

|                 |                                                                                     |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| Nomor Surat     | LP.07.02/3822/2019                                                                  |
| Nama Perusahaan | PT Semen Baturaja (Persero) Tbk                                                     |
| Kode Emiten     | SMBR                                                                                |
| Lampiran        | 4                                                                                   |
| Perihal         | Rencana Penyampaian Laporan Keuangan Kuartal III 2019 yang Ditelaah secara terbatas |

Merujuk kepada Peraturan Bursa No. I-E tentang Kewajiban Penyampaian Informasi, dengan ini disampaikan PT Semen Baturaja (Persero) Tbk akan melakukan penyampaian Laporan Keuangan Kuartal III untuk tahun buku 2019 yang Ditelaah secara terbatas oleh Akuntan Publik.

### Informasi Lain

Demikian untuk diketahui.

Hormat Kami,

**PT Semen Baturaja (Persero) Tbk**

Basthony Santri

Sekretaris Perusahaan

PT Semen Baturaja (Persero) Tbk

Jl. Abikusno Cokro Suyoso

Telepon : (0711) 511261 ext 1502, Fax : (0711) 515680, [www.semenbaturaja.com](http://www.semenbaturaja.com)

|                   |                                                           |
|-------------------|-----------------------------------------------------------|
| Tanggal dan Waktu | 31-10-2019 20:15                                          |
| Lampiran          | 1. OJK.pdf                                                |
|                   | 2. Laporan Keuangan Konsolidasian Triwulan III 2019.pdf   |
|                   | 3. 1_OJK.pdf                                              |
|                   | 4. 1_Laporan Keuangan Konsolidasian Triwulan III 2019.pdf |

Dokumen ini merupakan dokumen resmi PT Semen Baturaja (Persero) Tbk yang tidak memerlukan tanda tangan karena dihasilkan secara elektronik oleh sistem pelaporan elektronik. PT Semen Baturaja (Persero) Tbk bertanggung jawab penuh atas informasi yang tertera didalam dokumen ini.

|                           |                                                                           |
|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| Letter / Announcement No. | LP.07.02/3822/2019                                                        |
| Issuer Name               | PT Semen Baturaja (Persero) Tbk                                           |
| Issuer Code               | SMBR                                                                      |
| Attachment                | 4                                                                         |
| Subject                   | Submission Plan of Limited Review Third Quarter 2019 Financial Statements |

According to Indonesia Stock Exchange regulation No. 1-E Concerning The Obligation of Information Submission PT Semen Baturaja (Persero) Tbk will submit Third Quarter Financial Statement for the 2019 fiscal year, which will be Limited Review by Public Accountant.

Other Information:

Thus to be informed accordingly.

Respectfully,

**PT Semen Baturaja (Persero) Tbk**

Basthony Santri

Sekretaris Perusahaan

PT Semen Baturaja (Persero) Tbk

Jl. Abikusno Cokro Suyoso

Phone : (0711) 511261 ext 1502, Fax : (0711) 515680, [www.semenbaturaja.com](http://www.semenbaturaja.com)

|               |                                                           |
|---------------|-----------------------------------------------------------|
| Date and Time | 31-10-2019 20:15                                          |
| Attachment    | 1. OJK.pdf                                                |
|               | 2. Laporan Keuangan Konsolidasian Triwulan III 2019.pdf   |
|               | 3. 1_OJK.pdf                                              |
|               | 4. 1_Laporan Keuangan Konsolidasian Triwulan III 2019.pdf |

This is an official document of PT Semen Baturaja (Persero) Tbk that does not require a signature as it was generated electronically by the electronic reporting system. PT Semen Baturaja (Persero) Tbk is fully responsible for the information contained within this document.





**PT SEMEN BATURAJA  
(PERSERO) Tbk**

**Kantor Pusat**

Jl. Abikusno Cokrosuyoso, Kertapati  
Palembang, Sumatera Selatan 30258

0711 - 511261 (Hunting)  
0711 - 512126 (Fax)

corsec@semenbaturaja.co.id

Nomor : LP.07.02/ ~~3822~~ / 2019  
Lampiran : 1 (satu) buku & 1 (satu) disk  
Perihal : Laporan Keuangan Konsolidasian  
Triwulan III Tahun 2019 (*Unaudited*)

Palembang, 31 Oktober 2019

**Yth. Kepala Eksekutif Pengawas Pasar Modal  
Otoritas Jasa Keuangan  
Gedung Sumitro Djojohadikusumo  
Jl Lapangan Banteng Timur No. 2-4  
Jakarta 10710**

Memperhatikan Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan Nomor Kep-431/BL/2012 tentang Kewajiban Penyampaian Laporan Tahunan Emiten atau Perusahaan Publik, bersama ini kami sampaikan Laporan Keuangan Konsolidasian Triwulan III tahun 2019 (*Unaudited*) PT Semen Baturaja (Persero) Tbk.

Demikianlah kami sampaikan, atas perhatian dan kerjasamanya kami ucapkan terima kasih.

PT Semen Baturaja (Persero) Tbk

  
**Basthony Santri**  
Corporate Secretary



PT SEMEN BATURAJA (PERSERO) Tbk  
DAN ENTITAS ANAK /  
*AND ITS SUBSIDIARIES*

## LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN *CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT*

TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN 31 DESEMBER 2018  
DAN UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR  
PADA TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN 2018

*AS OF SEPTEMBER 30, 2019 AND DECEMBER 31,  
AND FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED  
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018*

**PT SEMEN BATURAJA (PERSERO) TBK**  
**DAN ENTITAS ANAK / *AND ITS SUBSIDIARIES***

LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/  
*CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS*

TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN 31 DESEMBER 2018,  
DAN UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR  
PADA TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN 2018/  
*AS OF SEPTEMBER 30, 2019 AND DECEMBER 31, 2018*  
*AND FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED*  
*SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018*

**PT SEMEN BATURAJA (PERSERO) TBK  
DAN ENTITAS ANAK  
DAFTAR ISI**

**PT SEMEN BATURAJA (PERSERO) TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
TABLE OF CONTENTS**

|                                                                 | <b>Halaman/<br/>Pages</b> |                                                                          |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| DAFTAR ISI                                                      | i                         | TABLE OF CONTENTS                                                        |
| SURAT PERNYATAAN DIREKSI                                        | ii                        | DIRECTOR'S STATEMENT LETTER                                              |
| LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN                                  |                           | CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS                                        |
| Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian                           | 1                         | Consolidated Statements of Financial Position                            |
| Laporan Laba Rugi & Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian | 4                         | Consolidated Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income |
| Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian                         | 6                         | Consolidated Statements of Changes in Equity                             |
| Laporan Arus Kas Konsolidasian                                  | 7                         | Consolidated Statements of Cash Flows                                    |
| CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN                                   | 9-67                      | NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS                           |





## PT SEMEN BATURAJA (PERSERO) Tbk

### Kantor Pusat

Jl. Abikusno Cokrosuyoso, Kertapati  
Palembang, Sumatera Selatan 30258

0711 - 511261 (Hunting)  
0711 - 512126 (Fax)

corsec@semenbaturaja.co.id

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

**DIRECTOR'S STATEMENT LETTER  
RELATING TO THE RESPONSIBILITY OF  
THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
ON SEPTEMBER 30, 2019 AND DECEMBER 31, 2019  
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED  
ON SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018**

Kami yang bertanda tangan di bawah ini :

We, the undersigned :

- |                 |                                                  |
|-----------------|--------------------------------------------------|
| 1. Nama         | Ir. Jobi Triananda Hasjim, M.Sc                  |
| Alamat Kantor   | Jl. Abikusno Cokrosuyoso Kertapati Palembang     |
| Alamat Domisili | Kav DKI Blok V No.5 RT.005 RW.001                |
|                 | Kel. Meruya Utara, Kec. Kembangan, Jakarta Barat |
| Nomor Telepon   | (0711) 511261 Ext. 1200                          |
| Jabatan         | Direktur Utama/ President Director               |
| 2. Nama         | M. Jamil, S.E., Ak., M.M.                        |
| Alamat Kantor   | Jl. Abikusno Cokrosuyoso Kertapati Palembang     |
| Alamat Domisili | The Avani Chadna Blok F-1 No. 38 RT.001 RW.014   |
|                 | Kel. Sampora, Kec. Cisauk, BSD City, Tangerang   |
| Nomor Telepon   | (0711) 511261 Ext. 1200                          |
| Jabatan         | Direktur Keuangan/ Finance Director              |

Name  
Office Address  
Domicile Address  
Phone Number  
Position

Name  
Office Address  
Domicile Address  
Phone Number  
Position

Menyatakan bahwa/ State that:

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

1. Our responsibility towards the preparation and presentation of the Company's Financial Statement;
2. The Company's Financial Statements has been prepared in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards (SAK);
3. All the information in this financial statement have been fully and accurately disclosed;
4. There is no material information or fact that has been omitted or eliminated in this Financial Statement;
5. Our responsibility towards the internal control of the Company.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

In witness whereof, the undersigned have drawn up this statement truthfully.

Palembang, 28 Oktober 2019/ October 28, 2019

Direktur Utama/ President Director

Direktur Keuangan/ Finance Director

Jobi Triananda

M. Jamil





**PT SEMEN BATURAJA (PERSERO) Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
30 September 2019 dan 31 Desember 2018  
(Disajikan dalam ribuan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SEMEN BATURAJA (PERSERO) Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION  
September 30, 2019 and December 31, 2018  
(Expressed in thousands of Rupiah, unless otherwise stated)**

|                                                                                                                                                                     | <b>Catatan/<br/>Notes</b> | <b>30 September 2019<br/>September 30, 2019</b> | <b>31 Desember 2018 /<br/>December 31, 2018</b> |                                                                                                                                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ASET</b>                                                                                                                                                         |                           |                                                 |                                                 | <b>ASSETS</b>                                                                                                                                              |
| <b>ASET LANCAR</b>                                                                                                                                                  |                           |                                                 |                                                 | <b>CURRENT ASSETS</b>                                                                                                                                      |
| Kas dan setara kas                                                                                                                                                  | 4, 5, 13, 19              | 133,860,504                                     | 465,826,559                                     | Cash and cash equivalents                                                                                                                                  |
| Kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya -<br>Jatuh tempo dalam satu tahun                                                                                    | 4, 5, 19                  | 16,694,485                                      | 10,009,937                                      | Restricted cash and cash equivalents -<br>Current portion                                                                                                  |
| Piutang usaha                                                                                                                                                       |                           |                                                 |                                                 | Trade receivables                                                                                                                                          |
| Pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai<br>per 30 September 2019 dan 31 Desember 2018<br>masing-masing sebesar Rp 5.414.492 dan Rp 3.929.654    | 6, 19                     | 524,174,742                                     | 462,281,374                                     | Third parties - net of allowance of impairment<br>September 30, 2019 and December 31, 2018<br>Rp 5,414,492 and Rp 3,929,654, respectively                  |
| Pihak berelasi                                                                                                                                                      | 19, 37                    | 3,926,633                                       | 25,479,070                                      | Related parties                                                                                                                                            |
| Piutang lain - lain                                                                                                                                                 |                           |                                                 |                                                 | Trade receivables                                                                                                                                          |
| Pihak ketiga                                                                                                                                                        | 19, 7                     | 9,003,125                                       | 1,481,902                                       | Third parties                                                                                                                                              |
| Pihak berelasi                                                                                                                                                      |                           | -                                               | -                                               | Related parties                                                                                                                                            |
| Persediaan - setelah dikurangi penyisihan persediaan usang<br>per 30 September 2019 dan 31 Desember 2018<br>sebesar Rp 5.016.918.                                   | 8                         | 279,097,534                                     | 291,077,112                                     | Inventories - net of provision for obsolete<br>in September 30, 2019 and December 31, 2018<br>Rp 5,016,918.                                                |
| Pajak dibayar dimuka                                                                                                                                                | 16.a                      | 14,975,312                                      | 42,603,702                                      | Prepaid taxes                                                                                                                                              |
| Aset lancar lainnya                                                                                                                                                 | 9, 19                     | 93,806,413                                      | 59,570,209                                      | Other current assets                                                                                                                                       |
| <b>Jumlah Aset Lancar</b>                                                                                                                                           |                           | <b>1,075,538,748</b>                            | <b>1,358,329,865</b>                            | <b>Total Current Assets</b>                                                                                                                                |
| <b>ASET TIDAK LANCAR</b>                                                                                                                                            |                           |                                                 |                                                 | <b>NON CURRENT ASSETS</b>                                                                                                                                  |
| Penyertaan saham                                                                                                                                                    | 10, 19                    | 25,000                                          | 25,000                                          | Investment in share                                                                                                                                        |
| Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi<br>penyusutan per 30 September 2019 dan<br>31 Desember 2018 masing-masing<br>sebesar Rp 1.217.366.272 dan Rp 1.121.663.820 | 11                        | 4,070,967,922                                   | 4,012,558,978                                   | Fixed assets - net of accumulated<br>depreciation as of September 30, 2019<br>and December 31, 2018<br>Rp 1,217,366,272 and Rp 1,121,663,820, respectively |
| Aset takberwujud                                                                                                                                                    | 12                        | 178,481,714                                     | 78,506,745                                      | Intangible assets                                                                                                                                          |
| Aset tidak lancar lainnya                                                                                                                                           | 4, 13, 19                 | 281,157,574                                     | 88,658,915                                      | Other non current assets                                                                                                                                   |
| <b>Jumlah Aset Tidak Lancar</b>                                                                                                                                     |                           | <b>4,530,632,210</b>                            | <b>4,179,749,638</b>                            | <b>Total Non Current Assets</b>                                                                                                                            |
| <b>JUMLAH ASET</b>                                                                                                                                                  |                           | <b>5,606,170,958</b>                            | <b>5,538,079,503</b>                            | <b>TOTAL ASSETS</b>                                                                                                                                        |

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements  
Which are an integral part of the Consolidated Financial Statements

**PT SEMEN BATURAJA (PERSERO) Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
30 September 2019 dan 31 Desember 2018  
(Disajikan dalam ribuan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SEMEN BATURAJA (PERSERO) Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION  
September 30, 2019 and December 31, 2018  
(Expressed in thousands of Rupiah, unless otherwise stated)**

|                                           | <b>Catatan/<br/>Notes</b> | <b>30 September 2019<br/>September 30, 2019</b> | <b>31 Desember 2018 /<br/>December 31, 2018</b> |                                             |
|-------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>LIABILITAS DAN EKUITAS</b>             |                           |                                                 |                                                 | <b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b> |
| <b>LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>           |                           |                                                 |                                                 | <b>CURRENT LIABILITIES</b>                  |
| Utang usaha                               | 14, 19                    |                                                 |                                                 | Trade payables                              |
| Pihak ketiga                              |                           | 243,630,199                                     | 283,568,681                                     | Third parties                               |
| Pihak berelasi                            | 37                        | 94,789,723                                      | 178,410,630                                     | Related parties                             |
| Utang bank jangka pendek - Pihak berelasi | 15, 19, 37                | 72,041,272                                      | 59,241,272                                      | Short term bank loan - Related parties      |
| Utang pajak                               | 16.b                      | 24,035,633                                      | 28,123,988                                      | Taxes payable                               |
| Beban akrual                              | 17, 19                    | 30,604,066                                      | 53,452,182                                      | Accrued expenses                            |
| Liabilitas imbalan kerja jangka pendek    | 19, 22                    | 3,129,434                                       | 764,667                                         | Short term employee benefits liabilities    |
| Utang sewa pembiayaan -                   |                           |                                                 |                                                 | Finance lease liabilities                   |
| Jatuh tempo dalam satu tahun              | 19, 21                    | 26,764,185                                      | 28,722,007                                      | current maturities                          |
| Liabilitas jangka pendek lainnya          | 18, 19                    | 5,151,456                                       | 4,124,788                                       | Other current liabilities                   |
| <b>Jumlah Liabilitas Jangka Pendek</b>    |                           | <b>500,145,968</b>                              | <b>636,408,215</b>                              | <b>Total Current Liabilities</b>            |
| <b>LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>          |                           |                                                 |                                                 | <b>LONG TERM LIABILITIES</b>                |
| Utang bank jangka panjang -               |                           |                                                 |                                                 |                                             |
| setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo |                           |                                                 |                                                 | Long term bank loans -                      |
| dalam satu tahun                          | 19, 20, 37                | 1,432,707,206                                   | 1,262,361,788                                   | net of current maturities                   |
| Utang sewa pembiayaan -                   |                           |                                                 |                                                 | Long term finance lease liabilities -       |
| setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo |                           |                                                 |                                                 | net of current maturities                   |
| dalam satu tahun                          | 19, 21                    | 55,770,722                                      | 67,413,979                                      |                                             |
| Liabilitas pajak tangguhan                | 16.d                      | 95,229,529                                      | 54,318,784                                      | Deferred tax liabilities                    |
| Liabilitas imbalan kerja jangka panjang   | 22                        | 46,978,104                                      | 36,885,916                                      | Long term employee benefit liabilities      |
| Provisi reklamasi dan pasca tambang       | 23                        | 7,666,591                                       | 7,019,765                                       | Provision for reclamation and mine closure  |
| <b>Jumlah Liabilitas Jangka Panjang</b>   |                           | <b>1,638,352,152</b>                            | <b>1,428,000,232</b>                            | <b>Total Long Term Liabilities</b>          |
| <b>JUMLAH LIABILITAS</b>                  |                           | <b>2,138,498,120</b>                            | <b>2,064,408,447</b>                            | <b>TOTAL LIABILITIES</b>                    |

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements  
Which are an integral part of the Consolidated Financial Statements

**PT SEMEN BATURAJA (PERSERO) Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
30 September 2019 dan 31 Desember 2018  
(Disajikan dalam ribuan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SEMEN BATURAJA (PERSERO) Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION  
September 30, 2019 and December 31, 2018  
(Expressed in thousands of Rupiah, unless otherwise stated)**

|                                                                                                                                                                                                             | <b>Catatan/<br/>Notes</b> | <b>30 September 2019<br/>September 30, 2019</b> | <b>31 Desember 2018 /<br/>December 31, 2018</b> |                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>EKUITAS</b>                                                                                                                                                                                              |                           |                                                 |                                                 | <b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>                                                                                                                                                          |
| <b>Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk</b>                                                                                                                                        |                           |                                                 |                                                 | <b>Equity attributable to equity holders of the parent entity</b>                                                                                                                    |
| Modal saham                                                                                                                                                                                                 |                           |                                                 |                                                 | Share capital                                                                                                                                                                        |
| Modal dasar 30.000.000.000 lembar saham biasa, modal ditempatkan dan disetor penuh per 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 sebesar 9.932.534.336 lembar saham biasa dengan nilai Rp 100 per lembar saham | 24                        | 993,253,434                                     | 993,253,434                                     | Authorized 30,000,000,000 common shares, issued and fully paid up capital as of September 30, 2019 and December 31, 2018 9,932,534,336 common shares with per value Rp 100 per share |
| Tambahan modal disetor                                                                                                                                                                                      | 25                        | 1,270,606,785                                   | 1,270,606,785                                   | Additional paid-in capital                                                                                                                                                           |
| Saldo laba                                                                                                                                                                                                  | 26                        |                                                 |                                                 | Retained earnings                                                                                                                                                                    |
| Telah ditentukan penggunaannya                                                                                                                                                                              |                           | 983,986,121                                     | 926,885,288                                     | Appropriated                                                                                                                                                                         |
| Belum ditentukan penggunaannya                                                                                                                                                                              |                           | 276,593,629                                     | 329,942,755                                     | Unappropriated                                                                                                                                                                       |
| Penghasilan komprehensif lain                                                                                                                                                                               | 22, 35                    | (56,803,623)                                    | (47,053,530)                                    | Other comprehensive income                                                                                                                                                           |
| <b>Jumlah ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk</b>                                                                                                                                 |                           | <b>3,467,636,346</b>                            | <b>3,473,634,732</b>                            | <b>Total equity attributable to equity holders of the parent entity</b>                                                                                                              |
| Kepentingan nonpengendali                                                                                                                                                                                   | 27                        | 36,492                                          | 36,324                                          | Non-Controlling Interests                                                                                                                                                            |
| <b>Jumlah Ekuitas</b>                                                                                                                                                                                       |                           | <b>3,467,672,838</b>                            | <b>3,473,671,056</b>                            | <b>Total Shareholder's Equity</b>                                                                                                                                                    |
| <b>JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS</b>                                                                                                                                                                        |                           | <b>5,606,170,958</b>                            | <b>5,538,079,503</b>                            | <b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>                                                                                                                                    |

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements Which are an integral part of the Consolidated Financial Statements

PT SEMEN BATURAJA (PERSERO) Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN  
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN  
Untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2019 dan 2018  
(Disajikan dalam ribuan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT SEMEN BATURAJA (PERSERO) Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS  
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME  
For the nine months period ended September 30, 2019 and 2018  
(Expressed in thousands of Rupiah, unless otherwise stated)

|                                                              | Catatan/<br>Notes | 2019<br>(Sembilan Bulan /<br>Nine Month) | 2018<br>(Sembilan Bulan /<br>Nine Month) |                                                           |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| <b>PENDAPATAN</b>                                            | 28                | 1,423,849,254                            | 1,372,378,477                            | <b>REVENUE</b>                                            |
| <b>BEBAN POKOK PENJUALAN</b>                                 | 29                | (833,561,931)                            | (936,026,604)                            | <b>COST OF GOOD SOLD</b>                                  |
| <b>LABA KOTOR</b>                                            |                   | <u>590,287,323</u>                       | <u>436,351,873</u>                       | <b>GROSS PROFIT</b>                                       |
| <b>BEBAN USAHA</b>                                           |                   |                                          |                                          | <b>OPERATING EXPENSES</b>                                 |
| Beban penjualan                                              | 30                | (225,387,803)                            | (103,530,450)                            | Selling expenses                                          |
| Beban umum dan administrasi                                  | 31                | (201,860,529)                            | (181,029,837)                            | General and administration expenses                       |
| Pendapatan (beban) operasi lainnya                           | 32                | 8,015,119                                | (1,968,132)                              | Other operating income (expenses)                         |
| Jumlah Beban Usaha                                           |                   | <u>(419,233,213)</u>                     | <u>(286,528,419)</u>                     | Total Operating Expenses                                  |
| <b>LABA USAHA</b>                                            |                   | <u>171,054,110</u>                       | <u>149,823,454</u>                       | <b>OPERATING PROFIT</b>                                   |
| <b>PENDAPATAN (BEBAN) KEUANGAN</b>                           |                   |                                          |                                          | <b>FINANCIAL INCOME (EXPENSE)</b>                         |
| Pendapatan Keuangan                                          | 33                | 6,719,004                                | 16,818,274                               | Financial Income                                          |
| Beban Keuangan                                               | 34                | (110,889,323)                            | (94,391,074)                             | Financial Expense                                         |
| Jumlah Pendapatan (Beban) Keuangan                           |                   | <u>(104,170,319)</u>                     | <u>(77,572,800)</u>                      | Total Financial Income (Expense)                          |
| <b>LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN</b>                        |                   | <u>66,883,791</u>                        | <u>72,250,654</u>                        | <b>PROFIT BEFORE INCOME TAX</b>                           |
| <b>BEBAN PAJAK PENGHASILAN</b>                               | 16.c              | <u>(44,160,776)</u>                      | <u>(31,362,595)</u>                      | <b>INCOME TAX EXPENSE</b>                                 |
| <b>LABA TAHUN BERJALAN DARI OPERASI<br/>YANG DILANJUTKAN</b> |                   | <u><u>22,723,015</u></u>                 | <u><u>40,888,059</u></u>                 | <b>PROFIT FOR THE YEAR FROM<br/>CONTINUING OPERATIONS</b> |

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements  
Which are an integral part of the Consolidated Financial Statements

**PT SEMEN BATURAJA (PERSERO) Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN  
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN**  
Untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2019 dan 2018  
(Disajikan dalam ribuan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT SEMEN BATURAJA (PERSERO) Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS  
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME**  
For the nine months period ended September 30, 2019 and 2018  
(Expressed in thousands of Rupiah, unless otherwise stated)

|                                                                             | Catatan/<br>Notes | 2019<br>(Sembilan Bulan /<br>Nine Month) | 2018<br>(Sembilan Bulan /<br>Nine Month) |                                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN</b>                                        |                   |                                          |                                          | <b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>                      |
| Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi                        |                   |                                          |                                          | Items that will not be reclassified to profit or loss  |
| Pengukuran kembali program imbalan pasti                                    | 35                | (13,000,124)                             | (11,930,566)                             | Remeasurement of defined benefit program               |
| Pajak penghasilan terkait                                                   |                   | 3,250,031                                | 2,982,642                                | Related income tax                                     |
| Kerugian komprehensif lain tahun berjalan setelah pajak                     |                   | (9,750,093)                              | (8,947,924)                              | Total other comprehensive loss for the year after tax  |
| <b>JUMLAH LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN</b>                              |                   | <b>12,972,922</b>                        | <b>31,940,135</b>                        | <b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR</b>         |
| <b>LABA YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:</b>                                |                   |                                          |                                          | <b>PROFIT ATTRIBUTABLE TO:</b>                         |
| Pemilik Entitas Induk                                                       |                   | 22,722,847                               | 40,884,433                               | Equity holders of parent entity                        |
| Kepentingan Nonpengendali                                                   | 27                | 168                                      | 3,626                                    | Non-controlling interests                              |
|                                                                             |                   | <u>22,723,015</u>                        | <u>40,888,059</u>                        |                                                        |
| <b>JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF YANG DAPAT<br/>DIATRIBUSIKAN KEPADA:</b> |                   |                                          |                                          | <b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME<br/>ATTRIBUTABLE TO:</b> |
| Pemilik Entitas Induk                                                       |                   | 12,972,754                               | 31,936,509                               | Equity holders of parent entity                        |
| Kepentingan Nonpengendali                                                   |                   | 168                                      | 3,626                                    | Non-controlling interests                              |
|                                                                             |                   | <u>12,972,922</u>                        | <u>31,940,135</u>                        |                                                        |
| <b>LABA PER SAHAM (Rupiah Penuh)</b>                                        | 36                | <u>2</u>                                 | <u>4</u>                                 | <b>TOTAL EARNING PER SHARE (Full Amount)</b>           |

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements  
Which are an integral part of the Consolidated Financial Statements



| EKUITAS YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA ENTITAS INDUK/<br>EQUITY ATTRIBUTABLE TO PARENT ENTITY |                               |                                                              |                                                    |                                                      |                                                                                          |                                                                          |                  |                                                               |                                                 |                                                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| Catatan/<br>Notes                                                                              | Modal saham/<br>Capital Stock | Tambahkan<br>modal disetor/<br>Additional<br>Paid in capital | Saldo laba / Retained earnings                     |                                                      | Penghasilan Komprehensif Lain/<br>Other Comprehensive Income                             |                                                                          | Jumlah/<br>Total | Kepentingan<br>nonpengendali/<br>Non-Controlling<br>Interests | Jumlah ekuitas/<br>Total Shareholders<br>equity |                                                                     |
|                                                                                                |                               |                                                              | Telah ditentukan<br>penggunaannya/<br>Appropriated | Belum ditentukan<br>penggunaannya/<br>Unappropriated | Tidak direklasifikasi<br>ke Laba Rugi/<br>Not reclassified to<br>Investasi Jangka Pendek | Direklasifikasi<br>ke Laba Rugi/<br>reclassified to<br>statements income |                  |                                                               |                                                 |                                                                     |
| Saldo Per 1 Januari 2018 (Diaudit)                                                             | 992,479,728                   | 1,247,472,996                                                | 816,902,987                                        | 400,514,293                                          | (44,543,721)                                                                             | -                                                                        | 3,412,826,283    | 33,576                                                        | 3,412,859,859                                   | Balance as of January 1, 2018 (Audited)                             |
| Opsi saham manajemen dan karyawan                                                              | 773,706                       | 23,133,789                                                   | -                                                  | -                                                    | -                                                                                        | -                                                                        | 23,907,495       | -                                                             | 23,907,495                                      | Management and employee stock option program                        |
| Dividen                                                                                        | -                             | -                                                            | -                                                  | (36,661,209)                                         | -                                                                                        | -                                                                        | (36,661,209)     | -                                                             | (36,661,209)                                    | Dividend                                                            |
| Pencadangan saldo laba                                                                         | 26                            | -                                                            | 109,982,302                                        | (109,982,302)                                        | -                                                                                        | -                                                                        | -                | -                                                             | -                                               | Appropriate on retained earnings                                    |
| Laba tahun berjalan                                                                            | -                             | -                                                            | -                                                  | 40,884,433                                           | -                                                                                        | -                                                                        | 40,884,433       | 3,626                                                         | 40,888,059                                      | Profit for the year                                                 |
| Pengukuran kembali liabilitas/aset<br>imbalan kerja jangka panjang                             | -                             | -                                                            | -                                                  | -                                                    | (8,947,924)                                                                              | -                                                                        | (8,947,924)      | -                                                             | (8,947,924)                                     | Remeasurement of liabilities/assets<br>employee benefit - long term |
| Saldo Per 30 September 2018 (Tidak Diaudit)                                                    | 993,253,434                   | 1,270,606,785                                                | 926,885,289                                        | 294,755,215                                          | (53,491,645)                                                                             | -                                                                        | 3,432,009,078    | 37,202                                                        | 3,432,046,280                                   | Balance as of September 30, 2018 (Unaudited)                        |
| Saldo Per 31 Desember 2018 (Diaudit)                                                           | 993,253,434                   | 1,270,606,785                                                | 926,885,288                                        | 329,942,755                                          | (47,053,530)                                                                             | -                                                                        | 3,473,634,732    | 36,324                                                        | 3,473,671,056                                   | Balance as of December 31, 2018 (Audited)                           |
| Opsi saham manajemen dan karyawan                                                              | -                             | -                                                            | -                                                  | -                                                    | -                                                                                        | -                                                                        | -                | -                                                             | -                                               | Management and employee stock option program                        |
| Dividen                                                                                        | 26                            | -                                                            | -                                                  | (18,971,140)                                         | -                                                                                        | -                                                                        | (18,971,140)     | -                                                             | (18,971,140)                                    | Dividend                                                            |
| Pencadangan saldo laba                                                                         | 26                            | -                                                            | 57,100,833                                         | (57,100,833)                                         | -                                                                                        | -                                                                        | -                | -                                                             | -                                               | Appropriate on retained earnings                                    |
| Laba tahun berjalan                                                                            | -                             | -                                                            | -                                                  | 22,722,847                                           | -                                                                                        | -                                                                        | 22,722,847       | 168                                                           | 22,723,015                                      | Profit for the year                                                 |
| Pengukuran kembali liabilitas/aset<br>imbalan kerja jangka panjang                             | -                             | -                                                            | -                                                  | -                                                    | (9,750,093)                                                                              | -                                                                        | (9,750,093)      | -                                                             | (9,750,093)                                     | Remeasurement of liabilities/assets<br>employee benefit - long term |
| Saldo Per 30 September 2019 (Tidak Diaudit)                                                    | 993,253,434                   | 1,270,606,785                                                | 983,986,121                                        | 276,593,629                                          | (56,803,623)                                                                             | -                                                                        | 3,467,636,346    | 36,492                                                        | 3,467,672,838                                   | Balance as of September 30, 2019 (Unaudited)                        |

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian yang merupakan bagian  
 tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements  
 Which are an integral part of the Consolidated Financial Statements

**PT SEMEN BATURAJA (PERSERO) Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN**

Untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2019 dan 2018  
(Disajikan dalam ribuan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT SEMEN BATURAJA (PERSERO) Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS**

For the nine months period ended September 30, 2019 and 2018  
(Expressed in thousands of Rupiah, unless otherwise stated)

|                                                                  | Catatan/<br>Notes | 2019<br>(Sembilan Bulan /<br>Nine Month) | 2018<br>(Sembilan Bulan /<br>Nine Month) |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>ARUS KAS DIPEROLEH DARI (DIGUNAKAN UNTUK)</b>                 |                   |                                          |                                          |
| <b>AKTIVITAS OPERASI</b>                                         |                   |                                          |                                          |
| Penerimaan kas dari pelanggan                                    |                   | 1,500,755,706                            | 1,438,829,422                            |
| Pembayaran kas kepada pemasok                                    |                   | (1,517,182,025)                          | (1,279,367,795)                          |
| Pembayaran kas kepada karyawan                                   |                   | (129,619,829)                            | (101,240,607)                            |
| Penerimaan bunga                                                 |                   | 7,112,027                                | 11,487,116                               |
| Pembayaran bunga                                                 |                   | (8,539,157)                              | (5,530,907)                              |
| Penerimaan restitusi pajak                                       | 16.c              | 33,441,571                               | -                                        |
| Pembayaran pajak penghasilan                                     |                   | (112,267)                                | (55,639,275)                             |
| Arus Kas Bersih Diperoleh dari Aktivitas Operasi                 |                   | (114,143,974)                            | 8,537,954                                |
| <b>ARUS KAS DIPEROLEH DARI (DIGUNAKAN UNTUK)</b>                 |                   |                                          |                                          |
| <b>AKTIVITAS INVESTASI</b>                                       |                   |                                          |                                          |
| Pembelian aktiva tetap                                           |                   | (134,907,661)                            | (315,026,437)                            |
| Aset dalam pembangunan                                           |                   | (42,800,407)                             | (15,603,573)                             |
| Pembelian lahan untuk pengembangan                               |                   | (59,027,749)                             | (76,151,900)                             |
| Pembelian aset takberwujud                                       |                   | (17,133,953)                             | (33,096,735)                             |
| Arus Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Investasi              |                   | (253,869,770)                            | (439,878,645)                            |
| <b>ARUS KAS DIPEROLEH DARI (DIGUNAKAN UNTUK)</b>                 |                   |                                          |                                          |
| <b>AKTIVITAS PENDANAAN</b>                                       |                   |                                          |                                          |
| Penerimaan dana dari<br>Management Employee Stock Option Program |                   | -                                        | 23,907,494                               |
| Penerimaan pinjaman Kredit Investasi                             | 15, 20            | 200,000,000                              | -                                        |
| Pembayaran pinjaman Kredit Investasi                             | 15, 20            | (18,010,319)                             | -                                        |
| Penerimaan pinjaman Medium Term Note                             | 20                | -                                        | 400,000,000                              |
| Pembayaran dividen                                               | 26                | (18,971,140)                             | (36,661,209)                             |
| Pembayaran utang sewa pembiayaan                                 |                   | (20,237,905)                             | (9,507,137)                              |
| Pembayaran bunga Kredit Investasi                                |                   | (71,794,026)                             | (66,334,026)                             |
| Pembayaran bunga Medium Term Note                                |                   | (27,000,000)                             | (18,000,000)                             |
| Arus Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Pendanaan              |                   | 43,986,610                               | 293,405,122                              |

**CASH FLOWS PROVIDED BY (USED FOR)  
OPERATING ACTIVITIES**

Receipt from customers  
Payments to suppliers  
Payments to employees  
Interest income receipt  
Payment of interest  
Receipt from tax refunds  
Payment of income taxes

Net Cash Flows Provided by Operating Activities

**CASH FLOWS PROVIDED BY (USED FOR)  
INVESTING ACTIVITIES**

Acquisition of fixed assets  
Construction in progress  
Acquisition of land for development  
Purchase of intangible assets

Net Cash Flows User for Investing Activities

**CASH FLOWS PROVIDED BY (USED FOR)  
FINANCING ACTIVITIES**

Receipt of  
Management Employee Stock Option Program  
Receipt of investment credit loan  
Payment of investment credit loan  
Receipt of Medium Term Note loan  
Payments of dividend  
Payment of financing lease  
Payment of interest of investment credit loan  
Payment of interest of Medium Term Note loan

Net Cash Flows User for Financing Activities

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements  
Which are an integral part of the Consolidated Financial Statements

**PT SEMEN BATURAJA (PERSERO) Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN**

Untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2019 dan 2018  
(Disajikan dalam ribuan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT SEMEN BATURAJA (PERSERO) Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS**  
For the nine months period ended September 30, 2019 and 2018  
(Expressed in thousands of Rupiah, unless otherwise stated)

|                                                           | Catatan/<br>Notes | 2019<br>(Sembilan Bulan /<br>Nine Month) | 2018<br>(Sembilan Bulan /<br>Nine Month) |                                                                 |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <b>KENAIKAN (PENURUNAN) BERSIH<br/>KAS DAN SETARA KAS</b> |                   | (324,027,134)                            | (137,935,569)                            | <b>NET INCREASE (DECREASE)<br/>IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b> |
| <b>PENGARUH SELISIH KURS</b>                              |                   | (1,254,373)                              | 1,541,409                                | <b>EFFECT OF FOREIGN EXCHANGE</b>                               |
| <b>KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL TAHUN</b>                 |                   | 475,836,496                              | 491,035,415                              | <b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>   |
| <b>KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN</b>                | 4                 | <b>150,554,989</b>                       | <b>354,641,255</b>                       | <b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE YEAR</b>         |
| <b>Komponen Kas dan Setara Kas terdiri dari:</b>          |                   |                                          |                                          | <b>Components Cash and Cash Equivalents are as follows:</b>     |
| Kas                                                       |                   | 573,285                                  | 375,485                                  | Cash                                                            |
| Bank                                                      |                   | 133,287,219                              | 163,755,728                              | Bank                                                            |
| Deposito Berjangka dan Call Deposits                      |                   | 16,694,485                               | 190,510,042                              | Time and Call Deposits                                          |
|                                                           |                   | <b>150,554,989</b>                       | <b>354,641,255</b>                       |                                                                 |

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements  
Which are an integral part of the Consolidated Financial Statements

## 1. UMUM

### a. Legalitas Pendirian Perusahaan

PT Semen Baturaja (Persero) Tbk ("Perseroan") didirikan berdasarkan akta notaris Jony Frederik Berthold Tumbelaka Sinjai, notaris di Jakarta tanggal 14 November 1974 No. 34, diubah dengan akta notaris yang sama tanggal 21 November 1974 No. 49; akta-akta ini telah disetujui oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dengan No. Y.A5/422/18 tanggal 22 November 1974, didaftarkan di Pengadilan Negeri Palembang dengan No. 376/1974 tanggal 22 November 1974 dan diumumkan dalam tambahan No. 15 pada Berita Negara No. 2 tanggal 7 Januari 1975.

Anggaran dasar Perseroan telah mengalami beberapa kali perubahan, dalam rangka penyesuaian dengan Undang-Undang No. 1 tahun 1995 tentang Perseroan Terbatas dilakukan dengan akta Ny. Macharani Moertolo Soenarto, notaris di Jakarta, tanggal 26 Januari 1998 No. 62; akta ini disetujui oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dengan keputusan No.C2-994.HT.01.04.TH.98 tanggal 20 Maret 1998, didaftarkan dengan No. TDP 06066300041, diumumkan dalam tambahan No.2600 pada Berita Negara No. 39 tanggal 15 Mei 1998.

Selanjutnya dalam rangka penyesuaian dengan Undang-Undang No. 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas dilakukan dengan akta Rumonda Kesuma Lubis, Notaris di Jakarta, No. 4 tanggal 13 September 2008 dan telah disetujui oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dengan Keputusan No.AHU-50057.AH.01.02.TH.2008 tanggal 12 Agustus 2008.

Perubahan Anggaran dasar Perusahaan dalam rangka rencana Penawaran Saham Perdana (IPO) Perusahaan dilakukan dengan akta Fathiah Helmi, S.H., notaris di Jakarta, nomor 21 tanggal 14 Maret 2013 dan telah disetujui oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dengan Keputusan No. AHU-13747.AH.01.02.TH.2013 tanggal 21 Maret 2013, juncto akta Fathiah Helmi, S.H., notaris di Jakarta, No. 55 tanggal 24 Januari 2014 dan telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. AHU-7033.AH.01.09.TH.2014 tanggal 29 Januari 2014.

Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami perubahan dalam rangka penyesuaian dengan peraturan Otoritas Jasa Keuangan dengan akta Fathiah Helmi, S.H., notaris di Jakarta, No. 69 tanggal 31 Maret 2015 dan telah disetujui oleh Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Keputusan No. AHU-AH.01.03-0924979 tanggal 16 April 2015.

### b. Penawaran Umum Efek Perseroan

Berdasarkan surat No. S-176/D.04/2013 tanggal 19 September 2013 dari Otoritas Jasa Keuangan di Indonesia, Perseroan memperoleh persetujuan Pernyataan Efektif Pendaftaran oleh Otoritas Jasa Keuangan.

Pada tanggal 28 September 2013 PT Semen Baturaja (Persero) Tbk telah melakukan penawaran saham perdana (IPO) di Bursa Efek Indonesia sebanyak 2.337.678.500 lembar saham dengan harga nominal Rp 100 (Rupiah penuh) per saham dan harga penawaran saham Rp 560 (Rupiah penuh) per saham.

### c. Lingkup dan Jaringan Usaha Perseroan

Sesuai dengan pasal 3 Anggaran Dasarnya, Perseroan bergerak dibidang industri semen termasuk produksi, distribusi dan jasa-jasa lain yang terkait dengan industri semen.

Kantor Pusat Perseroan terletak di Jalan Abikusno Cokrosuyoso Kertapati, Palembang. Lokasi pabrik yang dimiliki Perseroan terdapat di tiga lokasi yaitu masing-masing di Baturaja, Palembang dan Panjang (Lampung). Fasilitas Pabrik di Baturaja meliputi pabrik penghasil terak (intermediate good) dengan kapasitas produksi 2.700.000 ton per tahun dan pabrik penghasil semen (cement mill) dengan kapasitas produksi semen curah 3.850.000 ton per tahun.

### c. Lingkup dan Jaringan Usaha Perseroan (Lanjutan)

Jumlah kapasitas ini diperoleh setelah selesainya proyek *Cement Mill & Packer* yang diselesaikan pada akhir tahun 2013. Seluruh hasil produksi semen dipasarkan di pasar lokal yang meliputi wilayah Sumatera Bagian Selatan dan Bengkulu.

Selain kantor beroperasi di Baturaja, Palembang dan Panjang, Perseroan juga memiliki kantor perwakilan yang beralamat di Gedung Graha Irama lantai 9 ruang B - C, Jl. HR. Rasuna Said Kav. 10, Jakarta Selatan. Perseroan memulai kegiatan komersialnya pada tanggal 1 September 1981.

## 1. GENERAL

### a. Company Establishment Legality

PT Semen Baturaja (Persero) Tbk ("the Company") was established based on No. 34 Notarial Deed of Jony Frederik Berthold Tumbelaka Sinjai, in Jakarta, dated November 14, 1974, amended by the same notary on November 21, 1974, deed No. 49; The deeds were approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No.Y.A5/422/18 dated November 22, 1974 register in District Court of Palembang No. 376/1974 dated November 22, 1974 and published in Supplement No. 15 of State Gazette No. 2 dated January 7, 1975.

The Company's articles of association have been amended several times, amended to conform with the Law No.1, 1995, about Limited Company based on Notarial Deed of Mrs. Macharani Moertolo Soenarto, in Jakarta dated January 26, 1998 No. 62; The deed was approved by Minister of Justice of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No. C2-1994.HT.01.04. TH.98 dated March 20, 1998 registered with No. TDP 06066300041, published in Supplement No.2600 of State Gazette No. 39 dated May 15, 1998.

Furthermore, to conform with the law No. 40, 2007 about Limited Company based on Notarial Deed of Rumonda Kesuma Lubis, in Jakarta, No. 4 dated September 13, 2008 was approved by Minister of Justice of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No.AHU-50057.AH.01.02.TH.2008 dated August 12, 2008.

Last Amended of Company's articles in planning of Initial Public Offering (IPO) was on Notarial Deed of Fathiah Helmi, S.H., in Jakarta, No. 21 dated March 14, 2013 was approved by Minister of Justice of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No.AHU-1374. AH.01.02.TH.2013 dated March 21, 2013, juncto Notarial deed of Fathiah Helmi, S.H., in Jakarta, No. 55 dated January 24, 2014 and was approved by Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No.AHU-7033.AH.01.09.TH.2014 dated January, 29 2014.

The Company's articles have been amended to conform with the Otoritas Jasa Keuangan rule's on Notarial Deed of Fathiah Helmi, S.H., in Jakarta, No. 69 dated March 31, 2015 was approved by the Minister of Law and Human Rights Republic of Indonesia in his decision letter No. AHU-AH.01.03-0924979 dated April 16, 2015.

### b. Public Offering of Shares of the Company

According to the letter No. S-176/D.04/2013 dated September 19, 2013 from the Financial Services Authority Indonesia, the Company has received the approval of the Effective Registration Statement.

On September 28, 2013 PT Semen Baturaja (Persero) Tbk has removed shares through Initial Public Offering (IPO) in Indonesia Stock Exchange as much as 2,337,678,500 shares with nominal price Rp 100 (full amount Rupiah) per share and the offering price of Rp 560 (full amount Rupiah) per share.

### c. Scope and Network of the Company's Business

In accordance with article 3 of the Company's articles of association, the Company is involved in the cement industrial sector including production, distribution, and other services around cement industry.

The Company's head office located on Abikusno Cokrosuyoso, Kertapati, Palembang. Cement plants of the Company are located in three location there are in Baturaja, Palembang, and Panjang (Lampung). The facility of plant in Baturaja includes plant for producing intermediate goods (clinker) with the production capacity of 2,700,000 tons per year and plant for producing cement bulk with production capacity of 3,850,000 ton per year.

### c. Scope and Network of the Company's Business (Continued)

The capacity was reached after the completion of project of Cement Mill & Packer which completed at the end of the year 2013. The entire production of cement are marked in local market covering Southern of Sumatera and Bengkulu.

In addition to operating office in Baturaja, Palembang and Panjang office, the Company also has representatives offices located at Graha Irama floor 9 room B - C, Jl. HR. Rasuna Said Kav. 10, South Jakarta. The Company commenced commercial operation on September 1, 1981.

1. UMUM (Lanjutan)

d. Dewan Komisaris, Direksi dan Karyawan

Berdasarkan surat dari Menteri Badan Usaha Milik Negara Nomor: SR-720/MBU/10/2018 di Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) pada tanggal 16 Mei 2019 komposisi Dewan Komisaris mengalami perubahan. Susunan Dewan Komisaris Perseroan per tanggal 30 September 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

|                        | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|------------------------|------------------------------------------|
| <b>Dewan Komisaris</b> |                                          |
| Komisaris Utama        | Ir. Harjanto, M. Eng                     |
| Komisaris              | Kiki Rizki Yoctavian, S.E.               |
| Komisaris              | Oke Nurwan, Dipl., Ing                   |
| Komisaris Independen   | Ir. Darusman Mawardi                     |
| Komisaris Independen   | Dewi Yustisiana, S.H, M.Kn               |

Susunan Direksi Perseroan per tanggal 30 September 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

|                                    | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Dewan Direksi</b>               |                                          |
| Direktur Utama                     | Ir. Jobi Triananda Hasjim, M.Sc          |
| Direktur Keuangan                  | M. Jamil, S.E., Ak., M.M.                |
| Direktur Produksi dan Pengembangan | Daconi, S.T., M.M.                       |
| Direktur Umum dan SDM              | Amrullah, S.H., M.M.                     |
| Direktur Pemasaran                 | Dede Parasade, S.E., M.M.                |

Berdasarkan surat keputusan Dewan Komisaris No. SK-04/DK-SB/X/2016 tanggal 3 Oktober 2016, komposisi Komite Audit mengalami perubahan. Susunan Komite Audit Perseroan per tanggal 30 September 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

|                     | 30 September 2019 dan 2018 /<br>September 30, 2019 and 2018 |
|---------------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>Komite Audit</b> |                                                             |
| Ketua               | Ir. Darusman Mawardi                                        |
| Anggota             | Ir. Enggun Purwoko                                          |
| Anggota             | Drs. Harsi Romli, Ak., M.M.                                 |

Berdasarkan surat keputusan Dewan Komisaris No. SK-03/DK-SB/X/2016 tanggal 3 Oktober 2016, dibentuk Komite Manajemen Risiko. Susunan Komite Manajemen Risiko Perseroan per tanggal 30 September 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

|                                | 30 September 2019 dan 2018 /<br>September 30, 2019 and 2018 |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>Komite Manajemen Risiko</b> |                                                             |
| Ketua                          | Kiki Rizki Yoctavian, S.E.                                  |
| Anggota                        | Ir. Rusli                                                   |
| Anggota                        | Mamat Supangkat, S.E., Ak.                                  |

|                              | 30 September 2019/<br>September 30, 2019     | 30 September 2018/<br>September 30, 2018     |
|------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Kepala Audit Internal</b> | Heru Rusdiansyah, S.E., M.M., Ak., CA., PIA. | Heru Rusdiansyah, S.E., M.M., Ak., CA., PIA. |
| <b>Sekretaris Perusahaan</b> | Basthony Santri, ST                          | Ruddy Humpry Solang, S.H                     |

Pada tanggal 30 September 2019 dan 2018, Perseroan mempunyai masing-masing 895 dan 766 karyawan. Jumlah biaya karyawan Perseroan yang berakhir pada tanggal 30 September 2019 dan 2018 masing-masing sebesar Rp 140.717.441 dan Rp 92.279.810. Remunerasi yang dibebankan kepada dewan komisaris dan direksi Perseroan masing-masing sebesar Rp 16.129.924 dan Rp 14.623.932

1. GÉNÉRÁL (Continued)

d. The Board of Commissioners, Directors and Employee

Based on the Letter of Minister of State-Owned Enterprises Number: SR-720/MBU/10/2018 in the Extraordinary General Meeting of Shareholders (GMS) on May 16, 2019, the composition of the Board of Commissioners has changed. The composition of the Company's Board of Commissioners as of September 30, 2019 and 2018 are as follows:

|  | 30 September 2018/<br>September 30, 2018 | Boards of Commissioners  |
|--|------------------------------------------|--------------------------|
|  | Ir. Harjanto, M. Eng                     | President Commissioner   |
|  | Kiki Rizki Yoctavian, S.E.               | Commissioner             |
|  | Oke Nurwan, Dipl., Ing                   | Commissioner             |
|  | Ir. Darusman Mawardi                     | Independent Commissioner |
|  | Mayjen Pol (Pur) Drs. Marwan Paris, MBA  | Independent Commissioner |

Board of Director of the Company as of September 30, 2019 and 2018 are as follows:

|  | 30 September 2018/<br>September 30, 2018 | Boards of Directors                 |
|--|------------------------------------------|-------------------------------------|
|  | Rahmad Pribadi, B.B.A., M.P.A.           | President Directors                 |
|  | Dede Parasade, S.E., M.M.                | Finance Director                    |
|  | Daconi, S.T., M.M.                       | Production and Development Director |
|  | Amrullah, S.H., M.M.                     | General Affairs and HR Director     |
|  | M. Jamil, S.E., Ak., M.M.                | Marketing Director                  |

Based on the Decision of Commissioners No. SK-04/DK-SB/X/2016 dated October 3, 2016, the Board of Audit Committee have been change. Board of Audit Committee of the Company as of September 30, 2019 and 2018 are as follows:

|  | 30 September 2019 dan 2018 /<br>September 30, 2019 and 2018 | Audit Committee |
|--|-------------------------------------------------------------|-----------------|
|  | Ir. Darusman Mawardi                                        | Chairman        |
|  | Ir. Enggun Purwoko                                          | Member          |
|  | Drs. Harsi Romli, Ak., M.M.                                 | Member          |

Based on the Decision of Commissioners No. SK-03/DK-SB/X/2016 dated October 3, 2016, settled the Risk Management Committee. Board of Risk Management Committee of the Company as of September 30, 2019 and 2018 are as follows:

|  | 30 September 2019 dan 2018 /<br>September 30, 2019 and 2018 | Risk Management Committee |
|--|-------------------------------------------------------------|---------------------------|
|  | Kiki Rizki Yoctavian, S.E.                                  | Chairman                  |
|  | Ir. Rusli                                                   | Member                    |
|  | Mamat Supangkat, S.E., Ak.                                  | Member                    |

|                              | 30 September 2019/<br>September 30, 2019     | 30 September 2018/<br>September 30, 2018     | Head of Internal Audit |
|------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------|
| <b>Kepala Audit Internal</b> | Heru Rusdiansyah, S.E., M.M., Ak., CA., PIA. | Heru Rusdiansyah, S.E., M.M., Ak., CA., PIA. | Head of Internal Audit |
| <b>Sekretaris Perusahaan</b> | Basthony Santri, ST                          | Ruddy Humpry Solang, S.H                     | Corporate Secretary    |

As at September 30, 2019 and 2018 the Company had 895 and 766 employees. Total employees costs for the period ended September 30, 2019 and 2018 amounted to Rp 140,717,441 and Rp 92,279,810. Remuneration costed to the boards of Commissioners and Directors follows as amounted to Rp 16,129,924 and Rp 14,623,932.

## 1. UMUM (Lanjutan)

### e. Entitas Anak

Kepemilikan saham Perseroan pada entitas anak yang dikonsolidasi sebagai berikut:

| Entitas anak<br>/subsidiary | Domisili /<br>Domicile | Jenis Usaha/ Nature of Business                                                                                                          | Persentase Kepemilikan / Ownership<br>Percentage        |                                                     | Dimulainya kegiatan<br>komersial / Start of<br>Commercial<br>Operations | Jumlah Aset Sebelum Eliminasi / Total<br>Assets before eliminations |                                                     |
|-----------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|                             |                        |                                                                                                                                          | 30 September 2019/<br>September 30, 2019<br>(Unaudited) | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018<br>(Audited) |                                                                         | 30 September 2019/<br>September 30, 2019<br>(Unaudited)             | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018<br>(Audited) |
| PT Baturaja<br>Multi Usaha  | Palembang              | Perdagangan, pembangunan,<br>perindustrian, pengangkutan darat<br>& Jasa / Trading, construction,<br>industry, transportation & services | 99.94%                                                  | 99.94%                                              | 2016                                                                    | 254,210,133                                                         | 213,619,834                                         |

Pada tanggal 24 Februari 2016, berdasarkan akta notaris No.49, Notaris Akhmad Habriand, S.H., M.H., perseroan mendirikan PT Baturaja Multi Usaha. Akta ini disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam surat keputusan No. AHU-0010830.AH.01.01 tanggal 26 Februari 2016.

Anggaran dasar Entitas Anak mengalami perubahan, terakhir berdasarkan Akta Notaris Nomor 180 tanggal 29 Januari 2018, Notaris Akhmad Habriand, S.H., M.H., mengenai peningkatan modal dasar dari Rp 40 miliar menjadi Rp 160 miliar dan meningkatkan modal ditempatkan dan disetor dari Rp 10.025.000.000 menjadi Rp 40.025.000.000. Perubahan anggaran dasar tersebut telah disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam surat keputusan No. AHU-AH.01.03.0085903 tanggal 27 Februari 2018.

## 1. GENERAL (Continued)

### e. Consolidated Subsidiary

The company's ownership interests in consolidated subsidiary is as follows:

On February 24, 2016, based on Notarial Deed No.49, Notary of Akhmad Habriand, SH, MH, the company established PT Baturaja Multi Usaha. The Deed was approved by Minister of Law and Humans Rights of Republic Indonesia in his decision letter No. AHU-0010830.AH.01.01 dated February 26, 2016.

The Subsidiary's articles of association has been amended several times, the latest by notariated deed No. 180 of Akhmad Habriand, S.H., M.H., dated January 29, 2018 concerning the increased in authorized capital from Rp 40 billions to Rp 160 billions and the increase issued and fully paid capital from Rp 10,025,000,000,- to Rp 40,025,000,000,-. This amendment has been approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic Indonesia in its Decision Letter No. AHU-AH.01.03.0085903 dated February 27, 2018.

## 2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN

Laporan keuangan konsolidasian ini telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, yang mencakup pernyataan dan interpretasinya yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan - Ikatan Akuntan Indonesia dan peraturan-peraturan serta pedoman dan penyajian dan pengungkapan laporan keuangan yang diterbitkan oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK).

Kebijakan-kebijakan akuntansi yang penting, yang diterapkan secara konsisten dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 30 September 2019 dan 2018, dapat diikhtisarkan sebagai berikut:

### a. Dasar Pengukuran dan Penyusunan Laporan Keuangan

Laporan keuangan konsolidasian, kecuali untuk laporan arus kas konsolidasian, disusun menggunakan dasar akrual. Dasar pengukurannya menggunakan harga perolehan, kecuali beberapa akun tertentu yang menggunakan dasar pengukuran lain sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun tersebut.

Laporan kas konsolidasian disusun dengan menggunakan metode langsung (*direct method*) dengan mengelompokkan arus kas atas dasar aktivitas operasi, investasi dan pendanaan. Untuk tujuan laporan arus kas konsolidasian, kas dan setara kas mencakup kas, bank, serta deposito berjangka dan *call deposit* yang jatuh tempo dalam waktu tiga bulan atau kurang.

Kas dan setara kas yang ditempatkan sebagai *margin deposit* atas fasilitas *letter of credit*, dan jaminan utang bank disajikan sebagai "Kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya".

Seluruh angka dalam laporan keuangan konsolidasian dibulatkan menjadi dan disajikan dalam ribuan Rupiah, kecuali dinyatakan lain.

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The Consolidated Financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, with comprise the statements and interpretation issued by the Financial Accounting Standard Board of the Indonesian Institute of Accountants and the regulations and the guidelines on financial statements and disclosures issued by Otoritas Jasa Keuangan (OJK).

Significant accounting policies have been applied consistently in preparing the consolidated financial statements for the year ended September 30, 2019 and 2018, can be summarized as follows:

### a. Basic of Measurement and Preparation of the Financial Statements

The consolidated financial statements, except for the consolidated statements of cash flows, are prepared under the accrual basis of accounting. The measurement basis used is historical cost, except for certain accounts which are measured on the bases described in the related accounting policies for those accounts.

The consolidated statements of cash flow were prepared using direct method and present the changes of cash and cash equivalents of operating, investment and financing activities. For the purpose of the consolidated statements of cash flows, cash and cash equivalents include cash on-hand, cash in banks, time deposits and call deposits with maturities of three months or less.

Cash and cash equivalents which are placed as margin deposits for letters of credit, and collateralized for bank loan facilities are classified as "Restricted cash and cash equivalents".

Amounts in the consolidated financial statements are rounded to and presented in thousands Rupiah, unless otherwise stated.

## 2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

### b. Perubahan Kebijakan Akuntansi

Dalam tahun berjalan, Perseroan telah menerapkan semua standar baru dan revisi serta interpretasi yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan dari Ikatan Akuntan Indonesia yang relevan dengan operasinya dan efektif untuk periode akuntansi yang dimulai pada tanggal 1 Januari 2019, sebagai berikut:

#### 1) PSAK 22 (penyesuaian), Kombinasi Bisnis

Amandemen PSAK 22 mengklarifikasi definisi bisnis dengan tujuan untuk membantu entitas dalam menentukan apakah suatu transaksi seharusnya dicatat sebagai kombinasi bisnis atau aset.

Secara umum, Amandemen PSAK 22 memberikan klarifikasi bahwa:

- Mengamandemen definisi bisnis.
- Menambahkan pengujian konsentrasi opsional yang mengizinkan penilaian yang disederhanakan apakah rangkaian aktivitas dan aset yang diakuisisi bukan merupakan suatu bisnis.
- Mengklarifikasi unsur bisnis bahwa untuk dipertimbangkan sebagai suatu bisnis, suatu rangkaian terintegrasi dari aktivitas dan aset yang diakuisisi mencakup minimum, input, proses substantif yang bersama-sama berkontribusi secara signifikan terhadap kemampuan untuk menghasilkan output.
- Menambahkan pedoman dan contoh ilustratif untuk membantu entitas menilai apakah proses substantif telah diakuisisi.

#### 2) PSAK 24 (Amandemen 2019), Imbalan Kerja

Standar yang direvisi mengubah beberapa ketentuan akuntansi terkait program imbalan pasti. Perubahan ketentuan yang berdampak pada:

- memberikan panduan yang lebih jelas bagi entitas dalam mengakui biaya jasa lalu, keuntungan dan kerugian penyelesaian, biaya jasa bunga kini dan bunga neto setelah adanya amandemen, kurtailmen atau penyelesaian program karena menggunakan asumsi aktuarial terbaru ( sebelumnya menggunakan asumsi aktuarial pada awal periode pelaporan tahunan ).
- mengklarifikasi bagaimana persyaratan akuntansi untuk amandemen, kurtailmen atau penyelesaian program dapat mempengaruhi persyaratan batas atas aset yang terlihat dari pengurangan surplus yang menyebabkan dampak batas aset berubah.

#### 3) PSAK 26 (Penyesuaian 2018), Biaya Pinjaman

PSAK 26 (Penyesuaian 2018) menjelaskan Biaya Pinjaman mengklarifikasi pengecualian biaya pinjaman dalam perhitungan tarif kapitalisasi dengan menambahkan penjelasan bahwa tarif kapitalisasi biaya pinjaman adalah rata-rata tertimbang biaya pinjaman atas semua saldo pinjaman selama periode namun entitas mengecualikan dari perhitungan tersebut biaya pinjaman atas pinjaman yang didapatkan secara spesifik untuk memperoleh aset kualifikasi sampai secara substansial seluruh aktivitas yang diperlukan untuk mempersiapkan aset agar dapat digunakan sesuai dengan intensitasnya atau dijual telah selesai ketika tidak praktis bagi entitas untuk menerapkan kebijakan akuntansi baru secara retrospektif, karena entitas tidak dapat menentukan dampak kumulatif penerapan kebijakan untuk seluruh periode sebelumnya, maka entitas dapat menerapkan kebijakan baru secara prospektif dari dimulainya periode praktis paling awal.

#### 4) PSAK 46 (amandemen 2019), Pajak Penghasilan tentang Pengakuan Aset Pajak Tangguhan untuk Rugi yang Belum Direalisasi

PSAK 46 (amandemen 2019) mengklarifikasi Pajak Penghasilan menegaskan mengenai konsekuensi pajak penghasilan atas dividen dengan menghapus paragraf 52B dan memindahkannya serta menambah ke paragraf 57A. Konsekuensi pajak penghasilan atas dividen (sebagaimana didefinisikan dalam PSAK 71: Instrumen Keuangan) timbul ketika entitas mengakui liabilitas untuk membayar dividen. Konsekuensi pajak penghasilan tersebut lebih terkait secara langsung dengan transaksi atau peristiwa masa lalu yang menghasilkan laba yang dapat didistribusikan daripada dengan distribusi kepada pemilik. Oleh karena itu, entitas mengakui konsekuensi pajak penghasilan tersebut dalam laba rugi, penghasilan komprehensif lain atau ekuitas sesuai dengan pengakuan awal entitas atas transaksi atau peristiwa masa lalu tersebut.

#### 5) PSAK 66 (penyesuaian), Pengaturan Bersama

PSAK 66 mengklarifikasi bahwa pihak yang berpartisipasi dalam, tetapi tidak memiliki pengendalian bersama atas, suatu operasi bersama dapat memperoleh pengendalian bersama atas operasi bersama dalam hal aktivitas operasi bersama merupakan suatu bisnis (sebagaimana didefinisikan dalam PSAK 22: Kombinasi Bisnis). Dalam kasus demikian, kepentingan yang dimiliki sebelumnya dalam operasi bersama tidak diukur kembali.

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

### b. Changes in Accounting Policies

In the current year, the Company has adopted all of the new and revised standards and interpretations issued by the Financial Accounting Standard Board of the Indonesian Institute of Accountants that are relevant to its operations and effective for accounting periods beginning on January 1, 2019, as follows:

#### 1) PSAK 22 (2019 Adjustment), Business Combination

Amendments to PSAK 22 clarified that definition of business the purpose of assisting the entity in determining whether a transaction should be recorded as a business or asset combination.

Generally, Amendments to PSAK 22 also clarified that:

- Amendments definition of business.
- Adding optional concentration testing that allows a simplified assessment of whether the set of activities and assets acquired is not a business.
- Clarifying the business element that to be considered as a business, an integrated from activities and assets acquired includes minimum, input, substantive processes which together contribute significantly to the ability to produce output.
- Add illustrative guidelines and examples to help the entity assess whether a substantive process has been acquired.

#### 2) PSAK 24 (2019 Amendment), Employee Benefits

Revised standard changes some of accounting principal related to defined benefits plan. Revised standard impacts to the company's financial statement on following items:

- provide clearer guidance for entities recognizing past service costs, settlement gains and losses, current service costs and net interest after amendments, curtailment or settlement programs because they use the latest actuarial assumptions ( previously using actuarial assumptions at the beginning reporting period annual).
- clarifies how the accounting requirements for amendments, curtailments, or program completion can affect the asset boundary requirements as seen from the reduction in surplus which causes the impact of the asset limit to change.

#### 3) PSAK 26 (Adjustment 2018), Borrowing Cost

PSAK 26 (Adjustment 2018) explains Borrowing Costs clarifying the exception of borrowing costs in calculating capitalization rates by adding that capitalization rates for borrowing costs are the weighted average borrowing costs of all loan balances during the period but the entity excludes from the calculation the borrowing costs for the loans obtained specifically to obtain qualifying assets until substantially all activities required to prepare assets for use in accordance with their intentions or for sale have been completed when it is impractical for an entity to implement a new accounting policy retrospectively, because the entity cannot determine the cumulative impact of applying the policy for the entire period previously, the entity may apply the new policy prospectively from the start of the earliest practical period.

#### 4) PSAK 46 (amendment 2019), Income Tax: Recognition on Deferred Tax Assets for Unrealized Losses

PSAK 46 (Adjustment 2019) clarify that Income Tax confirms the consequences of income tax on dividends by deleting paragraph 52B and moving it and adding to paragraph 57A. The consequences income tax on dividends (as defined in PSAK 71: Financial Instruments) arises when an entity recognizes an obligation to pay dividends. The consequence of income tax is more directly related to past transactions or events that produce profit that can be distributed rather than with distribution to the owner. Therefore, the entity recognizes the consequences of such income tax in profit or loss, other comprehensive income equity in accordance with the entity's initial recognition of the transaction or past event.

#### 5) PSAK 66, Joint Arrangement

PSAK 66 clarify that those who participate in, but do not have joint control over, a joint operation may obtain joint control over joint operations in the case that joint operating activities are a business (as defined in PSAK 22: Business Combinations). In such cases, the interests previously held in joint operations are not re-measured the part of PSAK 4 (2009 Revised), Consolidated and Separate Financial Statements, that deals with



## 2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

### b. Perubahan Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

- 6) ISAK 33, Transaksi Valuta Asing dan Imbalan di muka, berlaku efektif 1 Januari 2019, dengan penerapan dini diperkenankan.
- ISAK 33 mengklarifikasi penggunaan transaksi untuk menentukan kurs yang digunakan pada awal aset, beban atau penghasilan terkait pada saat entitas telah menerima atau membayar imbalan di muka dalam valuta asing.
- 7) ISAK 34, Ketidakpastian dalam Perlakuan Pajak Penghasilan, berlaku efektif 1 Januari 2019, dengan penerapan dini diperkenankan.

Interpretasi ini merupakan interpretasi atas PSAK 46. Pajak penghasilan yang bertujuan untuk mengklarifikasi dan memberikan panduan dalam merefleksikan ketidakpastian perlakuan pajak.

#### Standar dan Interpretasi Telah Diterbitkan tapi Belum Diterapkan.

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

- PSAK 15 (amandemen), Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama tentang Kepentingan Jangka Panjang pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama  
Amandemen ini mengatur bahwa entitas juga menerapkan PSAK 71 atas instrumen keuangan pada entitas asosiasi atau ventura bersama dimana metode ekuitas tidak diterapkan. Hal ini termasuk kepentingan jangka panjang yang secara substansi membentuk bagian investasi neto entitas pada entitas asosiasi atau ventura bersama.
- PSAK 62 (amandemen), Kontrak Asuransi-Menerapkan PSAK 71: Instrumen Keuangan dengan PSAK 62: Kontrak Asuransi berlaku efektif 1 Januari 2020.  
Amandemen ini mengizinkan asuransi yang memenuhi kriteria tertentu untuk menerapkan pengecualian sementara dari PSAK 71 (*deferral approach*) atau memilih untuk menerapkan pendekatan berlapis (*overlay approach*) untuk aset keuangan yang ditetapkan.
- PSAK No.71  
Instrumen Keuangan, berlaku efektif 1 Januari 2020 dengan penerapan dini diperkenankan. PSAK ini mengatur klasifikasi dan pengukuran instrumen keuangan berdasarkan karakteristik dari arus kas kontraktual dan model bisnis entitas; metode kerugian kredit yang diharapkan untuk penurunan nilai yang menghasilkan informasi yang lebih tepat waktu, relevan dan dimengerti oleh pemakai laporan keuangan; akuntansi untuk lindung nilai yang merefleksikan manajemen risiko entitas lebih baik dengan memperkenalkan persyaratan yang lebih umum berdasarkan pertimbangan manajemen.
- PSAK No. 72  
Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan yang diadopsi dari IFRS 15, berlaku efektif 1 Januari 2020 dengan penerapan dini yang diperkenankan. PSAK ini adalah standar tunggal untuk pengakuan pendapatan yang merupakan hasil dari *joint project* yang sukses antara Dewan Standar Akuntansi Internasional dan Dewan Standar Akuntansi Keuangan, mengatur model pengakuan pendapatan dari kontrak dengan pelanggan, sehingga entitas diharapkan dapat melakukan analisis sebelum mengakui pendapatan.
- PSAK No. 73  
Sewa, yang diadopsi dari IFRS No. 16, berlaku efektif 1 Januari 2020 dengan penerapan dini diperkenankan untuk entitas yang juga telah menerapkan PSAK No. 72 (Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan). PSAK ini menetapkan prinsip pengakuan, pengukuran, penyajian, dan pengungkapan atas sewa dengan memperkenalkan model akuntansi tunggal dengan mensyaratkan untuk mengakui aset hak-guna (*right-of-use-assets*) dan liabilitas sewa. Terdapat 2 pengecualian opsional dalam pengakuan aset dan liabilitas sewa, yakni untuk: (i) sewa jangka-pendek dan (ii) sewa yang aset dasarnya (*underlying assets*) bernilai rendah.

Sampai dengan tanggal penerbitan laporan keuangan konsolidasian, manajemen sedang mengevaluasi dampak dari standar dan interpretasi terhadap laporan keuangan konsolidasian.

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

### b. Changes in Accounting Policies (Continued)

- ISAK 33, Foreign Currency Transactions and Advance Consideration  
ISAK 33 clarify the use of the transaction date to determine the exchange rate used in the initial recognition of the related asset, expense or income at the time the entity has received or paid advance consideration in the foreign currency.
- ISAK 34, Uncertainty over income Tax Treatments, effective January 1, 2019 with earlier application permitted.

The interpretation which is interpretation PSAK 46: income taxes, clarifies and provide guidance to reflect the uncertainty income tax treatments in financial statements.

#### Standards and Interpretation in Issue Not Yet Adopted

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

- PSAK 15 (amendment), Investments in Associates and Joint Ventures: LongTerm Interest in Associate and Joint Ventures  
These amendments provide that the entity also applies PSAK 71 on the financial instruments to associates or joint ventures where the equity method is not applied. This includes long-term interests that substantively from the entity's net investment in associates or joint ventures.
- PSAK 62 (amendment), Insurance Contract: Applying PSAK 71: Financial Instruments with PSAK 62: Insurance Contracts, effective January 1, 2020.  
This amendments allows those who meet certain criteria to apply a temporary exclusion of PSAK 71 (*deferral approach*) or choose to implement overlay approach for financial assets designated.
- PSAK No.71  
Financial Instrument, effective January 1, 2020 with earlier application is permitted. This PSAK provides for classification and measurement of financial instrument based on the characteristics of contractual cash flows and business model of the entity; expected credit loss impairment model that resulting information more timely, relevant and understandable to users of financial statement; accounting for hedging that reflect the entity's risk management better by introduce a more general requirements based on managements's judgement.
- PSAK No. 72  
Revenue from Contracts with Customers adopted from IFRS 15, effective January 1, 2020 with earlier application is permitted. This PSAK single standards that a joint project between the International Accounting Standards Board (IASB), provides revenue recognition from contracts with costumers, and the entity is expected to have analyzing before recognizing the revenue.
- PSAK No. 73  
Lease, adopted from IFRS No. 16, effective January 1, 2020 with early application is permitted for entities that have also adopted PSAK No. 72 (Revenues from Contracts with Customers). This PSAK establishes the principles for recognizing, measuring, presenting and disclosing leases by introducing a single accounting model by requiring to recognize right-of-use assets and lease liabilities. There are 2 optional exceptions in the recognition of leased assets and liabilities, namely to: (i) short-term leases and (ii) leases for low value underlying assets.

As of the issuance date of the consolidated financial statements, management is evaluating the effect of these standard and interpretation on the consolidated financial statements.

## 2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

### c. Dasar Konsolidasian

Laporan keuangan konsolidasian menggabungkan laporan keuangan Perseroan dan entitas yang dikendalikan oleh Perseroan (entitas anak). Pengendalian tercapai dimana Perseroan 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.

Perseroan 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.

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

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

Laba rugi dan setiap komponen penghasilan komprehensif lain diatribusikan kepada pemilik entitas induk dan untuk kepentingan nonpengendali. Perseroan juga mengatribusikan total laba komprehensif entitas anak kepada pemilik entitas induk dan kepentingan nonpengendali meskipun hal tersebut mengakibatkan kepentingan nonpengendali memiliki saldo defisit.

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

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

Perubahan kepemilikan Perseroan pada entitas anak yang tidak mengakibatkan kehilangan pengendalian Perseroan atas entitas anak dicatat sebagai transaksi ekuitas. Jumlah tercatat dari kepemilikan Perseroan 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 dengan pemilik entitas induk.

Ketika Perseroan kehilangan pengendalian pada entitas anak, keuntungan atau kerugian diakui dalam laba rugi dan dihitung sebagai perbedaan antara (i) agregat nilai wajar pembayaran yang diterima dan nilai wajar sisa kepemilikan (*retained interest*) dan (ii) jumlah tercatat sebelumnya dari aset (termasuk *goodwill*), dan liabilitas dari entitas anak dan setiap kepentingan nonpengendali. Seluruh jumlah yang diakui sebelumnya dalam penghasilan komprehensif lain yang terkait dengan entitas anak yang dicatat seolah-olah Perseroan 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 akuntansi berikutnya dalam PSAK 55, Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran atau, ketika berlaku, biaya perolehan pada saat pengakuan awal dari investasi pada entitas asosiasi atau ventura bersama.

Kepentingan nonpengendali pada entitas anak diidentifikasi secara terpisah dan disajikan dalam ekuitas. Kepentingan pemegang saham nonpengendali awalnya diukur baik pada nilai wajar atau pun pada proporsi pemilihan kepentingan nonpengendali dari nilai wajar aset neto yang dapat diidentifikasi dari pihak yang diakuisisi. Pilihan pengukuran dilakukan untuk setiap akuisisi dengan dasar akuisisi. Setelah akuisisi, jumlah tercatat kepentingan nonpengendali adalah jumlah kepemilikan pada pengakuan awal ditambah bagian kepentingan nonpengendali dari perubahan selanjutnya dalam ekuitas. Jumlah laba rugi komprehensif entitas anak diatribusikan kepada pemilik Perseroan dan pada kepentingan nonpengendali bahkan jika hal ini mengakibatkan kepentingan nonpengendali mempunyai saldo defisit.

### d. Transaksi dengan Pihak-Pihak Berelasi

Perseroan mempunyai transaksi dengan pihak-pihak berelasi. Definisi pihak-pihak berelasi yang dipakai adalah sesuai dengan yang diatur dalam PSAK No. 7 (revisi 2010) "Pengungkapan Pihak-Pihak Berelasi" dan PSAK No.67 (revisi 2013) "Pengungkapan Kepentingan dalam Entitas Lain".

Seluruh transaksi dan saldo yang material dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian.

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

### c. Basis of Consolidation

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

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

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

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

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

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

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

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

When the Company loses control of a subsidiary, a gain or loss is recognized in profit or loss and is calculated as the difference between (i) the aggregate of the fair value of the consideration received and the fair value of any retained interest and (ii) the previous carrying amount of the assets (including goodwill), and liabilities of the subsidiary and any non-controlling interest. All amounts previously recognized in other comprehensive income in relation to that subsidiary are accounted for as if the Company 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 55, Financial Instruments: Recognition and Measurement or, when applicable, the cost on initial recognition of an investment in an associate or a jointly controlled entity.

Non-controlling interests in subsidiaries are identified separately and presented within equity. The interest of non-controlling shareholders initially measured either at fair value or at the non-controlling interests' proportionate share of the recognized amounts at the fair value of the acquiree's identifiable net asset. The choice of measurement is made on acquisition by acquisition basis. Subsequent to acquisition, the carrying amount of non-controlling interests is the amount of those interests at initial recognition plus non-controlling interests' share of subsequent changes in equity. Total comprehensive income of subsidiaries is attributed to the owners of the Company and to the non-controlling interests even if this results in the non-controlling interests having deficit balance.

### d. Transactions with Related Parties

The Company have transactions with related parties. The definition of related parties is in accordance with Statement of Financial Accounting Standards ("PSAK") No. 7 (2010 revised), "Related Party Disclosures" and ("PSAK") No. 67 (2013 revised), "Disclosures of Interests in Other Entities".

All material transactions and balances with related parties are disclosed in the notes to the consolidated financial statements.

## 2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

### e. Kas dan Setara Kas

Kas dan setara kas mencakup kas, bank serta deposito berjangka dan *call deposit* yang jatuh tempo dalam waktu tiga bulan atau kurang.

Kas dan setara kas yang ditempatkan sebagai *margin deposits* atas fasilitas *letter of credit*, dan jaminan utang bank disajikan sebagai "Kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya."

Deposito berjangka yang jatuh tempo lebih dari tiga bulan disajikan sebagai "Investasi jangka pendek". Untuk kepentingan penyajian laporan arus kas konsolidasian, mutasi deposito berjangka tersebut disajikan dalam kelompok kegiatan investasi.

### f. Piutang Usaha dan Piutang Lain-lain

Piutang merupakan instrumen keuangan yang diklasifikasikan sebagai piutang dan pinjaman yang diberikan. Kebijakan akuntansi untuk instrumen keuangan dijelaskan di catatan 2.k.

### g. Persediaan

Persediaan diakui sebesar nilai yang lebih rendah antara harga perolehan dan nilai realisasi bersih. Harga perolehan ditentukan dengan menggunakan metode rata-rata tertimbang untuk barang jadi dan barang dalam proses serta metode rata-rata bergerak untuk bahan baku, penolong dan suku cadang. Harga perolehan barang jadi dan barang dalam proses terdiri dari biaya bahan baku, tenaga kerja langsung, biaya-biaya langsung lainnya dan biaya *overhead* yang dinyatakan sebesar nilai yang terkait dengan produksi.

Nilai realisasi bersih adalah taksiran harga jual dalam kegiatan usaha normal dikurangi taksiran biaya penyelesaian dan taksiran biaya yang diperlukan untuk melakukan penjualan.

Penyisihan atas persediaan usang ditentukan berdasarkan penelaahan fisik setiap tahun.

### h. Aset Tetap dan Penyusutan

Aset tetap dinyatakan sebesar biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan (kecuali tanah tidak disusutkan) dan rugi penurunan nilai. Biaya perolehan termasuk biaya penggantian bagian aset tetap saat biaya tersebut terjadi, jika memenuhi kriteria pengakuan. Biaya perolehan juga termasuk estimasi awal biaya pembongkaran, dan pemindahan aset tetap, dan restorasi lokasi aset.

Biaya perbaikan yang signifikan diakui ke dalam jumlah tercatat (*carrying amount*) aset tetap sebagai suatu penggantian jika memenuhi kriteria pengakuan. Semua biaya pemeliharaan dan perbaikan yang tidak memenuhi kriteria pengakuan diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian pada saat terjadinya.

Pada tahun 2018, Perseroan melakukan perubahan metode penyusutan untuk mesin dan peralatan pabrik yang berhubungan dengan produksi khusus Pabrik Baturaja I dan Pabrik Baturaja II, yang semula menggunakan metode garis lurus menjadi metode unit produksi. Perubahan kebijakan ini diharapkan agar lebih mencerminkan aktivitas realisasi beban penyusutan dengan tingkat produksi yang dihasilkan. Perseroan berkeyakinan bahwa penggunaan metode unit produksi untuk Pabrik Baturaja I dan Pabrik Baturaja II ini sudah tepat karena sesuai dengan manfaat dari penggunaan alat mesin, dengan perubahan metode ini akan ada perbedaan nilai penyusutan pada periode-periode selanjutnya sesuai dengan realisasi produksi setiap mesin. Perubahan metode penyusutan unit produksi ini akan berpengaruh pada Pajak Tangguhan dikarenakan perbedaan temporer yang diakibatkan dari selisih beban penyusutan komersial dan beban penyusutan fiskal aset mesin tersebut. Dampak perubahan metode penyusutan tersebut diperlakukan secara prospektif. Seluruh aset lainnya (selain tanah pertambangan) penyusutannya dihitung dengan menggunakan metode garis lurus selama umur manfaat aset tetap yang diestimasi sebagai berikut:

| Jenis Aset Tetap           | Masa Manfaat / Usefulness |
|----------------------------|---------------------------|
| Bangunan dan Infrastruktur | 2-50 tahun / years        |
| Mesin                      | 2-50 tahun / years        |
| Peralatan Berat            | 2-20 tahun / years        |
| Peralatan Kantor           | 2-4 tahun / years         |
| Kendaraan Bermotor         | 4-8 tahun / years         |

Jumlah tercatat aset tetap dihentikan pengakuannya pada saat dilepaskan atau saat tidak ada manfaat ekonomis masa depan yang diharapkan dari penggunaan atau pelepasannya. Laba atau rugi yang timbul dari penghentian pengakuan aset (dihitung sebagai perbedaan antara jumlah neto hasil pelepasan dan jumlah tercatat dari aset) diakui dalam laporan laba rugi pada tahun aset tersebut dihentikan pengakuannya.

Biaya konstruksi bangunan, jalan dan pabrik semen serta pemasangan mesin dikapitalisasi sebagai Aset Tetap Dalam Pembangunan. Biaya bunga dan biaya pinjaman lain, seperti pinjaman yang digunakan untuk mendanai proses pembangunan aset tertentu, dikapitalisasi sampai dengan saat proses pembangunan tersebut selesai. Biaya-biaya ini direklasifikasi ke akun aset tetap pada saat proses konstruksi atau pemasangan selesai. Penyusutan aset dimulai pada saat aset tersebut siap untuk digunakan, yaitu pada saat aset tersebut berada pada lokasi dan kondisi yang diinginkan agar aset siap digunakan sesuai dengan keinginan dan maksud manajemen. Harga perolehan atas Aset Tetap Dalam Pembangunan termasuk transfer keuntungan dan kerugian selisih kurs atas lindung nilai arus kas berkaitan dengan pengadaan aset tersebut.

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

### e. Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents include cash on-hand, cash in banks, and time deposits and call deposits with maturities of three months or less.

Cash and cash equivalents which are placed as margin deposits for letters of credit, and collateralized for bank loan facilities are classified as "Restricted cash and cash equivalents".

Time deposits with maturities of more than three months are classified as "Short-term investment". For consolidated statement of cash flows purposes, movements in such time deposits are classified as investment activities.

### f. Trade Receivables and Other Receivables

Accounts receivable represent financial instruments which classified as loan and receivables. Accounting policies for financial instruments are described in note 2.k.

### g. Inventories

Inventories are stated at the lower of cost or net realizable value. Cost is determined using the weighted average method for finished goods and work-in-progress and using the moving average method for raw and indirect materials and spare parts. The cost of finished goods and work-in-progress comprises of raw and indirect materials, direct labor, other direct costs and related production overheads.

Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated costs of completion and the estimated selling cost necessary to make the sale.

Provision for obsolete of stocks are determined by physical examination every year.

### h. Fixed Assets and Depreciation

Fixed assets are stated at cost less accumulated depreciation and depletion (except for land which is not depreciated) and impairment losses. Such cost includes the cost of replacing part of the fixed assets when that cost is incurred, if the recognition criteria are met. Such cost also includes the initial the estimated of the costs of dismantling and removing the item and restoring the site on which it is located.

The cost of major inspections is recognized in the carrying amount of the fixed assets as a replacement if the recognition criteria are satisfied. All repairs and maintenance costs that do not meet recognition criteria are recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income as incurred.

In 2018, the Company made changes in method of depreciation for factory machinery and equipment related to production which originally used the straight-line method to the unit of production method. This policies change is expected to better reflect the realization activity of depreciation expense with the level of production produced. The Company believes that the use of production unit method for Plant Baturaja I and Plant Baturaja II is appropriate because according to the benefits of machine tool usage, the change of this method there will be difference in depreciation value in subsequent periods in accordance with the realization of production of each machine. Changes in the method of depreciation of this unit of production will affect the Deferred Tax due to temporary differences resulting from the difference in commercial depreciation expense and fiscal depreciation expense of the machine. The impact of the change in depreciation method is treated Prospective. All other fixed assets (except for mining properties) are depreciated using the straight-line method based on estimated useful lives of the assets as follows:

| Fixed Assets                  |
|-------------------------------|
| Buildings and Infrastructures |
| Machinery                     |
| Heavy Equipment               |
| Furniture and fixture         |
| Vehicles                      |

An item of fixed assets is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in the statement of income in the year in which the asset is derecognized.

The costs of the construction of buildings, roads and cement plants and the installation of machinery are capitalized as construction in progress. Interest and other borrowing costs, such as fees on loans used in financing the construction of a qualifying asset, are capitalized up to the date when the construction is completed. These costs are reclassified into fixed asset accounts when the construction or installation is complete. Depreciation of an asset begins when it is available for use, i.e. when it is in the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management. The costs of construction in progress include the transfer of foreign exchange gains and losses on qualifying cash flow hedges for the acquisition of assets.

## 2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

### h. Aset Tetap dan Penyusutan (Lanjutan)

Bila nilai tercatat suatu aset melebihi taksiran jumlah yang dapat diperoleh kembali (*estimated recoverable amount*), maka nilai tersebut diturunkan ke taksiran jumlah yang dapat diperoleh kembali tersebut, yang ditentukan sebagai nilai tertinggi antara harga jual bersih atau nilai pakai.

Pada setiap akhir tahun buku, nilai residu, umur manfaat dan metode penyusutan dievaluasi dan jika diperlukan, disesuaikan secara prospektif. Manajemen telah mengkaji ulang estimasi umur ekonomis, metode penyusutan, dan nilai residu dan tidak ada penyesuaian yang diperlukan.

### i. Sewa

Penentuan apakah suatu perjanjian merupakan perjanjian sewa atau perjanjian yang mengandung sewa didasarkan atas substansi perjanjian pada tanggal awal sewa dan apakah pemenuhan perjanjian tergantung pada penggunaan suatu aset dan perjanjian tersebut memberikan suatu hak untuk menggunakan aset tersebut. Sewa yang mengalihkan secara substansial seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan.

Suatu sewa diklasifikasikan sebagai sewa operasi, jika sewa tidak mengalihkan secara substansial seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset kepada penyewa.

Perseroan sebagai lessee :

- Untuk sewa pembiayaan, Perseroan dan entitas anak mengakui aset dan liabilitas dalam laporan posisi keuangan konsolidasian pada awal masa sewa, sebesar nilai wajar aset sewaan atau sebesar nilai kini dari pembayaran sewa minimum, jika nilai kini lebih rendah dari nilai wajar. Pembayaran sewa dipisahkan antara bagian yang merupakan beban keuangan dan bagian yang merupakan pelunasan kewajiban sewa. Beban keuangan dialokasikan pada setiap periode selama masa sewa, sehingga menghasilkan tingkat suku bunga periodik yang konstan atas saldo liabilitas. Rental kontingen dibebankan pada periode terjadinya. Beban keuangan dicatat dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

Aset tetap (aset sewaan) disusutkan selama jangka waktu yang lebih pendek antara umur manfaat aset sewaan dan periode masa sewa, jika tidak ada kepastian yang memadai bahwa Perseroan akan mendapatkan hak kepemilikan pada akhir masa sewa.

- Untuk sewa operasi, Perseroan mengakui pembayaran sewa sebagai beban dengan dasar garis lurus (*straight-line basis*) selama masa sewa.

### j. Liabilitas Imbalan Kerja

Imbalan kerja jangka pendek

Imbalan kerja jangka pendek adalah imbalan kerja yang jatuh tempo dalam jangka waktu dua belas bulan setelah akhir periode pelaporan dan diakui pada saat pekerja telah memberikan jasa kerjanya.

Imbalan pensiun dan imbalan pasca-kerja lainnya

Imbalan kerja sehubungan dengan imbalan pasca kerja, cuti jangka panjang, penghargaan masa kerja dan imbalan-imbalan lainnya diakui selama masa kerja karyawan yang bersangkutan sesuai dengan imbalan yang lebih tinggi antara Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 atau Peraturan Perseroan.

Perseroan memiliki program imbalan pasca kerja yang terdiri atas program pensiun imbalan pasti dan iuran pasti.

Program pensiun imbalan pasti adalah program pensiun yang menetapkan jumlah imbalan pensiun yang akan diterima oleh karyawan pada saat pensiun, yang biasanya tergantung pada faktor-faktor, seperti umur, masa kerja dan jumlah kompensasi.

Program pensiun iuran pasti adalah program pensiun dimana Perseroan akan membayar iuran tetap kepada sebuah entitas yang terpisah dan tidak memiliki kewajiban hukum atau kewajiban konstruktif untuk membayar iuran lebih lanjut bila dana tersebut tidak memiliki aset yang cukup untuk membayar imbalan kerja terkait dengan jasa yang diberikan oleh karyawan pada periode berjalan dan sebelumnya.

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

### h. Fixed Assets and Depreciation (Continued)

When the carrying amount of an asset is greater than its estimated recoverable amount, the asset is written down to its estimated recoverable amount, which is determined as the higher of net selling price or value in use.

The residual values, useful lives and methods of depreciation of assets are reviewed, and adjusted prospectively, if appropriate, at each financial year end. Management has reviewed the estimates of useful life, methods of depreciation and residual and there was no adjustment required.

### i. Leases

The determination of whether an arrangement is, or contains a lease is based on the substance of the arrangement at the inception date and whether the fulfillment of the arrangement is dependent on the use of a specific asset and the arrangement conveys a right to use the asset. Leases that transfer to the lessee substantially all of the risks and rewards incidental to ownership of the leased item are classified as finance leases.

Leases which do not transfer to the lessee substantially all of the risks and rewards incidental to ownership of the leased item are classified as operating leases.

The Company as an lessee :

- Under a finance lease, the Company and its subsidiary are required to recognize assets and liabilities in their consolidated statements of financial position at amounts equal to the fair value of the leased property or, if lower, the present value of the minimum lease payments, each determined at the inception of the lease. Minimum lease payments are apportioned between the finance charge and the reduction of the outstanding liabilities. The finance charge is required to be allocated to each period during the lease term so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liabilities. Contingent rents are required to be charged as expenses in the periods in which they are incurred. Finance charges are reflected in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.

Fixed assets (capitalized leased assets) are depreciated over the shorter of the estimated useful lives of the assets or the lease terms, in the event that there is no reasonable certainty that the Company will obtain ownership of the assets by the end of the lease term.

- Under operating lease, the Company recognize lease payments as an expense on a straight-line basis over the lease term.

### j. Employee Benefits Liabilities

Short-term employee

Short term employee benefits are employee benefits which are due for payment within twelve months after the reporting period and recognized when the employees have rendered this related service.

Pension and other post-employment benefits

Employee benefits related to post retirement benefits, long service leave, loyalty rewards and other benefits are recognized during the working period of the employees in accordance with Labor Law No. 13/2003 or the Company's regulations, whichever benefit is higher.

The Company have postemployment benefit comprise of defined benefit and defined contribution pension plans.

A defined benefit pension plan is a pension plan that defines an amount of pension benefit that will be received by the employee upon retirement, which generally depends on certain factors such as age, years of service and compensation.

Defined contribution plans are pension plans under which the Company pay fixed contributions into a separate entity and have no legal and constructive obligation to pay further contributions if the fund does not have sufficient assets to pay all employee benefits related to the employees' services in the current and prior periods.

## 2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

### j. Liabilitas Imbalan Kerja (Lanjutan)

#### 1. Liabilitas Pasca-kerja

##### a. Program Imbalan Pasti

##### i) Program Pensiun Imbalan Pasti

Perseroan menyelenggarakan program pensiun imbalan pasti yang dikelola oleh Dana Pensiun untuk seluruh karyawan tetapnya sebagaimana ditetapkan dalam Peraturan Perseroan. Jumlah kontribusi terdiri dari kontribusi karyawan yang dihitung sebesar 5% dari penghasilan dasar pensiun dan kontribusi Perseroan yang dihitung secara aktuarial.

##### ii) Program imbalan pasti lainnya dalam bentuk manfaat pasca kerja sesuai dengan Undang-undang ketenagakerjaan No. 13/2003 dan lain-lain.

Estimasi liabilitas yang diakui di laporan posisi keuangan konsolidasian sehubungan dengan program pasca-kerja imbalan pasti adalah nilai kini dari liabilitas imbalan pasti pada tanggal neraca dikurangi nilai wajar aset program, jika ada, serta disesuaikan dengan keuntungan atau kerugian aktuarial serta biaya jasa lalu yang belum diakui. Liabilitas imbalan pasti lainnya dihitung oleh aktuarial independen menggunakan metode *projected unit credit*.

Nilai kini liabilitas imbalan pasti ditentukan dengan mendiskontokan estimasi arus kas keluar masa depan dengan menggunakan tingkat bunga obligasi pemerintah dalam mata uang Rupiah dengan waktu jatuh tempo yang kurang lebih sama dengan waktu jatuh tempo imbalan yang bersangkutan.

Keuntungan dan kerugian aktuarial yang timbul dari perubahan asumsi dan perbedaan antara asumsi aktuarial dengan kenyataan (*experience adjustments*) sejumlah yang lebih besar antara 10% dari aset program atau 10% dari liabilitas imbalan pasti, dibebankan atau dikreditkan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian selama rata-rata sisa masa kerja para karyawan yang bersangkutan.

Biaya jasa kini diakui sebagai beban tahun berjalan. Biaya jasa lalu dibebankan langsung pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian, kecuali bila perubahan terhadap manfaat program tergantung pada status kepegawaian pekerja di masa yang akan datang (*periode vesting*). Dalam hal ini, biaya jasa lalu diamortisasikan secara garis lurus sepanjang periode *vesting*.

##### b. Program Iuran Pasti

Beban sehubungan dengan program iuran pasti dihitung berdasarkan persentase tertentu dari gaji dasar pensiun atau gaji dasar asuransi dari setiap peserta program yang menjadi tanggungan Perseroan. Perseroan mengakui utang iuran atau utang premi asuransi dalam periode dimana karyawan memberikan jasanya.

#### 2. Liabilitas Imbalan Kerja Jangka Panjang Lainnya

Perseroan memberikan imbalan kerja jangka panjang lainnya dalam bentuk cuti panjang dan penghargaan masa kerja. Prakiraan biaya imbalan ini diakui sepanjang masa kerja karyawan, dengan menggunakan metodologi akuntansi yang hampir sama dengan metodologi yang digunakan dalam program imbalan pasca kerja manfaat pasti. Liabilitas ini dinilai oleh aktuarial independen.

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

### j. Employee Benefits Liabilities (Continued)

#### 1. Post-employment Obligations

##### a. Defined Benefits Plans

##### i) Defined Benefit Pension Plans

The Company have defined benefit pension plans covering all of their permanent employees which is managed by a Pension Fund as stipulated in the Company's Regulations. Total contributions consist of employee contributions of 5% of employees' basic pensionable salaries and the Company's contributions computed on an actuarial basis.

##### ii) Other defined benefit plans in the form of benefits in accordance with Labor Law No. 13/2003 and others.

The obligation recognized in the consolidated statements of financial position in respect of defined benefit post-employment plans is the present value of the defined benefit obligation at the balance sheet date less the fair value of plan assets, if any, together with adjustments for unrecognized actuarial gains or losses and past service cost. The other defined benefit obligations are calculated by an independent actuary using the projected unit credit method.

The present value of the defined benefit obligations is determined by discounting the estimated future cash flows using interest rates of government bonds that are denominated in Rupiah and that have terms to maturity approximating the terms of the related benefits liabilities.

Actuarial gains and losses arising from changes in actuarial assumptions and experience adjustments in excess of the greater of 10% of the defined benefit liabilities or 10% of the plan assets are charged or credited to the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income over the average remaining service lives of the respective employees.

Current service cost is expensed in the current year. Past service costs are recognized immediately in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, unless the changes to the defined benefit plans are conditional on the employees remaining in service for a specified period of time (the vesting period). In this case, past service costs are amortized on a straight-line basis over the vesting period.

##### b. Defined Contribution Plans

The expenses relating to defined contribution plans are determined based on certain percentages of the basic pensionable salaries or insurable salaries of respective participants which are borne by the Company. The Company recognize contributions payable or insurance premiums payable when an employee has rendered service during the period.

#### 2. Other Long-Term Employee Benefits

The Company provide other long-term employee benefits in the form of long service leave and loyalty awards. The expected costs of these benefits are accrued over the period of employment, using accounting methodology similar to that for post-employment defined benefit plans. These obligations are valued by an independent actuary.

## 2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

### k. Instrumen Keuangan

#### 1. Aset Keuangan

##### Pengakuan awal

Aset keuangan diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, pinjaman yang diberikan dan piutang, investasi dimiliki hingga jatuh tempo, aset keuangan tersedia untuk dijual, atau sebagai derivatif yang ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai dalam lindung nilai yang efektif. Perseroan menentukan klasifikasi aset keuangan tersebut pada pengakuan awal dan, jika diperbolehkan dan diperlukan, mengevaluasi kembali pengklasifikasian aset tersebut pada setiap akhir periode laporan keuangan.

Pada saat pengakuan awal, aset keuangan diukur pada nilai wajarnya. Dalam hal aset keuangan tidak diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, nilai wajar tersebut ditambah biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan atau penerbitan aset keuangan tersebut.

Pembelian atau penjualan aset keuangan berdasarkan kontrak yang menyaratkan penyerahan aset dalam jangka waktu yang ditetapkan dengan peraturan atau kebiasaan yang berlaku di pasar (perdagangan yang lazim) diakui pada tanggal perdagangan, yaitu tanggal Perseroan dan entitas anak berkomitmen untuk membeli atau menjual aset tersebut.

##### Pengukuran setelah pengakuan awal

Pengukuran aset keuangan setelah pengakuan awal tergantung pada klasifikasinya sebagai berikut:

##### - Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi termasuk aset keuangan untuk diperdagangkan dan aset keuangan yang ditetapkan pada saat pengakuan awal untuk diukur pada nilai wajar melalui laba rugi.

Aset keuangan diklasifikasikan sebagai kelompok diperdagangkan jika diperoleh untuk tujuan dijual atau dibeli kembali dalam waktu dekat. Aset derivatif juga diklasifikasikan sebagai kelompok diperdagangkan kecuali ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai efektif. Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian pada nilai wajar dengan keuntungan atau kerugian dari perubahan nilai wajar diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

Pada tanggal 30 September 2019, Perseroan dan entitas anak tidak memiliki aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

##### - Pinjaman yang diberikan dan piutang

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan non derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan, yang tidak mempunyai kuotasi di pasar aktif. Aset keuangan tersebut diukur sebesar biaya perolehan diamortisasi (*amortized cost*) dengan menggunakan metode suku bunga efektif (*effective interest rate*).

Keuntungan dan kerugian diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian pada saat pinjaman yang diberikan dan piutang dihentikan pengakuannya atau mengalami penurunan nilai, demikian juga pada saat proses amortisasi.

Kas dan setara kas, piutang usaha dan piutang lainnya termasuk dalam klasifikasi ini.

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

### k. Financial Instruments

#### 1. Financial Assets

##### Initial recognition

Financial assets are classified as measured financial assets at fair value through loans and receivables, held-to-maturity investments, available-for-sale financial assets, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge. The Company determine the classification of their financial assets at initial recognition and, where allowed and appropriate, re-evaluate the designation of such assets at each financial year-end.

When financial assets are recognized initially, they are measured at fair value. In the case of financial assets not measured at fair value through profit and loss, the fair value plus transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issuance of these financial assets.

The purchase or sale of financial assets under contracts that require delivery of assets within a time frame established by regulation or convention in the marketplace (regular way trades) are recognized on the trade date, i.e., the date that the Company and its subsidiary commit to purchase or sell the assets.

##### Subsequent measurement

Subsequent measurement of financial assets depends on the classification as follows:

##### - Financial assets measured at fair value through profit or loss.

Financial assets are measured at fair value through profit or loss include financial assets held for trading and financial assets designated upon initial recognition to be measured at fair value through profit or loss.

Financial assets classified as held for trading if acquired for the purpose of sale or repurchase in the near term. Derivative assets are also classified as held for trading unless designated as effective hedging instruments. Financial assets are measured at fair value through profit or loss are presented in the consolidated statements of financial position at fair value with gains or losses arising from changes in fair value recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.

As of September 30, 2019, the Company and subsidiary has no financial assets measured at fair value through the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.

##### - Loans and receivables

Loans and receivables are non derivatives financial assets with fixed or predetermined payment, that are not quoted in an active market. Financial assets are measured at amortized cost using the effective interest rate method.

Gains and losses are recognized in the consolidated statements of and other comprehensive income when the loans and receivables are derecognized or impaired, as well as through the amortization process.

Cash and cash equivalents, accounts receivable and other receivables included in this classification.

## 2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

### k. Instrumen Keuangan (Lanjutan)

#### 1. Aset Keuangan (Lanjutan)

##### Pengukuran setelah pengakuan awal (Lanjutan)

##### - Investasi dimiliki hingga jatuh tempo (*Held To Maturity*) ("HTM")

Aset keuangan non derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan jatuh temponya diklasifikasikan sebagai HTM ketika Perseroan dan entitas anak memiliki intensi positif dan kemampuan untuk memiliki aset keuangan tersebut hingga jatuh tempo. Setelah pengukuran awal, investasi HTM diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

Metode ini menggunakan suku bunga efektif yang secara tepat mendiskontokan estimasi penerimaan kas di masa datang selama perkiraan umur dari aset keuangan ke nilai tercatat bersih (*net carrying amount*) dari aset keuangan. Keuntungan dan kerugian diakui dalam laporan laba rugi dan komprehensif lain konsolidasian pada saat investasi tersebut dihentikan pengakuannya atau mengalami penurunan nilai, serta melalui proses amortisasi.

##### - Aset keuangan tersedia untuk dijual *Available For Sale* ("AFS")

Aset keuangan AFS adalah aset keuangan non derivatif yang ditetapkan sebagai tersedia untuk dijual atau yang tidak diklasifikasikan dalam tiga kategori sebelumnya. Setelah pengukuran awal, aset keuangan AFS diukur dengan nilai wajar dengan keuntungan atau kerugian yang belum terealisasi diakui dalam ekuitas sampai investasi tersebut dihentikan pengakuannya. Pada saat itu, keuntungan atau kerugian kumulatif yang sebelumnya diakui dalam ekuitas akan direklasifikasi ke laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

Pada tanggal 30 September 2019, entitas anak memiliki aset keuangan AFS.

#### 2. Liabilitas Keuangan

##### Pengakuan awal

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, pinjaman dan utang, atau derivatif yang ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai dalam lindung nilai yang efektif, mana yang sesuai pada saat pengakuan awal. Perseroan dan entitas anak menentukan klasifikasi liabilitas keuangan tersebut pada saat pengakuan awal.

Liabilitas keuangan diakui pada awalnya sebesar nilai wajar dan dalam hal pinjaman dan utang, termasuk biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Pengukuran liabilitas keuangan tergantung pada klasifikasinya sebagai berikut:

##### - Liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi

Liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi termasuk liabilitas keuangan untuk diperdagangkan dan liabilitas keuangan yang ditetapkan pada saat pengakuan awal untuk diukur pada nilai wajar melalui laba rugi.

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai kelompok diperdagangkan jika mereka diperoleh untuk tujuan dijual atau dibeli kembali dalam waktu dekat. Liabilitas derivatif juga diklasifikasikan sebagai kelompok diperdagangkan kecuali mereka ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai efektif.

Keuntungan atau kerugian atas liabilitas yang dimiliki untuk diperdagangkan diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

Pada tanggal 30 September 2019, Perseroan dan entitas anak tidak memiliki liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

### k. Financial Instruments (Continued)

#### 1. Financial Assets (Continued)

##### Subsequent measurement (Continued)

##### - Investments Held To Maturity ("HTM")

Non-derivative financial assets with fixed or predetermined payment and maturity date are classified as HTM when the Company and subsidiary have a positive intention and ability to hold these financial assets to maturity. After initial measurement, HTM investments are measured at amortized cost using the effective interest rate method.

This method uses the effective interest rates that exactly discounts estimated future cash receipts over the expected life of the financial assets to the net carrying amount of financial assets. Gains and losses are recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income when the investments are derecognized or impaired, as well as through the amortization process.

##### - Financial Assets Available For Sale ("AFS")

AFS financial assets are non-derivative financial assets that are designated as available for sale or are not classified in any of the three previous categories. After initial measurement, AFS financial assets are measured at fair value with unrealized gains or losses recognized in equity until the investment is derecognized. At that time, the cumulative gain or loss previously recognized in equity shall be reclassified into the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

As of September 30, 2019, the Subsidiary did have the AFS financial assets.

#### 2. Financial Liabilities

##### Initial recognition

Financial liabilities are classified as financial liabilities measured at fair value through profit or loss, loans and borrowings, or derivatives that are designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate. The Company and subsidiary determine the classification of their financial liabilities at initial recognition.

Financial liabilities are recognized initially at fair value, and in case of loans and borrowings including directly attributable transaction costs.

Subsequent measurement of financial liabilities depending on the classification as follows:

##### - Financial liabilities measured at fair value through statement of income

Financial liabilities measured at fair value through profit or loss include financial liabilities as held for trading and financial liabilities designated upon initial recognition at fair value through profit or loss.

Financial liabilities classified as held for trading if they are acquired for the purpose of sale or repurchase in the near term. Derivative liabilities are also classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments.

Gains or losses on liabilities held for trading are recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.

As of September 30, 2019, the Company and subsidiary did not have the financial liabilities measured at fair value through the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive.

## 2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

### k. Instrumen Keuangan (Lanjutan)

#### 2. Liabilitas Keuangan (Lanjutan)

##### - Pinjaman dan utang

Setelah pengakuan awal, pinjaman dan utang yang dikenakan bunga selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

Keuntungan dan kerugian diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian pada saat liabilitas tersebut dihentikan pengakuannya serta melalui proses amortisasi.

Seluruh liabilitas keuangan Perseroan dan entitas anak diklasifikasikan sebagai pinjaman dan utang.

#### 3. Saling Hapus dari Instrumen Keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan saling hapus dan nilai bersihnya disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian jika dan hanya jika, entitas saat ini memiliki hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui dan berniat untuk menyelesaikan secara neto, atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara simultan.

#### 4. Nilai Wajar Instrumen Keuangan

Nilai wajar adalah harga yang akan diterima dari menjual suatu aset atau harga yang akan dibayar untuk mengalihkan suatu liabilitas dalam transaksi teratur antara pelaku pasar pada tanggal pengukuran. Pengukuran nilai wajar mengasumsikan bahwa transaksi untuk menjual aset atau mengalihkan liabilitas terjadi:

i) Di pasar utama untuk aset atau liabilitas tersebut, atau

ii) Jika tidak terdapat pasar utama, di pasar yang paling menguntungkan untuk aset atau liabilitas tersebut.

Perusahaan harus memiliki akses ke pasar utama atau pasar yang paling menguntungkan.

Nilai wajar dari aset atau liabilitas diukur dengan menggunakan asumsi yang akan digunakan pelaku pasar ketika menentukan harga aset atau liabilitas tersebut, dengan asumsi bahwa pelaku pasar bertindak dalam kepentingan ekonomik terbaiknya.

Pengukuran nilai wajar dari suatu aset non keuangan memperhitungkan kemampuan pelaku pasar untuk menghasilkan manfaat ekonomik dengan menggunakan aset dalam penggunaan tertinggi dan terbaiknya atau dengan menjualnya kepada pelaku pasar lain yang akan menggunakan aset tersebut pada penggunaan tertinggi dan terbaiknya.

Perusahaan menggunakan teknik penilaian yang tepat sesuai keadaan dan dimana tersedia kecukupan data untuk mengukur nilai wajar, memaksimalkan penggunaan input yang dapat diobservasi yang relevan dan meminimalisir penggunaan input yang tidak dapat diobservasi.

Semua aset dan liabilitas dimana nilai wajar diukur atau diungkapkan dalam laporan keuangan dapat dikategorikan pada level hirarki nilai wajar, berdasarkan tingkatan input terendah yang signifikan atas pengukuran nilai wajar secara keseluruhan:

i) Level 1- Nilai wajar diukur berdasarkan pada harga kuotasi (tidak disesuaikan) dalam pasar aktif untuk aset atau liabilitas sejenis.

ii) Level 2- Nilai wajar diukur berdasarkan teknik-teknik valuasi dimana seluruh input yang mempunyai efek yang signifikan atas nilai wajar dapat diobservasi baik secara langsung maupun tidak langsung.

Level 3- Nilai wajar diukur berdasarkan teknik-teknik valuasi dimana seluruh input yang mempunyai efek yang signifikan atas nilai wajar tidak berdasarkan data pasar yang dapat diobservasi.

Untuk aset dan liabilitas yang diakui pada laporan keuangan secara berulang, Perseroan menentukan apakah terjadi transfer antara Level di dalam hirarki dengan cara mengevaluasi kategori (berdasarkan input level terendah yang signifikan dalam pengukuran nilai wajar) setiap akhir periode pelaporan.

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

### k. Financial Instruments (Continued)

#### 2. Financial Liabilities (Continued)

##### - Loans and borrowings

After initial recognition, interest bearing loans and borrowings are subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method.

Gains and losses are recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income when the liabilities are derecognized as well as through the amortization process.

All of the Company and subsidiary financial liabilities are classified as loans and borrowings.

#### 3. Offsetting of Financial Instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statements of financial position if, and only if, the entity currently has enforceable legal right to offset the recognized amount and there is an intention to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liabilities simultaneously.

#### 4. The Fair Value of Financial Instruments

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

i) In the principal market for the asset or liability, or

ii) In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Company.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and the best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and the best use.

The Company uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximizing the use of relevant observable inputs and minimizing the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorized within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

i) Level 1- Fair values measured based on quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

ii) Level 2- Fair value measured based on valuation techniques for which all inputs which have a significant effect on the recorded fair value are observable, either directly or indirectly.

Level 3- Fair value measured based on valuation techniques for which all inputs which have a significant effect on the recorded fair values are not based on observable market data.

For assets and liabilities that are recognized in the financial statements on a recurring basis, the Company determines whether transfers has occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorization (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.



## 2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

### k. Instrumen Keuangan (Lanjutan)

#### 4. Nilai Wajar Instrumen Keuangan (Lanjutan)

Untuk tujuan pengungkapan nilai wajar, Perseroan telah menentukan kelas aset dan liabilitas berdasarkan sifat, karakteristik, dan risiko aset atau liabilitas, dan level hirarki nilai wajar seperti dijelaskan di atas.

#### 5. Biaya Perolehan Diamortisasi dari Instrumen Keuangan

Biaya perolehan diamortisasi dihitung dengan menggunakan metode suku bunga efektif dikurangi dengan penyisihan penurunan nilai dan pembayaran pokok atau nilai yang tidak dapat ditagih. Perhitungan tersebut mempertimbangkan premi atau diskonto pada saat perolehan dan termasuk biaya transaksi dan biaya yang merupakan bagian yang tak terpisahkan dari suku bunga efektif.

#### 6. Penurunan Nilai dari Aset Keuangan

Pada setiap akhir periode pelaporan Perseroan dan entitas anak mengevaluasi apakah terdapat bukti yang obyektif bahwa aset keuangan atau kelompok aset keuangan mengalami penurunan nilai.

##### - Aset keuangan dicatat pada biaya perolehan diamortisasi

Untuk pinjaman yang diberikan dan piutang yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi, Perseroan dan entitas anak pertama kali menentukan apakah terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai secara individual atas aset keuangan yang signifikan secara individual, atau secara kolektif untuk aset keuangan yang jumlahnya tidak signifikan secara individual. Jika Perseroan dan entitas anak menentukan tidak terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai atas aset keuangan yang dinilai secara individual, terlepas aset keuangan tersebut signifikan atau tidak, maka aset tersebut dimasukkan ke dalam kelompok aset keuangan yang memiliki karakteristik risiko kredit yang sejenis dan menilai penurunan nilai kelompok tersebut secara kolektif. Aset keuangan yang penurunan nilainya dinilai secara individual dan untuk itu kerugian penurunan nilai diakui atau tetap diakui, tidak termasuk dalam penilaian penurunan nilai secara kolektif.

Jika terdapat bukti obyektif bahwa kerugian penurunan nilai telah terjadi, jumlah kerugian tersebut diukur sebagai selisih antara nilai tercatat aset dengan nilai kini estimasi arus kas masa datang (tidak termasuk ekspektasi kerugian kredit masa datang yang belum terjadi). Nilai kini estimasi arus kas masa datang didiskonto menggunakan suku bunga efektif awal dari aset keuangan tersebut. Jika pinjaman yang diberikan atau piutang memiliki suku bunga variabel, tingkat diskonto untuk mengukur kerugian penurunan nilai adalah suku bunga efektif terkini.

Nilai tercatat aset keuangan tersebut berkurang melalui penggunaan akun penyisihan dan jumlah kerugian diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian. Pendapatan bunga tetap diakui berdasarkan nilai tercatat yang telah dikurangi, berdasarkan suku bunga efektif aset tersebut.

Pinjaman yang diberikan dan piutang, bersama-sama dengan cadangan terkait, akan dihapuskan pada saat tidak terdapat kemungkinan pemulihan di masa depan yang realistis dan semua jaminan telah terealisasi atau telah dialihkan kepada Perseroan dan entitas anak. Jika, pada periode berikutnya, jumlah taksiran kerugian penurunan nilai bertambah atau berkurang karena suatu peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai tersebut diakui, maka kerugian penurunan nilai yang sebelumnya diakui ditambah atau dikurangi dengan menyesuaikan akun cadangan. Jika penghapusan kemudian dipulihkan, maka pemulihan tersebut diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

##### - Aset keuangan AFS

Dalam hal investasi ekuitas yang diklasifikasikan sebagai aset keuangan AFS, bukti obyektif meliputi penurunan yang signifikan atau penurunan jangka panjang pada nilai wajar dari investasi di bawah biaya perolehannya.

Jika terdapat bukti bahwa kerugian penurunan nilai telah terjadi, jumlah kerugian kumulatif yang diukur sebagai selisih antara biaya perolehan dengan nilai wajar kini, dikurangi kerugian penurunan nilai pada investasi yang sebelumnya telah diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian, direklas dari ekuitas ke laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian. Kerugian penurunan nilai atas investasi ekuitas tidak boleh dipulihkan melalui laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian; kenaikan nilai wajar setelah penurunan nilai diakui dalam ekuitas.

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

### k. Financial Instruments (Continued)

#### 4. The Fair Value of Financial Instruments (Continued)

For the purpose of fair value disclosures, the Company has determined classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or liability and the level of the fair value hierarchy as explained above.

#### 5. Amortized Cost of Financial Instruments

Amortized cost is computed using the effective interest rate method less any allowance for impairment and repayment of principal or reduction. The calculation taken into account any premium or discount on acquisition and includes transaction costs and fees that are integral part of the effective interest rate.

#### 6. Impairment of Financial Assets

At the end of each reporting period the Company and subsidiary assess whether there is objective evidence that a financial asset or group of financial assets is impaired.

##### - Financial assets are carried at amortized cost

For loans and receivables carried at amortized cost, the Company and subsidiary first assess whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If the Company and subsidiary determine that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, they include the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assess them for impairment. Financial assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is, or continues to be, recognized are not included in a collective assessment of impairment.

If there is objective evidence that an impairment loss has occurred, the amount of the loss is measured as the difference between the carrying value of assets and the present value of estimated future cash flows (excluding future expected credit losses that have not yet been incurred). The present value of the estimated future cash flows is discounted at the financial asset's original effective interest rate. If a loan or receivable has a variable interest rate, the discount rate for measuring impairment loss is the current effective interest rate.

The carrying amount of the financial asset is reduced through the use of an allowance account and the amount of the loss is recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income. Interest income continues to be accrued on the reduced carrying amount based on the original effective interest rate of the asset.

Loans and receivables, together with the associated allowance, are written off when there is no realistic prospect of future recovery and all collateral has been realized or has been transferred to the Company and subsidiary. If, in a subsequent period, the amount of the estimated impairment loss increases or decreases because of an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is increased or reduced by adjusting the allowance account. If a future write-off is later recovered, the recovery is recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.

##### - AFS financial assets

In the case of equity investments classified as AFS financial assets, objective evidence would include a significant or prolonged decline in the fair value of investments below its cost.

If there is evidence of impairment, the cumulative loss - measured as the difference between the acquisition cost and current fair value, less any impairment loss on that investment previously recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income - reclassified from equity to the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income. The impairment loss on equity investments is not reversed through the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income; increase in fair value after impairment is recognized in equity.

## 2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

### k. Instrumen Keuangan (Lanjutan)

#### 6. Penurunan Nilai dari Aset Keuangan (Lanjutan)

##### - Aset keuangan AFS (Lanjutan)

Dalam hal instrumen utang diklasifikasikan sebagai aset keuangan AFS, penurunan nilai dievaluasi berdasarkan kriteria yang sama dengan aset keuangan yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi. Pendapatan bunga di masa datang didasarkan pada nilai tercatat yang telah dikurangi dan diakui berdasarkan suku bunga yang digunakan untuk mendiskontokan arus kas masa datang untuk tujuan pengukuran kerugian penurunan nilai. Akrua tersebut dicatat sebagai bagian dari akun "Pendapatan bunga" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian. Jika, pada periode berikutnya, nilai wajar instrumen utang meningkat dan peningkatan tersebut secara obyektif dihubungkan dengan peristiwa yang terjadi setelah pengakuan kerugian penurunan nilai pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian, maka kerugian penurunan nilai tersebut harus dipulihkan melalui laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

#### 7. Penghentian Pengakuan Aset dan Liabilitas Keuangan

##### - Aset keuangan

Aset keuangan dihentikan pengakuannya pada saat: (1) hak untuk menerima arus kas yang berasal dari aset tersebut telah berakhir; atau (2) Perseroan dan entitas anak telah mentransfer hak mereka untuk menerima arus kas yang berasal dari aset atau berkewajiban untuk membayar arus kas yang diterima secara penuh tanpa penundaan material kepada pihak ketiga dalam perjanjian yang memenuhi kriteria "pass-through" dan (a) Perseroan dan entitas anak telah secara substansial mentransfer seluruh risiko dan manfaat dari aset, atau (b) Perseroan dan entitas anak secara substansial tidak mentransfer atau tidak memiliki seluruh risiko dan manfaat suatu aset, namun telah mentransfer kendali atas aset tersebut.

##### - Liabilitas keuangan

Liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya, jika dan hanya jika, liabilitas keuangan tersebut berakhir, yaitu ketika liabilitas yang ditetapkan dalam kontrak dihentikan atau dibatalkan atau kadaluwarsa.

Ketika suatu liabilitas keuangan yang ada digantikan oleh liabilitas keuangan lain dari pemberi pinjaman yang sama dengan persyaratan yang berbeda secara substansial atau modifikasi secara substansial persyaratan dari suatu liabilitas yang saat ini ada, pertukaran atau modifikasi tersebut diperlakukan sebagai penghentian pengakuan liabilitas awal dan pengakuan liabilitas baru dan selisih antara nilai tercatat masing-masing liabilitas diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

#### 8. Akuntansi Lindung Nilai

Pada saat dimulainya lindung nilai, Perseroan dan entitas anak melakukan penetapan dan pendokumentasian formal atas hubungan lindung nilai dan tujuan manajemen risiko entitas serta strategi pelaksanaan lindung nilai. Pendokumentasian tersebut meliputi identifikasi instrumen lindung nilai, item atau transaksi yang dilindungi nilai, sifat dari risiko yang dilindungi nilai dan cara yang akan digunakan entitas untuk menilai efektivitas instrumen lindung nilai tersebut dalam rangka saling hapus eksposur yang berasal dari perubahan dalam nilai wajar item yang dilindungi nilai atau perubahan arus kas yang dapat diatribusikan pada risiko yang dilindungi nilai. Lindung nilai diharapkan akan sangat efektif dalam rangka saling hapus atas perubahan nilai wajar atau perubahan arus kas dan dapat dinilai secara berkelanjutan untuk menentukan bahwa lindung nilai tersebut sangat efektif diseluruh periode pelaporan keuangan sesuai dengan tujuannya.

##### - Lindung nilai atas arus kas

Bagian dari keuntungan atau kerugian atas instrumen lindung nilai yang ditetapkan sebagai lindung nilai yang efektif diakui dalam ekuitas, sementara itu bagian yang tidak efektif atas keuntungan atau kerugian dari instrumen lindung nilai diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

Jumlah yang sebelumnya telah diakui di ekuitas dipindahkan ke dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian ketika transaksi lindung nilai tersebut mempengaruhi laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian. Jika suatu item lindung nilai menimbulkan pengakuan aset non keuangan atau liabilitas non keuangan, maka jumlah yang sebelumnya telah diakui di ekuitas dipindahkan ke dalam biaya perolehan awal atas nilai tercatat aset atau liabilitas non keuangan tersebut.

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

### k. Financial Instruments (Continued)

#### 6. Impairment of Financial Assets (Continued)

##### - AFS financial assets (Continued)

In the case of debt instruments classified as an AFS financial asset, impairment is assessed based on the same criteria as financial assets carried at amortized cost. Future interest income is based on the reduced carrying amount and is accrued based on the rate of interest used to discount future cash flows for the purpose of measuring impairment loss. Such accrual is recorded as part of the "Interest income" account in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income. If, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, the impairment loss is reversed through the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.

#### 7. Derecognition of Financial Assets and Liabilities

##### - Financial assets

A financial asset (or where applicable, a part of financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognized when: (1) the rights to receive cash flows from the asset have expired; or (2) the Company and subsidiary have transferred their rights to receive cash flows from the asset or have assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a "pass-through" arrangement; and either (a) the Company and subsidiary have transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Company and subsidiary have neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but have transferred control of the asset.

##### - Financial liabilities

A financial liability is derecognized, when and only when, it is extinguished i.e. when the obligation specified in contract is discharged or cancelled or has expired.

When an existing financial liability is replaced by another financial liability from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.

#### 8. Hedge Accounting

At the inception of a hedge relationship, the Company and subsidiary formally designate and document the hedge relationship to which the Company and its subsidiary wish to apply hedge accounting and the risk management objective and strategy for undertaking the hedge. The documentation includes identification of the hedging instrument, the hedged item or transaction, the nature of the risk being hedged and how the entity will assess the hedging instrument's effectiveness in offsetting the exposure to changes in the hedged item's fair value or cash flows attributable to the hedged risk. Such hedges are expected to be highly effective in achieving offsetting changes in fair value or cash flows and are assessed on an ongoing basis to determine that they actually have been highly effective throughout the financial reporting periods for which they were designated.

##### - Cash flow hedges

The portion of gains or losses on an effective hedging instrument is recognized in equity, while any ineffective portion is recognized immediately in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.

Amounts taken to equity are transferred to the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income when the hedged transaction affects in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income. Where the hedged item is the cost of a non-financial asset or a non financial liability, the amounts taken to equity are transferred to the initial carrying amount of the non-financial asset or liability.

## 2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

### k. Instrumen keuangan (Lanjutan)

#### 8. Akuntansi Lindung Nilai (Lanjutan)

Jika prakiraan transaksi atau komitmen tidak lagi diharapkan akan terjadi maka jumlah yang sebelumnya diakui dalam ekuitas harus dipindahkan ke dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian. Jika instrumen lindung nilai telah jatuh tempo atau dijual, dihentikan atau dilaksanakan tanpa penggantian atau perpanjangan atau jika tujuan lindung nilai dibatalkan maka jumlah yang diakui dalam ekuitas tetap diakui dalam ekuitas hingga prakiraan transaksi atau komitmen tersebut terjadi.

### l. Transaksi dan saldo dalam mata uang asing

Pembukuan Perseroan dan entitas anak diselenggarakan dalam mata uang Rupiah.

Transaksi dalam mata uang asing dijabarkan ke mata uang Rupiah dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi. Aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing dijabarkan menggunakan kurs penutup yang ditetapkan oleh BI pada akhir periode pelaporan.

Keuntungan dan kerugian dari selisih kurs yang timbul dari transaksi dalam mata uang asing dan penjabaran aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing ke mata uang Rupiah, dibebankan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian tahun berjalan, kecuali keuntungan dan kerugian selisih kurs yang timbul dari aset keuangan dalam mata uang asing yang merupakan lindung nilai atas komitmen pengeluaran modal. Keuntungan dan kerugian selisih kurs tersebut akan diakui dalam ekuitas hingga pengakuan atas aset tersebut, pada saat itu keuntungan dan kerugian selisih kurs tersebut akan diakui sebagai bagian dari biaya perolehan aset.

Pada tanggal laporan posisi keuangan, aset dan kewajiban moneter dalam mata uang asing dijabarkan dalam Rupiah dengan kurs yang berlaku pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 masing-masing adalah Rp 14.174 dan Rp 14.481 dalam Rupiah penuh untuk USD 1.

### m. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Pendapatan atas penjualan barang diakui pada saat risiko dan hak atas kepemilikan barang secara signifikan telah berpindah kepada pembeli.

Beban diakui pada saat terjadinya atau sesuai dengan masa manfaatnya.

### n. Perpajakan

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

Kecuali untuk usaha yang pendapatannya dikenakan pajak final, semua perbedaan temporer antara jumlah tercatat aset dan liabilitas dengan dasar pajaknya diakui sebagai pajak tangguhan dengan metode liabilitas (*liability method*).

Aset pajak tangguhan diakui apabila besar kemungkinan bahwa jumlah penghasilan kena pajak pada masa mendatang akan memadai untuk dikompensasi dengan perbedaan temporer yang dapat dikurangkan.

Koreksi terhadap kewajiban perpajakan dicatat pada saat surat penetapan pajak diterima atau jika Perseroan mengajukan banding, apabila: (1) pada saat hasil dari banding tersebut ditetapkan, kecuali bila terdapat ketidakpastian yang signifikan atas hasil banding tersebut, maka koreksi berdasarkan surat penetapan pajak terhadap kewajiban perpajakan tersebut dicatat pada saat pengajuan banding dibuat, atau (2) pada saat dimana berdasarkan pengetahuan dari perkembangan atas kasus lain yang serupa dengan kasus yang sedang dalam proses banding, berdasarkan ketentuan dari Pengadilan Pajak atau Mahkamah Agung, dimana hasil yang diharapkan dari proses banding secara signifikan tidak pasti, maka pada saat tersebut perubahan kewajiban perpajakan berdasarkan penetapan pajak diakui.

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

### k. Financial instruments (Continued)

#### 8. Hedge Accounting (Continued)

If the forecast transaction or firm commitment is no longer expected to occur, amounts previously recognized in equity are transferred to the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income. If the hedging instrument expires or is sold, terminated or exercised without replacement or roll-over, or if its designation as a hedge is revoked, amounts previously recognized in equity remain in equity until the forecast transaction or firm commitment occurs.

### l. Foreign currency transactions and balances

The accounting records of the Company and subsidiary are maintained in Rupiah.

Transactions denominated in foreign currencies are translated into Rupiah at the exchange rates prevailing at the dates of transactions. Monetary assets and liabilities are translated the closing exchange rate is determined by BI at end of reporting period.

Exchange gains and losses arising on foreign currency transactions and on the translation of foreign currency monetary assets and liabilities into Rupiah are recognized in the current year's the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, with the exception of exchange differences on foreign currency financial assets that provide a hedge against capital expenditure commitment. These are recognized directly to equity until the recognition of the assets, at which time they are recognized as part of the assets acquisition costs.

At statement of financial position dates, monetary assets and liabilities in foreign currencies have been adjusted into Rupiah at the prevailing rates of exchange. The prevailing rates as at September 30, 2019 and December 31, 2018, are Rp 14,174 and Rp 14,481 for 1 USD (full Rupiah amount), respectively.

### m. Revenue and Expense Recognition

Revenue from the sale of goods is recognized when all of the significant risks and rewards of ownership of the goods have been passed to the buyers.

Expenses are recognized when incurred or based on their beneficial period.

### n. Taxation

Current tax expense, is determined based on the taxable income for the year, computed using current tax rate.

Except in relation to revenue which is subject to final tax, deferred income tax is provided using the liability method, for all temporary differences arising between the tax basis of assets and liabilities and their carrying values for financial statement purposes.

Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that future taxable income will be available against which the temporary differences can be utilized.

Amendments to taxation obligations are recorded when an assessment is received or, for amounts appealed against by the Company, when: (1) the result of the appeal is determined, unless there is significant uncertainty as to the outcome of such appeal, in which event the impact of the amendment of tax obligations based on an assessment is recognized at the time making such appeal, or (2) at the time based on knowledge of developments in similar cases involving matters appealed, based on rulings by the Tax Court or the Supreme Court, that a positive appeal outcome is adjudged to be significantly uncertain, in which event the impact of an amendment of tax obligations based on the assessment amounts appealed is recognized.

## 2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

### n. Perpajakan (Lanjutan)

Pajak tangguhan dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau secara substansial telah berlaku pada tanggal laporan posisi keuangan. Perubahan nilai tercatat aset dan liabilitas pajak tangguhan yang disebabkan oleh perubahan tarif pajak dibebankan pada tahun berjalan, kecuali untuk transaksi-transaksi yang sebelumnya telah langsung dibebankan atau dikreditkan ke ekuitas.

Penjualan, beban dan aset diakui neto terhadap nilai pajak penjualan (yaitu pajak pertambahan nilai dan pajak lainnya, jika ada), kecuali:

- Situasi dimana pajak penjualan yang timbul dari pembelian aset atau jasa tidak terpulihkan dari otoritas pajak, dalam situasi tersebut pajak penjualan terkait diakui sebagai bagian dari nilai perolehan aset atau bagian dari beban
- Piutang dan utang yang diakui termasuk pajak penjualan terkait

Nilai dari pajak penjualan bersih yang dipulihkan atau terutang ke otoritas pajak dicatat sebagai bagian dari piutang atau utang dalam laporan posisi keuangan konsolidasian.

### o. Dividen

Pembagian dividen kepada pemegang saham Perseroan diakui sebagai liabilitas dalam laporan keuangan konsolidasian pada saat dividen tersebut disetujui oleh para pemegang saham Perseroan.

### p. Laba per Saham

Laba bersih per saham dasar dihitung dengan membagi laba bersih dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar pada tahun yang bersangkutan.

### q. Aset lain-lain

Aset lain-lain disajikan sebesar nilai tercatat, yaitu biaya perolehan dikurangi dengan akumulasi amortisasi dan penurunan nilai. Aset yang masa manfaatnya terbatas diamortisasi sesuai masa manfaat tetapi tidak lebih dari 20 (dua puluh) tahun.

### r. Penurunan Nilai Aset Nonkeuangan

Pada setiap akhir periode pelaporan, Perseroan dan entitas anak menilai apakah terdapat indikasi suatu aset mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut atau pada saat pengujian penurunan nilai aset (yaitu, aset takberwujud dengan umur manfaat tidak terbatas, aset takberwujud yang belum dapat digunakan, atau *goodwill* yang diperoleh dalam suatu kombinasi bisnis) diperlukan, maka Perseroan dan entitas anak membuat estimasi formal atas jumlah terpulihkan aset tersebut.

Jumlah terpulihkan yang ditentukan untuk aset individual adalah jumlah yang lebih tinggi antara nilai wajar aset atau Unit Penghasil Kas (UPK) dikurangi biaya untuk menjual dengan nilai pakainya, kecuali aset tersebut tidak menghasilkan arus kas masuk yang sebagian besar independen dari aset atau kelompok aset lain. Jika nilai tercatat aset lebih besar daripada nilai terpulihkannya, maka aset tersebut dipertimbangkan mengalami penurunan nilai dan nilai tercatat aset diturunkan nilainya menjadi sebesar nilai terpulihkannya. Rugi penurunan nilai dari operasi yang berkelanjutan diakui pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian sebagai "rugii penurunan nilai". Dalam menghitung nilai pakai, estimasi arus kas masa depan neto didiskontokan ke nilai kini dengan menggunakan tingkat diskonto sebelum pajak yang menggambarkan penilaian pasar kini dari nilai waktu uang dan risiko spesifik atas aset.

Dalam menentukan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual, digunakan harga penawaran pasar terakhir, jika tersedia. Jika tidak terdapat transaksi tersebut, Perseroan dan entitas anak menggunakan model penilaian yang sesuai untuk menentukan nilai wajar aset. Perhitungan-perhitungan ini dikuatkan oleh penilaian berganda atau indikator nilai wajar yang tersedia.

Kerugian penurunan nilai dari operasi yang berkelanjutan, jika ada, diakui sebagai laba rugi sesuai dengan kategori biaya yang konsisten dengan fungsi dari aset yang diturunkan nilainya.

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

### n. Taxation (Continued)

Deferred tax is calculated at the tax rates that have been enacted or substantively enacted at the financial statements position date. Changes in the carrying amounts of deferred tax assets and liabilities attributable to a change in tax rates is recognized in the current year's statement of income, except to the extent that such change relates to items previously charged or credited to equity.

Revenues, expenses and assets are recognized net of the amount of sales tax (i.e. value added tax and other relevant tax, if any), except:

- Where the sales tax incurred on a purchase of assets or services is not recoverable from the taxation authority, in which case the sales tax is recognized as part of the cost of acquisition of the asset or as part of the expense item as applicable
- Receivables and payables that are stated with the amount of sales tax included.

The net amount of sales tax recoverable from, or payable to, the taxation authority is included as part of receivables or payables in the consolidated statement of financial position.

### o. Dividends

Dividend distributions to the Company's shareholders are recognized as a liability in the consolidated financial statements in which the dividends are approved by the Company's shareholders.

### p. Basic Earnings per Share

Basic earnings per share are computed by dividing net income by the weighted average number of shares outstanding during the year.

### q. Other assets

Other assets are presented at carrying value i.e. acquisition cost less accumulated amortization and impairment losses. Assets, which have a limited useful life, are amortized over the lesser of their useful lives or 20 (twenty) years.

### r. Non financial Asset Impairment

The Company and subsidiary assets at each annual reporting period whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, or when annual impairment testing for an asset (i.e. an intangible asset with an indefinite useful life, an intangible asset not yet available for use, or goodwill acquired in a business combination) is required, the Company and its subsidiary make an estimate of the asset's recoverable amount.

An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or Cash Generating Unit (CGU)'s fair value less costs to sell and its value in use, and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets. Where the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. Impairment losses of continuing operations are recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income as "impairment losses". In assessing the value in use, the estimated net future cash flows are discounted to their present value using a pretax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset.

In determining fair value less costs to sell, recent market transactions are taken into account, if available. If no such transactions can be identified, the Company and subsidiary used to determine the fair value of the assets. These calculations are corroborated by valuation multiples or other available fair value indicators.

Impairment losses of continuing operations, if any, are recognized as profit or loss under expense categories that are consistent with the functions of the impaired assets.

## 2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

### r. Penurunan Nilai Aset Nonkeuangan (Lanjutan)

Penilaian dilakukan pada akhir setiap periode pelaporan apakah terdapat indikasi bahwa rugi penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya untuk aset selain *goodwill* mungkin tidak ada lagi atau mungkin telah menurun. Jika indikasi dimaksud ditemukan, maka Perseroan dan entitas anak mengestimasi jumlah terpulihkan aset tersebut. Kerugian penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya untuk aset selain *goodwill* dibalik hanya jika terdapat perubahan asumsi-asumsi yang digunakan untuk menentukan jumlah terpulihkan aset tersebut sejak rugi penurunan nilai terakhir diakui. Dalam hal ini, jumlah tercatat aset dinaikkan ke jumlah terpulihkannya. Pembalikan tersebut dibatasi sehingga jumlah tercatat aset tidak melebihi jumlah terpulihkannya maupun jumlah tercatat, neto setelah penyusutan, seandainya tidak ada rugi penurunan nilai yang telah diakui untuk aset tersebut pada tahun sebelumnya. Pembalikan rugi penurunan nilai diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian. Setelah pembalikan tersebut, penyusutan aset tersebut disesuaikan di periode mendatang untuk mengalokasikan jumlah tercatat aset yang direvisi, dikurangi nilai sisanya, dengan dasar yang sistematis selama sisa umur manfaatnya.

*Goodwill* diuji untuk penurunan nilai setiap tahun (pada tanggal 31 Desember) dan ketika terdapat suatu indikasi bahwa nilai tercatatnya mengalami penurunan nilai. Penurunan nilai bagi *goodwill* ditetapkan dengan menentukan jumlah tercatat tiap UPK (atau kelompok UPK) dimana *goodwill* terkait. Jika jumlah terpulihkan UPK kurang dari jumlah tercatatnya, rugi penurunan nilai diakui. Rugi penurunan nilai terkait *goodwill* tidak dapat dibalik pada periode berikutnya.

### s. Biaya Pinjaman

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

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

Semua biaya pinjaman lainnya diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian, pada periode terjadinya.

### t. Biaya Dibayar Dimuka

Biaya dibayar di muka diamortisasi selama masa manfaat dengan menggunakan metode garis lurus.

### u. Provisi

Provisi diakui jika Grup memiliki kewajiban kini (baik bersifat hukum maupun bersifat konstruktif) jika, sebagai akibat peristiwa masa lalu, besar kemungkinan penyelesaian kewajiban tersebut mengakibatkan arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi dan jumlah kewajiban tersebut dapat diestimasi secara andal.

Seluruh provisi ditelaah pada setiap tanggal pelaporan dan disesuaikan untuk mencerminkan estimasi terbaik yang paling kini. Jika kemungkinan besar tidak terjadi arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi untuk menyelesaikan kewajiban tersebut, maka provisi dibatalkan.

### v. Informasi Segmen

Segmen adalah komponen dari Perseroan yang dapat dibedakan yang terlibat dalam penyediaan produk-produk tertentu (segmen usaha), atau dalam menyediakan produk dalam lingkungan ekonomi tertentu (segmen geografis), yang memiliki risiko dan manfaat yang berbeda dari segmen lainnya.

Jumlah setiap unsur segmen dilaporkan merupakan ukuran yang dilaporkan kepada pengambil keputusan operasional untuk tujuan pengambilan keputusan untuk mengalokasikan sumber daya kepada segmen dan menilai kinerjanya.

Pendapatan, beban, hasil usaha, aset dan liabilitas segmen termasuk item-item yang dapat diatribusikan secara langsung kepada suatu segmen serta hal-hal yang dapat dialokasikan dengan dasar yang memadai untuk segmen tersebut.

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

### r. Non financial Asset Impairment (Continued)

An assessment is made at each end of reporting period as to whether there is any indication that previously recognized impairment losses recognized for an asset other than goodwill may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the recoverable amount is estimated. A previously recognized impairment loss for an asset other than goodwill is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognized. If that is the case, the carrying amount of the asset is increased to its recoverable amount. The reversal is limited so that the carrying amount of the assets does not exceed its recoverable amount, nor exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognized for the asset in prior years. Reversal of an impairment loss is recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income. After such a reversal, the depreciation charge on the said asset is adjusted in future periods to allocate the asset's revised carrying amount, less any residual value, on a systematic basis over its remaining useful life.

*Goodwill* is tested for impairment annually (as at December 31) and when circumstances indicate that the carrying value may be impaired. Impairment is determined for goodwill by assessing the recoverable amount of each CGU (or group of CGUs) to which the goodwill relates. Where the recoverable amount of the CGU is less than their carrying amount, an impairment loss is recognized. Impairment losses relating to goodwill cannot be reversed in future periods.

### s. 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.

All other borrowing costs are recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income in the period in which they are incurred.

### t. Prepaid expenses

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

### u. Provision

A provision is recognized when the Group has a present obligation (legal or constructive) where, as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. If it is no longer probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligations, the provisions are reversed.

### v. Segment Information

A segment is a distinguishable component of the Company that is engaged in providing certain products (business segment), or in providing products within a particular economic environment (geographical segment), which is subject to risks and rewards that are different from those of other segments.

The amount of each segment item reported is the measure reported to the chief operating decision-maker for the purposes of making decisions about allocating resources to the segment and assessing its performance.

Segment revenue, expenses, results, assets and liabilities include items directly attributable to a segment as well as those that can be allocated on a reasonable basis to that segment.

### 3. PERTIMBANGAN DAN ESTIMASI

Estimasi dan pertimbangan terus dievaluasi berdasarkan pengalaman historis dan faktor-faktor lain, termasuk ekspektasi peristiwa masa depan yang diyakini wajar berdasarkan kondisi yang ada. Pertimbangan, estimasi dan asumsi yang memiliki dampak yang signifikan terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas dijelaskan sebagai berikut:

#### a. Pertimbangan

##### Penentuan Mata Uang Fungsional

Mata uang fungsional Perusahaan adalah mata uang dari lingkungan ekonomi utama di mana entitas tersebut beroperasi. Mata uang tersebut adalah mata uang yang mempengaruhi pendapatan dan biaya dari masing-masing entitas. Penentuan mata uang fungsional bisa membutuhkan pertimbangan karena berbagai kompleksitas, antara lain, suatu entitas dapat bertransaksi dalam lebih dari satu mata uang dalam aktivitas usahanya sehari-hari.

##### Klasifikasi Aset dan Liabilitas Keuangan

Klasifikasi atas aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan ditetapkan dengan mempertimbangan apakah definisi yang ditetapkan PSAK 50 (Revisi 2010) dipenuhi. Dengan demikian aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi.

##### Penyisihan kerugian nilai piutang

Perseroan dan entitas anak mengevaluasi akun tertentu jika terdapat informasi bahwa pelanggan tertentu tidak dapat memenuhi kewajiban keuangannya.

Dalam hal tersebut, Perseroan dan entitas anak mempertimbangkan, berdasarkan fakta dan situasi yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas pada jangka waktu hubungan dengan pelanggan, kualitas jaminan yang diterima dan status kredit dari pelanggan berdasarkan catatan kredit pihak ketiga yang tersedia dan faktor pasar yang telah diketahui, untuk mencatat provisi yang spesifik atas jumlah piutang pelanggan guna mengurangi jumlah piutang yang diharapkan dapat diterima oleh Perseroan. Provisi yang spesifik ini dievaluasi kembali dan disesuaikan jika tambahan informasi yang diterima mempengaruhi jumlah penyisihan penurunan nilai piutang.

Bila Perseroan dan entitas anak memutuskan bahwa tidak terdapat bukti obyektif atas penurunan nilai pada evaluasi individual atas piutang usaha, baik yang nilainya signifikan maupun tidak, Perseroan menyertakannya dalam kelompok piutang usaha dengan risiko kredit yang serupa karakteristiknya dan melakukan evaluasi kolektif atas penurunan nilai. Karakteristik yang dipilih mempengaruhi estimasi arus kas masa depan atas kelompok piutang usaha tersebut karena merupakan indikasi bagi kemampuan pelanggan untuk melunasi jumlah terutang.

##### Penyisihan kerugian nilai piutang (Lanjutan)

Arus kas masa depan pada kelompok piutang usaha yang dievaluasi secara kolektif untuk penurunan nilai diestimasi berdasarkan pengalaman kerugian historis bagi piutang usaha dengan karakteristik risiko kredit yang serupa dengan piutang usaha pada kelompok tersebut.

#### b. Estimasi

##### Penyusutan

Manajemen menentukan estimasi masa manfaat dan beban penyusutan dari aset tetap. Depresiasi dihitung berdasarkan biaya komponen-komponen aset tetap dikurangi dengan nilai sisa. Estimasi utama mencakup estimasi masa manfaat pabrik semen yang bisa berbeda signifikan dengan masa manfaat sesungguhnya. Masa manfaat sesungguhnya akan bergantung pada berbagai faktor seperti pemeliharaan, perkembangan teknologi, pasar semen, dan sebagainya.

Jika estimasi masa manfaat harus direvisi, tambahan beban depresiasi dapat terjadi di masa yang akan datang.

Tanah pertambangan yang dimiliki untuk digunakan dalam produksi atau penyediaan barang dicatat pada biayanya, dikurangi akumulasi deplesi dan akumulasi kerugian penurunan nilai.

Biaya-biaya yang terjadi sehubungan dengan perpanjangan atau pembaharuan hak atas tanah ditangguhkan dan diamortisasi selama periode hak atas tanah atau taksiran masa manfaat ekonomis tanah, mana yang lebih pendek.

Tanah pertambangan didepleksi dengan menggunakan metode unit produksi berdasarkan estimasi cadangan.

### 3. JUDGEMENTS AND ESTIMATES

Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experiences and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable circumstances. Judgement, estimates and assumptions that have a significant effect on the carrying amounts of assets and liabilities are described below:

#### a. Judgements

##### Determination of Functional Currency

The functional currency of the Company is the currency from the primary economic environment where such entity operates. Those currencies are the currencies that influence the revenues and costs of each respective entity. The determination of functional currency may require judgment due to various complexity, among others, the entity may transact in more than one currency in its daily business activities.

##### Financial Assets and Liabilities Classifications

Classifications of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the definition set forth in PSAK No. 50 (Revised 2010). Accordingly the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with accounting policies.

##### The allowance of impairment of receivables

The Company and subsidiary evaluate specific accounts where it has information that certain customers are unable to meet their financial obligations.

In these cases, the Company and subsidiary use judgment, based on the best available facts and circumstances, including but not limited to, the length of its relationship with the customer, quality of collateral received and the customer's current credit status based on any available third party credit reports and market factors, to record specific provisions for customers against amounts due to reduce its receivable amounts that the Company expect to collect. These specific provisions are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amounts of allowance for impairment losses on trade receivables.

If the Company and subsidiary determine that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed trade receivables, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment. The characteristics chosen are relevant to the estimation of future cash flows for groups of such trade receivables by being indicative of the customers' ability to pay all amounts due.

##### The allowance of impairment of receivables (Continued)

Future cash flows in a group of trade receivables that are collectively evaluated for impairment are estimated on the basis of historical loss experience for the trade receivables with credit risk characteristics similar to those in the group.

#### b. Estimation

##### Depreciation

Management determines the estimated useful lives and depreciation of fixed assets. Depreciation is calculated based on the various components of the cost of fixed assets less the residual value. The main estimate includes the estimated useful life of the cement plant could significantly different from the actual useful life. Actual useful life will depend on various factors such as maintenance, technology development, cement market, etc.

If the estimated useful lives should be revised, additional depreciation expense may occur in the future.

Quarry held for use in the production or supply of goods are stated at cost, less accumulated depletion and any accumulated impairment losses.

Specific costs associated with the extension or renewal of land titles are deferred and amortized over the legal term of the amortized over the legal term of the whichever is shorter.

Quarry is depleted using the unit of production method based on estimated reserves.

### 3. PERTIMBANGAN DAN ESTIMASI (Lanjutan)

#### b. Estimasi

##### Nilai Wajar Instrumen Keuangan

Ketika nilai wajar aset keuangan dicatat dalam laporan posisi keuangan tidak dapat diperoleh dari pasar yang aktif, maka nilai wajarnya ditentukan dengan menggunakan teknik penilaian termasuk model *discounted cash flow*. Masukan untuk model tersebut dapat diambil dari pasar yang dapat diobservasi, tetapi apabila hal ini tidak dimungkinkan, sebuah tingkat pertimbangan disyaratkan dalam menetapkan nilai wajar.

Pertimbangan tersebut mencakup penggunaan masukan seperti risiko kredit. Perubahan dalam asumsi mengenai faktor-faktor tersebut dapat mempengaruhi nilai wajar dari instrumen keuangan yang dilaporkan. Penjelasan lebih lanjut diungkapkan dalam Catatan 40.

##### Imbalan pasca kerja

Nilai kini liabilitas pasca-kerja tergantung pada beberapa faktor yang ditentukan dengan dasar aktuarial berdasarkan beberapa asumsi. Asumsi yang digunakan untuk menentukan biaya bersih imbalan pasca-kerja mencakup tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji, dan tingkat pengembalian investasi. Perubahan asumsi-asumsi ini akan mempengaruhi jumlah tercatat liabilitas imbalan pasca-kerja.

Tingkat diskonto ditentukan pada akhir periode pelaporan, yakni tingkat suku bunga untuk menentukan nilai kini arus kas keluar masa depan estimasian yang diharapkan untuk menyelesaikan liabilitas imbalan pasca-kerja. Dalam menentukan tingkat suku bunga yang sesuai, Perseroan dan entitas anak mempertimbangkan tingkat suku bunga obligasi pemerintah yang didenominasikan dalam mata uang Rupiah, mata uang yang mana imbalan akan dibayar, dan yang memiliki jangka waktu yang serupa dengan jangka waktu liabilitas imbalan pasca-kerja yang terkait.

Asumsi utama yang digunakan untuk penentuan liabilitas imbalan pasca-kerja lainnya termasuk asumsi kondisi pasar saat ini.

##### Provisi pajak

Pertimbangan signifikan dilakukan dalam menentukan provisi atas pajak penghasilan badan maupun pajak lainnya atas transaksi tertentu. Ketidakpastian timbul terkait dengan interpretasi dari peraturan perpajakan yang kompleks dan jumlah dan waktu dari penghasilan kena pajak di masa depan. Dalam menentukan jumlah yang harus diakui terkait dengan liabilitas pajak yang tidak pasti, Perseroan dan entitas anak menerapkan pertimbangan yang sama yang akan digunakan dalam menentukan jumlah cadangan yang harus diakui sesuai dengan PSAK No. 57, "Provisi, Liabilitas Kontinjensi, dan Aset Kontinjensi". Perseroan dan entitas anak membuat analisa terhadap semua posisi pajak yang terkait dengan pajak penghasilan untuk menentukan jika liabilitas pajak untuk manfaat pajak yang belum diakui harus diakui.

##### Penyisihan persediaan usang

Penyisihan persediaan usang diestimasi berdasarkan fakta dan situasi yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas kepada, kondisi fisik persediaan yang dimiliki, harga jual pasar, estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang timbul untuk penjualan. Penyisihan dievaluasi kembali dan disesuaikan jika terdapat tambahan informasi yang mempengaruhi jumlah yang diestimasi.

##### Provisi untuk biaya restorasi tanah tambang

Perseroan melakukan penelaahan atas provisi restorasi tanah tambang pada akhir periode laporan. Dalam penentuan jumlah provisi untuk restorasi tanah tambang diperlukan estimasi dan asumsi yang signifikan karena terdapat banyak faktor yang mempengaruhi jumlah terhutang pada akhirnya. Faktor-faktor tersebut mencakup estimasi untuk waktu dan jumlah biaya untuk aktivitas restorasi, perubahan teknologi, perubahan peraturan, peningkatan biaya dibandingkan dengan tingkat inflasi dan perubahan tingkat bunga diskonto. Ketidakpastian tersebut dapat mengakibatkan jumlah pengeluaran aktual di masa mendatang dapat berbeda dengan jumlah yang dicadangkan saat ini. Jumlah provisi pada akhir periode pelaporan merupakan estimasi terbaik manajemen atas nilai kini dari biaya restorasi masa mendatang yang diperlukan.

### 3. JUDGEMENTS AND ESTIMATES (Continued)

#### b. Estimation

##### Fair Value Financial Instruments

When the fair value of financial assets recorded in the statements of financial position cannot be derived from active markets, their fair value is determined using valuation techniques including the discounted cash flow model. The inputs to these models are taken from observable markets where possible, but where this is not feasible, a degree of judgment is required in establishing fair value.

The judgment includes consideration of inputs such as credit risk. Changes in assumptions about these factors could affect the reported fair value of financial instruments. Further details are disclosed in Note 40.

##### Post-employment benefit

The present value of post-employment liability depends on several factors that are determined by actuarial basis based on several assumptions. Assumptions used to determine the net cost of post-employment benefits include a discount rate, salary increase rate, and expected return on plan assets. Changes in these assumptions will affect the carrying amounts of other post-employment liabilities.

The appropriate discount rate at the end of the reporting period is the interest rate used in determining the present value of estimated future cash outflows expected to settle other post-employment liabilities. In determining the appropriate level of interest rates, the Company and subsidiary consider the interest rates of government bonds denominated in Rupiah, the currency in which the benefits will be paid, and which has a similar time period with a period of related post-employment benefits liability.

The key assumption used for determining other post-employment liabilities included current market conditions.

##### Provision for tax

Significant judgment is involved in determining the provision for corporate income tax and other taxes on certain transactions. Uncertainties exist with respect to the interpretation of complex tax regulations and the amount and timing of future taxable income. In determining the amount to be recognized in respect of an uncertain tax liability, the Company and subsidiary apply similar considerations as it would use in determining the amount of a provision to be recognized in accordance with PSAK No. 57, "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Asset". The Company and subsidiary make an analysis of all tax positions related to income taxes to determine if a tax liability for unrecognized tax benefit should be recognized.

##### Provision for obsolete

Provision for obsolete is estimated based on the best available facts and circumstances, including but not limited to, the inventories' own physical conditions, their market selling prices, estimated costs of completion and estimated costs to be incurred for their sales. The allowance is reevaluated and adjusted as additional information received affects the amount estimated.

##### Provision for quarry restoration

The Company assess their quarry restoration provision at end of reporting period. Significant estimates and assumptions are made in determining the provision for quarry restoration as there are numerous factors that will affect the ultimate liability payable. These factors include estimates of the extent and costs of restoration activities, technological changes, regulatory changes, cost increases as compared to the inflation rates and changes in discount rates. Those uncertainties may result in future actual expenditure differing from the amounts currently provided. The provision at end of reporting period represents management's best estimate of the present value of the future restoration costs required.

#### 4. KAS DAN SETARA KAS

|                                                                                          | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Kas                                                                                      | 573,285                                  |
| Bank                                                                                     | 133,287,219                              |
| Deposito berjangka dan <i>call deposits</i>                                              | 16,694,485                               |
| Deposito berjangka - jatuh tempo<br>lebih dari satu tahun                                | 4,500,000                                |
|                                                                                          | <b>155,054,989</b>                       |
| <b>Dikurangi :</b>                                                                       |                                          |
| Kas dan setara kas yang<br>dibatasi penggunaannya - jatuh<br>tempo dalam satu tahun      |                                          |
| Deposito berjangka dan <i>call</i><br><i>deposits</i> pada bank yang berelasi            |                                          |
| PT Bank Pembangunan Daerah Sumsel                                                        | 16,200,600                               |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk                                                            | 443,885                                  |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk                                                   | 50,000                                   |
| Kas dan setara kas yang<br>dibatasi penggunaannya - jatuh<br>tempo lebih dari satu tahun |                                          |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk                                                            | 4,500,000                                |
|                                                                                          | <b>21,194,485</b>                        |
| <b>Jumlah</b>                                                                            | <b>133,860,504</b>                       |

##### a. Kas

|        | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|--------|------------------------------------------|
| Rupiah | 573,285                                  |
|        | <b>573,285</b>                           |

##### b. Bank

|                              | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|------------------------------|------------------------------------------|
| Pihak ketiga:                |                                          |
| PT Bank Permata Syariah      |                                          |
| Rupiah                       | 37,250,891                               |
| Dollar Amerika Serikat       | 5,714,595                                |
| PT Bank CIMB Niaga (Syariah) |                                          |
| Rupiah                       | 6,381,100                                |
| Dollar Amerika Serikat       | 7,260                                    |
| PT Bank Central Asia Tbk     |                                          |
| Rupiah                       | 4,746,654                                |
| PT Bank Jawa Barat Tbk       |                                          |
| Rupiah                       | 200,000                                  |
| PT Bank Mandiri Syariah      |                                          |
| Rupiah                       | 133,578                                  |
| PT Bank KEB Hana Indonesia   |                                          |
| Rupiah                       | 10,380                                   |
| PT Bank Permata Tbk          |                                          |
| Rupiah                       | -                                        |
| Dollar Amerika Serikat       | -                                        |
|                              | <b>54,444,458</b>                        |

##### Pihak berelasi entitas sepengendali:

|                                        |                   |
|----------------------------------------|-------------------|
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk          |                   |
| Rupiah                                 | 43,113,627        |
| Dollar Amerika Serikat                 | 4,075             |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk |                   |
| Rupiah                                 | 30,218,247        |
| Dollar Amerika Serikat                 | 297,784           |
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk |                   |
| Rupiah                                 | 5,141,987         |
|                                        | <b>78,775,720</b> |

##### Pihak berelasi lainnya:

|                                         |                    |
|-----------------------------------------|--------------------|
| PT Bank Pembangunan Daerah Sumsel Babel |                    |
| Rupiah                                  | 67,041             |
|                                         | <b>67,041</b>      |
| <b>Jumlah</b>                           | <b>133,287,219</b> |

#### 4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

|                                         | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |
|-----------------------------------------|----------------------------------------|
| Cash on hand                            | 276,858                                |
| Cash in banks                           | 164,549,701                            |
| Time and call deposits                  | 311,009,937                            |
| Time deposits -<br>non current maturity | 4,500,000                              |
|                                         | <b>480,336,496</b>                     |

Cash on hand  
Cash in banks  
Time and call deposits  
Time deposits -  
non current maturity

**Less:**  
Restricted cash and cash equivalents -  
current maturity

Time and call deposits  
related parties  
PT Bank Pembangunan Daerah Sumsel  
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk  
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk  
Restricted cash and cash equivalents -  
non current maturity

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

##### a. Cash on hand

|        | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |
|--------|----------------------------------------|
| Rupiah | 276,858                                |
|        | <b>276,858</b>                         |

Rupiah

##### b. Cash in Banks

|                              | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |
|------------------------------|----------------------------------------|
| Third parties:               |                                        |
| PT Bank Permata Syariah      |                                        |
| Rupiah                       | 45,888,453                             |
| United States Dollar         | 23,639,585                             |
| PT Bank CIMB Niaga (Syariah) |                                        |
| Rupiah                       | 26,763,470                             |
| United States Dollar         | 442,953                                |
| PT Bank Central Asia Tbk     |                                        |
| Rupiah                       | 4,606,401                              |
| PT Bank Jawa Barat Tbk       |                                        |
| Rupiah                       | -                                      |
| PT Bank Mandiri Syariah      |                                        |
| Rupiah                       | -                                      |
| PT Bank KEB Hana Indonesia   |                                        |
| Rupiah                       | 13,398                                 |
| PT Bank Permata Tbk          |                                        |
| Rupiah                       | 250,264                                |
| United States Dollar         | 7,258                                  |
|                              | <b>101,611,782</b>                     |

Related parties under common control entities:  
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk  
Rupiah  
United States Dollar  
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk  
Rupiah  
United States Dollar  
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk  
Rupiah

Others related parties:  
PT Bank Pembangunan Daerah Sumsel Babel  
Rupiah

##### Total

**Total**



#### 4. KAS DAN SETARA KAS (Lanjutan)

##### c. Deposito Berjangka dan Call Deposit

|                                                        | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|
| Pihak ketiga:                                          |                                          |                                        |
| PT BTPN Syariah                                        | -                                        | 30,000,000                             |
| PT Bank Keb Hana Indonesia                             | -                                        | 20,000,000                             |
| PT Bank Bukopin Tbk                                    | -                                        | 10,000,000                             |
| PT Bank Panin Syariah                                  | -                                        | 11,000,000                             |
|                                                        | -                                        | 71,000,000                             |
| Pihak berelasi entitas sepengendali:                   |                                          |                                        |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk                          | 4,943,885                                | 29,599,885                             |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk                 | 50,000                                   | 20,050,000                             |
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk                 | -                                        | 125,000,000                            |
|                                                        | 4,993,885                                | 174,649,885                            |
| Pihak berelasi lainnya:                                |                                          |                                        |
| PT Bank Pembangunan Daerah Sumsel Babel                | 16,200,600                               | 24,860,052                             |
| PT Bank Pembangunan Daerah Jabar Tbk                   | -                                        | 20,000,000                             |
| PT Bank Pembangunan Daerah Banten Tbk                  | -                                        | 25,000,000                             |
|                                                        | 16,200,600                               | 69,860,052                             |
| <b>Jumlah</b>                                          | <b>21,194,485</b>                        | <b>315,509,937</b>                     |
| Dikurangi :                                            |                                          |                                        |
| Deposito berjangka - jatuh tempo lebih dari satu tahun | 4,500,000                                | 4,500,000                              |
| <b>Jumlah</b>                                          | <b>16,694,485</b>                        | <b>311,009,937</b>                     |

##### Deposito berjangka - jatuh tempo lebih dari satu tahun

Merupakan deposito jaminan LC, terdiri dari Rp 4.500.000 untuk jaminan LC existing.

|                                                                 |             |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|
| Suku bunga tahunan atas deposito berjangka (dinyatakan dalam %) | 7.25 - 9.00 |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|

#### 5. KAS DAN SETARA KAS YANG DIBATASI PENGGUNAANNYA-JATUH TEMPO DALAM SATU TAHUN

|                                                     | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|
| Deposito berjangka dan call deposits pihak berelasi |                                          |                                        |
| PT Bank Pembangunan Daerah Sumsel Babel             | 16,200,600                               | 9,860,052                              |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk                       | 443,885                                  | 99,885                                 |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk              | 50,000                                   | 50,000                                 |
| <b>Jumlah</b>                                       | <b>16,694,485</b>                        | <b>10,009,937</b>                      |

Per 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, Kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya dalam bentuk deposito berjangka pada PT Bank Pembangunan Daerah Sumsel Babel masing-masing sebesar Rp 16.200.600 dan Rp 9.860.052 digunakan sebagai jaminan pasca tambang, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk masing-masing sebesar Rp 443.885 dan Rp 99.885 untuk penerbitan Bank Garansi dan Jaminan IUP Jambi, dan dana deposito pada PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk masing-masing sebesar Rp 50.000 dan Rp 50.000 digunakan sebagai jaminan tambang.

#### 6. PIUTANG USAHA

Saldo piutang usaha merupakan tagihan atas penjualan semen, klinker dan white clay kepada para pelanggan:

|                          | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |
|--------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|
| Pihak ketiga             |                                          |                                        |
| Rupiah                   | 529,589,234                              | 466,211,028                            |
| Cadangan penurunan nilai | (5,414,492)                              | (3,929,654)                            |
|                          | 524,174,742                              | 462,281,374                            |
| Pihak berelasi           |                                          |                                        |
| Rupiah                   | 3,926,633                                | 25,479,070                             |
|                          | 3,926,633                                | 25,479,070                             |
| <b>Jumlah</b>            | <b>528,101,375</b>                       | <b>487,760,444</b>                     |

Proses pengangkatan distributor menggunakan sistem penilaian internal untuk menilai potensi distributor. Perseroan melakukan evaluasi terhadap kinerja distributor yang dilakukan setiap tahun.

Pada tahun 2019 dan 2018, Perseroan melakukan perjanjian dengan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, PT Bank CIMB Niaga (Syariah), PT Bank Pembangunan Daerah Sumsel Babel, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk dan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk, terkait dengan penerapan sistem penjualan dengan metode distributor financing, dimana distributor diberikan fasilitas pembiayaan untuk pelunasan faktur penjualan, sehingga Perseroan mendapatkan kepastian pelunasan piutang usaha pada saat jatuh tempo.

#### 4. CASH AND CASH EQUIVALENT (Continued)

##### c. Time and Call Deposit

|                                                | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |  |
|------------------------------------------------|----------------------------------------|--|
| Third parties:                                 |                                        |  |
| PT BTPN Syariah                                | 30,000,000                             |  |
| PT Bank Keb Hana Indonesia                     | 20,000,000                             |  |
| PT Bank Bukopin Tbk                            | 10,000,000                             |  |
| PT Bank Panin Syariah                          | 11,000,000                             |  |
|                                                | 71,000,000                             |  |
| Related parties under common control entities: |                                        |  |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk                  | 29,599,885                             |  |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk         | 20,050,000                             |  |
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk         | 125,000,000                            |  |
|                                                | 174,649,885                            |  |
| Others related parties:                        |                                        |  |
| PT Bank Pembangunan Daerah Sumsel Babel        | 24,860,052                             |  |
| PT Bank Pembangunan Daerah Jabar Tbk           | 20,000,000                             |  |
| PT Bank Pembangunan Daerah Banten Tbk          | 25,000,000                             |  |
|                                                | 69,860,052                             |  |
| <b>Total</b>                                   | <b>315,509,937</b>                     |  |
| Less:                                          |                                        |  |
| Time deposits - non current maturity           | 4,500,000                              |  |
| <b>Total</b>                                   | <b>311,009,937</b>                     |  |

##### Time deposits - non current maturity

Represent deposits for LC bail, consist of Rp. 4,500,000 for existing LC.

|                                                                |             |
|----------------------------------------------------------------|-------------|
| Average of annual interest rate of time deposits (stated in %) | 4.00 - 9.00 |
|----------------------------------------------------------------|-------------|

#### 5. RESTRICTED CASH AND CASH EQUIVALENTS-CURRENT MATURITY

|                                         | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |  |
|-----------------------------------------|----------------------------------------|--|
| Time and call deposits related parties  |                                        |  |
| PT Bank Pembangunan Daerah Sumsel Babel | 9,860,052                              |  |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk           | 99,885                                 |  |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk  | 50,000                                 |  |
| <b>Total</b>                            | <b>10,009,937</b>                      |  |

On the September 30, 2019 and December 31, 2018, Restricted cash and cash equivalents in form of time and call deposits on PT Bank Pembangunan Daerah Sumsel Babel amounting Rp 16,200,600 and Rp 9,860,052 respectively are used as mining post collateral, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk amounting Rp 443,885 and Rp 99,885 respectively for issuance Bank Guarantees and Jambi IUP Guarantee, and deposit on PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk Rp 50,000 and Rp 50,000 respectively, are used as mining collateral.

#### 6. TRADE RECEIVABLES

Balance of trade receivable presents receivable for sales, clinker and white clay to customers:

|                          | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |  |
|--------------------------|----------------------------------------|--|
| Third parties            |                                        |  |
| Rupiah                   | 466,211,028                            |  |
| Allowance for impairment | (3,929,654)                            |  |
|                          | 462,281,374                            |  |
| Related parties          |                                        |  |
| Rupiah                   | 25,479,070                             |  |
|                          | 25,479,070                             |  |
| <b>Total</b>             | <b>487,760,444</b>                     |  |

The distributors appointment process uses an internal assessment system to assess the potential customer. The Company evaluates distributors performance annually.

In the year of 2019 and 2018, the Company entered into an agreement with PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, PT Bank CIMB (Syariah), PT Bank Pembangunan Daerah Sumsel Babel, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk and PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk, related to the implementation of sales system using distributor financing method, in which distributors have been given the loan facility to paid the sales invoice, so then the Company would have gained the assurance of receivable payment on the due date.

## 6. PIUTANG USAHA (Lanjutan)

Pada tahun 2019 dan 2018 Perseroan melakukan Perjanjian Kerjasama dengan PT Asuransi Kredit Indonesia (Persero) Tbk, dimana Perseroan mengansuransikan piutang distributor untuk penebusan semen secara kredit dengan produk Asuransi Kredit Perdagangan. Selain itu, Perseroan juga melakukan Perjanjian Kerjasama dengan Perum Jaminan Kredit Indonesia (Jamkrindo), dimana Perseroan menjaminkan piutang distributor atas pendistribusian semen secara kredit.

Rincian piutang yang melebihi 5% dari jumlah piutang usaha untuk tahun yang berakhir pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

|                              | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |              |
|------------------------------|------------------------------------------|--------------|
|                              | Rp                                       | %            |
| PT Maju Mix Bersama Abadi    | 109,659,952                              | 20.76        |
| PT Matra Agung Persada       | 97,567,707                               | 18.48        |
| PT Kapuas Musi Madelyn       | 65,457,126                               | 12.39        |
| CV Serasan Sekundang Mandiri | 60,064,051                               | 11.37        |
| PT Triwindu Kencana Abadi    | 48,547,037                               | 9.19         |
| CV Sumber Niaga              | 32,158,140                               | 6.09         |
| <b>Jumlah</b>                | <b>303,794,061</b>                       | <b>57.53</b> |
|                              | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018   |              |
|                              | Rp                                       | %            |
| PT Matra Agung Persada       | 114,086,578                              | 23.32        |
| PT Triwindu Kencana Abadi    | 91,865,357                               | 18.78        |
| PT Maju Mix Bersama Abadi    | 75,468,182                               | 15.43        |
| CV Serasan Sekundang Mandiri | 41,946,352                               | 8.57         |
| CV Sumber Niaga              | 38,835,530                               | 7.94         |
| <b>Jumlah</b>                | <b>362,201,999</b>                       | <b>74.04</b> |

Umur piutang usaha adalah sebagai berikut:

|                              | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |
|------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|
| Pihak ketiga                 |                                          |                                        |
| Sampai dengan 1 bulan        | 168,008,747                              | 174,787,521                            |
| 1 bulan s.d 3 bulan          | 155,625,785                              | 195,876,202                            |
| 3 bulan s.d 1 tahun          | 172,495,330                              | 75,692,435                             |
| > 1 tahun                    | 33,459,372                               | 19,854,870                             |
|                              | <b>529,589,234</b>                       | <b>466,211,028</b>                     |
| Cadangan penurunan nilai     | (5,414,492)                              | (3,929,654)                            |
| <b>Jumlah pihak ketiga</b>   | <b>524,174,742</b>                       | <b>462,281,374</b>                     |
| Pihak berelasi               |                                          |                                        |
| Sampai dengan 1 bulan        | -                                        | 2,144,605                              |
| 1 bulan s.d 3 bulan          | -                                        | 12,024,538                             |
| 3 bulan s.d 1 tahun          | 165,368                                  | 8,819,349                              |
| > 1 tahun                    | 3,761,265                                | 2,490,578                              |
| <b>Jumlah pihak berelasi</b> | <b>3,926,633</b>                         | <b>25,479,070</b>                      |
| <b>Jumlah</b>                | <b>528,101,375</b>                       | <b>487,760,444</b>                     |

Dalam menentukan pemulihan piutang usaha, Perseroan dan entitas anak mempertimbangkan setiap perubahan dalam kualitas kredit dari piutang usaha dari tanggal awal kredit diberikan sampai dengan akhir periode pelaporan. Manajemen Perseroan berkeyakinan bahwa risiko tidak tertagihnya piutang usaha relatif tidak signifikan.

Berdasarkan hasil penelaahan keadaan piutang masing-masing pelanggan pada akhir periode pelaporan, manajemen Perseroan dan entitas anak berkeyakinan bahwa penyisihan penurunan nilai telah memadai untuk menutup kemungkinan kerugian atas tidak tertagihnya piutang usaha.

Piutang usaha Perseroan digunakan sebagai jaminan atas pinjaman dari PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk dan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (Catatan 38).

Piutang usaha yang diungkapkan di atas termasuk jumlah yang telah lewat jatuh tempo pada akhir periode pelaporan dimana Perseroan dan entitas anak telah mengakui cadangan kerugian penurunan nilai piutang karena terdapat perubahan kualitas kredit dan jumlah piutang yang masih dapat dipulihkan.

Mutasi akun cadangan penurunan nilai adalah sebagai berikut:

|                                     | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|-------------------------------------|------------------------------------------|
| Saldo awal periode                  | (3,929,654)                              |
| Pengurangan (penambahan) Penyisihan | (1,484,838)                              |
| <b>Saldo akhir periode</b>          | <b>(5,414,492)</b>                       |

## 6. TRADE RECEIVABLES (Continued)

In 2019 and 2018, the Company entered into an Agreement with PT Asuransi Kredit Indonesia (Persero) Tbk, whereby the Company insures distributors receivables for cement redemption on credit with Trade Credit Insurance products. In addition, the Company also entered into an Agreement with the Indonesian Credit Guarantee Corporation (Jamkrindo), whereby the Company guarantees distributors receivables for the distribution of cement on credit.

Details of receivables who supplied more than 5% of trade receivables for the ended September 30, 2019 and December 31, 2018 are as follows:

|                              |
|------------------------------|
| PT Maju Mix Bersama Abadi    |
| PT Matra Agung Persada       |
| PT Kapuas Musi Madelyn       |
| CV Serasan Sekundang Mandiri |
| PT Triwindu Kencana Abadi    |
| CV Sumber Niaga              |
| <b>Total</b>                 |

The aging of trade receivable was as follows:

|                        |
|------------------------|
| Third parties          |
| Up to 1 month          |
| 1 month up to 3 months |
| 3 month up to 1 year   |
| > 1 year               |

|                          |
|--------------------------|
| Allowance for impairment |
| Total third parties      |

|                        |
|------------------------|
| Related parties        |
| Up to 1 month          |
| 1 month up to 3 months |
| 3 month up to 1 year   |
| > 1 year               |
| Total related parties  |
| <b>Total</b>           |

In determining the recoverability of a trade receivables, the Company and subsidiary considers any change in the credit quality of trade receivables from the date credit was initially granted up to the end of reporting period. The Company believes that the risk of uncollectible receivables is relatively insignificant.

Based on a review of the status of the individual receivable accounts at end of reporting period, the management of the Company and subsidiary believe that the allowance for impairment is adequate to cover possible losses from uncollectible receivables.

The Company's trade receivables are pledge as collateral of loan facility obtained from PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk and PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (Note 38).

Trade receivables disclosed above include amount that are past due at the end of the reporting period for which the Company and subsidiary has recognized an allowance for impairment losses because there has been a significant change in credit quality and the amounts that are still considered recoverable.

Movements of allowance for impairment of account is as follows:

|                                |
|--------------------------------|
| Beginning of period            |
| Reduction (addition) allowance |
| <b>Ending of period</b>        |

## 7. PIUTANG LAIN-LAIN

Saldo piutang lain-lain merupakan tagihan atas kompensasi pemanfaatan limbah B3:

|                          | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|--------------------------|------------------------------------------|
| <b>Piutang Lain-Lain</b> |                                          |
| Pihak ketiga             |                                          |
| Rupiah                   | 9,003,125                                |
| Cadangan penurunan nilai | -                                        |
|                          | <b>9,003,125</b>                         |
| Pihak berelasi           |                                          |
| Rupiah                   | -                                        |
| Cadangan penurunan nilai | -                                        |
|                          | <b>Jumlah</b>                            |
|                          | <b>9,003,125</b>                         |

Rincian piutang lain-lain yang melebihi 5% dari jumlah piutang lain-lain untuk tahun yang berakhir pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

|                                  | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |             |
|----------------------------------|------------------------------------------|-------------|
|                                  | Rp                                       | %           |
| PT Semen Indonesia Internasional | 5,967,692                                | 66.28       |
| PT Karya Indah                   | 1,400,066                                | 15.55       |
| PT Gema Putra Buana              | 739,080                                  | 8.21        |
| <b>Jumlah</b>                    | <b>8,106,838</b>                         | <b>8.21</b> |
|                                  | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018   |             |
|                                  | Rp                                       | %           |
| PT Bukit Pembangkit Innovative   | 818,677                                  | 9.09        |
| <b>Jumlah</b>                    | <b>818,677</b>                           | <b>9.09</b> |

Umur piutang lainnya adalah sebagai berikut:

|                            | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |
|----------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|
| Pihak ketiga               |                                          |                                        |
| Sampai dengan 1 bulan      | 383,430                                  | -                                      |
| 1 bulan s.d 3 bulan        | 451,687                                  | -                                      |
| 3 bulan s.d 1 tahun        | 7,770,166                                | 1,481,902                              |
| > 1 tahun                  | 397,842                                  | -                                      |
| <b>Jumlah pihak ketiga</b> | <b>9,003,125</b>                         | <b>1,481,902</b>                       |
| Cadangan penurunan nilai   | -                                        | -                                      |
| <b>Jumlah pihak ketiga</b> | <b>9,003,125</b>                         | <b>1,481,902</b>                       |
| <b>Jumlah</b>              | <b>9,003,125</b>                         | <b>1,481,902</b>                       |

## 7. OTHER RECEIVABLES

Balance of other receivables presents for utilization of waste compensations:

|                          | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |              |
|--------------------------|----------------------------------------|--------------|
| <b>Other Receivables</b> |                                        |              |
| Third parties            |                                        |              |
| Rupiah                   | 1,481,902                              |              |
| Allowance for impairment | -                                      |              |
|                          | <b>1,481,902</b>                       |              |
| Related parties          |                                        |              |
| Rupiah                   | -                                      |              |
| Allowance for impairment | -                                      |              |
|                          | <b>Jumlah</b>                          | <b>Total</b> |
|                          | <b>1,481,902</b>                       |              |

Details of receivables who supplied more than 5% of others receivables for the ended September 30, 2019 and December 31, 2018 are as follows:

|                                  | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |             |
|----------------------------------|------------------------------------------|-------------|
|                                  | Rp                                       | %           |
| PT Semen Indonesia Internasional | 5,967,692                                | 66.28       |
| PT Karya Indah                   | 1,400,066                                | 15.55       |
| PT Gema Putra Buana              | 739,080                                  | 8.21        |
| <b>Total</b>                     | <b>8,106,838</b>                         | <b>8.21</b> |
|                                  | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018   |             |
|                                  | Rp                                       | %           |
| PT Bukit Pembangkit Innovative   | 818,677                                  | 9.09        |
| <b>Total</b>                     | <b>818,677</b>                           | <b>9.09</b> |

The aging of others receivable was as follows:

|                            | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |                          |
|----------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------|
| Pihak ketiga               |                                          |                                        |                          |
| Sampai dengan 1 bulan      | 383,430                                  | -                                      | Third parties            |
| 1 bulan s.d 3 bulan        | 451,687                                  | -                                      | Up to 1 month            |
| 3 bulan s.d 1 tahun        | 7,770,166                                | 1,481,902                              | 1 month up to 3 months   |
| > 1 tahun                  | 397,842                                  | -                                      | 3 month up to 1 year     |
| <b>Jumlah pihak ketiga</b> | <b>9,003,125</b>                         | <b>1,481,902</b>                       | > 1 year                 |
| Cadangan penurunan nilai   | -                                        | -                                      | Total third parties      |
| <b>Jumlah pihak ketiga</b> | <b>9,003,125</b>                         | <b>1,481,902</b>                       | Allowance for impairment |
| <b>Jumlah</b>              | <b>9,003,125</b>                         | <b>1,481,902</b>                       | Total third parties      |
|                            |                                          |                                        | <b>Total</b>             |

## 8. PERSEDIAAN

|                                      | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|--------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Bahan Baku dan Bahan Penolong</b> |                                          |
| Bahan Baku                           | 85,737,340                               |
| Bahan Pembungkus                     | 10,421,811                               |
| Bahan Bakar                          | 8,560,948                                |
| Bahan Pelumas                        | 4,266,745                                |
| Bahan Kimia                          | 1,887,730                                |
|                                      | <b>110,874,574</b>                       |
| <b>Barang Dalam Proses</b>           |                                          |
| Batu Kapur                           | 10,022,824                               |
| Tanah Liat                           | 2,325,704                                |
| Raw Meal                             | 1,932,598                                |
| Terak                                | 25,559,680                               |
|                                      | <b>39,840,806</b>                        |
| <b>Persediaan Barang Jadi</b>        |                                          |
| Semen Curah                          | 7,413,480                                |
| Semen Bungkus                        | 22,243,005                               |
| White Clay                           | 125,205                                  |
|                                      | <b>29,781,690</b>                        |
| <b>Suku Cadang</b>                   | <b>103,617,382</b>                       |
| Jumlah Persediaan                    | <b>284,114,452</b>                       |
| Cadangan keusangan/ kerugian nilai   | <b>(5,016,918)</b>                       |
| <b>Jumlah</b>                        | <b>279,097,534</b>                       |

Pada tahun 2019 dan 2018 seluruh persediaan diasuransikan pada PT Asuransi Jasa Indonesia (Persero) terhadap risiko kebakaran dengan nilai pertanggungan masing-masing sebesar Rp 161.466.570. Manajemen berkeyakinan bahwa jumlah pertanggungan asuransi ini cukup memadai untuk menutup risiko kerugian yang mungkin terjadi.

## 8. INVENTORIES

|                                           | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |  |
|-------------------------------------------|----------------------------------------|--|
| <b>Raw Material and Supplies</b>          |                                        |  |
| Raw Material                              | 24,813,988                             |  |
| Wrapping Material                         | 3,953,903                              |  |
| Fuel                                      | 18,452,574                             |  |
| Lubricants                                | 4,691,068                              |  |
| Chemicals                                 | 2,191,344                              |  |
|                                           | <b>54,102,877</b>                      |  |
| <b>Work in Process</b>                    |                                        |  |
| Limestone                                 | 1,555,795                              |  |
| Clay                                      | 1,114,456                              |  |
| Raw meal                                  | 2,496,824                              |  |
| Clinker                                   | 94,369,718                             |  |
|                                           | <b>99,536,793</b>                      |  |
| <b>Finished Goods</b>                     |                                        |  |
| Bulk Cement                               | 19,201,775                             |  |
| Bagged Cement                             | 11,245,902                             |  |
| White Clay                                | -                                      |  |
|                                           | <b>30,447,677</b>                      |  |
| <b>Spare parts</b>                        | <b>112,006,683</b>                     |  |
| <b>Total Inventory</b>                    | <b>296,094,030</b>                     |  |
| <b>Allowance for obsolescence/ losses</b> | <b>(5,016,918)</b>                     |  |
| <b>Total</b>                              | <b>291,077,112</b>                     |  |

In the years of 2019 and 2018, all inventories were insured on PT Asuransi Jasa Indonesia (Persero) against risk of fire with the coverage value amounting Rp 161,466,570. The management believes that amount of insurance is sufficient to cover the possible losses.

## 8. PERSEDIAAN (LANJUTAN)

Mutasi cadangan persediaan usang dan bergerak lambat adalah sebagai berikut :

|                                     | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|-------------------------------------|------------------------------------------|
| Saldo awal periode                  | (5,016,918)                              |
| Pengurangan (Penambahan) Penyisihan | -                                        |
| <b>Saldo akhir periode</b>          | <b>(5,016,918)</b>                       |

Manajemen berpendapat bahwa cadangan persediaan usang di atas adalah cukup untuk menurunkan nilai tercatat persediaan ke nilai realisasi bersihnya.

Persediaan Perseroan digunakan sebagai jaminan atas pinjaman dari PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (Catatan 38).

## 9. ASET LANCAR LAINNYA

|                                        | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|----------------------------------------|------------------------------------------|
| Uang muka pembelian                    | 71,925,193                               |
| Asuransi dibayar dimuka                | 7,321,609                                |
| Uang muka karyawan                     | 5,849,674                                |
| Sewa tanah dibayar dimuka              | 3,790,369                                |
| Sewa gedung dibayar dimuka             | 3,048,719                                |
| Pajak Bumi dan Bangunan dibayar dimuka | 1,732,786                                |
| Uang muka pembelian kendaraan          | -                                        |
| Lain-lain                              | 138,063                                  |
| <b>Jumlah</b>                          | <b>93,806,413</b>                        |

### Uang muka pembelian

Uang muka pembelian merupakan uang muka atas angkutan material, pembelian impor bahan baku, bahan penolong dan suku cadang untuk kegiatan produksi Perseroan.

### Asuransi dibayar dimuka

Asuransi dibayar dimuka, merupakan pembayaran dimuka untuk pesangan manajemen, asuransi persediaan, asuransi kesehatan karyawan dan asuransi dwiguna direksi.

### Uang muka karyawan

Uang muka karyawan merupakan uang muka operasional dan perjalanan dinas untuk kegiatan Perseroan.

### Sewa tanah dibayar dimuka

Sewa dibayar dimuka merupakan pembayaran dimuka atas sewa tanah Pabrik Palembang kepada PT Kereta Api Indonesia (Persero) (Catatan 38).

### Sewa gedung dibayar dimuka

Sewa gedung dibayar dimuka merupakan pembayaran dimuka atas sewa ruang kantor perwakilan Jakarta dan ruang kantor entitas anak.

### Uang muka pembelian kendaraan

Uang muka pembelian kendaraan merupakan uang muka atas angkutan material, pembelian impor bahan baku, bahan penolong dan suku cadang untuk kegiatan produksi Perseroan.

### Pajak Bumi dan Bangunan dibayar dimuka

Pajak bumi dan bangunan dibayar dimuka merupakan PBB atas pabrik, rumah dinas dan tambang.

### Lain-lain

Lain-lain merupakan biaya provisi dibayar dimuka dan pendapatan bunga deposito yang masih harus diterima.

## 10. PENYERTAAN SAHAM

|                                                          | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Kepemilikan saham dibawah 20%<br>PT Baturaja Daya Insani | 25,000                                   |
| <b>Jumlah</b>                                            | <b>25,000</b>                            |

Per 30 September 2019 entitas anak Perseroan memiliki saham sebesar 1% di PT Baturaja Daya Insani.

## 8. INVENTORIES (CONTINUED)

The movements of allowance for obsolete and slow moving inventories is as follows:

|  | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |                                |
|--|----------------------------------------|--------------------------------|
|  | (5,444,453)                            | Beginning of period            |
|  | 427,535                                | Deduction (addition) allowance |
|  | <b>(5,016,918)</b>                     | <b>Ending of period</b>        |

Management believes that the above allowance for obsolescence is sufficient to reduce the carrying amounts of inventories to their net realizable values.

Company's inventories are pledge as collateral of loan facility obtained from PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (Note 38).

## 9. OTHER CURRENT ASSETS

|  | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |                                      |
|--|----------------------------------------|--------------------------------------|
|  | 42,820,069                             | Purchase advance payment             |
|  | 4,505,395                              | Prepaid Insurance                    |
|  | 7,659,702                              | Employee advances                    |
|  | 2,506,445                              | Prepaid land rent                    |
|  | 830,127                                | Prepaid rent                         |
|  | -                                      | Prepaid Land and Building Tax        |
|  | 816,000                                | Advance payment for vehicle purchase |
|  | 432,471                                | Others                               |
|  | <b>59,570,209</b>                      | <b>Total</b>                         |

### Purchase advance payment

Represents advance payment for purchase import of raw material, supplies and spare parts for production activities.

### Prepaid Insurance

Represents prepaid payment for management severance, inventory insurance, employee health insurance and endowment insurance of directors.

### Employee advance

Represents employee advance payment for activities and business trip in Company.

### Prepaid Land Rent

Represents prepaid payment for land rent prepaid for Palembang plant to PT Kereta Api Indonesia (Persero) (Note 38).

### Prepaid Building Rent

Represents prepaid payment for building rent prepaid for Jakarta representatives office and subsidiary office.

### Purchase advance payment

Represents advance payment for purchase import of raw material, supplies and spare parts for production activities.

### Prepaid Land and Building Tax

Prepaid land and building tax for PBB of factory, official residence and mining.

### Others

Represent prepaid administrative costs of short-term loans and accrued interest income.

## 10. INVESTMENT IN SHARE

|  | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |                                                          |
|--|----------------------------------------|----------------------------------------------------------|
|  | 25,000                                 | Share ownership less than 20%<br>PT Baturaja Daya Insani |
|  | <b>25,000</b>                          | <b>Total</b>                                             |

In the September 30, 2019 Company's subsidiary own shares of 1% in PT Baturaja Daya Insani.

## 11. ASET TETAP

Aset tetap terdiri dari aset tetap kepemilikan langsung, aset sewa pembiayaan dan aset tetap dalam pembangunan. Komposisi dan ikhtisar mutasi aset tetap berikut akumulasi penyusutannya untuk tahun yang berakhir pada tanggal 30 September 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

| 30 September 2019/ September 30, 2019 |                                   |                          |                            |                                     |                                 |                                |
|---------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|----------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
|                                       | Saldo Awal /<br>Beginning Balance | Penambahan /<br>Addition | Pengurangan /<br>Deduction | Reklasifikasi /<br>Reclassification | Saldo Akhir /<br>Ending Balance |                                |
| Harga perolehan                       |                                   |                          |                            |                                     |                                 | Acquisition cost               |
| Kepemilikan Langsung                  |                                   |                          |                            |                                     |                                 | Direct Ownership               |
| Tanah                                 | 63,936,306                        | -                        | -                          | -                                   | 63,936,306                      | Land                           |
| Bangunan dan infrastruktur            | 1,393,846,435                     | 7,868,816                | -                          | 37,924,680                          | 1,439,639,928                   | Buildings and infrastructures  |
| Mesin                                 | 3,312,864,935                     | 49,666,253               | -                          | -                                   | 3,362,531,188                   | Machinery                      |
| Peralatan berat                       | 108,486,075                       | 11,189,161               | -                          | -                                   | 119,675,236                     | Heavy equipment                |
| Peralatan kantor                      | 55,663,798                        | 8,490,469                | -                          | -                                   | 64,154,267                      | Furniture and fixture          |
| Kendaraan bermotor                    | 9,419,164                         | 4,144,663                | -                          | -                                   | 13,563,827                      | Vehicles                       |
|                                       | 4,944,216,713                     | 81,359,362               | -                          | 37,924,680                          | 5,063,500,752                   |                                |
| Aset dalam pembangunan                | 63,808,250                        | 65,272,037               | -                          | (37,924,680)                        | 91,155,607                      | Construction in progress       |
|                                       | 5,008,024,963                     | 146,631,399              | -                          | -                                   | 5,154,656,359                   | Total acquisition cost         |
| Aset sewa pembiayaan                  |                                   |                          |                            |                                     |                                 | Leased assets                  |
| Kendaraan bermotor                    | 126,197,835                       | 7,480,000                | -                          | -                                   | 133,677,835                     | Vehicles                       |
| Jumlah harga perolehan                | 5,134,222,798                     | 154,111,399              | -                          | -                                   | 5,288,334,194                   | Total acquisition cost         |
| Akumulasi penyusutan                  |                                   |                          |                            |                                     |                                 | Accumulated depreciation       |
| Bangunan dan infrastruktur            | 201,767,272                       | 31,162,686               | -                          | -                                   | 232,929,958                     | Buildings and infrastructures  |
| Mesin                                 | 799,912,585                       | 40,854,675               | -                          | -                                   | 840,767,260                     | Machinery                      |
| Peralatan berat                       | 60,738,776                        | 5,971,177                | -                          | -                                   | 66,709,953                      | Heavy equipment                |
| Peralatan kantor                      | 40,781,894                        | 5,332,455                | -                          | -                                   | 46,114,349                      | Furniture and Fixture          |
| Kendaraan bermotor                    | 7,298,109                         | 1,662,269                | -                          | -                                   | 8,960,378                       | Vehicles                       |
|                                       | 1,110,498,637                     | 84,983,262               | -                          | -                                   | 1,195,481,898                   |                                |
| Aset sewa pembiayaan                  |                                   |                          |                            |                                     |                                 | Leased assets                  |
| Kendaraan bermotor                    | 11,165,183                        | 10,719,191               | -                          | -                                   | 21,884,374                      | Vehicles                       |
| Jumlah akumulasi penyusutan           | 1,121,663,820                     | 95,702,453               | -                          | -                                   | 1,217,366,272                   | Total accumulated depreciation |
| <b>Nilai Buku</b>                     | <b>4,012,558,978</b>              |                          |                            |                                     | <b>4,070,967,922</b>            | <b>Net Book Value</b>          |

| 31 Desember 2018 / December 31, 2018 |                                   |                          |                            |                                     |                                 |                                |
|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|----------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
|                                      | Saldo Awal /<br>Beginning Balance | Penambahan /<br>Addition | Pengurangan /<br>Deduction | Reklasifikasi /<br>Reclassification | Saldo Akhir /<br>Ending Balance |                                |
| Harga perolehan                      |                                   |                          |                            |                                     |                                 | Acquisition cost               |
| Kepemilikan Langsung                 |                                   |                          |                            |                                     |                                 | Direct Ownership               |
| Tanah                                | 292,581                           | 63,643,725               | -                          | -                                   | 63,936,306                      | Land                           |
| Bangunan dan infrastruktur           | 1,366,423,973                     | 7,862,756                | -                          | 19,559,706                          | 1,393,846,435                   | Buildings and infrastructures  |
| Mesin                                | 3,280,884,099                     | 31,047,453               | -                          | 933,383                             | 3,312,864,935                   | Machinery                      |
| Peralatan berat                      | 99,256,493                        | 9,229,582                | -                          | -                                   | 108,486,075                     | Heavy equipment                |
| Peralatan kantor                     | 43,340,053                        | 12,323,745               | -                          | -                                   | 55,663,798                      | Furniture and fixture          |
| Kendaraan bermotor                   | 7,570,466                         | 1,848,698                | -                          | -                                   | 9,419,164                       | Vehicles                       |
|                                      | 4,797,767,665                     | 125,955,959              | -                          | 20,493,089                          | 4,944,216,713                   |                                |
| Aset dalam pembangunan               | 3,040,667                         | 81,260,672               | -                          | (20,493,089)                        | 63,808,250                      | Construction in progress       |
|                                      | 4,800,808,332                     | 207,216,631              | -                          | -                                   | 5,008,024,963                   | Total acquisition cost         |
| Aset sewa pembiayaan                 |                                   |                          |                            |                                     |                                 | Leased assets                  |
| Kendaraan bermotor                   | 19,307,554                        | 106,890,281              | -                          | -                                   | 126,197,835                     | Vehicles                       |
| Jumlah harga perolehan               | 4,820,115,886                     | 314,106,912              | -                          | -                                   | 5,134,222,798                   | Total acquisition cost         |
| Akumulasi penyusutan                 |                                   |                          |                            |                                     |                                 | Accumulated depreciation       |
| Bangunan dan infrastruktur           | 162,134,635                       | 39,632,637               | -                          | -                                   | 201,767,272                     | Buildings and infrastructures  |
| Mesin                                | 715,703,263                       | 84,209,322               | -                          | -                                   | 799,912,585                     | Machinery                      |
| Peralatan berat                      | 53,989,866                        | 6,748,910                | -                          | -                                   | 60,738,776                      | Heavy equipment                |
| Peralatan kantor                     | 35,704,206                        | 5,077,688                | -                          | -                                   | 40,781,894                      | Furniture and fixture          |
| Kendaraan bermotor                   | 6,820,661                         | 477,448                  | -                          | -                                   | 7,298,109                       | Vehicles                       |
|                                      | 974,352,631                       | 136,146,005              | -                          | -                                   | 1,110,498,636                   |                                |
| Aset sewa pembiayaan                 |                                   |                          |                            |                                     |                                 | Leased assets                  |
| Kendaraan bermotor                   | 1,274,926                         | 9,890,257                | -                          | -                                   | 11,165,183                      | Vehicles                       |
| Jumlah akumulasi penyusutan          | 975,627,557                       | 146,036,262              | -                          | -                                   | 1,121,663,820                   | Total accumulated depreciation |
| <b>Nilai Buku</b>                    | <b>3,844,488,329</b>              |                          |                            |                                     | <b>4,012,558,978</b>            | <b>Net Book Value</b>          |

Beban penyusutan yang dibebankan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian sebagai berikut:

Depreciation expense charged to the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income as follows:

|                             | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |                                     |
|-----------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------|
| Beban pokok penjualan       | 81,314,976                               | 131,066,193                            | Cost of sales                       |
| Beban umum dan administrasi | 13,841,130                               | 14,363,833                             | General and administrative expenses |
| Beban penjualan             | 546,347                                  | 606,236                                | Selling expenses                    |
| <b>Jumlah</b>               | <b>95,702,453</b>                        | <b>146,036,262</b>                     | <b>Total</b>                        |

# 11. ASET TETAP (Lanjutan)

Rincian aset tetap dalam pembangunan pada tanggal 30 September 2019, adalah sebagai berikut:

| 30 September 2019 / September 30, 2019            |                                                   |                                                           |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Biaya Kumulatif/<br>Accumulated Cost              | Persentase penyelesaian/<br>Completion percentage | Estimasi tahun penyelesaian/<br>Estimated completion year |
| <b>Nama Proyek</b>                                |                                                   |                                                           |
| Bangunan pabrik, non pabrik, sarana dan prasarana | 65,535,588                                        | 87%                                                       |
| Mesin                                             | 12,100,993                                        | 70%                                                       |
| PCMP Jambi dan FS PBR III                         | 8,201,446                                         | 2%                                                        |
| Akuisisi tambang batu kapur                       | 5,130,032                                         | 29%                                                       |
| Proyek Puser BTA II                               | 187,548                                           | 75%                                                       |
| <b>Jumlah</b>                                     | <b>91,155,607</b>                                 |                                                           |

| 31 Desember 2018 / December 31, 2018              |                                                   |                                                           |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Biaya Kumulatif/<br>Accumulated Cost              | Persentase penyelesaian/<br>Completion percentage | Estimasi tahun penyelesaian/<br>Estimated completion year |
| <b>Nama Proyek</b>                                |                                                   |                                                           |
| Bangunan pabrik, non pabrik, sarana dan prasarana | 55,613,389                                        | 90%                                                       |
| Mesin                                             | 4,449,530                                         | 60%                                                       |
| PCMP Jambi                                        | 3,745,331                                         | 1%                                                        |
| <b>Jumlah</b>                                     | <b>63,808,250</b>                                 |                                                           |

## Pabrik Baturaja II

Pada tahun 2018 dan 2019 seluruh mesin dan peralatan pabrik semen dan terak serta tanah, bangunan dan kendaraan bermotor di Baturaja, Palembang dan Panjang telah diasuransikan pada PT Asuransi Jasa Indonesia (Persero) terhadap risiko kebakaran, bencana alam, kecelakaan dan pencurian dengan jumlah pertanggungan keseluruhan sebesar Rp 2.072.869.462 untuk masa polis satu tahun sejak 30 Agustus 2018 dan pada tahun 2018 terdapat penambahan asuransi untuk Pabrik Baturaja II dengan jumlah pertanggungan sebesar Rp 1.927.910.223 untuk masa polis 2 bulan sejak 6 Mei 2018. Pada tahun 2019 terdapat perpanjangan asuransi dengan jumlah pertanggungan sebesar Rp 1.370.077.683 untuk masa polis 3 bulan sejak 30 Agustus 2019.

Aset tetap Perseroan digunakan sebagai jaminan atas fasilitas pinjaman dari PT Bank Mandiri (Persero) Tbk dan pinjaman sindikasi PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk dan PT BPD Sumsel Babel (Catatan 38).

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 Perseroan dan entitas anak berpendapat bahwa tidak diperlukan cadangan kerugian penurunan nilai aset.

Untuk periode yang berakhir pada tanggal 30 September 2019, biaya perolehan aset dalam pembangunan termasuk biaya bunga pinjaman bank yang dikapitalisasi sebesar Rp 2.603.808.

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, jumlah tercatat bruto dari setiap aset tetap yang telah disusutkan penuh dan masih digunakan adalah sebagai berikut:

|                            | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|----------------------------|------------------------------------------|
| Harga perolehan :          |                                          |
| Mesin                      | 256,010,153                              |
| Bangunan dan infrastruktur | 37,661,098                               |
| Peralatan kantor           | 34,404,636                               |
| Kendaraan bermotor         | 6,497,299                                |
| <b>Jumlah</b>              | <b>334,573,186</b>                       |

# 11. FIXED ASSETS (Continued)

The details of construction in progress as September 30, 2019 are follows:

| 30 September 2019 / September 30, 2019            |                                                   |                                                           |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Biaya Kumulatif/<br>Accumulated Cost              | Persentase penyelesaian/<br>Completion percentage | Estimasi tahun penyelesaian/<br>Estimated completion year |
| <b>Project Names</b>                              |                                                   |                                                           |
| Bangunan pabrik, non pabrik, sarana dan prasarana | 65,535,588                                        | 87%                                                       |
| Machineryes                                       | 12,100,993                                        | 70%                                                       |
| PCMP Jambi and FS PBR III                         | 8,201,446                                         | 2%                                                        |
| Acquisition of limestone quarries                 | 5,130,032                                         | 29%                                                       |
| Project Puser BTA II                              | 187,548                                           | 75%                                                       |
| <b>Total</b>                                      | <b>91,155,607</b>                                 |                                                           |

| 31 Desember 2018 / December 31, 2018              |                                                   |                                                           |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Biaya Kumulatif/<br>Accumulated Cost              | Persentase penyelesaian/<br>Completion percentage | Estimasi tahun penyelesaian/<br>Estimated completion year |
| <b>Project Names</b>                              |                                                   |                                                           |
| Bangunan pabrik, non pabrik, sarana dan prasarana | 55,613,389                                        | 90%                                                       |
| Machineryes                                       | 4,449,530                                         | 60%                                                       |
| PMCP Jambi                                        | 3,745,331                                         | 1%                                                        |
| <b>Total</b>                                      | <b>63,808,250</b>                                 |                                                           |

## Baturaja II Plants

In 2018 and 2019 all machinery and equipment manufacturing of cement and slag as well as land, buildings and motor vehicles in Baturaja, Palembang and Panjang have been insured on PT Asuransi Jasa Indonesia (Persero) against fire, natural disasters, accidents and theft to the total amount of coverage amounting Rp 2,072,869,462 for a year policy period since August 30, 2017 and in 2018 there was additional insurance for Baturaja II Plant with total coverage amounting Rp 1,927,910,223 for two month policy period since May 6, 2018. In 2019 there was additional insurance with total coverage amounting Rp 1,370,077,683 for three month policy period since August 30, 2019.

Company's fixed assets are pledge as collateral of loan obtained from PT Bank Mandiri (Persero) Tbk and syndicated loan PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk and PT BPD Sumsel Babel (Note 38).

As of September 30, 2019 and September 30, 2018, the Company and subsidiary believes that allowance for impairment losses is not required.

For the period ended September 30, 2019, the construction costs of construction in progress capitalized interest expense on bank loan costs of Rp 2,603,808.

As of September 30, 2019 and December 31, 2018 gross carrying value of each fixed assets have been fully depreciated and still in used are as follows:

|               | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 | Acquisition cost :           |
|---------------|----------------------------------------|------------------------------|
|               |                                        | Machinery                    |
|               | 228,212,023                            | Building and infrastructures |
|               | 36,758,883                             | Furniture and fixtures       |
|               | 30,776,826                             | Vehicles                     |
|               | 5,510,629                              | <b>Total</b>                 |
| <b>Jumlah</b> | <b>301,258,361</b>                     |                              |

## 12. ASET TAKBERWUJUD

## 12. INTANGIBLE ASSETS

| 30 September 2019 / September 30, 2019 |                                      |                          |                            |                                     |                                 |                          |
|----------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|----------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|
|                                        | Saldo Awal /<br>Beginning<br>Balance | Penambahan /<br>Addition | Pengurangan /<br>Deduction | Reklasifikasi /<br>Reclassification | Saldo Akhir /<br>Ending Balance |                          |
| Harga perolehan                        |                                      |                          |                            |                                     |                                 | Acquisition cost         |
| <u>Pemilikan Langsung</u>              |                                      |                          |                            |                                     |                                 | <u>Direct Ownership</u>  |
| Hak atas tanah                         | 1,323,874                            | -                        | -                          | -                                   | 1,323,874                       | Land rights renewal      |
| Lisensi                                | 4,279,766                            | 1,011,000                | -                          | -                                   | 5,290,766                       | Licenses                 |
| Piranti perangkat lunak                | 796,000                              | -                        | -                          | -                                   | 796,000                         | Computer software        |
| Development Tambang                    | 27,119,413                           | -                        | -                          | -                                   | 27,119,413                      | Mine Development         |
| Kajian dan Pengembangan                | 32,399,753                           | 97,052,702               | -                          | 3,017,155                           | 132,469,610                     | Study and Development    |
|                                        | 65,918,806                           | 98,063,702               | -                          | -                                   | 166,999,663                     |                          |
| Aset takberwujud                       |                                      |                          |                            |                                     |                                 | Intangible assets        |
| <u>dalam pembangunan</u>               |                                      |                          |                            |                                     |                                 | <u>in progress</u>       |
| ERP SAP                                | 32,593,290                           | 16,169,034               | -                          | -                                   | 48,762,324                      | ERP SAP                  |
| Kajian dan Pengembangan                | 3,017,155                            | 9,968,309                | -                          | (3,017,155)                         | 9,968,309                       | Study and Development    |
|                                        | 101,529,251                          | 124,201,045              | -                          | -                                   | 225,730,296                     |                          |
| Akumulasi amortisasi                   |                                      |                          |                            |                                     |                                 | Accumulated amortization |
| <u>Pemilikan Langsung</u>              |                                      |                          |                            |                                     |                                 | <u>Direct Ownership</u>  |
| Hak atas tanah                         | 831,719                              | 36,811                   | -                          | -                                   | 868,530                         | Land rights renewal      |
| Lisensi                                | 2,912,844                            | 696,015                  | -                          | -                                   | 3,608,859                       | Licenses                 |
| Piranti perangkat lunak                | 580,417                              | 149,250                  | -                          | -                                   | 729,667                         | Computer software        |
| Development Tambang                    | 4,381,138                            | 3,983,038                | -                          | -                                   | 8,364,176                       | Mine Development         |
| Kajian & Pengembangan                  | 14,316,388                           | 19,360,962               | -                          | -                                   | 33,677,350                      | Study & Development      |
| Jumlah akumulasi                       | 23,022,506                           | 24,226,076               | -                          | -                                   | 47,248,582                      | Total accumulated        |
| amortisasi                             |                                      |                          |                            |                                     |                                 | amortization             |
| <b>Nilai Buku</b>                      | <b>78,506,745</b>                    |                          |                            |                                     | <b>178,481,714</b>              | <b>Net Book Value</b>    |
| 31 Desember 2018/ December 31, 2018    |                                      |                          |                            |                                     |                                 |                          |
|                                        | Saldo Awal /<br>Beginning<br>Balance | Penambahan /<br>Addition | Pengurangan /<br>Deduction | Reklasifikasi /<br>Reclassification | Saldo Akhir /<br>Ending Balance |                          |
| Harga perolehan                        |                                      |                          |                            |                                     |                                 | Acquisition cost         |
| <u>Pemilikan Langsung</u>              |                                      |                          |                            |                                     |                                 | <u>Direct Ownership</u>  |
| Hak atas tanah                         | 1,323,874                            | -                        | -                          | -                                   | 1,323,874                       | Land rights renewal      |
| Lisensi                                | 3,689,526                            | 590,240                  | -                          | -                                   | 4,279,766                       | Licenses                 |
| Piranti perangkat lunak                | 796,000                              | -                        | -                          | -                                   | 796,000                         | Computer software        |
| Development Tambang                    | 15,767,318                           | 11,352,095               | -                          | -                                   | 27,119,413                      | Mine Development         |
| Kajian dan Pengembangan                | -                                    | 32,399,753               | -                          | -                                   | 32,399,753                      | Study and Development    |
|                                        | 21,576,718                           | 44,342,088               | -                          | -                                   | 65,918,806                      |                          |
| Aset takberwujud                       |                                      |                          |                            |                                     |                                 | Intangible assets        |
| <u>dalam pembangunan</u>               |                                      |                          |                            |                                     |                                 | <u>in progress</u>       |
| ERP SAP                                | -                                    | 32,593,290               | -                          | -                                   | 32,593,290                      | ERP SAP                  |
| Kajian dan Pengembangan                | -                                    | 3,017,155                | -                          | -                                   | 3,017,155                       | Study and Development    |
|                                        | 21,576,718                           | 79,952,533               | -                          | -                                   | 101,529,251                     |                          |
| Akumulasi amortisasi                   |                                      |                          |                            |                                     |                                 | Accumulated amortization |
| <u>Pemilikan Langsung</u>              |                                      |                          |                            |                                     |                                 | <u>Direct Ownership</u>  |
| Hak atas tanah                         | 764,834                              | 66,885                   | -                          | -                                   | 831,719                         | Land rights renewal      |
| Lisensi                                | 2,087,999                            | 824,845                  | -                          | -                                   | 2,912,844                       | Licenses                 |
| Piranti perangkat lunak                | 381,417                              | 199,000                  | -                          | -                                   | 580,417                         | Computer software        |
| Development Tambang                    | -                                    | 4,381,138                | -                          | -                                   | 4,381,138                       | Mine Development         |
| Kajian & Pengembangan                  | -                                    | 14,316,388               | -                          | -                                   | 14,316,388                      | Study & Development      |
| Jumlah akumulasi                       | 3,234,250                            | 19,788,256               | -                          | -                                   | 23,022,506                      | Total accumulated        |
| amortisasi                             |                                      |                          |                            |                                     |                                 | amortization             |
| <b>Nilai Buku</b>                      | <b>18,342,468</b>                    |                          |                            |                                     | <b>78,506,745</b>               | <b>Net Book Value</b>    |

### Hak guna usaha (HGU)

Merupakan biaya perpanjangan hak atas tanah di Baturaja, Palembang dan Lampung dan diamortisasi selama 30 (tiga puluh) tahun. Beban amortisasi tersebut dibukukan sebagai biaya produksi.

### Lisensi perangkat lunak

Merupakan biaya atas ijin penggunaan suatu perangkat lunak sistem informasi yang diamortisasi selama 5 (lima) tahun. Beban amortisasi tersebut dibukukan sebagai beban umum dan administrasi.

### ERP SAP

Perseroan saat ini sedang melakukan tahap implementasi ERP (Enterprise Resource Planning) SAP (Systems Application and Products in Data Processing) dengan PT. Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk melalui perjanjian No. HK.01.015/293/2017 dengan total nilai pekerjaan sebesar Rp 48.762.324.314 dan telah go live pada tanggal 2 Januari 2019.

### Kajian dan Pengembangan

Kajian dan pengembangan merupakan adanya pengendalian dan keuntungan ekonomis di masa depan yang akan diperoleh dari program pemasaran untuk peningkatan dan pengembangan pasar baru.

Beban amortisasi yang dibebankan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian sebagai berikut:

|                             | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|-----------------------------|------------------------------------------|
| Beban pokok penjualan       | 5,229,652                                |
| Beban umum dan administrasi | 696,130                                  |
| Beban penjualan             | 18,300,294                               |
| <b>Jumlah</b>               | <b>24,226,076</b>                        |

Represent cost to extended the land right in Baturaja, Palembang, and Lampung and amortized for 30 (thirty) years. Amortization is charged to cost of production.

### Software license

Represent a license fee for the use of an information system software which amortized over 5 (five) years. Amortization is charged to general and administration expenses.

### ERP SAP

The Company is currently conducting a phase of implementation of the ERP (Enterprise Resource Planning) SAP (Systems Applications and Products in Data Processing) with PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk through Treaty No. HK. 01.015/293/2017 with a total value of Rp 48,762,324,314 and to go live early on January 2, 2019.

### Study and Development

Study and development are the future economic controls and benefits that will be obtained from the marketing program to improve and develop new markets.

Amortization expense charged to the consolidated statements or profit or loss and other comprehensive income as follows:

|               | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |                                     |
|---------------|----------------------------------------|-------------------------------------|
|               | 4,628,309                              | Cost of sales                       |
|               | 843,559                                | General and administrative expenses |
|               | 14,316,388                             | Selling expenses                    |
| <b>Jumlah</b> | <b>19,788,256</b>                      | <b>Total</b>                        |

## 12. ASET TAKBERWUJUD (LANJUTAN)

Untuk periode yang berakhir pada tanggal 30 September 2019, biaya perolehan aset takberwujud termasuk biaya bunga pinjaman bank yang dikapitalisasi sebesar Rp 2.378.332.

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 Perseroan dan entitas anak berpendapat bahwa tidak diperlukan cadangan kerugian penurunan nilai aset.

## 13. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA

|                                                                        | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Tanah untuk pengembangan                                               | 132,424,424                              |
| Piutang denda                                                          | 4,019,966                                |
| Cadangan penurunan nilai                                               | (2,537,530)                              |
|                                                                        | <b>1,482,436</b>                         |
| Beban tangguhan                                                        | 105,933,247                              |
| Uang jaminan                                                           | 17,752,500                               |
| Sewa gedung dibayar dimuka                                             | 4,568,750                                |
| Kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya - lebih dari satu tahun | 4,500,000                                |
| Sewa tanah dibayar dimuka                                              | 1,253,222                                |
| Lain-lain                                                              | 13,242,995                               |
| <b>Jumlah</b>                                                          | <b>281,157,574</b>                       |

### Tanah Untuk Pengembangan

Tanah untuk pengembangan merupakan pembelian tanah dari masyarakat dan biaya perizinan untuk tujuan pengembangan lahan tambang Pabrik Baturaja di Bukit Pelawi Desa Puser, tanah pengembangan di daerah Sarolangun dan Muara Dua masih dalam tahap pengurusan izin ke Badan Pertanahan Nasional.

### Piutang Denda

Piutang denda merupakan denda distributor PT Esbe Niaga dan PT Indo Beton sebagai akibat keterlambatan membayar pokok piutang pembelian semen.

### Beban Tangguhan

Beban tangguhan merupakan beban pemeliharaan pabrik, promosi, biaya umum, biaya pelatihan dan penerimaan karyawan.

### Uang Jaminan

Merupakan uang jaminan atas pembelian listrik Perseroan kepada PT Perusahaan Listrik Negara (Persero).

### Kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya - lebih dari satu tahun

Merupakan deposito jaminan LC, terdiri dari Rp 4.500.000 untuk jaminan LC existing.

### Sewa tanah dibayar dimuka

Sewa dibayar dimuka merupakan pembayaran dimuka atas sewa tanah Pabrik Palembang kepada PT Kereta Api Indonesia (Persero) (Catatan 38).

### Lain-lain

Merupakan atas klaim jaminan pengupasan overburden tambang Baturaja II dan klaim angkutan gearbox Pabrik Baturaja II.

## 14. UTANG USAHA

|                | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|----------------|------------------------------------------|
| Pihak ketiga   | 243,630,199                              |
| Pihak berelasi | 94,789,723                               |
| <b>Jumlah</b>  | <b>338,419,922</b>                       |

Rincian umur hutang dihitung sejak tanggal faktur adalah sebagai berikut:

|                        | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|------------------------|------------------------------------------|
| Pihak ketiga           |                                          |
| Sampai dengan 1 bulan  | 127,494,429                              |
| > 1 bulan s.d 3 bulan  | 58,525,768                               |
| > 3 bulan s.d 12 bulan | 22,504,783                               |
| > 1 tahun              | 35,105,219                               |
| <b>Jumlah</b>          | <b>243,630,199</b>                       |
| Pihak berelasi         |                                          |
| Sampai dengan 1 bulan  | 40,174,666                               |
| > 1 bulan s.d 3 bulan  | 20,999,318                               |
| > 3 bulan s.d 12 bulan | 30,689,467                               |
| > 1 tahun              | 2,926,272                                |
|                        | 94,789,723                               |
| <b>Jumlah</b>          | <b>338,419,922</b>                       |

## 12. INTANGIBLE ASSETS (CONTINUED)

For the period ended September 30, 2019, the construction costs intangible assets capitalized interest expense on bank loan costs of Rp 2,378,332.

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the Company and subsidiary believes that allowance for impairment losses is not required.

## 13. OTHER NON-CURRENT ASSETS

|  | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |                                                                              |
|--|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
|  | 53,260,436                             | Land for development                                                         |
|  | 2,518,780                              | Penalty of trade receivable                                                  |
|  | (2,518,780)                            | Allowance of impairment                                                      |
|  | -                                      |                                                                              |
|  | 9,924,773                              | Deferred charges                                                             |
|  | 17,752,500                             | Deposit Guarantee                                                            |
|  | -                                      | Prepaid rent                                                                 |
|  | 4,500,000                              | Restricted cash and cash equivalents with due date period more than one year |
|  | 3,133,056                              | Prepaid land rent                                                            |
|  | 88,150                                 | Others                                                                       |
|  | <b>88,658,915</b>                      | <b>Total</b>                                                                 |

### Land for Development Purpose

Land for development is the purchase of land from the community and licensing fees for purpose of development of land mines in the hills of Baturaja in Pelawi Factory Village, land development in the Sarolangun area and Muara Dua still in the stage management of the permissions to Badan Pertanahan Nasional.

### Penalty of Trade Receivable

Penalty of trade receivable represents penalty charged to PT Esbe Niaga and PT Indo Beton, the Company's customer, as a result of the delay of the payment of receivables from purchasing cement transactions.

### Deferred Charges

Deferred charges represent plant maintenance cost, promotion, general cost, training costs, and admission officers.

### Cash Deposits

Represent cash deposits the purchase of the Company's electricity to PT Perusahaan Listrik Negara (Persero).

### Restricted cash and cash equivalents with due date period more than one year

Represent deposits for LC bail, consist of Rp. 4,500,000 for existing LC.

### Prepaid Land Rent

Represents prepaid payment for land rent prepaid for Palembang plant to PT Kereta Api Indonesia (Persero) (Note 38).

### Others

Represents a guarantee claim for the overburden of the Baturaja II mine overburden and the Baturaja II Factory gearbox transport claim.

## 14. TRADE PAYABLES

|  | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |                 |
|--|----------------------------------------|-----------------|
|  | 283,568,681                            | Third parties   |
|  | 178,410,630                            | Related parties |
|  | <b>461,979,311</b>                     | <b>Total</b>    |

The detail of trade payables aging that counted commencing from the date of invoice are as follows:

|  | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |                          |
|--|----------------------------------------|--------------------------|
|  | 85,698,280                             | Third parties            |
|  | 65,796,202                             | Up to 1 month            |
|  | 83,270,253                             | > 1 month up to 3 month  |
|  | 48,803,946                             | > 3 month up to 12 month |
|  |                                        | > 1 year                 |
|  | <b>283,568,681</b>                     | <b>Total</b>             |
|  | 28,766,998                             | Related parties          |
|  | 44,258,118                             | Up to 1 month            |
|  | 11,268,357                             | > 1 month up to 3 month  |
|  | 94,117,157                             | > 3 month up to 12 month |
|  |                                        | > 1 year                 |
|  | 178,410,630                            |                          |
|  | <b>461,979,311</b>                     | <b>Total</b>             |



## 15. SHORT TERM BANK LOAN - RELATED PARTIES

On September 30, 2019 and December 31, 2018 the Company have balance in short-term Credit Investment / Syndicated :

|                                        |                                        |
|----------------------------------------|----------------------------------------|
| 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |                                        |
|                                        | Credit investment / Syndicated         |
|                                        | Related parties:                       |
|                                        | Syndicated bank                        |
| 55,289,879                             | PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk |
|                                        | Other related parties :                |
|                                        | Syndicated bank                        |
|                                        | PT Bank Sumsel Babel                   |
| 3,951,393                              |                                        |
| <u>59,241,272</u>                      |                                        |

## 16. TAXATION

a. *Prepaid Taxes*

|                                        |                    |
|----------------------------------------|--------------------|
| 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |                    |
| -                                      | <b>The Company</b> |
| -                                      | Income Tax         |
| 33,441,571                             | Article 22         |
| <u>33,441,571</u>                      | Article 23         |
|                                        | Article 25         |
|                                        | Total              |
|                                        | <b>Subsidiary</b>  |
| -                                      | Income Tax         |
| -                                      | Article 21         |
| -                                      | Article 22         |
| -                                      | Article 23         |
| -                                      | Article 25         |
| 9,162,131                              | Value Added Tax    |
| <u>9,162,131</u>                       | Total              |
| <u>42,603,702</u>                      | Total              |

**b. Taxes Payable**

|                                        |  |
|----------------------------------------|--|
| 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |  |
| 7,840,102                              |  |
| 14,538,700                             |  |
| 1,800,464                              |  |
| 1,014,324                              |  |
| 973,176                                |  |
| 44,278                                 |  |
| 1,688,527                              |  |
| <b>27,899,571</b>                      |  |
|                                        |  |
| 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |  |
| 933                                    |  |
| 274                                    |  |
| 16,441                                 |  |
| 29,627                                 |  |
| 177,142                                |  |
| <b>224,417</b>                         |  |
| <b>28,123,988</b>                      |  |

16. PERPAJAKAN (Lanjutan)

c. Beban Pajak Penghasilan

|                      | 30 September / September 30 |                   |
|----------------------|-----------------------------|-------------------|
|                      | 2019                        | 2018              |
| <b>Perseroan</b>     |                             |                   |
| Pajak kini           | -                           | (12,252,018)      |
| Pajak tangguhan      | 43,258,394                  | 41,747,438        |
|                      | 43,258,394                  | 29,495,420        |
| <b>Entitas Anak</b>  |                             |                   |
| Pajak kini           | -                           | 1,867,175         |
| Pajak tangguhan      | 902,382                     | -                 |
|                      | 902,382                     | 1,867,175         |
| <b>Konsolidasian</b> |                             |                   |
| Pajak kini           | -                           | (10,384,843)      |
| Pajak tangguhan      | 44,160,776                  | 41,747,438        |
| <b>Jumlah</b>        | <b>44,160,776</b>           | <b>31,362,595</b> |

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak penghasilan yang ditujukan dalam laporan keuangan konsolidasian dengan taksiran laba (rugi) fiskal:

|                                                    | 30 September / September 30 |                      |
|----------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------|
|                                                    | 2019                        | 2018                 |
| Laba konsolidasian sebelum pajak penghasilan       | 66,883,791                  | 72,250,654           |
| Dikurangi:                                         |                             |                      |
| Laba sebelum pajak penghasilan entitas anak        | (1,170,325)                 | (7,390,279)          |
| Laba sebelum pajak penghasilan Perusahaan          | 65,713,466                  | 64,860,375           |
| <b>Perbedaan Permanen :</b>                        |                             |                      |
| Pendapatan bunga yang telah dikenakan pajak final  | (7,071,665)                 | (12,433,732)         |
| Beban operasional yang tidak boleh dikurangkan     | 21,022,528                  | 32,620,155           |
| Sumbangan                                          | 9,267,715                   | 12,691,677           |
| Penyusutan aset tetap yang tidak boleh dikurangkan | 5,601,032                   | 5,319,737            |
| Beban perpajakan                                   | 5,705,993                   | 640                  |
| Lain-lain                                          | 16,084,654                  | 14,922,825           |
| <b>Jumlah perbedaan permanen</b>                   | <b>50,610,257</b>           | <b>53,121,302</b>    |
| <b>Perbedaan Temporer:</b>                         |                             |                      |
| Penyusutan aset tetap                              | (174,577,165)               | (166,701,779)        |
| Beban imbalan kerja                                | 19,047                      | (885,188)            |
| Penyisihan piutang                                 | 894,321                     | -                    |
| Penyisihan reklamasi                               | -                           | 143,918              |
| Penyisihan paska tambang                           | 630,221                     | 453,294              |
| <b>Jumlah perbedaan temporer</b>                   | <b>(173,033,576)</b>        | <b>(166,989,755)</b> |
| <b>Jumlah</b>                                      | <b>(56,709,853)</b>         | <b>(49,008,078)</b>  |

Perhitungan taksiran pajak penghasilan dan hutang pajak penghasilan dengan tarif yang berlaku:

|                                                                | 30 September / September 30 |                   |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------|
|                                                                | 2019                        | 2018              |
| Taksiran pajak penghasilan dengan tarif yang berlaku           | -                           | -                 |
| Dikurangi:                                                     |                             |                   |
| Pajak penghasilan dibayar dimuka                               |                             |                   |
| Pasal 22                                                       | 1,056,619                   | 1,000,540         |
| Pasal 23                                                       | 31,682                      | -                 |
| Pasal 25                                                       | -                           | 32,068,284        |
| <b>Jumlah</b>                                                  | <b>1,088,301</b>            | <b>33,068,824</b> |
| Pajak penghasilan badan (Perusahaan) (lebih) / kurang bayar    |                             |                   |
| Tahun berjalan                                                 | (1,088,301)                 | (45,320,843)      |
| Pajak penghasilan badan (entitas anak) (lebih) / kurang bayar  |                             |                   |
| Tahun berjalan                                                 | (335,272)                   | 7,589,353         |
| Pajak penghasilan badan (konsolidasian) (lebih) / kurang bayar | (1,423,573)                 | (37,731,490)      |

16. TAXATION (Continued)

c. Income Tax Expense

|  | Company      |
|--|--------------|
|  | Current Tax  |
|  | Deferred Tax |
|  |              |
|  | Subsidiary   |
|  | Current Tax  |
|  | Deferred Tax |
|  |              |
|  | Consolidated |
|  | Current Tax  |
|  | Deferred Tax |
|  | Total        |

The reconciliation between before corporate income tax in financial consolidated statement and estimate of taxable income (loss), are as follows:

|  | Consolidated profit before corporate income tax |
|--|-------------------------------------------------|
|  | Less:                                           |
|  | Profit before subsidiary income tax             |
|  | Profit before income tax of the Company         |
|  |                                                 |
|  | Permanent Difference :                          |
|  | Interest Income charged with final income tax   |
|  | Non deductible operating expenses               |
|  | Donations                                       |
|  | Non deductible depreciation of fixed assets     |
|  | Tax expenses                                    |
|  | Others                                          |
|  | Total permanent difference                      |
|  | Temporary difference:                           |
|  | Depreciation of fixed assets                    |
|  | Employee benefit expenses                       |
|  | Receivable allowance                            |
|  | Reclamation allowance                           |
|  | Mineral allowance                               |
|  | Total temporary difference                      |
|  | Total                                           |

The calculation of estimated taxable income and income tax payables using the prevailing rates:

|  | Provision for corporate income tax based on prevailing rate         |
|--|---------------------------------------------------------------------|
|  | Less:                                                               |
|  | Prepaid income tax                                                  |
|  | Article 22                                                          |
|  | Article 23                                                          |
|  | Article 25                                                          |
|  | Total                                                               |
|  | Corporate income tax (the Company) (over) / under payment this year |
|  | Corporate income tax (subsidiary) (over) / under payment this year  |
|  | Corporate income tax (consolidated) (over) / under payment          |

16. PERPAJAKAN (Lanjutan)

c. Beban Pajak Penghasilan (Lanjutan)

Pada Desember 2018, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar (SKPKB) dan tanggal 7 Desember 2018 Perseroan telah membayarkan jumlah pokok terutang atas surat ketetapan tersebut sebesar Rp 8.200.966 dan selama tahun 2019 telah membayarkan pokok terutang sebesar Rp 9.620.333.614.

Perusahaan menerima Surat Perintah Membayar Kelebihan Pajak (SPMKP) pada tanggal 25 September 2019 dan telah menerima restitusi pajak sebesar Rp 33.441.571.174 (dalam rupiah penuh).

d. Pajak Tangguhan

| 30 September 2019 / September 30, 2019            |                                              |                                                                                                                                     |                                                                          |                                                    |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
|                                                   | Saldo<br>1 Januari/<br>Balance<br>January 1, | Dikreditkan/<br>(dibebankan) ke<br>laporan laba rugi<br>tahun berjalan/<br>Credited/(Charged)<br>to statements of<br>profit or loss | Penghasilan<br>Komprehensif<br>lain/<br>Other<br>Comprehensive<br>Income | Saldo<br>30 September/<br>Balance<br>September 30, |
| <b>Liabilitas (aset) pajak tangguhan</b>          |                                              |                                                                                                                                     |                                                                          |                                                    |
| <b>Perseroan</b>                                  |                                              |                                                                                                                                     |                                                                          |                                                    |
| Penyusutan                                        | 72,916,269                                   | 43,644,291                                                                                                                          | -                                                                        | 116,560,560                                        |
| Liabilitas imbalan kerja                          | (14,947,791)                                 | (4,762)                                                                                                                             | (3,250,031)                                                              | (18,202,584)                                       |
| Penyisihan piutang dan persediaan                 | (2,236,979)                                  | (223,580)                                                                                                                           | -                                                                        | (2,460,559)                                        |
| Provisi reklamasi                                 | 30,369                                       | -                                                                                                                                   | -                                                                        | 30,370                                             |
| Penyisihan pasca tambang                          | (1,785,309)                                  | (157,555)                                                                                                                           | -                                                                        | (1,942,864)                                        |
|                                                   | 53,976,559                                   | 43,258,394                                                                                                                          | (3,250,031)                                                              | 93,984,923                                         |
| <b>Entitas Anak</b>                               |                                              |                                                                                                                                     |                                                                          |                                                    |
| Penyusutan                                        | 584,534                                      | 902,382                                                                                                                             | -                                                                        | 1,486,915                                          |
| Liabilitas imbalan kerja                          | (94,680)                                     | -                                                                                                                                   | -                                                                        | (94,680)                                           |
| Penyisihan piutang                                | (147,629)                                    | -                                                                                                                                   | -                                                                        | (147,629)                                          |
|                                                   | 342,225                                      | 902,382                                                                                                                             | -                                                                        | 1,244,606                                          |
| <b>Liabilitas (aset) pajak tangguhan - bersih</b> | <b>54,318,784</b>                            | <b>44,160,776</b>                                                                                                                   | <b>(3,250,031)</b>                                                       | <b>95,229,529</b>                                  |
| 31 Desember 2018 / December 31, 2018              |                                              |                                                                                                                                     |                                                                          |                                                    |
|                                                   | Saldo<br>1 Januari/<br>Balance<br>January 1, | Dikreditkan/<br>(dibebankan) ke<br>laporan laba rugi<br>tahun berjalan/<br>Credited/(Charged)<br>to statements of<br>profit or loss | Penghasilan<br>Komprehensif<br>lain/<br>Other<br>Comprehensive<br>Income | Saldo<br>31 Desember/<br>Balance<br>December 31,   |
| <b>Liabilitas (aset) pajak tangguhan</b>          |                                              |                                                                                                                                     |                                                                          |                                                    |
| <b>Perseroan</b>                                  |                                              |                                                                                                                                     |                                                                          |                                                    |
| Penyusutan                                        | 6,110,287                                    | 66,805,982                                                                                                                          | -                                                                        | 72,916,269                                         |
| Liabilitas imbalan kerja                          | (14,687,273)                                 | 576,085                                                                                                                             | (836,603)                                                                | (14,947,791)                                       |
| Penyisihan piutang dan persediaan                 | (2,343,863)                                  | 106,884                                                                                                                             | -                                                                        | (2,236,979)                                        |
| Provisi reklamasi                                 | (101,875)                                    | 132,244                                                                                                                             | -                                                                        | 30,369                                             |
| Penyisihan pasca tambang                          | (1,562,183)                                  | (223,126)                                                                                                                           | -                                                                        | (1,785,309)                                        |
|                                                   | (12,584,907)                                 | 67,398,069                                                                                                                          | (836,603)                                                                | 53,976,559                                         |
| <b>Entitas Anak</b>                               |                                              |                                                                                                                                     |                                                                          |                                                    |
| Penyusutan                                        | (277,025)                                    | 861,559                                                                                                                             | -                                                                        | 584,534                                            |
| Liabilitas Imbalan Kerja                          | -                                            | (94,680)                                                                                                                            | -                                                                        | (94,680)                                           |
| Penyisihan piutang                                | -                                            | (147,629)                                                                                                                           | -                                                                        | (147,629)                                          |
|                                                   | (277,025)                                    | 619,250                                                                                                                             | -                                                                        | 342,225                                            |
| <b>Liabilitas (aset) pajak tangguhan - bersih</b> | <b>(12,861,932)</b>                          | <b>68,017,319</b>                                                                                                                   | <b>(836,603)</b>                                                         | <b>54,318,784</b>                                  |

Tidak ada perubahan tarif pajak pada tahun 2018.

Terhadap aset pajak tangguhan di atas telah dilakukan kaji ulang dan kemudian disimpulkan bahwa tidak ada penurunan nilai yang belum diakui.

c. Income Tax Expense (Continued)

On December, 2018, the Company received underpayment tax assessment letters. On December 7, 2018, the Company has made any primary payment for the underpayment of Rp 8,200,966 and during 2019 the Company has made money primary payment of Rp 9,620,333,614.

The company receives a Tax Excess Payment Order (SPMKP) on September 25, 2019 and has received a tax refund amounting to Rp 33,441,571,174 (full rupiah amount).

d. Deferred Tax

**Deferred tax liabilities (assets)**  
**The Company**  
Depreciation  
Employee benefits liabilities  
Receivable and inventories allowances  
Allowance for reclamation  
Allowance for post-mining

**Subsidiary**  
Depreciation  
Employee benefits liabilities  
Receivables allowances

**Deferred tax liabilities (asset) - net**

No changes tax rates in 2018.

Against the deferred tax asset has been done on the review and then concluded that no impairment has not been recognized.

#### 17. BEBAN AKRUAL

|                         | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|-------------------------|------------------------------------------|
| Listrik                 | 16,142,371                               |
| Bunga Kredit Investasi  | 10,467,147                               |
| Bunga Medium Term Notes | 3,486,500                                |
| Jasa sewa alat berat    | -                                        |
| Jasa angkutan material  | -                                        |
| Lain-lain               | 508,048                                  |
| <b>Jumlah</b>           | <b>30,604,066</b>                        |

##### Beban Akrua

Beban akrual merupakan estimasi biaya untuk kegiatan-kegiatan yang telah terjadi berdasarkan kontrak kerja sama dengan pihak lain.

#### 17. ACCRUED EXPENSES

|  | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |                                  |
|--|----------------------------------------|----------------------------------|
|  | 21,748,617                             | Electricity                      |
|  | 8,747,344                              | Interest on investment credit    |
|  | 3,500,000                              | Interest on Medium Term Notes    |
|  | 3,169,842                              | Heavy equipment rent services    |
|  | 13,590,963                             | Material transportation services |
|  | 2,695,416                              | Others                           |
|  | <b>53,452,182</b>                      | <b>Total</b>                     |

##### Accrued Expenses

Accrued expenses is an estimate of costs for the activities that have taken place based on a cooperation contract with another party.

#### 18. LIABILITAS JANGKA PENDEK LAINNYA

|                                           | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|-------------------------------------------|------------------------------------------|
| Utang Dinas Operasional                   | 2,178,850                                |
| Badan Penyelenggara Jaminan Sosial (BPJS) | 1,585,433                                |
| Utang Perjalanan Dinas                    | 906,267                                  |
| Utang Potongan Karyawan                   | 301,910                                  |
| Yayasan Dana Pensiun Karyawan             | 103,502                                  |
| Lainnya                                   | 75,494                                   |
| <b>Jumlah</b>                             | <b>5,151,456</b>                         |

##### Utang Perjalanan Dinas

Merupakan utang kepada karyawan dalam rangka perjalanan dinas.

##### Badan Penyelenggara Jaminan Sosial (BPJS)

Merupakan iuran tunjangan kesehatan karyawan, Jaminan Hari Tua (JHT), Jaminan Kecelakaan Kerja (JKK) dan Jaminan Kematian (JKM).

##### Utang Potongan Karyawan

Merupakan jumlah yang dipotong oleh Perseroan sebagai fasilitator untuk kemudian dibayarkan kepada pihak ketiga dimana karyawan memiliki kewajiban.

##### Yayasan Dana Pensiun Karyawan

Merupakan jumlah yang harus dibayar oleh Perseroan selaku pendiri kepada Yayasan Dana Pensiun Karyawan Semen Baturaja.

##### Lainnya

Antara lain merupakan angsuran pinjaman karyawan, asuransi Bumiputera 1912, iuran karyawan untuk Serikat Karyawan Semen Baturaja (SKSB), Ikatan Istri Karyawan Semen Baturaja (IISKSB), Sumbangan Kepedulian Masyarakat (SKM), melalui mekanisme pemotongan gaji karyawan.

#### 18. OTHERS CURRENT LIABILITIES

|  | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |                                     |
|--|----------------------------------------|-------------------------------------|
|  | 2,247,021                              | Debt to Operational                 |
|  | 647,972                                | Employees Social Security (BPJS)    |
|  | 857,562                                | Debt to Cost of Business Trip       |
|  | 177,574                                | Employee Cuts Debt                  |
|  | 104,503                                | Employee retirement fund foundation |
|  | 90,156                                 | Others                              |
|  | <b>4,124,788</b>                       | <b>Total</b>                        |

##### Debt to Cost of Business Trip

Represent debt to employee for cost of business trip.

##### Employees Social Security (BPJS)

Represent employee health benefits, Provident Fund Benefits (JHT), Work-Related Accident Benefits (JKK), and Death Benefit (JKM).

##### Employee Cuts Debt

Represent the amount deducted by the Company as a facilitator and then paid to third parties where employees have debts.

##### Employee retirement fund foundation

Represents the amount should be paid by the Company as the founder due to add of contribution for the current year.

##### Other

Among others, includes installment loans to employees, Bumiputera Life Insurance 1912, employee contributions to Employees Union Cement Baturaja (SKSB), Employee's wife Baturaja Cement Association (IISKSB), Community Care Contribution (SKM), through employee payroll deduction mechanism.

## 19. INSTRUMEN KEUANGAN

Perseroan dan entitas anak memiliki berbagai aset keuangan seperti kas dan setara kas, kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya piutang usaha yang timbul secara langsung dari kegiatan usaha, Perseroan juga memiliki kewajiban keuangan yang terdiri dari utang usaha, beban akrual, utang bank jangka pendek dan utang jangka panjang. Tujuan utama dari kewajiban keuangan tersebut adalah untuk membiayai kegiatan usaha Perseroan.

Tabel berikut menyajikan aset keuangan dan kewajiban keuangan Perseroan dan entitas anak pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018:

|                                                                                    | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Aset keuangan                                                                      |                                          |
| Kas dan setara kas                                                                 | 133,860,504                              |
| Kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya - jatuh tempo satu tahun            | 16,694,485                               |
| Piutang Usaha - bersih                                                             | 528,101,375                              |
| Piutang Lainnya - bersih                                                           | 9,003,125                                |
| Penyertaan Saham                                                                   | 25,000                                   |
| Kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya - jatuh tempo lebih dari satu tahun | 4,500,000                                |
| <b>Jumlah aset keuangan</b>                                                        | <b>692,184,489</b>                       |
| Liabilitas keuangan                                                                |                                          |
| Utang usaha                                                                        | 338,419,922                              |
| Utang bank jangka pendek - pihak berelasi                                          | 72,041,272                               |
| Beban akrual                                                                       | 30,604,066                               |
| Liabilitas imbalan kerja jangka pendek                                             | 3,129,434                                |
| Utang sewa pembiayaan - jatuh tempo dalam satu tahun                               | 26,764,185                               |
| Liabilitas jangka pendek lainnya                                                   | 5,151,456                                |
| Utang bank jangka panjang - pihak berelasi                                         | 1,432,707,206                            |
| Utang sewa pembiayaan - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun | 55,770,722                               |
| <b>Jumlah liabilitas keuangan</b>                                                  | <b>1,908,817,541</b>                     |

Nilai wajar didefinisikan sebagai jumlah dimana instrumen tersebut dapat dipertukarkan di dalam transaksi jangka pendek antara pihak yang berkeinginan dan memiliki pengetahuan yang memadai melalui suatu transaksi yang wajar, selain di dalam penjualan terpaksa atau penjualan likuidasi.

Nilai wajar didapatkan dari kuotasi harga pasar, model arus kas diskonto dan model penentuan harga opsi yang sewajarnya. Instrumen keuangan yang disajikan di dalam laporan posisi keuangan konsolidasian dicatat sebesar nilai wajar, atau sebaliknya, disajikan dalam jumlah tercatat apabila jumlah tersebut mendekati nilai wajarnya atau nilai wajarnya tidak dapat diukur secara handal.

Asumsi di bawah ini digunakan untuk mengestimasi nilai wajar untuk masing-masing kelas instrumen keuangan.

Instrumen keuangan jangka pendek dengan jatuh tempo satu tahun atau kurang (kas dan setara kas, kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya, piutang usaha, utang usaha, utang bank jangka pendek, liabilitas imbalan kerja jangka pendek, liabilitas jangka pendek lainnya, beban akrual, dan utang retensi) mendekati nilai wajar karena bersifat jangka pendek.

Nilai wajar dari kas dan setara kas jangka panjang mendekati nilai tercatat karena tingkat suku bunganya dinilai ulang secara berkala.

Jumlah tercatat dari pinjaman jangka panjang dengan suku bunga mengambang mendekati nilai wajarnya karena selalu dinilai ulang secara berkala.

Nilai wajar untuk penyertaan saham tanpa kuotasi harga dipasar aktif dicatat pada biaya perolehan karena nilai wajarnya tidak dapat ditentukan dengan andal.

## 19. FINANCIAL INSTRUMENT

The company and subsidiary has various financial assets such as cash and cash equivalents, restricted cash and cash equivalent trade receivables which arise directly from operations. The Company also has financial liabilities consisting of trade payables, accrued expenses, short term bank loan and long term debt. The main purpose of the financial liabilities is to fund the Company's business activities.

The following table presents financial assets and financial liabilities of the Company and subsidiary on September 30, 2019 and December 31,

|                                                           | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |  |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------|--|
| Financial Assets                                          |                                        |  |
| Cash and cash equivalents                                 | 465,826,559                            |  |
| Restricted cash and cash equivalents - current maturity   | 10,009,937                             |  |
| Trade receivables-net                                     | 487,760,444                            |  |
| Others Receivable                                         | 1,481,902                              |  |
| Investment in share                                       | 25,000                                 |  |
| Restricted cash and cash equivalents - long term maturity | 4,500,000                              |  |
| <b>Total financial assets</b>                             | <b>969,603,842</b>                     |  |
| Financial Liabilities                                     |                                        |  |
| Trade Payables                                            | 461,979,311                            |  |
| Short term bank loan - related parties                    | 59,241,272                             |  |
| Accrued expenses                                          | 53,452,182                             |  |
| Short term employee benefit liabilities                   | 764,667                                |  |
| Finance lease liabilities - current maturities            | 28,722,007                             |  |
| Other short term liabilities                              | 4,124,788                              |  |
| Long term bank loan - related parties                     | 1,262,361,788                          |  |
| Finance lease liabilities - net of current maturities     | 67,413,979                             |  |
| <b>Total Financial Liabilities</b>                        | <b>1,870,646,015</b>                   |  |

Fair value is defined as the amount which the instrument could be exchanged in a short-term transaction between willing parties, and have adequate knowledge through a fair transaction, other than in a forced sale or liquidation sale.

Fair values are obtained from quoted market prices, discounted cash flow models and option pricing models as appropriate. Financial instruments presented in the consolidated statements of financial position are carried at fair value, or otherwise, they are presented at carrying values as either these are reasonable approximation of fair values or their fair values cannot be reliably measured.

The assumptions below are used to estimate the fair value of each class of financial instruments.

Short-term financial instrument with maturities of one year or less (cash and cash equivalents, cash and cash equivalents which are restricted, trade receivables, trade payables, short term bank loan, short term employee benefit liabilities, other current liabilities, accrual expenses, and retention liabilities) approximate their carrying values due to their short-term nature.

The fair value of restricted cash and cash equivalents - long term maturity approximate their carrying amounts largely due to their interest rate are frequently repriced.

The carrying amount of long-term loans with floating interest rates approximate to their fair values as they are re-priced frequently.

The fair value of investment on shares unquoted in an active market is carried at cost since the fair values are not reliably determinable.

## 20. UTANG BANK JANGKA PANJANG

|                                                                        | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Kredit Investasi / Sindikasi</b>                                    |                                          |
| Pihak berelasi:                                                        |                                          |
| Bank sindikasi                                                         |                                          |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk                                 | 1,033,755,330                            |
| Pihak berelasi lainnya:                                                |                                          |
| Bank sindikasi                                                         |                                          |
| PT BPD Sumsel Babel                                                    | 73,879,225                               |
|                                                                        | <u>1,107,634,555</u>                     |
| Dikurang bagian yang akan<br>jatuh tempo dalam satu tahun (Catatan 15) | <u>(72,041,272)</u>                      |
| Biaya transaksi yang belum di amortisasi                               | <u>(1,344,966)</u>                       |
| <b>Jumlah</b>                                                          | <b><u>1,034,248,317</u></b>              |
| <b>Surat Utang Jangka Menengah</b>                                     |                                          |
| Pihak berelasi:                                                        |                                          |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk                                 | 400,000,000                              |
| Biaya transaksi yang belum di amortisasi                               | <u>(1,541,111)</u>                       |
| Bagian jangka panjang                                                  | <u>398,458,889</u>                       |
| <b>Jumlah</b>                                                          | <b><u>1,432,707,206</u></b>              |

### Kredit Investasi / Sindikasi

Pada tanggal 20 Mei 2016 telah dilakukan penandatanganan perjanjian Kredit Investasi dalam bentuk Kredit Sindikasi Pembiayaan Pembangunan Pabrik Semen Baturaja II senilai maksimal Rp 1,5 triliun antara Perseroan dengan PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk dan PT BPD Bank Sumsel Babel dihadapan notaris Fathiah Helmi, SH yang dicatat pada akta notaris No. 45 yang terdiri dari:

- Kredit Investasi sebesar Rp 1,4 triliun dengan porsi masing-masing bank adalah sebagai berikut:
  - PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk Rp 1.399.960.000
  - PT BPD Sumsel Babel Rp 100.040.000
- Kredit Investasi IDC sebesar Rp 200 milyar dengan porsi masing-masing bank adalah sebagai berikut:
  - PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk Rp 186.700.000
  - PT BPD Sumsel Babel Rp 13.300.000

Jangka waktu pinjaman adalah 108 bulan termasuk masa tenggang selama 36 bulan terhitung sejak tanggal penarikan pertama fasilitas kredit dan dengan bunga pinjaman *floating* sebesar 9,45% per annum.

Penarikan Kredit Investasi IDC dilakukan secara bertahap dan hanya diperkenankan untuk pembayaran bunga berjalan selama masa konstruksi dan 12 bulan pertama setelah pabrik beroperasi, yang akan dilaksanakan setiap tanggal pembayaran kewajiban bunga maksimal 58,82% dari total kewajiban bunga KI Pokok pada periode tersebut. Sisa kewajiban bunga KI Pokok 41,18% dari total kewajiban bunga KI pokok pada periode tersebut harus disetor tunai atau dapat dibebankan melalui rekening giro/simpanan.

Fasilitas kredit tersebut dijamin sebesar nilai kredit dan dicatat dalam Akta Notaris No. 49 yang terdiri dari:

- Lahan Pabrik Baturaja II berdasarkan sertifikat HGB No. 8 dengan Hak Tanggungan peringkat I sebesar Rp 489.780.611
- Mesin dan Peralatan Pabrik Baturaja II diikat dengan Fidusia dimana nilai pada saat penandatanganan adalah Rp 0 dan akan terus terakumulasi setiap realisasi penarikan kredit dan penyerahan barang dari kontraktor dengan dasar invoice sampai dengan nilai maksimum sebesar Rp 1.010.219.388

### Surat Utang Jangka Menengah

Pada tahun 2018, PT Semen Baturaja (Persero) Tbk menerbitkan *Medium Term Notes* (MTN) senilai Rp 400 miliar dengan jangka waktu selama 3 (tiga) tahun dan bunga 9% flat per tahun. Perseroan bekerja sama dengan BNI Sekuritas selaku *Lead Arranger*, Bosowa Sekuritas selaku *Arranger* dan Bank BNI selaku agen pemantau untuk penerbitan MTN. Dalam rangka penerbitan MTN ini, Perseroan mendapat peringkat idA dari PEFINDO dengan *outlook* stabil.

## 20. LONG TERM BANK LOANS

|                                        | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |  |
|----------------------------------------|----------------------------------------|--|
| <b>Credit investment / Syndicated</b>  |                                        |  |
| Related parties:                       |                                        |  |
| Syndicated bank                        |                                        |  |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | 863,904,361                            |  |
| Other related parties :                |                                        |  |
| Syndicated bank                        |                                        |  |
| PT BPD Sumsel Babel                    | 61,740,513                             |  |
|                                        | <u>925,644,874</u>                     |  |
| Less : current portion (see Note 15)   | <u>(59,241,272)</u>                    |  |
| Unamortized transaction cost           | <u>(1,633,828)</u>                     |  |
| <b>Total</b>                           | <b><u>864,769,774</u></b>              |  |
| <b>Medium Term Note</b>                |                                        |  |
| Related parties:                       |                                        |  |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | 400,000,000                            |  |
| Unamortized transaction cost           | <u>(2,407,986)</u>                     |  |
| Long-term liabilities                  | <u>397,592,014</u>                     |  |
| <b>Total</b>                           | <b><u>1,262,361,788</u></b>            |  |

### Credit investment / Syndicated

On May 20, 2016 has signed the agreement of Investment Credit in the form of Syndicated Loan Financing for Construction of Cement Baturaja II Plant worth up to Rp 1.5 trillion between the Company and PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk with PT BPD Bank Sumsel Babel witnessed by notary Fathiah Helmi, SH noted in notarial deed No. 45 consist of:

- Investment Credit amounting Rp 1,4 trillion with each bank portion are as follows:
  - PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk Rp 1,399,960,000
  - PT BPD Sumsel Babel Rp 100,040,000
- IDC Investment Credit amounting Rp 200 billion with each bank portion are as follows:
  - PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk Rp 186,700,000
  - PT BPD Sumsel Babel Rp 13,300,000

The credit was last for 108 months, including grace period for 36 months started from the first withdrawal date of credit facilities with floating interest charge at 9.45% per annum.

Withdrawal of credit facilities is not allowed in cash but only allowed for payment of accrued interest during the construction period and the first 12 months after the Plant is operating, which will be paid in each due date of interest payment maximum 58.82% of total principal interest liability in the period. The remaining interest liability 41.18% of total principal interest liability in the period must be paid in cash or can be charged through a current account.

The credit facilities secured by the value of credit and noted o the Notarial Deed No. 49 consist of:

- Baturaja II Plant Land by HGB No. 8 with first rank mortgage amounting Rp 489,780,611
- Baturaja II Plant Machinery and Equipment tied with Fiduciary where the value at the time of signing is Rp 0 and will continue to accumulate with each realization of credit withdrawal and goods delivery from the contractors with invoice basis up to Rp 1,010,219,388.

### Medium Term Note

In 2018, PT Semen Baturaja (Persero) Tbk issued Medium Term Notes (MTN) Rp 400 billion with a term for 3 (three) years and a flat rate of 9% per annum. The company cooperates with BNI Sekuritas as Lead Arranger, Bosowa Sekuritas as Arranger and Bank BNI as monitoring agent for MTN issuance. In order to issue this MTN, the Company was rated idA from PEFINDO with stable outlook.

## 21. LIABILITAS SEWA PEMBIAYAAN

Liabilitas sewa pembiayaan entitas anak yang terdiri dari:

|                                                    | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|----------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Kendaraan                                          |                                          |
| PT Mandiri Tunas Finance                           | 51,222,475                               |
| PT BRI Multi Finance                               | 10,902,819                               |
| PT Chandra Sakti Utama Leasing Finance             | 7,413,074                                |
| PT Bank KEB Hana Indonesia                         | 5,744,561                                |
| PT Tunas Auto Finance                              | 3,837,969                                |
| PT Dipo Star Finance                               | 3,414,009                                |
| Total liabilitas sewa pembiayaan                   | 82,534,907                               |
| Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun | (26,764,185)                             |
| <b>Bagian jangka panjang</b>                       | <b>55,770,722</b>                        |

Pembayaran sewa minimum masa datang atas liabilitas sewa pembiayaan dan nilai kini dari pembayaran sewa minimum adalah sebagai berikut:

|                                                     | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Dalam satu tahun                                    | 27,424,804                               |
| Lebih dari satu tahun tetapi kurang dari lima tahun | 71,792,109                               |
| Jumlah pembayaran sewa minimum                      | 99,216,913                               |
| Dikurangi bagian bunga                              | (16,682,006)                             |
| Nilai kini pembayaran sewa minimum                  | 82,534,907                               |
| Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun  | (26,764,185)                             |
| <b>Bagian jangka panjang</b>                        | <b>55,770,722</b>                        |

Liabilitas sewa pembiayaan dikenakan bunga yang berkisar 10% - 13% per tahun.

## 22. LIABILITAS IMBALAN KERJA

|                              | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Perseroan</b>             |                                          |
| Imbalan kerja jangka pendek  | 3,119,838                                |
| Imbalan kerja jangka panjang | 46,412,636                               |
| <b>Jumlah</b>                | <b>49,532,474</b>                        |
| <b>Entitas Anak</b>          |                                          |
| Imbalan kerja jangka pendek  | 9,596                                    |
| Imbalan kerja jangka panjang | 565,468                                  |
| <b>Jumlah</b>                | <b>575,064</b>                           |
| <b>Konsolidasian</b>         |                                          |
| Imbalan kerja jangka pendek  | 3,129,434                                |
| Imbalan kerja jangka panjang | 46,978,104                               |
| <b>Jumlah</b>                | <b>50,107,538</b>                        |

## 21. FINANCE LEASE LIABILITIES

Finance lease liabilities represent liabilities of subsidiary as follows:

|  | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |                                        |
|--|----------------------------------------|----------------------------------------|
|  |                                        | Vehicles                               |
|  | 65,103,414                             | PT Mandiri Tunas Finance               |
|  | 13,099,049                             | PT BRI Multi Finance                   |
|  | 8,989,199                              | PT Chandra Sakti Utama Leasing Finance |
|  | -                                      | PT Bank KEB Hana Indonesia             |
|  | 4,412,831                              | PT Tunas Auto Finance                  |
|  | 4,531,493                              | PT Dipo Star Finance                   |
|  | 96,135,986                             | Total finance lease liabilities        |
|  | (28,722,007)                           | Less current portion                   |
|  | <b>67,413,979</b>                      | <b>Long-term liabilities</b>           |

Future minimum lease payments on the finance lease liabilities and the present value of the minimum lease payments are as follows:

|  | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |                                             |
|--|----------------------------------------|---------------------------------------------|
|  | 35,721,778                             | In one year                                 |
|  | 80,909,164                             | More than one year but less than five years |
|  | 116,630,942                            | Minimum lease payments                      |
|  | (20,494,956)                           | Less the interest                           |
|  | 96,135,986                             | Present value of the minimum                |
|  | (28,722,007)                           | Less current portion                        |
|  | <b>67,413,979</b>                      | <b>Long-term liabilities</b>                |

The financial leases are subject to interest at rates ranging around 10% - 13% per annum.

## 22. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES

|  | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |                              |
|--|----------------------------------------|------------------------------|
|  | 400,000                                | <b>The Company</b>           |
|  | 36,507,198                             | Short term employee benefits |
|  | <b>36,907,198</b>                      | Long term employee benefits  |
|  |                                        | <b>Total</b>                 |
|  | 364,667                                | <b>Subsidiary</b>            |
|  | 378,718                                | Short term employee benefits |
|  | <b>743,385</b>                         | Long term employee benefits  |
|  |                                        | <b>Total</b>                 |
|  | 764,667                                | <b>Subsidiary</b>            |
|  | 36,885,916                             | Short term employee benefits |
|  | <b>37,650,583</b>                      | Long term employee benefits  |
|  |                                        | <b>Total</b>                 |

## 22. LIABILITAS IMBALAN KERJA (LANJUTAN)

### Imbalan kerja jangka pendek

|                       | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|-----------------------|------------------------------------------|
| <b>Perseroan</b>      |                                          |
| Insentif              | 1,278,138                                |
| Pemeriksaan kesehatan | 1,841,700                                |
| <b>Jumlah</b>         | <b>3,119,838</b>                         |

|                     | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|---------------------|------------------------------------------|
| <b>Entitas Anak</b> |                                          |
| Insentif            | 9,596                                    |
| <b>Jumlah</b>       | <b>9,596</b>                             |
| <b>Total</b>        | <b>3,129,434</b>                         |

### Imbalan kerja jangka panjang

Perseroan memperoleh persetujuan dari Menteri Keuangan Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. Kep 400/KM.17/1999 tanggal 15 November 1999 untuk mendirikan Dana Pensiun Karyawan Semen Baturaja yang merupakan dana pensiun manfaat pasti yang dikelola oleh pengurus yang terpisah, yang memberikan manfaat pasti bagi karyawan yang masuk kerja sebelum tahun 2007 dan telah memenuhi persyaratan tertentu apabila karyawan tersebut pensiun, cacat atau meninggal dunia.

Estimasi liabilitas aktuarial per tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

|                                                  | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Liabilitas imbalan pensiun                       | 7,168,582                                |
| Liabilitas imbalan pesangon                      | 25,553,412                               |
| Liabilitas imbalan cuti & penghargaan masa kerja | 13,690,642                               |
| <b>Jumlah</b>                                    | <b>46,412,636</b>                        |

Beban bersih aktuarial untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 30 September 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

|                                               | 30 September / September 30, |
|-----------------------------------------------|------------------------------|
|                                               | 2019                         |
| Beban imbalan pensiun                         | 1,149,110                    |
| Beban imbalan pesangon                        | 2,752,633                    |
| Beban imbalan cuti dan penghargaan masa kerja | 4,157,167                    |
| <b>Jumlah</b>                                 | <b>8,058,910</b>             |

### Program Pensiun Manfaat Pasti

Asumsi aktuarial utama yang digunakan untuk menentukan estimasi liabilitas imbalan kerja karyawan dalam program imbalan pasti, berdasarkan laporan aktuarial independen PT Padma Radya Aktuarial. Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 30 September 2019 berdasarkan laporan aktuarial tanggal 12 Januari 2019, dengan rincian sebagai berikut:

|                             |                                                                                                                                                                                               |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tingkat mortalita           |                                                                                                                                                                                               |
| - Program pensiun           | Tabel Mortalita Indonesia Tahun 2011 (Pria)/<br>Indonesia Mortality Table Year 2011 (Male)                                                                                                    |
| - Imbalan kerja lainnya     | Tabel Mortalita Indonesia Tahun 2011 (Pria)/<br>Indonesia Mortality Table Year 2011 (Male)                                                                                                    |
| Usia pensiun normal         | 56 tahun/years                                                                                                                                                                                |
| Tingkat cacat               | 1% dari tingkat mortalita/of mortality rate                                                                                                                                                   |
| Tingkat kenaikan gaji       | 5% (2018: 5%) per tahun/per annum                                                                                                                                                             |
| Tingkat diskonto tahunan    |                                                                                                                                                                                               |
| - Program pensiun           | 8.25% (2018: 8.25%) per tahun/per annum                                                                                                                                                       |
| - Imbalan kerja lainnya     | 8.25% (2018: 8.25%) per tahun/per annum                                                                                                                                                       |
| Tingkat kenaikan harga emas | 8.25% (2018: 8.25%) per tahun/per annum                                                                                                                                                       |
| Tingkat pengunduran diri    | 1% pada usia 20 tahun dan menurun secara linear<br>sampai dengan 0 (nol) pada usia pensiun normal<br>1% at 20 years of age and reducing linearly<br>down to 0 (zero) at normal retirement age |

Aset dana pensiun terutama terdiri dari deposito berjangka, surat-surat berharga dan investasi jangka panjang dalam bentuk saham, reksadana, obligasi, tanah dan bangunan.

## 22. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES (CONTINUED)

### Short term employee benefits

|               | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 | The Company      |
|---------------|----------------------------------------|------------------|
| Insentif      | -                                      | Incentive        |
|               | 400,000                                | Medical check-up |
| <b>Jumlah</b> | <b>400,000</b>                         | <b>Total</b>     |

|               | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 | Subsidiary   |
|---------------|----------------------------------------|--------------|
| Insentif      | 364,667                                | Incentive    |
| <b>Jumlah</b> | <b>364,667</b>                         | <b>Total</b> |
| <b>Total</b>  | <b>764,667</b>                         | <b>Total</b> |

### Long term employee benefits

The Company received an approval from the Minister of Finance of the Republic of Indonesia in Decision Letter No. Kep 400/KM.17/1999 dated November 15, 1999 to establish Employee Pension of PT Semen Baturaja which represent defined benefit pension fund managed by separate trustee administered, that give defined benefit for employees start working before year 2007, after serving a qualifying period, are entitled to defined benefits on retirement, disability or death.

The estimated actuarial liabilities as of September 30, 2019 and December 31, 2018 are as follows:

|               | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |                                       |
|---------------|----------------------------------------|---------------------------------------|
|               | 3,626,242                              | Pension benefits liabilities          |
|               | 20,589,549                             | Benefits retirement liabilities       |
|               | 12,291,407                             | Leave & services benefits liabilities |
| <b>Jumlah</b> | <b>36,507,198</b>                      | <b>Total</b>                          |

The net actuarial expenses as for the year ended September 30, 2019 and 2018 are as follows:

|               | 30 September / September 30, |                                          |
|---------------|------------------------------|------------------------------------------|
|               | 2018                         |                                          |
|               | 789,862                      | Pension benefits liabilities             |
|               | 1,970,942                    | Benefits retirement expenses             |
|               | 3,090,012                    | Leave & service reward benefits expenses |
| <b>Jumlah</b> | <b>5,850,816</b>             | <b>Total</b>                             |

### Defined Benefit Pension Program

The principal actuarial assumptions used to estimate liabilities for employee benefits under defined benefits plans are based on independent actuarial report of PT Padma Radya Aktuarial. For the year ended of September 30, 2019 are based on actuarial report dated January 12, 2019, with details are as follows:

|                           |
|---------------------------|
| Mortality rate            |
| Pension plan -            |
| Other employee benefits - |
| Normal retirement age     |
| Disability rate           |
| Rate of salary increase   |
| Annual discount rate      |
| Pension plan -            |
| Other employee benefits - |
| Gold price increase rate  |
| Resignation Rate          |

Pension fund assets mainly consist of time deposits, marketable securities, and long-term investments in shares of stock, mutual funds, bonds and land and buildings.



## 22. LIABILITAS IMBALAN KERJA (Lanjutan)

Beban imbalan kerja yang dibebankan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian merupakan jumlah bersih dari:

|                 | 30 September / September 30, |
|-----------------|------------------------------|
|                 | 2019                         |
| Biaya jasa kini | 565,026                      |
| Biaya bunga     | 584,084                      |
| Iuran Peserta   | -                            |
| <b>Jumlah</b>   | <b>1,149,110</b>             |

Liabilitas bersih imbalan kerja yang diakui di laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

|                            | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|----------------------------|------------------------------------------|
| Nilai kini dari liabilitas | 7,168,582                                |
| Nilai wajar aset           | -                                        |
|                            | <b>7,168,582</b>                         |
| <b>Liabilitas bersih</b>   | <b>7,168,582</b>                         |

Rekonsiliasi perubahan liabilitas bersih selama tahun berjalan yang diakui di laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

|                                              | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|----------------------------------------------|------------------------------------------|
| Liabilitas bersih pada awal periode          | 3,626,241                                |
| Beban/(pembalikan), bersih                   | 1,149,111                                |
| Pembayaran imbalan kerja                     | (2,451,552)                              |
| Pengukuran kembali liabilitas (aset) pensiun | 4,844,782                                |
| <b>Liabilitas bersih pada akhir periode</b>  | <b>7,168,582</b>                         |

Pengukuran kembali atas liabilitas (aset) pensiun masing-masing pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

|                                                                                | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Saldo awal                                                                     | 22,054,123                               |
| Keuntungan (kerugian) aktuarial                                                | 4,844,782                                |
| <b>Jumlah pengukuran kembali atas liabilitas program pensiun manfaat pasti</b> | <b>26,898,905</b>                        |

### Imbalan Pesangon

Beban imbalan kerja yang dibebankan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain merupakan jumlah bersih dari:

|                     | 30 September / September 30, |
|---------------------|------------------------------|
|                     | 2019                         |
| Biaya jasa kini     | 1,549,324                    |
| Biaya bunga         | 1,203,309                    |
| <b>Beban bersih</b> | <b>2,752,633</b>             |

Liabilitas bersih imbalan kerja lainnya yang diakui di laporan posisi keuangan adalah sebagai berikut:

|                            | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|----------------------------|------------------------------------------|
| Nilai kini dari Liabilitas | 25,553,412                               |
|                            | <b>25,553,412</b>                        |
| <b>Liabilitas bersih</b>   | <b>25,553,412</b>                        |

## 22. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES (Continued)

Employee benefits expense recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income consists of the net total of the following amounts:

|                          | 30 September / September 30, |      |
|--------------------------|------------------------------|------|
|                          | 2019                         | 2018 |
| Current service cost     | 521,773                      |      |
| Interest cost            | (209,884)                    |      |
| Participant contribution | 477,973                      |      |
| <b>Total</b>             | <b>789,862</b>               |      |

The net liabilities for employee benefits recognized in the consolidated statement of financial position are as follows:

|                                  | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |  |
|----------------------------------|----------------------------------------|--|
| Present value of the obligations | 3,626,242                              |  |
| Fair value of plan assets        | -                                      |  |
|                                  | <b>3,626,242</b>                       |  |
| <b>Net liability</b>             | <b>3,626,242</b>                       |  |

Reconciliation of changes in net liabilities during the year are recognized in the consolidated statement of financial position is as follows:

|                                               | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |  |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------|--|
| Net liability at the beginning of the period  | 9,705,933                              |  |
| Expense/(Reversal of expense), net            | 1,153,173                              |  |
| Employee benefits paid                        | (2,998,522)                            |  |
| Remeasurement of liabilities (assets) pension | (4,234,342)                            |  |
| <b>Net liability at the end of the period</b> | <b>3,626,242</b>                       |  |

Remeasurement of liabilities (assets) pension respectively on September 30, 2019 and December 31, 2018 are as follows:

|                                                                        | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |  |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--|
| Beginning balance                                                      | 26,288,465                             |  |
| Actuarial gain (loss)                                                  | (4,234,342)                            |  |
| <b>Total remeasurement on liabilities defined benefit pension plan</b> | <b>22,054,123</b>                      |  |

### Severance benefits

Severance benefits expense recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income consists of the net total of the following amounts:

|                      | 30 September / September 30, |      |
|----------------------|------------------------------|------|
|                      | 2019                         | 2018 |
| Current service cost | 938,767                      |      |
| Interest cost        | 1,032,175                    |      |
| <b>Net expense</b>   | <b>1,970,942</b>             |      |

The net liability for other employee benefits obligations recognized in the statements of financial position is as follows:

|                                  | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |  |
|----------------------------------|----------------------------------------|--|
| Present value of the obligations | 20,589,549                             |  |
|                                  | <b>20,589,549</b>                      |  |
| <b>Net liability</b>             | <b>20,589,549</b>                      |  |

## 22. LIABILITAS IMBALAN KERJA (Lanjutan)

### Imbalan Pesangon (Lanjutan)

Perseroan memiliki perjanjian pengelolaan program imbalan pasca kerja untuk karyawan dan karyawan di bawah tahun 2017 dengan PT Asuransi Jiwasraya (Persero). Perseroan juga telah membayarkan premi awal untuk mendanai program ini.

Pengukuran kembali atas liabilitas (aset) imbalan pesangon masing-masing pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

|                                                           | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Saldo awal                                                | 40,683,915                               |
| Keuntungan (kerugian) aktuarial                           | 8,155,342                                |
| <b>Jumlah pengukuran kembali atas liabilitas pesangon</b> | <b>48,839,257</b>                        |

### Program Pensiun Manfaat Pasti

Rekonsiliasi perubahan selama tahun berjalan atas liabilitas bersih yang diakui di laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

|                                                       | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Liabilitas bersih pada awal periode                   | 20,589,549                               |
| Pengukuran kembali liabilitas (aset) imbalan pesangon | 8,155,342                                |
| Beban/(pembalikan), bersih                            | 2,752,633                                |
| Pembayaran iuran                                      | (5,944,112)                              |
| Pembayaran imbalan kerja                              | -                                        |
| <b>Liabilitas bersih pada akhir periode</b>           | <b>25,553,412</b>                        |

### Cuti Besar dan Penghargaan Masa Kerja

Beban cuti besar dan penghargaan masa kerja yang dibebankan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian merupakan jumlah bersih dari:

|                                          | 30 September / September 30,<br>2019 | 2018             |
|------------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| Biaya jasa kini                          | 3,438,123                            | 2,246,218        |
| Biaya bunga                              | 719,044                              | 744,731          |
| Amortisasi dari:                         |                                      |                  |
| - Keuntungan aktuarial yang belum diakui | -                                    | (1,351,099)      |
| - Biaya jasa lalu yang belum diakui      | -                                    | 1,450,162        |
| <b>Beban bersih</b>                      | <b>4,157,167</b>                     | <b>3,090,012</b> |

Liabilitas bersih cuti besar dan penghargaan masa kerja yang diakui di laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

|                            | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|----------------------------|------------------------------------------|
| Nilai kini dari Liabilitas | 13,690,642                               |
|                            | 13,690,642                               |
| <b>Liabilitas bersih</b>   | <b>13,690,642</b>                        |

Rekonsiliasi perubahan selama tahun berjalan atas liabilitas bersih yang diakui di laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

|                                             | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|---------------------------------------------|------------------------------------------|
| Liabilitas bersih pada awal periode         | 12,291,407                               |
| Beban/(pembalikan), bersih                  | 4,157,167                                |
| Pembayaran imbalan kerja                    | (2,757,932)                              |
| <b>Liabilitas bersih pada akhir periode</b> | <b>13,690,642</b>                        |

## 22. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES (Continued)

### Severance Benefits (Continued)

The Company has been agreement with PT Asuransi Jiwasraya (Persero) to Management of Post-Employment Benefits Program Commitment for the Company Employee within 2017. The Company had been paid initial premium for funding this program.

Remeasurement of liabilities (assets) severance benefit respectively on September 30, 2019 and December 31, 2018 are as follows:

|  | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |                                                             |
|--|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
|  | 33,103,161                             | Beginning balance                                           |
|  | 7,580,754                              | Actuarial gain (loss)                                       |
|  | <b>40,683,915</b>                      | <b>Total remeasurement on liabilities severance benefit</b> |

### Defined Benefit Pension Program

Reconciliation of changes during the year on the net liability recognized in the consolidated statement of financial position is as follows:

|  | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |                                                      |
|--|----------------------------------------|------------------------------------------------------|
|  | 15,788,496                             | Net liability at the beginning of the periode        |
|  | 7,580,754                              | Remeasurement of liabilities (assets) severe benefit |
|  | 2,958,554                              | Expense/(Reversal of expense), net                   |
|  | (5,710,448)                            | Payment of dues                                      |
|  | (27,807)                               | Employee benefits paid                               |
|  | <b>20,589,549</b>                      | <b>Net liability at the end of the periode</b>       |

### Leaves and Gratuity

Leaves and Gratuity expense recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income consists of the net total of the following amounts:

|  | 30 September / September 30,<br>2019 | 2018 |                                  |
|--|--------------------------------------|------|----------------------------------|
|  |                                      |      | Current service cost             |
|  |                                      |      | Interest cost                    |
|  |                                      |      | Amortization of:                 |
|  |                                      |      | Unrecognized actuarial gain -    |
|  |                                      |      | Unrecognized past service cost - |
|  |                                      |      | <b>Net expense</b>               |

The net liability for other employee benefits obligations recognized in the consolidated statement of financial position is as follows:

|  | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |                                  |
|--|----------------------------------------|----------------------------------|
|  | 12,291,407                             | Present value of the obligations |
|  | 12,291,407                             |                                  |
|  | <b>12,291,407</b>                      | <b>Net liability</b>             |

Reconciliation of changes during the year on the net liability recognized in the consolidated statement of financial position is as follows:

|  | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |                                               |
|--|----------------------------------------|-----------------------------------------------|
|  | 10,981,358                             | Net liability at the beginning of the period  |
|  | 3,935,999                              | Expense/(reversal of expense), net            |
|  | (2,625,950)                            | Employee benefits paid                        |
|  | <b>12,291,407</b>                      | <b>Net liability at the end of the period</b> |

## 22. LIABILITAS IMBALAN KERJA (Lanjutan)

### Program Iuran Pasti

#### Program pensiun iuran pasti

Karyawan Perseroan mengikuti program pensiun iuran pasti yang meliputi karyawan tetap yang masuk mulai tahun 2007. Program ini dikelola oleh Dana Pensiun Lembaga Keuangan PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (DPLK BNI) yang akta pendiriannya telah disahkan oleh Menteri Keuangan Republik Indonesia dengan Surat Keputusan masing-masing KEP-106/KM.10/2009 tanggal 13 Mei 2009. Imbalan pensiun akan diberikan apabila karyawan tersebut pensiun, cacat atau meninggal dunia. Iuran untuk program pensiun tersebut adalah sebesar 6% dari gaji bulanan karyawan dan menjadi beban Perseroan.

Jumlah beban sehubungan dengan program ini untuk periode yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 September 2019 dan 30 September 2018 masing-masing sebesar Rp 2.761.350 dan Rp 2.139.560.

#### Program tunjangan kesejahteraan hari tua

Perseroan memberikan imbalan pasca-kerja dalam bentuk Program Tunjangan Kesejahteraan Hari Tua (TKHT) bekerja sama dengan Asuransi Jiwa Bersama Bumiputera 1912 (AJB BP). Perseroan membayar premi asuransi kepada AJB BP masing-masing sebesar 10% dari gaji dasar asuransi karyawan, dimana tingkat kenaikan tahunan gaji dibatasi maksimum sebesar 7,5% per tahun. AJB BP harus membayar manfaat program tersebut kepada karyawan yang berhak atau kepada tanggungan mereka pada saat karyawan mencapai usia 56 tahun, mengundurkan diri, atau meninggal atau cacat berdasarkan perkalian tertentu dari gaji dasar asuransi pada saat manfaat program tersebut terutang.

Jumlah beban sehubungan dengan program ini untuk periode yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 September 2019 dan 30 September 2018 masing-masing sebesar Rp 146.970 dan Rp 151.029.

Perseroan tidak mengakui kewajiban atas selisih nilai kini liabilitas dengan nilai wajar kekayaan karena manajemen Perseroan berkeyakinan AJB BP akan dapat memenuhi kewajiban tersebut pada saat jatuh tempo.

### Imbalan Kerja Jangka Panjang Entitas Anak

Entitas anak mengakui penyisihan imbalan kerja yang tidak didanai untuk karyawan yang mencapai usia pensiun sesuai dengan UU No.13/2003 tanggal 25 Maret 2003. Perhitungan liabilitas estimasi atas imbalan kerja pada tanggal 30 September 2019 didasarkan pada perhitungan manajemen dengan menggunakan metode "Project Unit Credit" dengan mempertimbangkan asumsi-asumsi sebagai berikut:

|                               |                           |                         |
|-------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Usia pensiun                  | 55 tahun/ 55 years        | Normal retirement age   |
| Tingkat kenaikan gaji tahunan | 5% per tahun/ per year    | Annual salary increment |
| Tingkat diskonto              | 8,25% per tahun/ per year | Discount rate           |

Mutasi liabilitas estimasi atas imbalan kerja :

|                             | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|-----------------------------|------------------------------------------|
| Saldo awal                  | 378,718                                  |
| Penambahan periode berjalan | 186,750                                  |
| <b>Saldo akhir</b>          | <b>565,468</b>                           |

## 22. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES (Continued)

### Defined Benefit Program

#### Defined contribution pension plans

The Company's employees joined a defined contribution plan covering all permanent employees whose join since 2007. The plan is managed by Dana Pensiun Lembaga Keuangan PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (DPLK BNI), for which the deed of establishments were approved by the Minister of Finance of the Republic of Indonesia in Decision Letters No. KEP- 106/KM.10/2009, respectively, dated May 13, 2009. Employees, after serving a qualifying period, are entitled to benefits on retirement, disability or death. Pension fund contributions are 6% of the employees' monthly salaries, which are borne by the Company.

The total expense in relation to these programs during the years ended September 30, 2019 and September 30, 2018 amounted to Rp 2,761,350 and Rp 2,139,560, respectively.

#### Old-age benefit program

The Company provide post-employment benefits under old-age benefit programs. The Company have entered into agreements with Asuransi Jiwa Bersama Bumiputera 1912 (AJB BP) the Company pay insurance premiums to AJB BP at rates of 10%, respectively, of employees' insurable salaries, which salaries are subject to a maximum annual increase of 7.5% per annum. AJB BP is obligated to pay program benefits to eligible employees or their dependents upon employees attaining 56 years of age, upon resignation, or in event of death or disability of the employees, based on specified multiples of employees' insurable salaries at the time benefits are due to be paid.

The total expense in relation to these programs during the years ended September 30, 2019 and September 30, 2018 amounted to Rp 146,970 and Rp 151,029, respectively.

The Company do not recognize any liabilities corresponding to the amount of the program assets, since management of the Company believe that AJB BP will be able to fulfill its obligations under these programs on the due dates.

### Subsidiary Long-term Employee Benefit

The Company recognizes an unfunded employee benefits liabilities for its employees who achieve the retirement age based on the provision of labor Law No.13/2003 dated March 25, 2003. The actuarial valuation of the provision for employee benefits as of September 30, 2019 was prepared by management using the "Projected Unit Credit" method with the following assumptions:

|                           |                         |
|---------------------------|-------------------------|
| 55 tahun/ 55 years        | Normal retirement age   |
| 5% per tahun/ per year    | Annual salary increment |
| 8,25% per tahun/ per year | Discount rate           |

The movement in the provision for employee benefits liability:

|  | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |                                 |
|--|----------------------------------------|---------------------------------|
|  | -                                      | Beginning balance               |
|  | 378,718                                | Addition for the current period |
|  | <b>378,718</b>                         | <b>Ending balance</b>           |

## 23. PROVISI REKLAMASI DAN JASA TAMBANG

Merupakan provisi reklamasi dan pasca tambang batu kapur dan tanah liat. Adapun peraturan yang mendasari timbulnya liabilitas hukum ini adalah Undang-Undang No. 4 Tahun 2009 tentang Mineral dan Batubara, Peraturan Pemerintah No. 78 Tahun 2010 dan Peraturan Menteri ESDM No. 18 Tahun 2008. Saldo per 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 masing-masing sebesar Rp 7.666.591 dan Rp 7.019.765.

## 23. PROVISION FOR RECLAMATION AND MINE CLOSURE

Provision of lime and clay mines. The rules that underlie the emergence of this legal obligation are the Law No. 4 Year 2009 regarding Mineral and Coal, the Government Regulation No. 78 Year 2010 and Energy and Human Resources Minister Regulation No. 18 Year 2008. Balance as of September 30, 2019 and December 31, 2018 amounted to Rp 7,666,591 and Rp 7,019,765, respectively.

## 24. MODAL SAHAM

Modal dasar Perseroan per 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

| 30 September 2019<br>September 30, 2019<br>Nilai Nominal/ Par value<br>Rp 100 (dalam angka penuh/ full amount) |                         |                                 |                   |                             |                                     |                                           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|
| Lembar saham / per shares                                                                                      |                         |                                 |                   |                             |                                     |                                           |
| Saldo Awal /<br>Beginning<br>Balance                                                                           | Penambahan/<br>Addition | Saldo Akhir /<br>Ending Balance | Jumlah/<br>Total  | % Kepemilikan/<br>ownership |                                     |                                           |
| Modal dasar                                                                                                    |                         |                                 |                   |                             | Authorized capital                  |                                           |
| Saham Seri A (Dwiwarna)                                                                                        | 1                       | 1                               | 100               |                             | Series A Dwiwarna Share             |                                           |
| Saham Seri B                                                                                                   | 29,999,999,999          | 29,999,999,999                  | 2,999,999,999,900 |                             | Series B Shares                     |                                           |
| Modal ditempatkan dan<br>disetor penuh                                                                         |                         |                                 |                   |                             | Issued and fully<br>paid up capital |                                           |
| Negara Republik Indonesia<br>Indonesia                                                                         |                         |                                 |                   |                             | Republic of Indonesia               |                                           |
| Saham Seri A (Dwiwarna)                                                                                        | 1                       | 1                               | 100               |                             | Series A Dwiwarna Share             |                                           |
| Saham Seri B                                                                                                   | 7,499,999,999           | 7,499,999,999                   | 749,999,999,900   | 75.51                       | Series B Shares                     |                                           |
| Masyarakat                                                                                                     |                         |                                 |                   |                             | Public                              |                                           |
| Saham Seri B                                                                                                   | 2,432,534,336           | -                               | 2,432,534,336     | 243,253,433,600             | 24.49                               | Series B Shares                           |
| Jumlah modal ditempatkan<br>dan disetor penuh                                                                  | 9,932,534,336           | -                               | 9,932,534,336     | 993,253,433,600             | 100.00                              | Total issued and fully paid up<br>capital |
| Saham dalam portepel                                                                                           | 20,067,465,664          |                                 | 20,067,465,664    | 2,006,746,566,400           |                                     | Total share in portfolio                  |

| 31 Desember 2018<br>December 31, 2018<br>Nilai Nominal/ Par value<br>Rp 100 (dalam angka penuh/ full amount) |                         |                                 |                   |                             |                                     |                                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|
| Lembar saham / per shares                                                                                    |                         |                                 |                   |                             |                                     |                                           |
| Saldo Awal /<br>Beginning<br>Balance                                                                         | Penambahan/<br>Addition | Saldo Akhir /<br>Ending Balance | Jumlah/<br>Total  | % Kepemilikan/<br>ownership |                                     |                                           |
| Modal dasar                                                                                                  |                         |                                 |                   |                             | Authorized capital                  |                                           |
| Saham Seri A (Dwiwarna)                                                                                      | 1                       | 1                               | 100               |                             | Series A Dwiwarna Share             |                                           |
| Saham Seri B                                                                                                 | 29,999,999,999          | 29,999,999,999                  | 2,999,999,999,900 |                             | Series B Shares                     |                                           |
| Modal ditempatkan dan<br>disetor penuh                                                                       |                         |                                 |                   |                             | Issued and fully<br>paid up capital |                                           |
| Negara Republik Indonesia                                                                                    |                         |                                 |                   |                             | Republic of Indonesia               |                                           |
| Saham Seri A (Dwiwarna)                                                                                      | 1                       | 1                               | 100               |                             | Series A Dwiwarna Share             |                                           |
| Saham Seri B                                                                                                 | 7,499,999,999           | 7,499,999,999                   | 749,999,999,900   | 75.51                       | Series B Shares                     |                                           |
| Masyarakat                                                                                                   |                         |                                 |                   |                             | Public                              |                                           |
| Saham Seri B                                                                                                 | 2,424,797,283           | 7,737,053                       | 2,432,534,336     | 243,253,433,600             | 24.49                               | Series B Shares                           |
| Jumlah modal ditempatkan<br>dan disetor penuh                                                                | 9,924,797,283           | 7,737,053                       | 9,932,534,336     | 993,253,433,600             | 100.00                              | Total issued and fully paid up<br>capital |
| Saham dalam portepel                                                                                         | 20,075,202,717          |                                 | 20,067,465,664    | 2,006,746,566,400           |                                     | Total share in portfolio                  |

Berdasarkan RUPS Luar Biasa tanggal 14 Maret 2013, yang diaktakan dengan akta notaris Fathiah Helmi, S.H., No. 20 tanggal 14 Maret 2013, mengenai Perubahan Anggaran Dasar Perseroan, Modal Dasar dan Modal Ditempatkan Perseroan mengalami peningkatan menjadi masing-masing sebesar Rp 3.000.000.000.000 (tiga triliun Rupiah) dan Rp 750.000.000.000 (tujuh ratus lima puluh milyar Rupiah), dengan rincian sebagai berikut:

- Modal dasar Perseroan semula sejumlah Rp 2.560.000.000.000 (dua triliun lima ratus enam puluh milyar Rupiah) terbagi atas 2.560.000 (dua juta lima ratus enam puluh ribu) saham dengan nilai nominal sebesar Rp 1.000.000 (satu juta Rupiah), menjadi Rp 3.000.000.000.000 (tiga triliun Rupiah) terbagi atas 30.000.000.000 (tiga puluh miliar) lembar saham yang terdiri atas satu saham Seri A Dwiwarna dan 29.999.999.999 saham biasa Seri B dengan nilai masing-masing nominal sebesar Rp 100 (seratus Rupiah).
- Modal dasar tersebut telah ditempatkan dan diambil bagian oleh Negara Republik Indonesia sebanyak 7.500.000.000 (tujuh milyar lima ratus juta) lembar saham atau seluruhnya sebesar Rp 750.000.000.000 (tujuh ratus lima puluh milyar Rupiah) terbagi atas sebanyak 7.500.000.000 (tujuh milyar lima ratus juta) lembar saham yang terdiri atas satu saham Seri A Dwiwarna dan 7.499.999.999 saham biasa Seri B dengan nilai masing-masing nominal sebesar Rp 100 (seratus Rupiah).
- Setiap modal saham yang ditempatkan tersebut di atas, atau seluruhnya berjumlah Rp 750.000.000.000 (tujuh ratus lima puluh milyar Rupiah) telah disetor penuh oleh Negara Republik Indonesia (pemegang saham) dengan cara sebagai berikut:
  - Sebesar Rp 60.414.000.000 (enam puluh miliar empat ratus empat belas juta Rupiah) merupakan setoran modal lama sesuai dengan akta No. 4 tanggal 13 September 2008 yang dibuat dihadapan Notaris Rumonda Kesuma Lubis, S.H., yang telah memperoleh pengesahan Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia No. AHU-50057. AH. 01. 02 tahun 2008.

Based on the General Meeting of Shareholders - Extraordinary on March 14, 2013 that covered by notarial deed Fathiah Helmi, S.H., No. 20 dated March 14, 2013, related to the changes of the Article of Association, the Company's Authorized Capital and Issued and Fully Paid up Capital has been increased, becoming Rp 3,000,000,000,000 (three trillion Rupiah) and Rp 750,000,000,000 (seven hundred and fifty billion Rupiah), with details are as follow:

- The authorized capital of the Company was originally amounting to Rp 2,560,000,000,000 (two trillion five hundred and sixty billion Rupiah) divided into 2,560,000 (two million five hundred and sixty thousand) shares, to be Rp 3,000,000,000,000 (three trillion Rupiah) divided into 30,000,000,000 (thirty billion) shares consist of one Series A Dwiwarna Share and 29,999,999,999 Series B Shares with each nominal value of Rp 100 (one hundred Rupiah).
- Capital had been placed and taken part by the Republic of Indonesia as many as 7,500,000,000 (seven billion five hundred million) shares or a total of Rp 750,000,000,000 (seven hundred and fifty billion Rupiah) divided into 7,500,000,000 (seven billion five hundred million) shares consist of one Series A Dwiwarna Share and 7,499,999,999 Series B Shares with each nominal value of Rp 100 (one hundred Rupiah).
- Each of above allocated share capital, or the whole is totally amounting Rp 750,000,000,000 (seven hundred and fifty billion Rupiah) have been fully paid by the Republic of Indonesia (shareholders) in the following way:
  - Amounting of Rp 60,414,000,000 (sixty billion four hundred and fourteen million Rupiah) a capital contribution in accordance with the Deed long. 4 dated September 13, 2008, made by Notary Rumonda Kesuma Lubis, SH, which has been approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia No. AHU-50 057. AH. 01. 02 in 2008.

## 24. MODAL SAHAM (Lanjutan)

- Sebesar Rp 979.432 (sembilan ratus tujuh puluh sembilan ribu empat ratus tiga puluh dua Rupiah) berasal dari kapitalisasi cadangan penyertaan modal Pemerintah.
- Sebesar Rp 579.585.020.568 (lima ratus tujuh puluh sembilan miliar lima ratus delapan puluh lima juta dua puluh ribu lima ratus enam puluh delapan Rupiah) berasal dari kapitalisasi laba ditahan sampai dengan tanggal 31 Desember 2011.
- Sebesar Rp 110.000.000.000 (seratus sepuluh milyar Rupiah) berasal dari kapitalisasi laba ditahan sampai dengan tanggal 31 Desember 2012.

Pada tanggal 28 September 2013, Perseroan telah melakukan penawaran umum perdana melalui pencatatan Bursa Efek Indonesia sebanyak 2.337.678.500 saham biasa Seri B dengan harga nominal Rp 100 (seratus Rupiah) per saham.

Berdasarkan RUPS Luar Biasa tanggal 14 Maret 2013, yang diaktakan dengan akta notaris Fathiah Helmi, S.H., No. 20 tanggal 14 Maret 2013, Perseroan menerbitkan Program MESOP dengan hak opsi untuk membeli saham baru Perseroan sebanyak-banyaknya 162.321.500 lembar saham Seri B dengan nilai nominal Rp 100 (seratus Rupiah) per saham.

Hak Opsi tersebut akan diberikan dalam 2 (dua) tahapan:

- Tahap I (pertama) Sebesar 40% (empat puluh persen) dari jumlah hak Opsi yang diterbitkan dalam Program MESOP.
- Tahap II (kedua) Sebesar 60% (enam puluh persen) dari jumlah hak Opsi yang diterbitkan dalam Program MESOP.

Perseroan memberikan hak Opsi untuk Program MESOP ini kepada Direksi, Dewan Komisaris (kecuali Komisaris Independen) dan karyawan tetap yang tercatat di Perseroan pada saat Pemberian Opsi dengan persyaratan yang telah ditetapkan.

Hak Opsi yang diterbitkan memiliki masa laku (*Option Life*) selama 5 (lima) tahun terhitung sejak tanggal penerbitannya, dan baru dapat digunakan untuk membeli saham setelah melewati periode *vesting* yakni 1 (satu) tahun terhitung sejak tanggal penerbitannya.

Hak Opsi pembelian saham di terbitkan Perseroan dalam 3 (tiga) tahapan yaitu:

- Tahap pertama dilakukan pada tahun 2017, yaitu *Windows Exercise I* periode Mei 2017 dan *Windows Exercise II* periode Oktober 2017.
- Tahap kedua dilakukan pada tahun 2018, yaitu *Windows Exercise I* periode Mei 2018 dan *Windows Exercise II* periode Oktober 2018.
- Tahap ketiga dilakukan pada tahun 2019, yaitu *Windows Exercise I* periode Mei 2019.

Pada tahun 2018, Perseroan telah melakukan penawaran saham Program MESOP tahap pertama yaitu *Windows Exercise I* yang telah dilakukan tanggal 2 Mei 2018 melalui Bursa Efek Indonesia. Pada *Windows Exercise I* jumlah saham yang telah terbit adalah sebanyak 7.737.053 lembar saham dengan harga nominal Rp 100 (seratus Rupiah) per lembar saham.

Selisih antara harga jumlah modal yang disetor oleh Pemerintah Republik Indonesia dengan nominal saham yang telah ditetapkan, dibukukan sebagai Agio Saham.

## 25. TAMBAHAN MODAL DISETOR

Modal dasar Perseroan per 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

|                          | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 | Penambahan / Addition | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|--------------------------|----------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|
| Tambahan modal disetor   | 1,312,128,287                          | -                     | 1,312,128,287                            |
| Biaya emisi efek ekuitas | (41,521,502)                           | -                     | (41,521,502)                             |
| <b>Bersih</b>            | <b>1,270,606,785</b>                   | <b>-</b>              | <b>1,270,606,785</b>                     |

Pada tahun 2018, Perseroan telah melakukan penawaran saham Program MESOP Tahap Pertama *Windows Exercise I* melalui pencatatan di Bursa Efek Indonesia sebanyak 7.737.053 saham. Saham yang telah terbit pada *Windows Exercise I* adalah sebanyak 7.737.053 lembar saham dengan harga nominal Rp 2.990 per lembar saham. Hasil Penjualan adalah Rp 23.907.494, Perseroan mencatat modal saham Rp 773.705 dan jumlah tambahan modal disetor sebesar Rp 23.133.788.

## 24. SHARE CAPITAL (Continued)

- Amounting of Rp 979,432 (nine hundred and seventy-nine thousand four hundred and thirty-two Rupiah) sources from the reserve capitalization of government capital equity.
- Amounting of Rp 579,585,020,568 (five hundred and seventy-nine billion, five hundred and eighty-five million, twenty thousand five hundred and sixty-eight Rupiah) derived from capitalization of retained earnings as of December 31, 2011.
- Amounting of Rp 110,000,000,000 (one hundred ten billion Rupiah) derived from capitalization of retained earnings as of December 31, 2012.

On September 28, 2013, the Company represent to Initial Public Offering through a listing shares on Indonesia Stock Exchange as much as 2,337,678,500 Series B Shares with a nominal price of Rp 100 (one hundred Rupiah) per share.

Based on the General Meeting of Shareholders - Extraordinary on March 14, 2013 that covered by notarial deed Fathiah Helmi, S.H., No. 20 dated March 14, 2013, the Company Issued MESOP Program with option right to purchase the Company's new shares as much as possible 162,321,500 series B shares with nominal value of Rp 100 (one hundred Rupiah) per share.

That option right will be given in 2 (two) stages :

- Stage I (first) Amount 40% (forty percent) from of the number of option rights issued in the MESOP Program.
- Stage II (second) Amount 60% (sixty percent) from of the number of option rights issued in the MESOP Program.

The Company grants option right of this MESOP Program to Directors, board of Commissioners (except Independent Commissioners) and Employees that recorded in the Company at the time of option grant with the conditions specified.

The option right that issued has lifetime (*Option Life*) for 5 (five) years commencing from the date of issuance, and may only be used to purchase shares after the vesting period of 1 (one) year from the date of its issuance.

That option right purchase share will be issuance of the Company in 3 (three) stages:

- The first stage is done in 2017, which is *Windows Exercise I* period of May 2017 and *Windows Exercise II* period of October 2017.
- The second stage is done in 2018, which is *Windows Exercise I* period of May 2018 and *Windows Exercise II* period of October 2018.
- The third stage is done in 2019, which is *Windows Exercise I* period of May 2019.

On 2018, the Company represent to offering shares of the MESOP Program First Stage which is *Windows Exercise I* has been done on May 2, 2018 through of the Indonesia Stock Exchange listed. In *Windows Exercise I* the number of shares that have been issued is 7,737,053 shares with the nominal price of Rp 100 (one hundred Rupiah) per share.

The difference between the total paid up capital value of the Government of the Republic of Indonesia and the nominal value of the shares is recorded as Agio Shares.

## 25. ADDITIONAL PAID IN CAPITAL

Authorized capital of the Company as of September 30, 2019 and December 31, 2018 are as followed:

|                          | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 | Penambahan / Addition | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|--------------------------|----------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|
| Tambahan modal disetor   | 1,312,128,287                          | -                     | 1,312,128,287                            |
| Biaya emisi efek ekuitas | (41,521,502)                           | -                     | (41,521,502)                             |
| <b>Bersih</b>            | <b>1,270,606,785</b>                   | <b>-</b>              | <b>1,270,606,785</b>                     |

Additional paid in capital  
Emission fee  
Netto

On 2018, the Company represent to offered shares of the MESOP Program of First Phase *Windows Exercise I* through the listing of the Indonesia Stock Exchange of 7,737,053 shares. Shares that have been issued in *Windows Exercise I* is 7,737,053 shares with nominal price of Rp 2,990 per share. Result of the offering Rp 23,907,494, Rp 773,705 is share capital and Rp 23,133,788 is additional paid in capital.

## 26. PENGGUNAAN SALDO LABA

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham tanggal 16 Mei 2019 dan 28 Februari 2018, pemegang saham menyetujui pembagian laba bersih sebagai berikut:

|                                       | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|---------------------------------------|------------------------------------------|
| Dividen Pemerintah Republik Indonesia | 14,325,000                               |
| Dividen Publik                        | 4,646,140                                |
| Cadangan                              | 57,100,833                               |
| <b>Jumlah</b>                         | <b>76,071,973</b>                        |

Penggunaan saldo laba yang belum dicadangkan pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham tanggal 16 Mei 2019 masing-masing sebesar Rp 57.100.833 dan Rp 109.982.302, yang diaktakan dengan akta notaris Fathiah Helmi, S.H., No. 13 tanggal 16 Mei 2019 dan No. 52 tanggal 28 Februari 2018.

## 26. DISTRIBUTION OF RETAINED EARNING

Based on the Shareholders General Meeting dated May 16, 2019 and February 28, 2018, the Shareholders agreed to distributed net profit as follows:

|              | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 | Dividend of the Government of Republic Indonesia<br>Public Dividend<br>Reserve<br>Total |
|--------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
|              | 27,704,250                             |                                                                                         |
|              | 8,956,959                              |                                                                                         |
|              | 109,982,302                            |                                                                                         |
| <b>Total</b> | <b>146,643,511</b>                     |                                                                                         |

The allocation of unappropriated retained earnings as of September 30, 2019 and December 31, 2018, based on the Shareholders General Meeting dated May 16, 2019 amounting Rp 57,100,833 and Rp 109,982,302 respectively, notarized by Fathiah Helmi, S.H., No. 13 dated May 16, 2019 and No. 52 dated February 28, 2018.

## 27. KEPENTINGAN NONPENGENDALI

- a. Kepentingan nonpengendali atas ekuitas entitas anak

|                         | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 |
|-------------------------|------------------------------------------|
| PT Baturaja Multi Usaha | 36,492                                   |
| <b>Total</b>            | <b>36,492</b>                            |

- b. Bagian laba (rugi) yang diatribusikan kepada kepentingan nonpengendali

|                         | 30 September / September 30, |
|-------------------------|------------------------------|
|                         | 2019                         |
| PT Baturaja Multi Usaha | 168                          |
| <b>Total</b>            | <b>168</b>                   |

## 27. NON-CONTROLLING INTERESTS

- a. Non-controlling interests in equity of subsidiary

|              | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 | PT Baturaja Multi Usaha |
|--------------|----------------------------------------|-------------------------|
|              | 36,324                                 |                         |
| <b>Total</b> | <b>36,324</b>                          |                         |

- b. Profit (loss) attributable to non-controlling interests

|                         | 30 September / September 30, |
|-------------------------|------------------------------|
|                         | 2018                         |
| PT Baturaja Multi Usaha | 3,626                        |
| <b>Total</b>            | <b>3,626</b>                 |

## 28. PENDAPATAN

|                                               | 30 September / September 30, |
|-----------------------------------------------|------------------------------|
|                                               | 2019                         |
| Penjualan pada pihak ketiga:                  |                              |
| Penjualan semen bungkus                       | 1,119,004,454                |
| Penjualan semen curah                         | 279,452,891                  |
| Penjualan terak                               | 14,443,412                   |
| Jasa pengangkutan                             | 3,305,721                    |
| Penjualan white clay                          | 1,272,788                    |
| <b>Total</b>                                  | <b>1,417,479,266</b>         |
| Penjualan pada pihak berelasi:                |                              |
| Penjualan semen bungkus:                      |                              |
| PT Perusahaan Perdagangan Indonesia (Persero) | 8,245                        |
| PT Wahana Raharja                             | -                            |
| Penjualan semen curah:                        |                              |
| PT Varia Usaha Beton                          | 6,361,743                    |
| PT Wijaya Karya Beton                         | -                            |
| <b>Total</b>                                  | <b>6,369,988</b>             |
| <b>Jumlah</b>                                 | <b>1,423,849,254</b>         |

Rincian penjualan yang melebihi 10% dari jumlah penjualan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 30 September 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

|                               | 30 September / September 30, |
|-------------------------------|------------------------------|
|                               | 2019                         |
| CV Serasan Sekundang Mandiri  | 159,176,515                  |
| PT Matra Agung Persada        | 147,782,614                  |
| <b>Jumlah</b>                 | <b>306,959,130</b>           |
| <b>% dari total penjualan</b> | <b>21.56%</b>                |

## 28. REVENUE

|                                               | 30 September / September 30, |
|-----------------------------------------------|------------------------------|
|                                               | 2018                         |
| Sales of third parties:                       |                              |
| Sales of bagging cement                       | 1,002,411,268                |
| Sales of bulk cement                          | 321,876,141                  |
| Sales of clinker                              | 34,641,667                   |
| Transportation services                       | -                            |
| Sales of white clay                           | -                            |
| <b>Total</b>                                  | <b>1,358,929,076</b>         |
| Sales to related parties:                     |                              |
| Sales of bagging cement:                      |                              |
| PT Perusahaan Perdagangan Indonesia (Persero) | 1,988,172                    |
| PT Wahana Raharja                             | 1,008,883                    |
| Sales of bulk cement:                         |                              |
| PT Varia Usaha Beton                          | 9,632,389                    |
| PT Wijaya Karya Beton                         | 819,957                      |
| <b>Total</b>                                  | <b>13,449,401</b>            |
| <b>Total</b>                                  | <b>1,372,378,477</b>         |

Details of distributors who supplied more than 10% of selling for the year ended September 30, 2019 and 2018 are as follows:

|                              | 30 September / September 30, |
|------------------------------|------------------------------|
|                              | 2018                         |
| CV Serasan Sekundang Mandiri | 107,164,626                  |
| PT Matra Agung Persada       | 145,003,819                  |
| <b>Total</b>                 | <b>252,168,445</b>           |
| <b>% of total sales</b>      | <b>18.37%</b>                |

## 29. BEBAN POKOK PENJUALAN

|                                | 30 September / September 30, |                    |                               |
|--------------------------------|------------------------------|--------------------|-------------------------------|
|                                | 2019                         | 2018               |                               |
| Bahan baku dan penolong        | 310,093,008                  | 362,992,501        | Raw material and supplies     |
| Listrik                        | 141,443,109                  | 159,088,593        | Electricity                   |
| Depresiasi dan amortisasi      | 86,544,628                   | 132,047,461        | Depreciation and amortization |
| Biaya tenaga kerja             | 86,753,737                   | 134,386,283        | Labor Costs                   |
| Pemeliharaan                   | 67,602,800                   | 93,658,070         | Maintenance                   |
| Pengangkutan                   | 30,621,109                   | 59,575,404         | Transportation                |
| Biaya pabrikasi Lainnya        | 20,999,579                   | 16,076,354         | Other manufacture expenses    |
|                                | 744,057,970                  | 957,824,666        |                               |
| Persediaan Barang Dalam Proses |                              |                    | Work in process :             |
| Persediaan awal tahun          | 99,536,793                   | 67,969,472         | Beginning balance             |
| Pembelian                      | 29,141,987                   | -                  | Purchase                      |
| Persediaan Akhir tahun         | (39,840,806)                 | (76,673,925)       | Ending balance                |
| Beban Pokok Produksi           | 832,895,944                  | 949,120,213        | Cost of goods manufacture     |
| Persediaan Barang Jadi         |                              |                    | Finished Goods                |
| Persediaan awal tahun          | 30,447,677                   | 22,155,362         | Beginning balance             |
| Persediaan akhir tahun         | (29,781,690)                 | (35,248,971)       | Ending balance                |
| <b>Beban Pokok Penjualan</b>   | <b>833,561,931</b>           | <b>936,026,604</b> | <b>Cost of Good Sold</b>      |

Rincian pemasok yang melebihi 10% dari jumlah pembelian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 30 September 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

Details of suppliers who supplied more than 10% of purchasing for the of year ended September 30, 2019 and 2018 are as follows:

|                                        | 30 September / September 30, |                    |                                        |
|----------------------------------------|------------------------------|--------------------|----------------------------------------|
|                                        | 2019                         | 2018               |                                        |
| PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) | 145,321,056                  | 161,643,945        | PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) |
| PT Bukit Asam (Persero) Tbk            | 81,340,268                   | 116,003,518        | PT Bukit Asam (Persero) Tbk            |
| <b>Jumlah</b>                          | <b>226,661,324</b>           | <b>277,647,463</b> | <b>Total</b>                           |
| <b>% dari total pembelian</b>          | <b>20.44%</b>                | <b>35.73%</b>      | <b>% of total purchase</b>             |

Pada tahun 2019, Perseroan melakukan perubahan pengakuan angkutan semen antar pabrik. Dimana biaya angkutan semen yang terjadi antar pabrik kalau permintaan penjualan dibebankan ke biaya penjualan dari sebelumnya masuk ke biaya harga pokok penjualan.

In 2019, the Company made changes to the recognition of cement transportation between factories. The cost of cement transportation that occurs between factories to sales requests is charged to the cost of sales from previously entering the cost of goods sold.

## 30. BEBAN PENJUALAN

|                                    | 30 September / September 30, |                    |                                  |
|------------------------------------|------------------------------|--------------------|----------------------------------|
|                                    | 2019                         | 2018               |                                  |
| Pengangkutan dan distribusi        | 170,459,589                  | 74,784,188         | Freight and distribution         |
| Gaji, upah dan tunjangan           | 25,414,151                   | 15,172,482         | Salaries, wages and allowance    |
| Depresiasi & Amortisasi            | 18,846,641                   | 440,220            | Depreciation and Amortization    |
| Perjalanan dinas                   | 3,537,401                    | 1,684,603          | Business trip                    |
| Promosi                            | 3,202,099                    | 7,711,817          | Promotion                        |
| Sewa                               | 2,386,960                    | 421,534            | Rent                             |
| Jasa profesional                   | 512,300                      | 1,571,899          | Professional Fee                 |
| Beban pemeliharaan                 | 471,902                      | 422,745            | Maintenance                      |
| Telekomunikasi & alat tulis kantor | 231,024                      | 693,291            | Telecommunication & stationeries |
| Lainnya                            | 325,736                      | 627,671            | Others                           |
| <b>Jumlah</b>                      | <b>225,387,803</b>           | <b>103,530,450</b> | <b>Total</b>                     |

Beban penjualan – Lainnya antara lain merupakan beban pemeliharaan, kebutuhan kantor, iuran keanggotaan Asosiasi Semen Indonesia (ASI), biaya rapat dan biaya pelatihan karyawan.

Selling expenses - Other represents for maintenance, office supplies, Asosiasi Semen Indonesia (ASI) membership dues, the costs of meetings and employee training costs.

Pada tahun 2019, Perseroan melakukan perubahan pengakuan angkutan semen antar pabrik. Biaya angkutan semen yang terjadi antar pabrik atas permintaan penjualan dibebankan ke biaya penjualan dari sebelumnya masuk ke biaya harga pokok penjualan.

In 2019, the Company made changes to the recognition of cement transportation between factories. The cost of cement transportation on occurs between factories to sales requests is charged to the cost of sales from previously entering the cost of goods sold.

## 31. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI

|                                | 30 September / September 30, |                    |                                   |
|--------------------------------|------------------------------|--------------------|-----------------------------------|
|                                | 2019                         | 2018               |                                   |
| Gaji, upah dan tunjangan       | 90,876,066                   | 67,666,837         | Salaries, wages and allowance     |
| Denda Pajak, Asuransi dan Sewa | 16,162,345                   | 14,952,160         | Taxes Finales, Insurance and Rent |
| Depresiasi dan amortisasi      | 14,537,260                   | 11,162,597         | Depreciation and amortization     |
| Perjalanan dinas               | 11,225,385                   | 20,040,031         | Business trip                     |
| Sumbangan                      | 8,843,762                    | 12,575,294         | Donation                          |
| Perlengkapan                   | 8,804,492                    | 2,288,888          | Equipments                        |
| Beban pemeliharaan             | 8,789,034                    | 11,920,918         | Maintenance                       |
| Jasa profesional               | 8,130,244                    | 4,853,655          | Professional Fee                  |
| Listrik dan Air                | 6,802,031                    | 2,555,352          | Electricity and water             |
| Rapat dinas                    | 5,727,033                    | 2,641,245          | Meeting                           |
| Telekomunikasi                 | 5,644,268                    | 14,582,708         | Telecommunication                 |
| Keamanan                       | 3,543,043                    | 3,037,907          | Security                          |
| Diklat dan detasering          | 2,852,948                    | 6,140,944          | Training and "detasering"         |
| Penelitian dan Pengembangan    | 2,465,340                    | 740,442            | Research and development          |
| Pembinaan jasmani dan rohani   | 1,888,715                    | 2,032,091          | Mental and physical development   |
| Operasional CSR                | 79,338                       | 160,762            | CSR Operational Cost              |
| Keselamatan Kerja              | 9,233                        | 524,880            | Work Safety                       |
| Lainnya                        | 5,479,992                    | 3,153,126          | Others                            |
| <b>Jumlah</b>                  | <b>201,860,529</b>           | <b>181,029,837</b> | <b>Total</b>                      |

Beban umum dan administrasi lainnya, antara lain merupakan beban kebutuhan rumah tangga, keamanan, keselamatan kerja, penelitian dan pengembangan, pengangkutan, kebutuhan mess, operasional CSR dan keselamatan kerja.

General and administrative- other expenses, represent house hold needs, security, work safety, research and development, transportation, needs of the mess, CSR operational cost and work safety.

### 32. PENDAPATAN (BEBAN) OPERASI LAINNYA

|                                             | 30 September / September 30, |                    |
|---------------------------------------------|------------------------------|--------------------|
|                                             | 2019                         | 2018               |
| Pendapatan klaim & Denda                    | 6,327,365                    | 4,688,554          |
| Pendapatan jasa pengelolaan limbah B3       | 3,981,883                    | -                  |
| Pendapatan lainnya                          | 744,411                      | 391,364            |
| Beban operasi lainnya                       | (6,540,886)                  | -                  |
| Laba (rugi) selisih kurs transaksi - bersih | 3,502,346                    | (7,048,050)        |
| <b>Jumlah</b>                               | <b>8,015,119</b>             | <b>(1,968,132)</b> |

Pendapatan lainnya merupakan klaim atas penggantian sparepart dan cadangan piutang distributor.

### 32. OTHERS OPERATING INCOMES (EXPENSES)

Claim Income  
Income from B3 waste management services  
Others Income  
Others operating expenses  
Gain (losses) from foreign exchange rate transactions  
**Total**

Other income is a claim for replacement of spareparts and distributor receivable reserve.

### 33. PENDAPATAN KEUANGAN

|                            | 30 September / September 30, |                   |
|----------------------------|------------------------------|-------------------|
|                            | 2019                         | 2018              |
| Pendapatan jasa giro       | 3,592,145                    | 3,412,370         |
| Pendapatan bunga deposito  | 3,126,859                    | 12,256,187        |
| Laba selisih kurs - bersih | -                            | 1,149,717         |
| <b>Jumlah</b>              | <b>6,719,004</b>             | <b>16,818,274</b> |

Income on current accounts  
Interest income from deposits  
Gain from foreign exchange rate - net  
**Total**

### 33. FINANCE INCOMES

### 34. BEBAN KEUANGAN

|                                | 30 September / September 30, |                   |
|--------------------------------|------------------------------|-------------------|
|                                | 2019                         | 2018              |
| Beban bunga Kredit Investasi   | 71,813,828                   | 66,334,026        |
| Beban bunga Medium Term Note   | 19,906,517                   | 22,000,000        |
| Beban bunga Lainnya            | 8,636,940                    | 555,694           |
| Beban bunga Sewa pembiayaan    | 8,351,851                    | 5,036,331         |
| Rugi selisih kurs - bersih     | 2,180,187                    | -                 |
| Beban bunga Kredit Modal Kerja | -                            | 465,023           |
| <b>Jumlah</b>                  | <b>110,889,323</b>           | <b>94,391,074</b> |

Beban bunga Kredit Modal Kerja adalah beban bunga atas fasilitas kredit dari PT Bank Mandiri (Persero) Tbk dan PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.

Interest expense of Investment Credit  
Interest expense of Medium Term Note  
Other interest expense  
Interest expense of Financial Lease  
Loss on foreign exchange - net  
Interest expense of working capital  
**Total**

Interest Expense of Working Capital Loan represents interest on credit facilities obtained from PT Bank Mandiri (Persero) Tbk and PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.

### 35. PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN

|                                                       | 30 September / September 30, |                    |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------|
|                                                       | 2019                         | 2018               |
| Keuntungan (kerugian) aktuarial program imbalan kerja | (13,000,124)                 | (11,930,566)       |
| Pajak penghasilan terkait                             | 3,250,031                    | 2,982,642          |
| <b>Jumlah</b>                                         | <b>(9,750,093)</b>           | <b>(8,947,924)</b> |

Merupakan keuntungan (kerugian) aktuarial program imbalan kerja pensiun dan pesangon.

Gain (loss) actuarial employee benefit program  
Related income tax  
**Total**

Represent gain (loss) the actuarial of pension and retirement benefit program.

### 36. LABA PER SAHAM

| (Dalam angka penuh / in full amount)                                                              |                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
|                                                                                                   | 30 September / September 30, |
|                                                                                                   | 2019                         |
| Laba yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk untuk perhitungan laba per saham dasar | 22,722,846,624               |
| Jumlah rata-rata tertimbang saham biasa untuk perhitungan laba per saham dasar (satuan penuh)     | 9,932,534,336                |
| <b>Laba bersih per saham (Rupiah penuh)</b>                                                       | <b>2</b>                     |

Perseroan tidak menghitung laba per saham dilusikan karena Perseroan tidak mempunyai efek berpotensi dilusikan.

### 36. EARNINGS PER SHARE

|                                                                                                        | 30 September / September 30, |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
|                                                                                                        | 2018                         |
| Profit attributable to the equity holders of parent entity for calculation of basic earnings per share | 40,884,433,196               |
| Weight average number of ordinary shares for the computation of basic earnings per share               | 9,837,678,500                |
| <b>Net Profit per share (Full amount)</b>                                                              | <b>4</b>                     |

The Company did not calculate diluted earnings per share because there was no identified effect or dilutive potential ordinary share.



### 37. TRANSAKSI DENGAN PIHAK YANG BERELASI

Di bawah ini adalah ikhtisar saldo-saldo dan jumlah-jumlah transaksi dengan pihak yang berelasi:

|                                                       | 30 September 2019/<br>September 30, 2019 | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Kas dan setara kas</b>                             |                                          |                                        |
| Entitas sepengendali:                                 |                                          |                                        |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk                         | 48,061,587                               | 60,425,017                             |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk                | 30,566,031                               | 43,914,008                             |
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk                | 5,141,987                                | 133,181,206                            |
|                                                       | <u>83,769,605</u>                        | <u>237,520,231</u>                     |
| Pihak berelasi lainnya:                               |                                          |                                        |
| PT BPD Sumsel Babel                                   | 16,267,641                               | 24,927,625                             |
| PT BPD Banten Tbk                                     | -                                        | 25,000,000                             |
| PT BPD Jabar dan Banten Tbk                           | -                                        | 20,000,000                             |
|                                                       | <u>16,267,641</u>                        | <u>69,927,625</u>                      |
|                                                       | <u>100,037,246</u>                       | <u>307,447,856</u>                     |
| Persentase terhadap jumlah aset                       | 1.78%                                    | 5.55%                                  |
| <b>Kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya</b> |                                          |                                        |
| PT BPD Sumsel Babel                                   | 16,200,600                               | 9,860,052                              |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk                         | 443,885                                  | 99,885                                 |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk                | 50,000                                   | 50,000                                 |
|                                                       | <u>16,694,485</u>                        | <u>10,009,937</u>                      |
| Persentase terhadap jumlah aset                       | 0.298%                                   | 0.181%                                 |
| <b>Piutang usaha</b>                                  |                                          |                                        |
| PT Perusahaan Perdagangan Indonesia (Persero)         | 3,926,633                                | 25,479,070                             |
|                                                       | <u>3,926,633</u>                         | <u>25,479,070</u>                      |
| Persentase terhadap jumlah aset                       | 0.07%                                    | 0.47%                                  |
| <b>Aset tidak lancar lainnya</b>                      |                                          |                                        |
| Fasilitas <i>Letter of Credit</i>                     |                                          |                                        |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk                         | 4,500,000                                | 4,500,000                              |
|                                                       | <u>4,500,000</u>                         | <u>4,500,000</u>                       |
| Persentase terhadap jumlah aset                       | 0.08%                                    | 0.09%                                  |
| <b>Biaya dibayar dimuka</b>                           |                                          |                                        |
| Sewa tanah dibayar dimuka                             |                                          |                                        |
| PT Kereta Api Indonesia (Persero)                     | 3,759,667                                | 5,639,501                              |
| PT Pelabuhan Indonesia II (Persero)                   | 1,283,924                                | -                                      |
|                                                       | <u>5,043,591</u>                         | <u>5,639,501</u>                       |
| Asuransi                                              |                                          |                                        |
| PT Asuransi Jiwa Inhealth Indonesia                   | 3,400,940                                | -                                      |
| PT Asuransi Jiwasraya (Persero)                       | 2,065,745                                | 2,343,170                              |
| PT Asuransi Jasa Indonesia (Persero)                  | 1,854,924                                | 437,863                                |
| PT Asuransi Jiwa Bringin Jiwa Sejahtera               | -                                        | 108,135                                |
|                                                       | <u>3,920,669</u>                         | <u>2,889,168</u>                       |
|                                                       | <u>8,964,260</u>                         | <u>8,528,669</u>                       |
| Persentase terhadap jumlah aset                       | 0.16%                                    | 0.15%                                  |
| <b>Uang Jaminan</b>                                   |                                          |                                        |
| PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)                | 17,752,500                               | 17,752,500                             |
|                                                       | <u>17,752,500</u>                        | <u>17,752,500</u>                      |
| Persentase terhadap jumlah aset                       | 0.32%                                    | 0.32%                                  |
| <b>Utang usaha</b>                                    |                                          |                                        |
| Entitas sepengendali:                                 |                                          |                                        |
| PT Pos Logistik                                       | 26,664,951                               | 8,327,302                              |
| PT United Tractors Semen Gresik                       | 23,443,565                               | 26,177,602                             |
| PT Kereta Api Logistik                                | 11,259,986                               | 6,499,074                              |
| PT Bukit Asam (Persero) Tbk                           | 9,144,051                                | 119,230,333                            |
| PT Petrokimia Gresik                                  | 6,425,463                                | 3,389                                  |
| PT Pasoka Sumber Karya                                | 5,248,042                                | 2,200,842                              |
| PT Telekomunikasi Indonesia (Persero)                 | 4,705,996                                | 8,101,678                              |
| PT Amarta Karya (Persero)                             | 2,416,945                                | 6,722,100                              |
| PT Pertamina (Persero)                                | 2,394,232                                | -                                      |
| PT Kereta Api Indonesia (Persero)                     | 1,896,617                                | 35,299                                 |
| PT Bhandha Ghara Reksha (Persero)                     | 1,107,734                                | 1,023,281                              |
| PT Semen Indonesia (Persero) Tbk                      | 70,641                                   | 70,640                                 |
| PT Garuda Indonesia (Persero) Tbk                     | 9,080                                    | 9,081                                  |
| PT CMBI - Waskita Joint Operation                     | 2,420                                    | -                                      |
| PT Surveyor Indonesia (Persero)                       | -                                        | 10,010                                 |
| Jumlah                                                | <u>94,789,723</u>                        | <u>178,410,630</u>                     |
| Persentase terhadap jumlah liabilitas                 | 28.01%                                   | 8.64%                                  |

### 37. TRANSACTION WITH RELATED PARTIES

Below is the summary of balance and transactions with related parties:

|                                               |  |
|-----------------------------------------------|--|
| <b>Cash and cash equivalents</b>              |  |
| Under common control entities:                |  |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk                 |  |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk        |  |
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk        |  |
| Other related parties:                        |  |
| PT BPD Sumsel Babel                           |  |
| PT BPD Banten Tbk                             |  |
| PT BPD Jabar dan Banten Tbk                   |  |
| Percentage of total asset                     |  |
| <b>Restricted cash and cash equivalents</b>   |  |
| PT BPD Sumsel Babel                           |  |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk                 |  |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk        |  |
| Percentage of total Asset                     |  |
| <b>Trade Receivable</b>                       |  |
| PT Perusahaan Perdagangan Indonesia (Persero) |  |
| Percentage of total Asset                     |  |
| <b>Other current assets</b>                   |  |
| Letter of Credit Facility                     |  |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk                 |  |
| Percentage of total Asset                     |  |
| <b>Prepaid expense</b>                        |  |
| Prepaid land rent                             |  |
| PT Kereta Api Indonesia (Persero)             |  |
| PT Pelabuhan Indonesia II (Persero)           |  |
| Insurance                                     |  |
| PT Asuransi Jiwa Inhealth Indonesia           |  |
| PT Asuransi Jiwasraya (Persero)               |  |
| PT Asuransi Jasa Indonesia (Persero)          |  |
| PT Asuransi Jiwa Bringin Jiwa Sejahtera       |  |
| Percentage of total Asset                     |  |
| <b>Guarantee</b>                              |  |
| PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)        |  |
| Percentage of total Asset                     |  |
| <b>Trade payable</b>                          |  |
| Under common control:                         |  |
| PT Pos Logistik                               |  |
| PT United Tractors Semen Gresik               |  |
| PT Kereta Api Logistik                        |  |
| PT Bukit Asam (Persero) Tbk                   |  |
| PT Petrokimia Gresik                          |  |
| PT Pasoka Sumber Karya                        |  |
| PT Telekomunikasi Indonesia (Persero)         |  |
| PT Amarta Karya (Persero)                     |  |
| PT Pertamina (Persero)                        |  |
| PT Kereta Api Indonesia (Persero)             |  |
| PT Bhandha Ghara Reksha (Persero)             |  |
| PT Semen Indonesia (Persero) Tbk              |  |
| PT Garuda Indonesia (Persero) Tbk             |  |
| PT CMBI - Waskita Joint Operation             |  |
| PT Surveyor Indonesia (Persero)               |  |
| Total                                         |  |
| Percentage of total liabilities               |  |

**37. TRANSAKSI DENGAN PIHAK YANG BERELASI (Lanjutan)**

**Beban akrual**

|                                        |                   |
|----------------------------------------|-------------------|
| PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) | 16,142,371        |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | 13,255,488        |
| PT BPD Sumsel Babel                    | 698,159           |
| PT United Tractors Semen Gresik        | 494,167           |
|                                        | <u>30,590,185</u> |

Persentase terhadap jumlah liabilitas

1.43%

**Utang bank jangka pendek**

|                                        |                   |
|----------------------------------------|-------------------|
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | 67,236,119        |
| PT BPD Sumsel Babel                    | 4,805,153         |
|                                        | <u>72,041,272</u> |

Persentase terhadap jumlah liabilitas

3.37%

**Utang bank jangka panjang**

|                                        |                      |
|----------------------------------------|----------------------|
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | 1,366,519,211        |
| PT BPD Sumsel Babel                    | 69,074,072           |
|                                        | <u>1,435,593,283</u> |

Persentase terhadap jumlah liabilitas

67.13%

**30 September / September 30,**

**2019**

**2018**

**Penjualan**

|                                               |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|
| PT Varia Usaha Beton                          | 6,361,743        |
| PT Perusahaan Perdagangan Indonesia (Persero) | 8,245            |
| PT Wahana Raharja                             | -                |
|                                               | <u>6,369,988</u> |

Persentase terhadap jumlah penjualan

0.45%

**Pembelian bahan baku & penunjang**

|                             |                   |
|-----------------------------|-------------------|
| PT Bukit Asam (Persero) Tbk | 81,340,268        |
| PT Pertamina (Persero)      | 8,235,250         |
| Total                       | <u>89,575,518</u> |

Persentase terhadap jumlah pembelian

8.08%

**37. TRANSACTION WITH RELATED PARTIES (Continued)**

**Accrued expenses**

|                                        |                   |
|----------------------------------------|-------------------|
| PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) | 21,748,617        |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | 11,663,896        |
| PT BPD Sumsel Babel                    | 583,448           |
| PT United Tractors Semen Gresik        | 8,571,755         |
|                                        | <u>49,550,781</u> |

Percentage of total liabilities

**Short term bank loan**

|                                        |                   |
|----------------------------------------|-------------------|
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | 55,289,879        |
| PT BPD Sumsel Babel                    | 3,951,393         |
|                                        | <u>59,241,272</u> |

Percentage of total liabilities

**Long term bank loan**

|                                        |                      |
|----------------------------------------|----------------------|
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | 1,208,614,482        |
| PT BPD Sumsel Babel                    | 57,789,120           |
|                                        | <u>1,266,403,602</u> |

Percentage of total liabilities

**Sales**

|                                               |                   |
|-----------------------------------------------|-------------------|
| PT Varia Usaha Beton                          | 9,632,389         |
| PT Perusahaan Perdagangan Indonesia (Persero) | 1,988,172         |
| PT Wahana Raharja                             | 1,008,883         |
|                                               | <u>12,629,444</u> |

Percentage of total sales

**Purchase of raw material and supplies**

|                             |                    |
|-----------------------------|--------------------|
| PT Bukit Asam (Persero) Tbk | 184,103,090        |
| PT Pertamina (Persero)      | 10,917,250         |
| Total                       | <u>195,020,340</u> |

Percentage of total Purchase

**30 September / September 30,**

**2019**

**2018**

**Biaya angkutan material**

|                                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|
| PT Kereta Api Logistik (Persero)  | 43,867,311        |
| PT Pos Logistik                   | 13,460,151        |
| PT Kereta Api Indonesia (Persero) | 7,842,831         |
| Total                             | <u>65,170,293</u> |

Persentase terhadap jumlah pembelian

5.88%

**Transportation Expenses for Material**

|                                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|
| PT Kereta Api Logistik (Persero)  | -                 |
| PT Pos Logistik                   | 1,783,503         |
| PT Kereta Api Indonesia (Persero) | 15,053,870        |
| Total                             | <u>16,837,373</u> |

Percentage of total Purchase

**Pembelian listrik**

|                                        |             |
|----------------------------------------|-------------|
| PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) | 145,321,056 |
| Persentase terhadap jumlah pembelian   | 13.10%      |

**Electricity Purchase**

|                                        |             |
|----------------------------------------|-------------|
| PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) | 165,831,406 |
| Percentage of total Purchase           | 21.34%      |

**37. TRANSAKSI DENGAN PIHAK YANG BERELASI (Lanjutan)**

Rincian sifat hubungan dan jenis transaksi yang material dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut:

| <b>Pihak yang berelasi /<br/>Related Parties</b> |
|--------------------------------------------------|
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk                    |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk           |
| PT Bank Syariah Mandiri                          |
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk           |
| PT Bukit Asam (Persero) Tbk                      |
| PT Kereta Api Indonesia (Persero)                |
| PT Aneka Tambang (Persero) Tbk                   |
| PT Pertamina (Persero)                           |
| PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)           |
| PT Perusahaan Perdagangan Indonesia (Persero)    |
| PT Banda Ghara Reksa (Persero)                   |
| PT Asuransi Jasa Indonesia (Persero)             |
| PT Asuransi Jiwasraya                            |
| PT Asuransi Bringin Life                         |
| PT Pos Indonesia (Persero)                       |
| PT Pos Logistik                                  |
| PT Telekomunikasi Indonesia (Persero)            |
| PT Sucofindo (Persero)                           |
| PT Pelabuhan Indonesia II (Persero)              |
| PT Semen Indonesia (Persero) Tbk                 |
| PT Surveyor Indonesia                            |
| PT Kereta Api Logistik                           |
| PT Indonesia Comnets Plus                        |
| PT Petrokimia Gresik                             |
| PT Amarta Karya (Persero)                        |
| PT Pasoka Sumber Karya                           |
| PT Garuda Indonesia (Persero)                    |
| PT Semen Tonasa                                  |
| PT BPD Sumsel Babel                              |
| PT United Tractors Semen Gresik                  |
| DPLK BNI                                         |
| PT BPD Banten Tbk                                |
| PT BPD Jabar Tbk                                 |

| <b>Sifat berelasi /<br/>Nature of Relationship</b>                       |
|--------------------------------------------------------------------------|
| Pemegang saham yang sama/<br>The same shareholder                        |
| Pemegang saham yang sama/<br>The same shareholder                        |
| Pemegang saham yang sama/<br>The same shareholder                        |
| Pemegang saham yang sama/<br>The same shareholder                        |
| Pemegang saham yang sama/<br>The same shareholder                        |
| Pemegang saham yang sama/<br>The same shareholder                        |
| Pemegang saham yang sama/<br>The same shareholder                        |
| Pemegang saham yang sama/<br>The same shareholder                        |
| Pemegang saham yang sama/<br>The same shareholder                        |
| Pemegang saham yang sama/<br>The same shareholder                        |
| Pemegang saham yang sama/<br>The same shareholder                        |
| Pemegang saham yang sama/<br>The same shareholder                        |
| Pemegang saham yang sama/<br>The same shareholder                        |
| Pemegang saham yang sama/<br>The same shareholder                        |
| Pemegang saham yang sama/<br>The same shareholder                        |
| Pemegang saham yang sama/<br>The same shareholder                        |
| Perusahaan di bawah entitas pengendali/<br>Entities under common control |
| Perusahaan di bawah entitas pengendali/<br>Entities under common control |
| Perusahaan di bawah entitas pengendali/<br>Entities under common control |
| Pemegang saham yang sama/<br>The same shareholder                        |
| Perusahaan di bawah entitas pengendali/<br>Entities under common control |
| Pemegang saham yang sama/<br>The same shareholder                        |
| Perusahaan di bawah entitas pengendali/<br>Entities under common control |
| Pemegang saham yang sama/<br>The same shareholder                        |
| Perusahaan di bawah entitas pengendali/<br>Entities under common control |
| Pemegang saham yang sama/<br>The same shareholder                        |
| Pemegang saham yang sama/<br>The same shareholder                        |

**37. TRANSACTION WITH RELATED PARTIES (Continued)**

The details of nature and type of transaction with the related parties are as follow:

| <b>Transaksi Berelasi/<br/>Related Parties Transaction</b>                                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Penerimaan pinjaman / Loan facility<br>Penempatan dana / Placement of fund                         |
| Penempatan dana / Placement of fund<br>Penerimaan pinjaman / Loan facility                         |
| Penempatan dana /<br>Placement of fund                                                             |
| Penempatan dana /<br>Placement of fund                                                             |
| Pembelian bahan bakar /<br>Purchase of fuel                                                        |
| Pembelian jasa angkutan / Railway service<br>Sewa Tanah / Land Rent                                |
| Pembelian bahan baku /<br>Purchase of raw material                                                 |
| Pembelian bahan bakar /<br>Purchase of coal                                                        |
| Pembelian energi listrik /<br>Purchase of electricity                                              |
| Penjualan semen /<br>Sales of cement                                                               |
| Pembelian jasa angkutan /<br>Purchase of construction<br>Manajemen Logistik / Logistics Management |
| Pembelian jasa asuransi /<br>Purchase of Insurance                                                 |
| Pembelian jasa asuransi /<br>Purchase of Insurance                                                 |
| Pembelian jasa asuransi /<br>Purchase of Insurance                                                 |
| Pembelian jasa pengiriman/<br>Purchase of mail delivery                                            |
| Pembelian jasa pengiriman/<br>Purchase of mail delivery                                            |
| Pembelian jasa komunikasi /<br>Purchase of communication                                           |
| Pembelian jasa Surveyor /<br>Purchase of Surveyor                                                  |
| Pembelian jasa sewa dan handling<br>material/ Rent service and material handling                   |
| Pembelian bahan baku /<br>Purchase of clinker                                                      |
| Pembelian jasa Surveyor /<br>Purchase of Surveyor                                                  |
| Pembelian jasa angkutan /<br>Purchase of freight                                                   |
| Pembelian jasa komunikasi /<br>Purchase of communication                                           |
| Pembelian bahan baku /<br>Purchase of raw material                                                 |
| Pembelian bahan baku /<br>Purchase of raw material                                                 |
| Pembelian jasa angkutan /<br>Purchase of freight                                                   |
| Pembelian jasa angkutan /<br>Purchase of freight                                                   |
| Pembelian bahan baku /<br>Purchase of raw material                                                 |
| Penempatan dana /<br>Placement of fund                                                             |
| Pembelian jasa Peledakan /<br>Mining Blasting Service                                              |
| Pembelian jasa asuransi /<br>Purchase of Insurance                                                 |
| Penempatan dana /<br>Placement of fund                                                             |
| Penempatan dana /<br>Placement of fund                                                             |

### 38. PERIKATAN YANG SIGNIFIKAN

#### Komitmen Perkerasan Beton

PT Musi Karya Teknik

Pada tanggal 18 Oktober 2017, Perseroan menandatangani kontrak perjanjian Perkerasan Beton dengan PT Musi Karya Teknik untuk pelaksanaan Perkerasan Beton Area Parkir Truck, Jalur II Simpang Sukajadi - Pabrik Baturaja, dan Overlay Jalan Beton KPR - Simpang Pemasaran sebagaimana tertuang dalam kontrak No.HK.01.17/345A/2017 Addendum II dengan total biaya sebesar Rp 14.935.500.000,- (dalam Rupiah penuh) dengan jangka waktu selama 4 (empat) bulan terhitung mulai tanggal 13 Oktober 2018 sampai dengan 13 Februari 2019.

#### Komitmen Pembelian Batubara

PT Bukit Asam (Persero) Tbk

Pada Tanggal 31 Mei 2017 Perseroan kembali memperbarui kontrak perjanjian pembelian batubara dengan PT Bukit Asam (Persero), Tbk sebagaimana tertuang dalam perjanjian No.HK.01.02/138/2017 berlaku selama 3 Tahun yang dimulai pada 1 September 2017 sampai dengan 31 Mei 2020, dimana untuk tahun 2017 Perseroan akan membeli batubara Bukit Asam 196.000 MT  $\pm 10\%$  dengan harga satuan Rp 680.000 (dalam Rupiah penuh) per Metrik Ton dalam basis nilai kalori 4.500 kcal/kg (adb).

Di kuartal 3 tahun 2018, disepakati perubahan harga batubara menjadi Rp 682.788 (dalam rupiah penuh) dan mengalami peningkatan perubahan harga batubara menjadi Rp 744.738 (dalam rupiah penuh) untuk tipe BA-45 yang berlaku mulai tanggal 31 Agustus 2018 sampai dengan 31 Desember 2018.

Di tahun 2019, disepakati perubahan harga batubara menjadi Rp 611.472 (dalam rupiah penuh) untuk tipe BA-45 yang berlaku mulai tanggal 1 Januari 2019 sampai dengan 31 Maret 2019 dan menjadi Rp 542.692 (dalam rupiah penuh) untuk tipe BA-45 yang berlaku mulai tanggal 1 April 2019 sampai dengan 30 September 2019.

#### PT Usaha Muda Mandiri

Pada tanggal 16 Januari 2019, Perseroan dan PT Usaha Muda Mandiri sepakat untuk menandatangani kontrak perjanjian pembelian batubara kalori rendah GAR 4.200, sebagaimana tertuang dalam kontrak No. HK.01.08/058A/2019 berlaku selama 1 tahun terhitung mulai pada tanggal 26 Maret 2019 sampai dengan 15 Mei 2020. Dimana perseroan akan membeli batubara kalori rendah sejumlah 50.000 MT  $\pm 10\%$  dengan harga satuan Rp 602,5 (dalam Rupiah penuh) per Kg dengan nilai total sebesar Rp 30.125.000.000 (dalam Rupiah penuh) dalam basis nilai kalori 4.200 - 4.299 (ARB).

#### PT Jaya Kainonia Sukses

Selanjutnya pada tanggal 16 Januari 2019, bersamaan perjanjian kontrak dengan PT Usaha Muda Mandiri dengan jumlah pembelian batubara dan harga satuan yang sama per Kg. Perseroan dan PT Jaya Kainonia Sukses sepakat untuk menandatangani kontrak perjanjian pembelian batubara kalori rendah GAR 4.200, sebagaimana tertuang dalam kontrak No. HK.01.08/058B/2019 berlaku selama 1 tahun terhitung mulai pada tanggal 26 Maret 2019 sampai dengan 15 Mei 2020. Dimana perseroan akan membeli batubara kalori rendah sejumlah 50.000 MT  $\pm 10\%$  dengan harga satuan Rp 602,5 (dalam Rupiah penuh) per Kg dengan nilai total sebesar Rp 30.125.000.000 (dalam Rupiah penuh) dalam basis nilai kalori 4.200 - 4.299 (ARB).

#### Komitmen Pembelian Klinker

PT Semen Indonesia Internasional

Pada Tanggal 24 April 2019 Perseroan dan PT Semen Indonesia Internasional sepakat untuk menandatangani perjanjian pembelian klinker untuk Pabrik Palembang sebagaimana tertuang dalam perjanjian No.HK.01.07/077A/2019 berlaku selama 3 bulan yang dimulai pada 24 April 2019 sampai dengan 24 Juli 2019, dimana Perseroan membeli klinker sebanyak 15.000.000 kg  $\pm 10\%$  dengan harga satuan Rp 638 (dalam Rupiah penuh) per kg dengan total harga senilai Rp 9.570.000.000.

Pada Tanggal 24 April 2019 Perseroan dan PT Semen Indonesia Internasional sepakat untuk menandatangani perjanjian pembelian klinker untuk Pabrik Lampung sebagaimana tertuang dalam perjanjian No.HK.01.07/077A/2019 berlaku selama 3 bulan yang dimulai pada 24 April 2019 sampai dengan 24 Juli 2019, dimana Perseroan membeli klinker sebanyak 15.000.000 kg  $\pm 10\%$  dengan harga satuan Rp 633 (dalam Rupiah penuh) per kg dengan total harga senilai Rp 9.495.000.000.

#### Komitmen Pengadaan Jasa Angkutan

a. PT Kereta Api Indonesia (Persero)

Pada Januari 2017, Perseroan kembali memperbarui kontrak perjanjian angkutan terak dengan PT Kereta Api Indonesia (Persero) sebagaimana tertuang dalam kontrak No. HK.01.15/007C/2017 dengan biaya Rp 5.150 (dalam Rupiah penuh) per ton terhitung 18 Januari 2017 sampai dengan 10 Oktober 2021.

Pada Januari 2017, Perseroan kembali memperbarui kontrak perjanjian angkutan batubara dengan PT Kereta Api Indonesia (Persero) sebagaimana tertuang dalam kontrak No. HK.01.15/007D/2017 dengan biaya Rp 5.150 (dalam Rupiah penuh) per ton terhitung 18 Januari 2017 sampai dengan 10 Oktober 2021.

### 38. SIGNIFICANT COMMITMENTS

#### Concrete Pavement Commitments

PT Musi Karya Teknik

On October 18, 2017, The Company signed the Concrete Pavement agreement contract with PT Musi Karya Teknik Tbk for implementation of Concrete Pavement Truck Parking Area, 2 (Two) Track of Sukajadi Corner - Baturaja Plant, and Overlay Pavement Road of KPR as stated in contract No. HK.01.17/345A/2017 Addendum II with total cost of Rp 14,935,500,000.- (full Rupiah amount) for a period of 4 (four) months since October 13, 2018 until February 13, 2019.

#### Purchase of Coal Commitments

PT Bukit Asam (Persero) Tbk

On May 31, 2017 the Company continued to renew the coal purchase contract agreement with PT Bukit Asam (Persero), Tbk as stated in the agreement No. HK.01.02/138/2017 valid for 3 years beginning on September 1, 2017 through May 31, 2020, whereby the Company for the year 2017 will buy 196,000 MT  $\pm 10\%$  of Bukit Asam coal at a unit price of Rp 680,000 (full Rupiah amount) per metric ton on the basis of calorific value of 4,500 kcal/kg (adb).

In the third quarter of 2018, it was agreed to change coal prices to Rp 682,788 (full amount rupiah) and experience an increase in coal price changes to Rp 744,738 (full amount rupiah) for type BA-45 valid from August 31, 2018 until December 31, 2018.

In 2019, it was agreed to change coal prices to Rp 611,472 (full amount rupiah) for type BA-45 valid from January 1, 2019 until March 31, 2019 and changes to Rp 542,692 (full amount rupiah) for type BA-45 valid from April 1, 2019 until September 30, 2019.

#### PT Usaha Muda Mandiri

On January 16, 2019 the Company and PT Usaha Muda Mandiri signed a contract agreement for the purchase contract agreement of raw coal low calorific gar 4.200 as stated in the contract agreement No. HK.01.08/058B/2019 valid for 1 years beginning on March 26, 2019 until May 15, 2020. Whereby the Company will buy 50,000 MT  $\pm 10\%$  raw coal low calorific at a unit price of Rp 602,5 (in full amount) per metric Kg with total amount of Rp 30,125,000,000 (in full amount) on the basis of calorific value of 4,500 kcal/kg (ARB).

#### PT Jaya Kainonia Sukses

Further more on January 16, 2019, PT Usaha Muda Mandiri with the same total amount and a unit price per Kg of coal purchase. The Company and PT Jaya Kainonia Sukses signed a contract agreement for the purchase contract agreement of raw coal low calorific gar 4.200 as stated in the contract agreement No. HK.01.08/058B/2019 valid for 1 years beginning on March 26, 2019 until May 15, 2020. Whereby the Company will buy 50,000 MT  $\pm 10\%$  raw coal low calorific at a unit price of Rp 602,5 (in full amount) per metric Kg with total amount of Rp 30,125,000,000 (in full amount) on the basis of calorific value of 4,500 kcal/kg (ARB).

#### Purchase of Clinker Commitments

PT Semen Indonesia Internasional

On April 24, 2019 the Company and PT Semen Indonesia Internasional signed a contract agreement for the clinker purchase in Palembang Factory as stated in the agreement No. HK.01.07/077A/2019 valid for 3 month beginning on April 24, 2019 through July 24, 2019, whereby the Company will buy 15,000,000 kg  $\pm 10\%$  of clinker at a unit price of Rp 638 (full Rupiah amount) per kg with total amount Rp 9,570,000,000.

On April 24, 2019 the Company and PT Semen Indonesia Internasional sign a contract agreement for the clinkers purchase in Lampung Factory as stated in the agreement No. HK.01.07/077A/2019 valid for 3 month beginning on April 24, 2019 through July 24, 2019, whereby the Company will buy 15,000,000 kg  $\pm 10\%$  of clinker at a unit price of Rp 633 per kg (full Rupiah amount) with total amount Rp 9,495,000,000.

#### Transport Service Commitments

a. PT Kereta Api Indonesia (Persero)

On January, 2017 the Company continued to renew the clinker transport contract agreement with PT Kereta Api Indonesia (Persero) as stated in contract No. HK.01.15/007C/2017 with total cost of Rp 5,150 (in full Rupiah amount) per ton commencing on January 18, 2017 until October 10, 2021.

On January, 2017 the Company continued to renew the coal transport contract agreement with PT Kereta Api Indonesia (Persero) as stated in contract No. HK.01.15/007D/2017 with total cost of Rp 5,150 (in full Rupiah amount) per ton commencing on January 18, 2017 until October 10, 2021.

### 38. PERIKATAN YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

#### Komitmen Pengadaan Jasa Angkutan (Lanjutan)

##### b. PT Kereta Api Logistik

Perseroan dan PT Kereta Api Logistik kembali memperbaharui kontrak perjanjian angkutan semen No. HK.01.15/104 G/2018 dari Stasiun Tiga Gajah Baturaja ke Pabrik Palembang dengan biaya angkutan semen sebesar Rp 133.100 (dalam Rupiah penuh) per ton dihitung mulai tanggal 10 Maret 2018 sampai dengan 31 Oktober 2020.

##### c. PT. Pos Logistik Indonesia

Berdasarkan perjanjian No HK.01.15/121A/2018, Perseroan dan PT Pos Logistik Indonesia menandatangani kontrak perjanjian angkutan semen zak dan big-bag via truk dari Pabrik Baturaja ke wilayah timur pemasaran Perseroan dengan jangka waktu selama 5 (lima) tahun dimulai sejak tanggal 28 Mei 2018 sampai dengan 28 Mei 2023.

##### d. PT Bulleza

Berdasarkan perjanjian No. HK.01.15/157/2018, Perseroan dan PT Bulleza bersepakat dengan menandatangani kontrak perjanjian angkutan terak dan material lainnya dari Pabrik Baturaja ke Pabrik Panjang dan sebaliknya dengan biaya angkutan terak sebesar Rp 141.500 (dalam Rupiah penuh) per ton, dan angkutan balik sebesar Rp 100.000 (dalam Rupiah penuh) dengan jangka waktu dari tanggal 6 September 2018 sampai dengan 6 September 2019.

Berdasarkan perjanjian No. HK.01.15/041F/2018, Perseroan dan PT Jasa Angkutan Sejahtera bersepakat dengan menandatangani kontrak perjanjian angkutan Semen Zak dari Pabrik Baturaja ke Wilayah Lampung dengan biaya angkutan Semen Zak sebesar Rp 164.000 per ton untuk wilayah Bandar Lampung, Rp 194.860 per ton untuk wilayah Sukadana, Rp 217.140 untuk wilayah Tanggamus, Rp 175.420 untuk wilayah Pringsewu, Rp 175.420 untuk wilayah Pesawaran, Rp 189.720 untuk wilayah Kalianda dan sebesar Rp 150.800 (dalam Rupiah penuh) untuk wilayah Natar dengan jangka waktu dari tanggal 16 Februari 2018 sampai dengan 15 Agustus 2018.

Berdasarkan perjanjian No. HK.01.15/102B/2019, Perseroan dan PT Bulleza bersepakat dengan menandatangani kontrak perjanjian angkutan Semen Zak dari Pabrik Baturaja dan Pabrik Panjang ke Wilayah Lampung dengan biaya angkutan Semen Zak sebesar Rp 6.800 per zak untuk wilayah Bandar Jaya, Rp 8.200 per zak untuk wilayah Bandar Lampung, Rp 7.540 per zak untuk wilayah Natar, Rp 6.900 per zak untuk wilayah Tulang Bawang, Rp 1.655 per zak untuk wilayah Bandar Lampung, Rp 2.895 per zak untuk wilayah Kalianda, Rp 2.245 per zak untuk wilayah Pesawaran, Rp 3.672,5 per zak untuk wilayah Pringsewu, Rp 4.195 per zak untuk wilayah Sukadana dan sebesar Rp 2.195 per zak (dalam Rupiah penuh) untuk wilayah Natar dengan jangka waktu dari tanggal 31 Mei 2019 sampai dengan 31 Mei 2020.

##### e. PT Jasa Angkutan Sejahtera

Pada September 2018, Perseroan kembali memperbarui kontrak perjanjian dengan PT Jasa Angkutan Sejahtera dalam kontrak No. HK.01.15/177/2018 mengenai angkutan terak dan material lainnya dari Pabrik Baturaja ke Pabrik Palembang dan sebaliknya dengan biaya angkutan terak/batukapur sebesar Rp 121.000 (dalam Rupiah penuh) per ton, dan angkutan balik material gypsum/ pozzolan sebesar Rp 96.800 (dalam Rupiah penuh) dengan jangka waktu 12 (dua belas) bulan dari tanggal 10 September 2018 sampai dengan 10 September 2019.

##### f. PT Terra Resources

Pada 28 Desember 2018, Perseroan memperbaharui kontrak perjanjian angkutan batubara via truck dengan PT Terra Resource sebagaimana tertuang dalam Addendum III No. HK.01.15/066/2018 dengan biaya Rp 135.000 (dalam Rupiah penuh) per ton dengan jangka waktu selama 9 (sembilan) bulan, berlaku sejak tanggal 1 April 2018 sampai dengan 28 Februari 2019.

Pada 1 Maret 2019, Perseroan kembali memperbaharui kontrak perjanjian angkutan batubara via truck dengan PT Terra Resource sebagaimana tertuang dalam kontrak No. HK.01.15/042/2019 dengan biaya Rp 135.000 (dalam Rupiah penuh) per ton dengan jangka waktu selama 3 (tiga) bulan, berlaku sejak tanggal 1 April 2019 sampai dengan 30 September 2019.

##### g. PT Mitra Agung Persada

Pada September 2018, Perseroan kembali memperbarui kontrak perjanjian dengan PT Mitra Agung Persada dalam kontrak No. HK.01.15/143B/2017 mengenai angkutan Semen Franco Pabrik Baturaja ke Tugumulyo II dengan biaya sebesar Rp 5.400 (dalam Rupiah penuh) per zak, dan ke wilayah Semendo dengan biaya sebesar Rp 4.700 (dalam Rupiah penuh) per zak dengan jangka waktu 2 (dua) tahun dari tanggal 5 September 2018 sampai dengan 5 September 2019.

Pada Juni 2019, Perseroan kembali memperbarui kontrak perjanjian dengan PT Mitra Agung Persada dalam kontrak No. HK.01.15/117B/2019 mengenai angkutan Semen Zak Pabrik Baturaja ke Bengkulu dengan biaya sebesar Rp 16.800 (dalam Rupiah penuh) per zak dengan jangka waktu 4 (empat) bulan dari tanggal 28 Juni 2019 sampai dengan 28 Oktober 2019.

### 38. SIGNIFICANT COMMITMENTS (Continued)

#### Transport Service Commitments (Continued)

##### b. PT Kereta Api Logistik

The Company and PT Kereta Api Logistik continued to renew a contract cement transportation agreement No. HK.01.15/104 G/2018 from Tiga Gajah Baturaja Station to Palembang plant with the cost of Rp 133,100 (in full Rupiah amount) per ton starting from March 10, 2018 until October 31, 2020.

##### c. PT Pos Logistik Indonesia

Based on the agreement No HK.01.15 / 121A / 2018, the Company and PT Pos Logistik Indonesia signed a contract for a large-bag and truck-based cement transport agreement from the Baturaja Factory to the Company's eastern marketing area with a period of 5 (five) years starting on the 28th May 2018 until 28 May 2023.

##### d. PT Bulleza

Based on the agreement No. HK.01.15/157/2018, the Company and PT Bulleza signed a contract agreement for clinker and other materials transport of clinker and other materials from Baturaja plant to Panjang plant and vice versa with the cost of clinker transport of Rp 141,500 (full Rupiah amount) per ton, and the reverse transport Rp 100,000 (in full Rupiah amount) per ton for period of September 6, 2018 until September 06, 2019.

Based on the agreement No. HK.01.15/041F/2018, the Company and PT Jasa Angkutan Sejahtera signed a contract agreement for transport of Cement Zak from Baturaja plant to Lampung District with the cost of Cement Zak transport of Rp 164,000 per ton for Bandar Lampung District, Rp 194,860 per ton for Sukadana District, Rp 217,140 for Tanggamus District, Rp 175,420 for Pringsewu District, Rp 175,420 for Pesawaran District, Rp 189,720 for Kalianda District and Rp 150,800 for Natar District (in full Rupiah amount) per ton for period of February 16, 2018 until August 15, 2018.

Based on the agreement No. HK.01.15/102B/2019, the Company and PT Jasa Angkutan Sejahtera signed a contract agreement for transport of Cement Zak from Baturaja plant to Lampung District with the cost of Cement Zak transport of Rp 6,800 per zak for Bandar Jaya District, Rp 8,200 per zak for Bandar Lampung District, Rp 7,540 per zak for Natar District, Rp 6,900 per zak for Tulang Bawang District, Rp 1,655 per zak for Bandar Lampung District, Rp 2,895 per zak for Kalianda District, Rp 2,245 per zak for Penawaran District, Rp 3,672.5 per zak for Pringsewu District, Rp 4,195 per zak for Sukadana District and Rp 2,195 for Natar District (in full Rupiah amount) per ton for period of May 31, 2019 until May 31, 2020.

##### e. PT Jasa Angkutan Sejahtera

In September, 2018 the Company continued to renew contract agreement with PT Jasa Angkutan Sejahtera as stated in contract No. HK.01.15/177/2018 for transport of clinker and other materials from Baturaja Plant to Palembang Plant and vice versa with the cost of clinker/lime stone of Rp 121,000 (full Rupiah amount) per ton and the reverse transport of gypsum/pozzolan materials of Rp 96,800 (full Rupiah amount) per ton for 12 (twelve) period on September 10, 2018 until September 10, 2019.

##### f. PT Terra Resources

On December 28, 2018, the Company renewed the coal transport via truck agreement contract with PT Terra Resource as stated in addendum III No. HK.01.15/066/2018 with total cost of Rp 135,000 (in full Rupiah amount) per ton for a period of 9 (nine) months since April 1, 2018 until February 28, 2019.

On March 1, 2019, the Company renewed the coal transport via truck agreement contract with PT Terra Resource as stated in addendum III No. HK.01.15/042/2019 with total cost of Rp 135,000 (full Rupiah amount) per ton for a period of 3 (Three) months since April 1, 2019 until September 30, 2019.

##### g. PT Mitra Agung Persada

In September 2018, the Company continued to renew a contract agreement with PT Mitra Agung Persada No. HK/01.015/143B/2017 for Franco Cement transport from Baturaja plant to Tugumulyo II District with the cost of Rp 5,400 (in full Rupiah amount) per zak, and to Semendo District with the cost of Rp 4,700 (full Rupiah amount) per zak for two years period from September 5, 2018, - until September 5, 2019

In June 2019, the Company continued to renew a contract agreement with PT Mitra Agung Persada No. HK/01.015/117B/2019 for Zak Cement transport from Baturaja plant to Bengkulu District with the cost of Rp 16,800 (in full Rupiah amount) per zak for four month period from June 28, 2019, - until October 28, 2019

### 38. PERIKATAN YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

#### h. PT Sumber Karya

Berdasarkan perjanjian No HK.01.15/146C/2017, Perseroan dan PT Sumber Karya bersepakat dengan menandatangani kontrak perjanjian angkutan terak dan material lainnya dari Pabrik Baturaja ke Pabrik Panjang dan sebaliknya dengan biaya angkutan terak sebesar Rp 142.860 (dalam Rupiah penuh) per ton, dan angkutan balik sebesar Rp 100.002 (dalam Rupiah penuh) per ton dengan jangka waktu dari tanggal 12 September 2017 sampai dengan 7 September 2018.

Perseroan dan PT Sumber Karya memperbaharui perjanjian kembali dengan kontrak yang sama melalui addendum I dengan biaya per ton selama 8 (delapan) bulan terhitung periode Juli 2017 sampai dengan 19 Maret 2018. Diteruskan dengan perjanjian dalam addendum II terhitung periode Maret sampai dengan Mei 2018, dan dilanjutkan dengan perjanjian dalam addendum III kontrak kerjasama No. 01.15/146C/2017. terhitung periode Mei 2018 sampai dengan Oktober 2018.

Berdasarkan perjanjian No HK.01.15/146C/2017, Perseroan dan PT Sumber Karya bersepakat dengan menandatangani kontrak perjanjian angkutan terak dan material lainnya dari Pabrik Baturaja ke Pabrik Panjang dan sebaliknya dengan biaya angkutan terak sebesar Rp 142.860 (dalam Rupiah penuh) per ton, dan angkutan balik sebesar Rp 100.002 (dalam Rupiah penuh) dengan jangka waktu dari tanggal 12 September 2017 sampai dengan 7 September 2018. Kemudian Perseroan dan PT Sumber Karya memperbaharui perjanjian kembali melalui Addendum dengan biaya yang sama per ton selama 2 (dua) bulan terhitung periode 8 September 2018 sampai dengan 25 Agustus 2018.

Dan berdasarkan perjanjian No HK.01.15/215A/2017, Perseroan dan PT Sumber Karya bersepakat dengan menandatangani kontrak perjanjian angkutan terak dan material lainnya dari Pabrik Baturaja ke Pabrik Palembang dan sebaliknya dengan biaya angkutan terak sebesar Rp 121.000 (dalam Rupiah penuh) per ton, dan angkutan balik sebesar Rp 96.800 (dalam Rupiah penuh) dengan jangka waktu dari tanggal 2 Agustus 2017 sampai dengan 1 November 2018.

#### i. PT Richland Logistik Indonesia

Berdasarkan perjanjian No HK.01.15/251/2018, Perseroan dan PT Richland Logistik Indonesia bersepakat dengan menandatangani kontrak perjanjian angkutan semen dari Pabrik Baturaja ke wilayah selatan dengan biaya angkutan per tahun sebesar Rp 62.844.990.267 (dalam Rupiah penuh) dan total nilai perjanjian Rp 314.224.951.335 (dalam Rupiah penuh) selama 5 tahun dengan jangka waktu dari tanggal 1 Nopember 2018 sampai dengan 31 Oktober 2023.

#### Komitmen Pembelian Energi Listrik

Perseroan memiliki perjanjian pembelian tenaga listrik sebesar 18.500 KVA dengan PT PLN (Persero) Wilayah IV yang berlaku sejak tanggal 21 April 1997 untuk jangka waktu tidak terbatas. Uang Jaminan Lagganan (UJL) sebesar Rp 5.287.500.000 (dalam Rupiah penuh) dan pada tahun 2015 Perseroan juga memiliki perjanjian pembelian tenaga listrik sebesar 45.000 KVA dengan PT PLN (Persero) Wilayah IV yang berlaku sejak tanggal 2 September 2016 untuk jangka waktu tidak terbatas dengan Uang Jaminan Lagganan (UJL) sebesar Rp. 12.465.000.000 (dalam Rupiah penuh).

#### Komitmen Pengelolaan Program Imbalan Pasca Kerja

Perseroan memiliki perjanjian pengelolaan program imbalan pasca kerja untuk karyawan dan karyawan di bawah tahun 2007 dengan PT Asuransi Jiwasraya (Persero) yang berlaku sejak tanggal 1 Juli 2017 dengan premi awal sebesar Rp 11.612.426.474 (dalam Rupiah penuh). Sedangkan untuk karyawan dan karyawan di tahun 2007 keatas diasuransikan ke DPLK BNI.

#### Konsesi Penambangan Batu Kapur

Perseroan memiliki konsesi penambangan batu kapur Pabrik Baturaja I sesuai dengan Surat Keputusan Bupati Ogan Komering Ulu No. 01/K/SIPD/XIX/2006 tanggal 7 Februari 2006, izin konsesi selama 5 (lima) tahun sampai dengan tanggal 7 Februari 2011. Pada tahun 2010 PT Semen Baturaja (Persero) Tbk mengajukan permohonan penyesuaian SIPD Eksploitasi menjadi IUP Operasi Produksi yang kemudian disahkan oleh Bupati Ogan Komering Ulu melalui surat keputusan No. 01/K/IUP-II.A3/XXVII/2010. Keputusan ini berlaku sejak tanggal penetapan 23 Maret 2010 untuk jangka waktu 20 tahun dan dapat diperpanjang 2 (dua) kali masing-masing 10 (sepuluh) tahun. Konsesi penambangan batu kapur Pabrik Baturaja II sesuai dengan Surat Keputusan Gubernur Sumatera Selatan No. 540/0322/DESDM/IV-1/2018 tanggal 9 Februari 2018, izin konsesi selama 5 (lima) tahun sampai dengan tahun 2021. PT Semen Baturaja memperoleh IUP Operasi Produksi Batu Kapur (Bukit Pelawi) yang disahkan oleh Bupati Ogan Komering Ulu melalui Surat Keputusan No. 448/K/IUP-I.A3/XXVII/2012 tanggal 28 Desember 2012.

#### Konsesi Penambangan Tanah Liat

Perseroan memiliki konsesi penambangan tanah liat di area seluas 96,84 hektar yang terletak di Desa Puser Kecamatan Baturaja Barat Kabupaten Ogan Komering Ulu. Izin konsesi ini ditinjau kembali setiap 10 (sepuluh) tahun. Sesuai Surat Keputusan Gubernur Kepala Daerah Tingkat I Sumatera Selatan No. 047/SK/VII/1995 tentang "Pemberian Izin Pertambangan Daerah Eksploitasi Kepada PT Semen Baturaja (Persero) Tbk" tanggal 2 Februari 1995, izin penambangan kepada Perseroan diperpanjang selama 10 (sepuluh) tahun sampai dengan tanggal 2 Februari 2005.

### 38. SIGNIFICANT COMMITMENTS (Continued)

#### h. PT Sumber Karya

Based on the agreement No HK.01.15/146C/2017, the Company and PT Sumber Karya signed a agreement contract for clinker and other materials transport of clinker and other materials from Baturaja plant to Panjang plant and vice versa with the cost of clinker transport of Rp 142,860 (in full Rupiah amount) per ton, and the reverse transport Rp 100,002 (in full Rupiah amount) per ton for period of September 12, 2017 until September 7, 2018.

The Company and PT Sumber Karya renewed agreement by addendum I with same of the cost per ton for 8 (eight) month for period of July, 2017 until March 19, 2018. Continued with agreement in addendum II for period March until May, 2018 and followed by agreement contract cooperative in addendum III No. 01.15/146C/2017 for period May 2018 until October 2018.

Based on the agreement No HK.01.15/146C/2017, the Company and PT Sumber Karya signed a contract agreement for clinker and other materials transport of clinker and other materials from Baturaja plant to Panjang plant and vice versa with the cost of clinker transport of Rp 142,860 (full Rupiah amount) per ton, and the reverse transport Rp 100,002 (full Rupiah amount) per ton for period of September 12, 2017 until September 7, 2018. Then the Company and PT. Sumber Karya renew agreement by addendum with same of the cost per ton for 2 (two) month for periods of September 8, 2018 until August 25, 2018.

Based on the agreement No HK.01.15/215A/2017, the Company and PT Sumber Karya signed a contract agreement for clinker and other materials transport of clinker and other materials from Baturaja plant to Panjang plant and vice versa with the cost of clinker transport of Rp 121,000 (full Rupiah amount) per ton, and the reverse transport Rp 96,800 (full Rupiah amount) per ton for period of August 2, 2017 until November 1, 2018.

#### i. PT Richland Logistik Indonesia

Based on the agreement No HK.01.15/251/2018, on conjunction of the Company and PT Richland Logistik Indonesia signed a contract agreement for cement transport from Baturaja plant to South area with the cost of cement transport of Rp 62,844,990,267 (in full Rupiah amount) for 1 years and total cost in contract agreement of Rp 314,224,951,335 (in full Rupiah amount) for 5 years and the period of Nopember 1, 2018 until October 31, 2023.

#### Purchase Electricity Commitments

The Company has been agreement with PT PLN (Persero) Region IV to purchase electric energy amounting to 18,500 KVA since April 21, 1997 for no limit purchasing period. Where as the customer guarantee is Rp 5,287,500,000 (full Rupiah amount) and in 2015 Company has ben agreement with PT PLN (Persero) Region IV to purchase electric energy amounting to 45,000 KVA since September 2, 2016, for no limit purchasing period where as the customer guarantee is Rp 12,465,000,000 (full Rupiah amount).

#### Management of Post-Employment Benefits Program Commitments

The Company has been agreement with PT Asuransi Jiwasraya (Persero) to Management of Post-Employment Benefits Program Commitment for the Company Employee within 2017 since July 1, 2017 with an initial premium is Rp 11,612,426,474 (full Rupiah amount). And employess up to 2007 to be insured to DPLK BNI.

#### Limestone Mining Concession

The Company has a limestone mining concession of Baturaja I Plant in accordance with Decree of the Regent of Ogan Komering Ulu No. 01/K/SIPD/XIX/2006 February 7, 2006, limestone mining concessions to the Company was extended for 5 (five) years up to February 7, 2011. In 2010, PT Semen Baturaja (Persero) Tbk applying for adjustment SIPD Operation Mining Exploitation into production later endorsed by the Regent Ogan Komering Ulu by Decree No. 01/K/IUP-II.A3/XXVII/2010. This Decree is valid from the date of March 23, 2010 for a term of 20 years and can be extended 2 (two) times each 10 (ten) years. Limestone mining concession of Baturaja II Plant in accordance with Decree of the Governor of Sumatera Selatan No. 540/0322/DESDM/IV-1/2018 dated February 9, 2018, limestone mining concession to the Company was extended for 5 (five) years up to 2021. PT Semen Baturaja get IUP Operation Limestone Production (Bukit Pelawi) endorsed by the Regent Ogan Komering Ulu by Decree No. 448/K/IUP-I.A3/XXVII/2012 dated December 28, 2012.

#### Clay Mining Concession

The Company has a clay mining concession in an area of 96.84 hectares located in Desa Puser, Kecamatan Baturaja Barat, Ogan Komering Ulu. This concession permit is reviewed every 10 (ten) years. By the Decree of the Governor of South Sumatra Province No. 047/SK/VII/1995 on "Regional Mining Exploitation Permit to PT Semen Baturaja (Persero) Tbk" dated February 2, 1995, the Company's mining permit was extended for 10 (ten) years up to February 2, 2005.

### 38. PERIKATAN YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

#### Konsesi Penambangan Tanah Liat

Melalui Surat Keputusan Bupati OKU No. 01/K/SIPD/IX/2005 tanggal 7 April 2005, izin tersebut diperpanjang kembali untuk jangka waktu 5 (lima) tahun sampai dengan tanggal 2 Februari 2010. Pada tahun 2010 PT Semen Baturaja (Persero) Tbk mengajukan permohonan penyesuaian SIPD Eksploitasi menjadi IUP Operasi Produksi yang kemudian disahkan oleh Bupati Ogan Komering Ulu melalui Surat Keputusan No. 01/K/IUP-II.A3/XXVII/2010. Keputusan ini berlaku sejak tanggal penetapan 23 Maret 2010 untuk jangka waktu 20 tahun dan dapat diperpanjang 2 (dua) kali masing-masing 10 (sepuluh) tahun.

#### Komitmen Pembelian Kantong Semen

##### a. PT Kerta Rajasa Raya

Pada tanggal 13 April 2018, Perseroan menandatangani kontrak untuk membeli kantong semen dari PT Kerta Rajasa Raya dengan No.HK.01.03/083.A/2018 sebanyak 7.000.000 kantong semen 1 ply tipe bottom block kemasan 50 kg dengan harga Rp 2.324 (dalam Rupiah penuh) per lembar dengan waktu penyerahan barang selama 12 (dua belas) bulan sejak 13 April 2018 sampai dengan 15 April 2019.

Pada tanggal 28 Desember 2018, Perseroan memperbarui kontrak perjanjian untuk membeli kantong semen dari PT Kerta Rajasa Raya dengan No.HK.01.03/305/2018 sebanyak 22.000.000 kantong semen 1 ply tipe bottom block kemasan 50 kg dengan harga Rp 2.700 (dalam Rupiah penuh) per lembar dengan waktu penyerahan barang selama 1 (satu) tahun sejak 28 Desember 2018 sampai dengan 28 Desember 2019.

##### b. PT Sami Surya Perkasa

Pada tanggal 13 April 2018, Perseroan sepakat untuk membeli kantong semen dari PT Sami Surya Perkasa sebanyak 5.000.000 kantong semen 1 ply tipe bottom block kemasan 50 kg dengan harga Rp 2.324 (dalam Rupiah penuh) per lembar dengan waktu penyerahan barang sejak 13 April 2018 - 15 April 2019 yang dituangkan dalam kontrak kerjasama dengan No. HK.01.03/083 B/2018.

Pada tanggal 2 Mei 2018, Perseroan menandatangani kontrak untuk membeli kantong semen dari PT Sami Surya Perkasa dengan No.HK.01.23/096.A/2018 sebanyak 45.000 kantong semen jumbo bag dengan harga Rp 80.900 (dalam Rupiah penuh) per lembar dengan waktu penyerahan barang selama 12 (dua belas) bulan sejak 2 Mei 2018 sampai dengan 2 Mei 2019.

##### c. PT Yanaprima Hasta Persada

Pada tanggal 13 April 2018, Perseroan sepakat untuk membeli kantong semen dari PT Yanaprima Hasta Persada sebanyak 6.000.000 kantong semen 1 ply tipe bottom block kemasan 50 kg dengan harga Rp 2.324 (dalam Rupiah penuh) per lembar dengan waktu penyerahan barang sejak 13 April 2018 - 15 April 2019 yang dituangkan dalam kontrak kerjasama dengan No. HK.01.03/083 C/2018.

Pada tanggal 28 Desember 2018, Perseroan menandatangani kontrak untuk membeli kantong semen dari PT Yanaprima Hasta Persada dengan No.HK.01.03/307/2018 sebanyak 13.000.000 kantong semen 1 ply tipe bottom block kemasan 50 kg dengan harga Rp 2.700 (dalam Rupiah penuh) per lembar dengan waktu penyerahan barang selama 1 (satu) tahun sejak 28 Desember 2018 sampai dengan 28 Desember 2019.

#### Komitmen Pengadaan Pembelian Spare Part Limestone Crusher

##### a. PT Masa Jaya Perkasa

Pada tanggal 22 Oktober 2018, Perseroan dan PT Masa Jaya Perkasa sepakat untuk menandatangani kontrak perjanjian pembelian Spare Part Limestone Crusher, sebagaimana tertuang dalam kontrak No. HK.01.16/257/2018 dengan biaya sebesar Rp 4.442.566.000 (dalam Rupiah penuh) dalam jangka waktu selama 6 (enam) bulan terhitung mulai tanggal 22 Oktober 2018 sampai dengan 5 April 2019.

##### b. PT United Tractors Semen Gresik

Pada tanggal 18 April 2013, Perseroan dan PT United Tractors Semen Gresik sepakat untuk mengadakan penyesuaian harga kontrak No. HK.008/073/2011 biaya jasa sewa alat bor sebesar Rp 774.235/jam (dalam Rupiah penuh).

Kontrak kedua antara Perseroan dengan PT United Tractors Semen Gresik mengenai Jasa Sewa Alat Muat dan Jasa Angkutan Batu Kapur dan Tanah Liat berdasarkan kontrak No. HK.02.06/199/2013 dengan kesepakatan harga sebesar Rp 9,287 (dalam Rupiah penuh) per ton berlaku sejak 1 Agustus 2013 sampai 31 Juli 2016.

Pada tanggal 1 Nopember 2016, Perseroan dan PT United Tractors Semen Gresik sepakat untuk mengadakan perpanjangan jangka waktu kontrak mengenai jasa sewa alat bor dan tenaga ahli peledakan batu kapur di Pabrik Baturaja sebagaimana tertuang dalam perjanjian No. HK.00.08/358/2016 dengan jangka waktu perpanjangan selama 28 bulan.

Pada tanggal 1 Nopember 2016, Perseroan dan PT United Tractors Semen Gresik sepakat untuk mengadakan perpanjangan jangka waktu kontrak kedua mengenai jasa sewa Alat Muat dan Jasa Angkutan Batu Kapur dan Tanah Liat di Pabrik Baturaja sebagaimana tertuang dalam perjanjian No. HK.00.06/359/2016 dengan jangka waktu perpanjangan selama 36 bulan.

### 38. SIGNIFICANT COMMITMENTS (Continued)

#### Clay Mining Concession

Through Decree of the Regent OKU No. 01/K/SIPD/IX/2005 dated April 7, 2005, the permit was extended for a period of five (5) years up to February 2, 2010. In 2010, PT Semen Baturaja (Persero) Tbk applying for adjustment SIPD Operation Mining Exploitation into production later endorsed by the Regent Ogan Komering Ulu through Decree No. 01/K/IUP.II. A3/XXVII/2010. This decree is valid from the date of March 23, 2010 for a period of 20 (twenty) years and can be extended by 2 (two) times respectively 10 (ten) years.

#### Commitment of Cement Bags Purchased

##### a. PT Kerta Rajasa Raya

On April 13, 2018, the Company signed buy cement bag agreement contract with PT Kerta Rajasa Raya No. HK.01.03/083.A/2018 as much as 7,000,000 cement bag 1 ply bottom block type 50 (fifty) kg with price Rp 2,324 (full Rupiah amount) per sheet with delivery for 12 (twelve) month period start April 13, 2018 until to April 15, 2019.

On December 28, 2018, the Company signed buy cement bag agreement contract with PT Kerta Rajasa Raya No. HK.01.03/305/2018 as much as 22,000,000 cement bag 1 ply bottom block type 50 (fifty) kg with price Rp 2,700 (full Rupiah amount) per sheet with delivery for 1 (one) year period start December 28, 2018 until to December 28, 2019.

##### b. PT Sami Surya Perkasa

On April 13, 2018, the Company agreed to buy cement bag from PT Sami Surya Perkasa as much as 5,000,000 cement bag 1 ply bottom block type 50 (fifty) kg with price Rp 2,324 per sheet (full Rupiah) with delivery period start April 13, 2018, until April 15, 2019 with the contract No. HK.01.03/083 B/2018.

On May 2, 2018, the Company signed buy cement bag agreement contract with PT Sami Surya Perkasa No. HK.01.23/096.A/2018 as much as 45,000 jumbo cement bag with price Rp 80,900 (in full Rupiah) per sheet with delivery for 12 (twelve) month period start May 2, 2018 until to May 2, 2019.

##### c. PT Yanaprima Hasta Persada

On April 13, 2018, the Company agreed to buy cement bag from PT Yanaprima Hasta Persada as much as 6,000,000 cement bag 1 ply bottom block type 50 (fifty) kg with price Rp 2,324 per sheet (full Rupiah amount) with delivery period start April 13, 2018, until April 15, 2019 with the contract No. HK.01.03/083 C/2018.

On December 28, 2018, the Company signed buy cement bag agreement contract with PT Yanaprima Hasta Persada No. HK.01.03/307/2018 as much as 13,000,000 cement bag 1 ply bottom block type 50 (fifty) kg with price Rp 2,700 (in full Rupiah) per sheet with delivery for 1 (one) year period start December 28, 2018 until December 28, 2019.

#### Commitment of Engineering for Spare Part Limestone Crusher

##### a. PT Masa Jaya Perkasa

On October 22, 2018 the Company signed the agreement contract with PT Masa Jaya Perkasa for Spare Part Limestone Crusher as stated in contract No. HK.01.16/257/2018 with total cost of Rp 4,442,566,000.- (full Rupiah amount) for a period of 6 (six) months since October 22, 2018 until April 5, 2019.

##### b. PT United Tractors Semen Gresik

On April 18, 2013, the Company and PT United Tractors Semen Gresik agreed to hold the price adjustment contract No. HK.008/073/2011 drill tool rental service fees amounting to Rp 774,235/hour (full Rupiah amount).

The second contract between the Company and PT United Tractors Semen Gresik the Load Tool Rental Services and Transportation Services for Limestone and Clay No.HK.02.06/199/2013 at price of Rp 9,287 (full Rupiah amount) per ton effective August 1, 2013 to July 31, 2016.

On November 1, 2016, the Company and PT United Tractors Semen Gresik agreed for period adjustment for Load Tool Rental Services and Limestone Blasting Expert Service in Baturaja Plant has stated in agreement No. HK.00.08/358/2016 with 28 months period of contract extended.

On November 1, 2016, the Company and PT United Tractors Semen Gresik agreed for period adjustment of second contract for the Load Tool Rental Services and Transportation Services for Limestone and Clay in Baturaja Plant has stated in agreement No. HK.00.06/359/2016 with 36 months period of contract extended.

### 38. PERIKATAN YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

#### Komitmen Pengadaan Jasa Sewa Peralatan

a. PT United Tractors Semen Gresik

Pada tanggal 1 Februari 2017, Perseroan dan PT United Tractors Semen Gresik sepakat untuk mengadakan perjanjian mengenai jasa pengupasan overbuden di Tambang Batu Kapur existing di Pabrik Baturaja sebagaimana tertuang dalam perjanjian No HK0008/067/2017 dengan jangka waktu 5 Bulan sejak Tanggal Berita Acara Mulai Pekerjaan.

Pada tanggal 17 Januari 2018, Perseroan dan PT United Tractors Semen Gresik sepakat untuk mengadakan perpanjangan jangka waktu kontrak mengenai jasa sewa alat bor dan tenaga ahli peledakan batu kapur di Pabrik Baturaja sebagaimana tertuang dalam perjanjian No. HK.00.08/019 A/2018 dengan jangka waktu perpanjangan selama 16 (enam belas) bulan.

b. PT Ratri Sempana

Perseroan mempunyai perjanjian dengan PT Ratri Sempana untuk jasa sewa alat *Wheel Loader* sebagaimana tertuang dalam perjanjian No. HK.02.06/006B/2017 dengan biaya Rp 295.634/HM dengan jangka waktu selama 3 (tiga) tahun terhitung mulai tanggal 16 Januari 2017 sampai dengan 16 Januari 2020.

c. PT Jaya Trade Indonesia

Perseroan mempunyai perjanjian dengan PT Jaya Trade Indonesia untuk jasa sewa alat unit pendukung untuk pekerjaan tambang dan Pabrik Baturaja 2 (dua) sebagaimana tertuang dalam perjanjian No. HK0206/346 e/2017 dengan biaya Rp 712.000/HM untuk excavator, Rp 692.500 untuk Bulldozer, Rp 550.000 untuk Wheel Loader (Shift), Rp 640.000 (Non Shift) dengan jangka waktu selama 3 (tiga) tahun terhitung mulai tanggal 5 Oktober 2017 sampai dengan 19 September 2020.

d. PT Kosindo Supratama

Pada tanggal 22 Februari 2017 Perseroan mempunyai perjanjian dengan PT Kosindo Supratama untuk Jasa Sewa Alat Wheel Loader dan Vibro Compactor di Pabrik Baturaja berdasarkan kontrak No. HK.02.06/088/2017 dengan harga sewa Alat Wheel Loader tipe WA 320 atau yang setara sebesar Rp 420.000 (dalam Rupiah penuh) per HM, Alat Wheel Loader tipe WA 200 atau yang setara sebesar Rp 380.000 (dalam Rupiah penuh) per HM dan Alat Vibro Compactor tipe CS 533E atau yang setara sebesar Rp 340.000 (dalam Rupiah penuh) per HM dengan jangka waktu selama 36 (tiga puluh enam) bulan sejak 22 Februari 2017 sampai dengan 22 Februari 2020.

Pada tanggal 7 Januari 2019 Perseroan mempunyai perjanjian dengan PT Kosindo Supratama untuk Jasa Sewa Alat Excavator dan Bulldozer di Pabrik Baturaja berdasarkan kontrak No. HK.02.06/004/2019 dengan harga sewa Alat Excavator atau yang setara sebesar Rp 828.000 (dalam Rupiah penuh) per jam, dan Alat Bulldozer atau yang setara sebesar Rp 830.095 (dalam Rupiah penuh) per jam dengan jangka waktu selama 36 (tiga puluh enam) bulan sejak 10 Januari 2019 sampai dengan 10 Januari 2022.

e. PT Pembangunan Sarana Perkasa

Perseroan mempunyai perjanjian dengan PT Pembangunan Sarana Perkasa untuk jasa sewa alat Surface Miner sebagaimana tertuang dalam perjanjian No. HK.02.06/144 F/2017 dengan biaya Rp 7.437.500/HM atau Rp 29.750/Ton dengan jangka waktu selama 5 (lima) tahun terhitung mulai tanggal 17 April 2017 sampai dengan 6 September 2022.

f. PT Tirta Wandhira Utama

Perseroan mempunyai perjanjian dengan PT Tirta Wandhira Utama untuk jasa sewa Alat Muat dan Angkut Batu Kapur, Clay dan Overburden Tambang Baturaja II sebagaimana tertuang dalam perjanjian No. HK.00.08/136/2019 dengan biaya Rp 125.893.365.000 dengan jangka waktu selama 3 (tiga) tahun terhitung mulai tanggal 1 Agustus 2019 sampai dengan 31 Juli 2022.

#### Komitmen Pengadaan Jasa Sewa Tanah

a. PT Kereta Api Indonesia (Persero)

Perseroan mempunyai perjanjian dengan PT Kereta Api Indonesia (Persero) untuk sewa tanah di Jalan Abikusno, Kertapati, Palembang untuk pabrik semen dan kantor serta fasilitas lainnya sebagaimana tertuang dalam perjanjian No. HK.00. 08/395/2012 untuk periode 30 (tiga puluh) tahun dimulai sejak 1 April 2012 sampai dengan 30 September 2042. Pembayaran akan dilakukan setiap 3 (tiga) tahun sekali dengan biaya sewa untuk 3 (tiga) tahun pertama sebesar Rp 6.011.662.138 (dalam Rupiah penuh).

### 38. SIGNIFICANT COMMITMENTS (Continued)

#### Commitment of Tools Rent Service Procurement

a. PT United Tractors Semen Gresik

On February 1, 2017, the Company and PT United Tractors Semen Gresik agreed for runoff Service Overbuden at the limestone quarry existing in Baturaja Plant. has stated in agreement No HK0008/067/2017 with 5 months period since the date of started the job.

On January 17, 2018, the Company and PT United Tractors Semen Gresik agreed for period adjustment for Load Tool Rental Services and Limestone Blasting Expert Service in Baturaja Plant has stated in agreement No. HK.00.08/019 A/2018 with 16 (sixteen) months period of contract extended.

b. PT Ratri Sempana

The Company has a agreement with PT Ratri Sempana for Wheel Loader tools rent as stated in the agreement No. HK.02.06/006B/2017, with total cost of Rp 295,634/HM, with 3 (three) years period of contract starting from January 16, 2017 to January 16, 2020.

c. PT Jaya Trade Indonesia

The Company has a agreement with PT Jaya Indonesia Trade for tool rental services supporting units to work the mine and Pabrik Baturaja 2 (two) heavy equipment rent as stated in the agreement No. HK0206/346 e/2017, with cost of Rp 712,000/HM for excavator, Rp 692,500 for Bulldozer, Rp 550,000 for wheel loader (shift) and Rp 640,000 for wheel loader (non shift) with 3 (three) years period of contract starting from October 5, 2017 until September 19, 2020.

d. PT Kosindo Supratama

On February 22, 2017 the Company has a agreement with PT Kosindo Supratama for Vibro Compactor and Wheel Loader Heavy Equipment Rental Services based on agreement No. HK.02.06/088/2017 with rents equipment type WA 320 Wheel Loader or the equivalent of Rp 420,000 (full Rupiah amount) per HM, Equipment Wheel Loader type WA 200 or equivalent of Rp 380,000 (full Rupiah amount) per HM and Vibro Compactor tool type CS 533E or the equivalent of Rp 340,000 (full Rupiah amount) per HM with a period of 36 (thirty six) months since February 22, 2017 until February 22, 2020.

On January 7, 2019 the Company has a agreement with PT Kosindo Supratama for Excavator and Bulldozer Heavy Equipment Rental Services based on agreement No. HK.02.06/004/2019 with rents equipment Excavator or the equivalent of Rp 828,000 (full Rupiah amount) per hour, and Bulldozer or the equivalent of Rp 830,095 (full Rupiah amount) per hour with a period of 36 (thirty six) months since January 10, 2019 until January 10, 2022.

e. PT Pembangunan Sarana Perkasa

The Company has a agreement with PT Pembangunan Sarana Perkasa for Surface Miner tools rent as stated in the agreement No. HK.02.06/144 F/2017, with total cost of Rp 7,437,500/HM or Rp 29,750/Ton, with 5 (five) years period of contract starting from April 17, 2017 until September 6, 2022.

f. PT Tirta Wandhira Utama

The Company has a agreement with PT Tirta Wandhira Utama for he Load Tool Rental Services and Transportation Services for Limestone, Clay and Overburden rent as stated in the agreement No. HK.00.08/136/2019, with total cost of Rp 125,893,365,000 with 3 (three) years period of contract starting from August 1, 2019 until July 31, 2022.

#### Land Rent Procurement Commitment

a. PT Kereta Api Indonesia (Persero)

The Company has an agreement with PT Kereta Api Indonesia (Persero) for the lease of land in Jalan Abikusno, Kertapati, Palembang for cement plant and office and other facilities, as stated in the agreement No.HK.00.08/395/2012 for 30 (thirty) years period starting from April 1, 2012 to September 30, 2042. Payment will be made every 3 (three) years with total cost of the first 3 (three) years amounted of Rp 6,011,662,138 (in full Rupiah amount).



### 38. PERIKATAN YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

#### Komitmen Pengadaan Jasa Sewa Tanah (Lanjutan)

##### b. PT Pelabuhan Indonesia II (Persero)

Perseroan mempunyai perjanjian dengan PT Pelabuhan Indonesia II (Persero) untuk kerjasama penggunaan bagian-bagian tanah, hak pengelolaan di Jalan Yos Sudarso Km. 7 Panjang, Bandar Lampung untuk pabrik semen dan kantor serta fasilitas lainnya sebagaimana tertuang dalam perjanjian No. HK.00.08/007/2013 dengan biaya sewa sebesar Rp 39.272/M/tahun dengan jangka waktu selama 30 (tiga puluh) tahun terhitung mulai tanggal 1 Januari 2013 sampai dengan 1 Januari 2043.

#### Komitmen Pengadaan Jasa Sewa Gedung

Perseroan mempunyai perjanjian dengan PT Prima Mustika Chandra untuk kerjasama penggunaan ruang kantor di Gedung Graha Irama lantai 9 Unit B & C Jl. H.R. Rasuna Said Blok X - Kav. 1 - 2 Jakarta 12950, dengan luas ruangan adalah ± 425 m2 yang telah dilengkapi dengan furniture dan sekat partisi sebagaimana tertuang dalam perjanjian No. HK.02.02/111/2013 dengan biaya sewa sebesar Rp 160.000/m2/bulan dengan jangka waktu selama 5 (lima) tahun terhitung mulai tanggal 1 Mei 2013 sampai dengan 30 April 2018.

Perseroan kembali melakukan perjanjian dengan PT Prima Mustika Chandra dengan No: HK.02.02/111/2013 dalam addendum pertama terhitung 1 Mei 2018 sampai 31 April 2019 dengan total biaya Rp 1.402.500.000 (satu juta empat ratus dua puluh dua ribu lima ratus rupiah penuh).

Perseroan kembali melakukan perjanjian dengan PT Prima Mustika Chandra dengan No: HK.02.02/293A/2018 terhitung 1 Mei 2019 sampai 30 April 2024 dengan total biaya Rp 6.375.000.000 (enam juta tiga ratus tujuh puluh lima ribu rupiah penuh).

#### Komitmen Pengadaan Jasa Pengamanan

##### a. PT Personel Alih Daya

Perseroan mempunyai perjanjian dengan PT Personil Alih Daya untuk jasa pengamanan sebagaimana tertuang dalam perjanjian No. HK.01.21.205.2015 dengan biaya sebesar Rp 6.937.641.948 per tahun (dalam Rupiah penuh), dengan jangka waktu selama 24 (dua puluh empat) bulan terhitung mulai tanggal 1 Desember 2015 sampai dengan 30 Nopember 2017.

Pada tanggal 27 Desember 2017 Perseroan kembali memperbarui kontrak perjanjian dengan PT Personil Alih Daya untuk jasa pengamanan sebagaimana tertuang dalam perjanjian No. HK.01.23/387A/2017 dengan biaya sebesar Rp 22.896.000.000 (dalam Rupiah penuh), dengan jangka waktu selama 24 (dua puluh empat) bulan terhitung mulai tanggal 27 Desember 2017 sampai dengan 27 Desember 2019.

#### Komitmen Pengadaan Sewa Pembiayaan

##### a. PT BRI Multifinance Indonesia

Pada tanggal 16 November 2017 Entitas anak bersama dengan PT BRI Multifinance menandatangani kontrak perjanjian sewa pembiayaan sebagaimana tertuang dalam perjanjian induk No. LA17-042 atas pembiayaan barang modal dengan total fasilitas Rp 15.400.320.000. Atas perjanjian tersebut, Entitas anak telah melakukan pembiayaan untuk 19 unit kendaraan dengan total nilai pembiayaan Rp 14.789.900.000 dari PT Persada Palembang Raya dan PT Astra Internasional, Tbk. Masa sewa pembiayaan selama 48 bulan dengan suku bunga maksimal 14% per tahun tetap. Sewa pembiayaan tersebut dijamin dengan simpanan jaminan sebesar Rp 3.727.475.000

##### b. PT Mandiri Tunas Finance

Entitas anak bersama dengan PT Mandiri Tunas Finance menandatangani kontrak perjanjian sewa pembiayaan barang modal. Atas perjanjian tersebut, Entitas anak telah melakukan pembiayaan untuk 118 unit kendaraan dengan total nilai pembiayaan Rp 78.216.987.699 dari PT Berlian Maju Motor, PT Gita Riau Makmur, dan PT Astra Internasional, Tbk. Masa sewa pembiayaan selama 48 bulan dengan suku bunga maksimal 9,39% sd 23% per tahun tetap. Sewa pembiayaan tersebut dijamin dengan simpanan jaminan sebesar Rp 6.305.650.000.

##### c. PT Chandra Sakti Utama Leasing Finance

Entitas anak bersama dengan PT Chandra Sakti Utama Leasing Finance menandatangani kontrak perjanjian sewa pembiayaan barang modal. Atas perjanjian tersebut, Entitas anak telah melakukan pembiayaan untuk 10 unit kendaraan dengan total nilai pembiayaan Rp 9.880.000.000 dari PT Patria Agung Sentosa. Masa sewa pembiayaan selama 48 bulan dengan suku bunga maksimal 7,19% per tahun tetap.

### 38. SIGNIFICANT COMMITMENTS (Continued)

#### Land Rent Procurement Commitment (Continued)

##### b. PT Pelabuhan Indonesia II (Persero)

The Company has a agreement with PT Pelabuhan Indonesia II (Persero) for the cooperation the use of portions of land, the rights management for Cement plant and office in Jalan Yos Sudarso Road Km. 7, Panjang, Bandar Lampung, as stated in the agreement No. HK.00.08/007/2013, with total value of contract of Rp 39,272/M/year, with 30 (thirty) years period of contract starting from January 1, 2013 to January 1, 2043.

#### Building Rent Procurement Commitment

The Company has a agreement with PT Prima Mustika Chandra for cooperation use of office room in Graha Irama Building floor 9 unit B & C Jl. H.R. Rasuna Said Block X - Kav. 1 - 2 Jakarta 12950, with an area of ± 425 m2 with furniture and partition as stated in the agreement No. HK.02.02/111/2013, with a rental fee of Rp 160,000/m2/month, with 5 (five) years period of contract starting from May 1, 2013 to April 30, 2018.

The Company has a agreement with PT Prima Mustika Chandra in the agreement No. HK.02.02/111/2013 in first addendum starting from May 1, 2018 until April 31, 2019 amounted Rp 1,402,500,000 (full amount rupiah).

The Company has a agreement with PT Prima Mustika Chandra in the agreement No. HK.02.02/293A/2018 starting from May 1, 2019 until April 30, 2024 amounted Rp 6,375,000,000 (full amount rupiah).

#### Commitment of Security Procurement

##### a. PT Personel Alih Daya

The Company has a agreement with PT Personel Alih Daya for security services as stated in the agreement No. HK.01.21.205.2015, with total value of contracts of Rp 6,937,641,948 per year (in full Rupiah amount) with 24 (twenty four) months period of contract starting from December 1, 2015 until Nopember 30, 2017.

On December 27, 2017, the Company continued to renew the agreement with PT Personel Alih Daya for security services as stated in the agreement No. HK.01.23/387A/2017, with total value of contracts of Rp 22,896,000,000 (in full Rupiah amount) with 24 (twenty four) months period of contract starting from December 27, 2017 until December 27, 2019.

#### Commitment of Financing Lease

##### a. PT BRI Multifinance Indonesia

On November 16, 2017, The Subsidiaries has a agreement with PT BRI Multifinance as stated in the financing lease agreement No. LA17-042 on several capital goods with total value of contracts of Rp 15,400,320,000 per year (in full Rupiah amount). The subsidiary will have lease financing for 19 units vehicles with total value Rp 14,789,900,000 from PT Persada Palembang Raya and PT Astra International, Tbk. The period of lease financing for 48 (fourty eight) months with maximum interest rates 14% per annum fixed.

##### b. PT Mandiri Tunas Finance

The Subsidiary has a agreement with PT Tunas Mandiri Finance as stated in the financing lease agreement on several capital goods. As for the agreement, the Subsidiary will have lease financing for 118 units vehicles with total value Rp 78,216,987,699 from PT Berlian Maju Motor, PT Gita Riau Makmur, and PT Astra International, Tbk. The Period of lease financing for 48 (fourty eight) months with maximum interest rates 9,39% until 23% per annum fixed. Lease Financing pledged by the deposit guarantee amounting to Rp 6,305,650,000.

##### b. PT Chandra Sakti Utama Leasing Finance

The Subsidiary has a agreement with PT Chandra Sakti Utama Leasing as stated in the financing lease agreement on several capital goods. As for the agreement, the Subsidiary will have lease financing for 10 units vehicles with total value Rp 9,880,000,000 from PT Patria Agung Sentosa. The Period of lease financing for 48 (fourty eight) months with maximum interest rates 7,19% per annum fixed.

### 38. PERIKATAN YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

#### PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

Pada tanggal 30 September 2018 dan 2017, Perseroan melakukan perjanjian kredit dengan PT Bank Mandiri (Persero), Tbk yang terdiri dari:

##### a. Fasilitas kredit modal kerja revolving

Pinjaman ini merupakan fasilitas Kredit Modal Kerja revolving yang diperoleh oleh Perseroan dengan pagu maksimum Rp 30.000.000.000 (tiga puluh milyar Rupiah) berdasarkan Perjanjian Kredit Modal Kerja No. KP-COCD/003/PK-MK/2001, Akta No. 1 tanggal 2 Maret 2001 dibuat dihadapan H. Azhar Alia S.H., Notaris di Jakarta, dengan tujuan penggunaan untuk modal kerja Industri Semen.

Berdasarkan Addendum Perjanjian kedua puluh tanggal 31 Mei 2019, pinjaman dikenakan bunga sebesar 9,25% per tahun, sedangkan tingkat bunga untuk tahun 2018, berdasarkan addendum Perjanjian ke tujuh belas tanggal 31 Mei 2018, dengan tingkat bunga sebesar 9,50%.

Pinjaman Kredit Modal Kerja tersebut dijamin dengan:

1. Non aset tetap terdiri dari: persediaan, piutang dagang dan suku cadang.
2. Aset tetap yang terdiri dari:
  - Tanah seluas 7.040 m2 terletak di jalan. Taman Kenten No. 13-16, Kelurahan 8 Ilir Kecamatan Ilir Timur II Palembang.
  - Tanah seluas 12,284 m2 terletak di jalan. AKBP Cek Agus Kel. 8 Ilir, Ilir Timur II Palembang.
  - Bangunan pabrik dan bangunan non pabrik berikut sarana dan prasarana terletak di jalan Abikusno Cokrosuyoso Kertapati Palembang.
  - Mesin-mesin pabrik dan peralatannya terletak di jalan Abikusno Cokrosuyoso Kertapati Palembang.
  - Kendaraan bermotor yang telah diikat dengan fidusia.

##### b. Fasilitas Non Cash Loan

Pinjaman ini merupakan fasilitas Non Cash Loan yang diperoleh oleh Perseroan dengan pagu maksimum Rp 39.000.000.000 berdasarkan Perjanjian Kredit Modal Kerja No. KP-COCD/01/PK-LC/2001, Akta No. 2 tanggal 2 Maret 2001 dibuat dihadapan H. Azhar Alia S.H., Notaris di Jakarta, tujuan penggunaannya untuk pembukaan L/C Impor, SKBDN dan Bank Garansi untuk pengadaan bahan baku, bahan bakar, bahan pembantu dan spare part industri semen. Provisi berdasarkan Addendum Perjanjian ketujuh belas tanggal 1 Maret 2018 dan Addendum keenam belas tanggal 1 Maret 2017, masing-masing sebesar 0,125% untuk penerbitan LC/SKBDN dan 1,50% untuk penerbitan Bank Garansi.

##### c. Perjanjian Gadai Deposito

Pada bulan Agustus 2005, Perseroan melakukan perjanjian dengan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk berdasarkan Perjanjian Gadai Deposito Berjangka No. 2.Sp.Priv/004/2005 berkenaan dengan Addendum III perjanjian fasilitas *Letter Of Credit* No. KP. COCD/01/PL-LC/2001 dengan nominal Rp 4.500.000.000 guna menjamin pembayaran utang serta biaya-biaya yang timbul berdasarkan perikatan tersebut. Perseroan menyerahkan kepada Bank Mandiri (Persero) Tbk Bilyet Deposito nomor seri CD. No. 131296, CD. No. 131307 dan CD. No. 131308, masing-masing sebesar Rp 1.000.000.000 (satu miliar Rupiah), Rp 1.500.000.000 (satu miliar lima ratus juta Rupiah) dan Rp 2.000.000.000 (dua miliar Rupiah) dengan jangka waktu masing-masing tanggal 18 Agustus 2005, 25 Agustus 2005 dan 26 Agustus 2005 atas nama PT Semen Baturaja (Persero) Tbk.

##### c. Perjanjian Treasury Line

Pada tanggal 3 Maret 2015, Perseroan melakukan perjanjian dengan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk berdasarkan Perjanjian *Treasury Line* No. CRO.KP/030/TL/2015 berkenaan dengan fasilitas untuk lindung nilai kebutuhan valas (*tomorrow, spot, forward*) termasuk yang akan digunakan untuk membayar atau melunasi LC import/ SKBN dan Bank Garansi dengan maksimal tenor transaksi 3 (tiga) bulan. Limit transaksi sebesar USD 5.000.000 (lima juta Dolar Amerika Serikat) terhitung sejak tanggal 2 Maret 2018 sampai dengan 1 Maret 2019 berdasarkan Addendum ketiga tanggal 1 Maret 2018.

#### PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk

##### Fasilitas Kredit Modal Kerja

Pada tanggal 20 Mei 2016 telah dilakukan penandatanganan perjanjian Kredit Modal Kerja dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk dengan pagu Rp 100 miliar termasuk Sub *Limit Non Cash Loan* maksimum Rp 25 miliar untuk pembukaan L/C.

Fasilitas tersebut disepakati berlaku selama satu tahun mulai dari tanggal akta notaris Fathiah Helmi No. 46 tanggal 20 Mei 2016 dengan bunga 9,25% per annum.

Berdasarkan Addendum Perjanjian ketiga tanggal 20 Mei 2019, pinjaman dikenakan bunga sebesar 9,25% per tahun, sedangkan tingkat bunga untuk tahun 2018, berdasarkan addendum Perjanjian ke dua tanggal 20 Mei 2018, dengan tingkat bunga sebesar 9,50%.

### 38. SIGNIFICANT COMMITMENTS (Continued)

#### PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

On September 30, 2018 and 2017, the Company executed a credit agreement with PT Bank Mandiri (Persero), Tbk, which consists of:

##### a. Working capital revolving credit facility

This loan is a revolving working capital credit facility obtained by the Company with a maximum ceiling of Rp 30,000,000,000 (thirty billion Rupiah) Working Capital Loan Agreement No. KP-COCD/003/PK-MK/2001, Deed No. 1 dated March 2, 2001, made before H. Azhar Alia SH, Notary in Jakarta, with the intended use for working capital Cement Industry.

Based on the twentieth Addendum Agreement dated May 31, 2019, the loan bears interest at 9,25% per annum, while the interest rate for 2018, based on the addendum seventeenth Agreement dated May 31, 2018, with each interest rate of 9.50%.

Working Capital Loans are secured by:

1. Non Fixed Assets consist of: inventories, trade receivables and auto parts.
2. Fixed Assets consist of:
  - The land area of 7,040 m2 located on Jalan Taman Kenten No.13-16, Kelurahan 8 Ilir Kec. Ilir Timur II Palembang.
  - A land area of 12,284 m2 located on Jalan AKBP Cek Agus Kel. 8 Ilir, Ilir Timur II Palembang.
  - Factory building and non building infrastructure following mill located on the Jalan Abikusno Cokrosuyoso Kertapati Palembang.
  - Factory machinery and equipment located on the Jalan Abikusno Cokrosuyoso Kertapati Palembang.
  - Vehicle that has been bound by fiduciary.

##### b. Non Cash Loan Facility

This loan is a facility of Non Cash Loan obtained by the Company with a maximum ceiling of Rp 39 billion Working Capital Loan Agreement No. KP-COCD/01/PK-LC/2001, Deed No. 2 dated March 2, 2001, made before H. Azhar Alia S.H., Notary in Jakarta, with the intended use for opening L/C Import, SKBDN and Bank Guarantee for the procurement of raw materials, fuel, supplies and spare part cement industry. Provision under the Addendum seventeenth Agreement dated March 1, 2018 and the sixteenth Addendum March 1, 2017, amounting to 0.125% for the issuance of LC/SKBDN and 1.50% for the issuance of Bank Guarantees.

##### c. Deposit Mortgage Agreement

On Dated August, 2005, The Company entered into an agreement with PT Bank Mandiri (Persero) Tbk based on time Deposit Pledge Agreement No. 2.Sp.Priv/004/2005 related to the opening date of the *Letter Of Credit* (LC) No. KP. COCD/01/PL-LC/2001 with a nominal Rp 4,500,000,000 to guarantee the payment of debt and costs arising from the engagement. Company submitted to PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Bilyet hands the number series CD. No. 131296, CD. No. 131307 and CD. No. 131308 nominal amounting Rp 1,000,000,000 (one billion Rupiah), Rp 1,500,000,000 (one billion five hundred million Rupiah) and Rp 2,000,000,000 (two billion Rupiah) date August, 18, 2005, August 25, 2005 and August 26, 2005 on behalf name of PT Semen Baturaja (Persero) Tbk.

##### c. Treasury Line Agreement

On March 3, 2015, the Company entered into an agreement with PT Bank Mandiri (Persero) Tbk based Treasury Line Agreement No. CRO.KP/030/TL/2015 relating to the facility to hedge foreign currency demand (*tomorrow, spot, forward*) including those that will be used to pay or replay the import LC/ SKBN and Bank Guarantee with a maximum tenor of transaction 3 (three) months. Transaction limit of US\$ 5,000,000 (five million US dollars) as of the date March 2, 2018 to March 1, 2019 based on the third Addendum on dated March 1, 2018.

#### PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk

##### Working Capital Facilities

On May 20, 2016 has signed agreement of Working Capital facilities from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk with credit limited at Rp 100 billion including Sub *Limit Non Cash Loan* up to Rp 25 billion for L/C.

The facilities was agreed for one year starting from notarial deed date Fathiah Helmi, SH, No. 46 dated May 20, 2016 with 9.25% interest per annum.

Based on the third Addendum Agreement dated May 20, 2019, the loan bears interest at 9.25% per annum, while the interest rate for 2018, based on the addendum second Agreement dated May 20, 2018, with each interest rate of 9.50%.

### 38. PERIKATAN YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

#### Perjanjian Gadai Deposito

Pada tanggal 26 April 2013, Perseroan melakukan perjanjian dengan PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk dengan menerbitkan Deposito Berjangka atas nama Dinas Pertambangan OKU qq PT Semen Baturaja (Persero) Tbk sebagai Jaminan Kesungguhan Izin Usaha Pertambangan Eksplorasi di Kabupaten Ogan Komering Ulu. Perseroan menyerahkan kepada Bank BNI Bilyet Giro Deposito nomor seri PAA. 0570718 AC. 0295426258 dengan nominal Rp 50.000.000 (lima puluh juta Rupiah) tanggal 26 April 2013 s/d 26 April 2017 dengan jangka waktu 1 Tahun.

#### PT Bank Pembangunan Daerah Sumsel Babel

#### Perjanjian Gadai Deposito

Pada tanggal 5 Januari 2018, Perseroan melakukan perjanjian dengan PT BPD Sumsel Babel dengan menerbitkan Deposito Berjangka atas nama PT Semen Baturaja (Persero) Tbk sebagai Jaminan Kesungguhan Izin Usaha Pertambangan Eksplorasi di Kabupaten Ogan Komering Ulu. Perseroan menyerahkan kepada Bank BPD Sumsel Babel Bilyet Giro Deposito nomor seri AL 037767 dengan nominal Rp 332.135.329 (dalam Rupiah penuh) dengan jangka waktu dua belas (12) bulan periode tanggal 5 Januari 2018 s/d 5 Januari 2019.

Pada tanggal 25 September 2018, Perseroan melakukan perjanjian dengan PT BPD Sumsel Babel dengan menerbitkan Deposito Berjangka atas nama Gubernur Sumsel qq PT Semen Baturaja (Persero) Tbk sebagai Jaminan Reklamasi Izin Usaha Pertambangan di Kabupaten Pelawi. Perseroan menyerahkan kepada Bank BPD Sumsel Babel Bilyet Giro Deposito nomor seri AL 043526 s/d AL 043530 dengan total nominal Rp 6.096.736.968 (dalam Rupiah penuh) dengan jangka waktu 42 (empat puluh dua) bulan dengan periode tanggal 25 September 2018 s/d 31 Desember 2021 diperpanjang secara otomatis (Automatic Roll Over).

Pada tanggal 3 Agustus 2018, Perseroan melakukan perjanjian dengan PT BPD Sumsel Babel untuk menerbitkan Deposito Berjangka dengan total nominal Rp 428.751.236 (dalam Rupiah penuh) sebagai Jaminan Reklamasi Izin Usaha Pertambangan Batu Kapur dengan Bilyet Deposito nomor seri AL 043534 s/d AL 043538, Deposito Berjangka dengan total nominal Rp 768.372.775 (dalam Rupiah penuh) sebagai Jaminan Pasca Tambang Izin Usaha Pertambangan Batu Kapur dengan Bilyet Deposito nomor seri AL 043539 s/d AL 043543, Deposito Berjangka dengan total nominal Rp 2.234.055.572 (dalam Rupiah penuh) sebagai Jaminan Pasca Tambang Izin Usaha Pertambangan Tanah Liat dengan Bilyet Deposito nomor seri AL 043544 s/d AL 043550 dan AL 053090 s/d AL 053092 dengan jangka waktu masing-masing 1 (satu) bulan sampai dengan periode tanggal 3 Agustus 2018 s/d 3 September 2019.

#### PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

#### Fasilitas Kredit Modal Kerja

Pada tanggal 16 Agustus 2018 telah dilakukan penandatanganan perjanjian Kredit Modal Kerja dari PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk dengan pagu Rp 40 miliar termasuk Sub Limit Non Cash Loan maksimum Rp 36 miliar untuk pembukaan L/C dan maksimum Rp 25 miliar untuk Pinjaman Jangka Pendek.

Fasilitas tersebut disepakati berlaku selama satu tahun mulai dari tanggal akta notaris Ratu Arlini Sriwahyuni Widyastuti Suhadiwiraatmaja No. 67 tanggal 18 Agustus 2017 dengan bunga 9,25% per annum.

Berdasarkan Addendum Perjanjian pertama tanggal 16 Agustus 2018, pinjaman dikenakan bunga sebesar 12,00 % per tahun, sedangkan tingkat bunga untuk tahun 2017, berdasarkan Perjanjian tanggal 18 Agustus 2018, dengan tingkat bunga sebesar 10,00%.

Pinjaman Kredit Modal Kerja tersebut dijamin dengan non aset tetap terdiri dari: persediaan dan piutang dagang.

### 39. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA UANG ASING

| 30 September 2019/ September 30, 2019                                  |                                                                      |                |                                                          |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------------------------------------|
|                                                                        | Mata Uang Asing (Jumlah Penuh)/<br>Foreign Currency (in Full Amount) |                | Dalam Ribuan Rupiah/<br>Equivalent in thousand<br>Rupiah |
|                                                                        | Mata Uang / Currency                                                 | Nilai / Amount |                                                          |
| Aset                                                                   |                                                                      |                |                                                          |
| Kas dan setara kas                                                     | USD                                                                  | 424,983        | 6,023,714                                                |
| Kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya - lebih dari satu tahun | USD                                                                  | -              | -                                                        |
| Jumlah aset                                                            | USD                                                                  | 424,983        | 6,023,714                                                |
| Liabilitas                                                             |                                                                      |                |                                                          |
| Utang usaha                                                            | USD                                                                  | 206,241        | 2,923,266                                                |
| Jumlah liabilitas                                                      | USD                                                                  | 206,241        | 2,923,266                                                |
| Aset (liabilitas) - bersih                                             | USD                                                                  | 218,742        | 3,100,448                                                |
| 31 Desember 2018/ December 31, 2018                                    |                                                                      |                |                                                          |
|                                                                        | Mata Uang Asing (Jumlah Penuh)/<br>Foreign Currency (in Full Amount) |                | Dalam Ribuan Rupiah/<br>Equivalent in thousand<br>Rupiah |
|                                                                        | Mata Uang / Currency                                                 | Nilai / Amount |                                                          |
| Aset                                                                   |                                                                      |                |                                                          |
| Kas dan setara kas                                                     | USD                                                                  | 2,688,223      | 38,928,151                                               |
| Jumlah aset                                                            | USD                                                                  | 2,688,223      | 38,928,151                                               |
| Liabilitas                                                             |                                                                      |                |                                                          |
| Hutang retensi                                                         | USD                                                                  | 8,405,357      | 121,717,969                                              |
| Jumlah liabilitas                                                      | USD                                                                  | 8,405,357      | 121,717,969                                              |
| Aset (Liabilitas) - Bersih                                             | USD                                                                  | (5,717,134)    | (82,789,818)                                             |

### 38. SIGNIFICANT COMMITMENTS (Continued)

#### Deposit Mortgage Agreement

On April 26, 2013, the Company entered into an agreement with PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk by Deposit on behalf of OKU Government Mining Services qq PT Semen Baturaja (Persero) Tbk as guarantee of Seriousness Mining Permit in OKU regency. The Company submitted to Bank BNI Deposit slip with Deposits Serial Number PAA. 0570718 AC. 0295426258 with nominal of Rp 50,000,000 (fifty million Rupiah) on April 26, 2013 up to April 26, 2017 within 1 year period.

#### PT Bank Pembangunan Daerah Sumsel Babel

#### Deposit Mortgage Agreement

In January 5, 2018 the Company entered into an agreement with PT BPD Sumsel Babel by Deposit on behalf of PT Semen Baturaja (Persero) Tbk as guarantee of Seriousness Mining Permit in OKU regency. The Company submitted to Bank BPD Sumsel Babel Deposit slip with Deposits Serial Number AL 037767 with nominal of Rp 332,135,325 (in full Rupiah) with twelve (12) month period January 5, 2018 until January 5, 2019.

In September 25, 2018 the Company entered into an agreement with PT BPD Sumsel Babel by Deposit on behalf Sumsel Government qq of PT Semen Baturaja (Persero) Tbk as guarantee of Mining Reclamation Permit in Pelawi regency. The Company submitted to Bank BPD Sumsel Babel Deposit slip with Deposits Serial Number AL 043526 until AL 043530 with total nominal of Rp 6,096,736,968 (in full Rupiah) with 42 (fourty two) month period September 25, 2018 until December 31, 2021 extended automatically (Automatic Roll Over).

In August 3, 2018, the Company entered into an agreement with PT BPD Sumsel Babel by Deposit on behalf Sumsel Government qq of PT Semen Baturaja (Persero) Tbk with total nominal Rp 428,751,236 (in Rupiah full) as guarantee of Mining Reclamation Lime Stone Permit with Deposit slip with Deposits Serial Number AL 043534 until AL 043538, Deposit on behalf with total nominal Rp 768,372,775 (in Rupiah full) as guarantee of Post Mining Lime Stone Permit with Deposit slip with Deposits Serial Number AL 043539 until AL 043543, Deposit on behalf with total nominal Rp 2,234,055,572 (in Rupiah full) as guarantee of Post Mining Clay Permit with Deposit slip with Deposits Serial Number AL 043544 until AL 043550 and Number AL 053090 until AL 053092 with 1 (one) month period August 3, 2018 until September 3, 2019 of each other.

#### PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk

#### Working Capital Facilities

On August 16, 2018 has signed agreement of Working Capital facilities from PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk with credit limited at Rp 40 billion including Sub Limit Non Cash Loan up to Rp 36 billion for L/C and for short term loan.

The facilities was agreed for one year starting from notarial deed date Ratu Arlini Sriwahyuni Widyastuti Suhadiwiraatmaja, No. 67 dated August 18, 2017 with 9.25% interest per annum.

Based on the first Addendum Agreement dated August 16, 2018, the loan bears interest at 12.00% per annum, while the interest rate for 2017, based on the addendum Agreement dated August 18, 2018, with each interest rate of 10.00%.

Working Capital Loans are secured by non Fixed Assets consist of: inventories and trade receivables.

### 39. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCY

| 30 September 2019/ September 30, 2019                                  |                                                                      |                |                                                          |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------------------------------------|
|                                                                        | Mata Uang Asing (Jumlah Penuh)/<br>Foreign Currency (in Full Amount) |                | Dalam Ribuan Rupiah/<br>Equivalent in thousand<br>Rupiah |
|                                                                        | Mata Uang / Currency                                                 | Nilai / Amount |                                                          |
| Aset                                                                   |                                                                      |                |                                                          |
| Kas dan setara kas                                                     | USD                                                                  | 424,983        | 6,023,714                                                |
| Kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya - lebih dari satu tahun | USD                                                                  | -              | -                                                        |
| Jumlah aset                                                            | USD                                                                  | 424,983        | 6,023,714                                                |
| Liabilitas                                                             |                                                                      |                |                                                          |
| Utang usaha                                                            | USD                                                                  | 206,241        | 2,923,266                                                |
| Jumlah liabilitas                                                      | USD                                                                  | 206,241        | 2,923,266                                                |
| Aset (liabilitas) - bersih                                             | USD                                                                  | 218,742        | 3,100,448                                                |
| 31 Desember 2018/ December 31, 2018                                    |                                                                      |                |                                                          |
|                                                                        | Mata Uang Asing (Jumlah Penuh)/<br>Foreign Currency (in Full Amount) |                | Dalam Ribuan Rupiah/<br>Equivalent in thousand<br>Rupiah |
|                                                                        | Mata Uang / Currency                                                 | Nilai / Amount |                                                          |
| Aset                                                                   |                                                                      |                |                                                          |
| Kas dan setara kas                                                     | USD                                                                  | 2,688,223      | 38,928,151                                               |
| Jumlah aset                                                            | USD                                                                  | 2,688,223      | 38,928,151                                               |
| Liabilitas                                                             |                                                                      |                |                                                          |
| Hutang retensi                                                         | USD                                                                  | 8,405,357      | 121,717,969                                              |
| Jumlah liabilitas                                                      | USD                                                                  | 8,405,357      | 121,717,969                                              |
| Aset (Liabilitas) - Bersih                                             | USD                                                                  | (5,717,134)    | (82,789,818)                                             |

#### 40. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

Nilai wajar dari pinjaman dari Bank serta utang bunga dan denda ditentukan dengan mendiskontokan arus kas masa datang menggunakan suku bunga yang berlaku dari transaksi pasar yang dapat diamati untuk instrumen dengan persyaratan, risiko kredit dan jatuh tempo yang sama.

Perseroan dan entitas anak berpengaruh terhadap risiko pasar, risiko kredit, dan risiko likuiditas. Manajemen menerapkan manajemen risiko atas risiko-risiko tersebut dengan melakukan evaluasi atas risiko keuangan dan kerangka pengelolaan risiko keuangan yang tepat untuk Perseroan dan entitas anak. Pengelolaan risiko tersebut memberikan keyakinan kepada manajemen bahwa aktivitas keuangan dikelola secara pruden sesuai kebijakan dan prosedur yang tepat dan risiko keuangan diidentifikasi, diukur dan dikelola sesuai dengan kebijakan dan *risk appetite*.

Manajemen menerapkan kebijakan pengelolaan risiko-risiko sebagaimana dirangkum dibawah ini.

##### Risiko Pasar

Risiko pasar adalah risiko nilai wajar arus kas masa depan suatu instrumen keuangan akan berfluktuasi karena perubahan harga pasar. Harga pasar mengandung tiga tipe risiko: risiko tingkat suku bunga, risiko nilai tukar mata uang asing dan resiko harga. Instrumen keuangan yang terpengaruh oleh risiko pasar termasuk kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain, utang usaha, utang lain-lain, utang jangka panjang, dan beban akrual.

##### Risiko Nilai Tukar Mata Uang Asing

Risiko nilai tukar mata uang asing adalah risiko perubahan nilai wajar arus kas di masa datang dari suatu instrumen keuangan yang berfluktuasi sebagai akibat perubahan nilai tukar mata uang asing yang digunakan oleh Perseroan. Eksposur Perseroan terhadap fluktuasi nilai tukar terutama berasal dari utang pengadaan barang dan jasa dalam mata uang USD dan EUR, serta piutang dari penjualan ekspor dalam mata uang USD dan cash dalam mata uang asing.

Eksposur risiko nilai tukar mata uang asing yang ada saat ini diungkapkan pada catatan 39.

##### Risiko Harga

Risiko harga adalah risiko fluktuasi nilai instrumen keuangan sebagai akibat perubahan harga pasar, terlepas dari apakah perubahan tersebut disebabkan oleh faktor-faktor spesifik dari instrumen individual atau penerbitnya atau faktor-faktor yang mempengaruhi seluruh instrumen yang diperdagangkan di pasar.

Perseroan terkena dampak risiko harga yang terutama diakibatkan oleh pembelian batu bara yang merupakan komponen utama biaya produksi. Harga batu bara tersebut dipengaruhi oleh beberapa faktor, antara lain permintaan, pasokan, nilai tukar, dan cuaca. Dampak risiko harga tersebut mengakibatkan kenaikan biaya produksi. Perseroan tidak serta merta dapat mengalihkan kenaikan harga tersebut kepada pelanggannya.

Kebijakan Perseroan dan entitas anak untuk meminimalkan risiko yang berasal dari fluktuasi harga batu bara adalah antara lain dengan mengadakan kontrak pembelian yang berjangka waktu 12 (dua belas) bulan atau kurang dan pembelian secara bersama antara Perseroan dan kepada pemasok agar mendapatkan harga yang menguntungkan.

##### Risiko Suku Bunga atas Arus kas

Risiko suku bunga atas arus kas merupakan suatu risiko dimana arus kas masa datang suatu instrumen keuangan akan berfluktuasi akibat perubahan suku bunga pasar.

Saat ini, Perseroan dan entitas anak tidak mempunyai kebijakan formal untuk lindung nilai atas risiko suku bunga. Kebijakan yang diambil oleh manajemen dalam mengantisipasi risiko suku bunga yaitu dengan mengevaluasi secara periodik perbandingan suku bunga tetap terhadap suku bunga mengambang sejalan dengan perubahan suku bunga yang relevan di pasar. Manajemen juga melakukan survey di perbankan untuk mendapatkan perkiraan mengenai suku bunga yang relevan.

##### Risiko Kredit

Risiko kredit adalah risiko kerugian yang dihadapi Perseroan dan entitas anak sebagai akibat wanprestasi dari pihak ketiga. Pihak ketiga yang dimaksud yaitu distributor dan pihak lawan yang gagal memenuhi kewajiban kontraktual mereka.

Kebijakan manajemen dalam mengantisipasi risiko kredit yang timbul dari distributor adalah sebagai berikut:

1. Perseroan dan entitas anak hanya akan melakukan hubungan usaha dengan pihak ketiga yang diakui, *kredibel* dan *bankable*.
2. Mempunyai kebijakan untuk penjualan kredit dan semua pihak ketiga yang akan melakukan perdagangan secara kredit harus melalui prosedur verifikasi kredit.
3. Memberikan batasan atau plafon kepada pihak ketiga yang akan melakukan perdagangan kredit dengan Perseroan sebesar jaminannya.
4. Meminta kepada pihak ketiga yang akan melakukan perdagangan kredit dengan Perseroan dan entitas anak untuk memberikan jaminan berupa aset tetap, deposito berjangka atau bank garansi dan asuransi kredit perdagangan dari perusahaan asuransi atau penjaminan.
5. Melakukan pemantauan atas jumlah piutang dan memaksimalkan penjualan secara tunai secara terus menerus untuk mengurangi risiko piutang tidak tertagih.

Perseroan dan entitas anak meminimalkan risiko kredit aset keuangan seperti kas setara kas dengan mempertahankan saldo kas minimum dan memilih bank yang berkualitas untuk penempatan dana.

#### 40. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

The fair values of loans from the Bank as well as accrued interest and penalties are determined by discounting the future cash flows using prevailing interest rate of observable market transactions for an instrument with the same requirements, credit risk and maturity.

The Company and subsidiary are exposed to market risk, credit risk and liquidity risk. Management applies risk management for such risks by evaluating the financial risks and the appropriate financial risk governance framework for the Company and subsidiary. Such risk management provides assurance to management that prudent financial activities are managed according to appropriate policies and procedures and financial risks are identified, measured and managed in accordance with policies and risk appetite.

The Management applies policies for managing each of these risks which is summarized below.

##### Market Risk

Market risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market prices comprise three type of risk: interest rate risk, foreign currency risk, and price risk. Financial instruments affected by market risk included cash and cash equivalent, trade receivables, other receivables, trade payable, other payables, long-term payable, and accrued expenses.

##### Foreign Currency Risk

Foreign currency risk is a risk in the fair value of future cash flows of a financial instrument fluctuates as a result of changes in foreign currency exchange rates used by the Company. Exposure of the Company against exchange rate fluctuations mainly derived from debt arise from the procurement of goods and services denominated in USD and EUR, as well as receivables from USD denominated export sales and cash on USD currency.

The current exposure to the foreign currency risk is disclosed in notes 39.

##### Price Risk

Price risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate as a result of changes in market prices, whether those changes are caused by factors specific to the individual instrument or its issuer or factors affecting all instruments traded in the market.

The Company are exposed to price risk that is mainly due to the purchase of coal which is the main component of production costs. The price of coal is influenced by several factors, including demand, supply, exchange rates, and weather. The impact of price risk of production costs will rise. The Company do not necessarily able to pass on these price increases to its customers.

The Company and subsidiary policy to minimize risks arising from fluctuations in the price of coal is among other things entered into purchase contracts for a period of 12 (twelve) months or less and a joint purchase between the Company to suppliers in order to obtain favorable prices.

##### Cash Flows Interest Rate Risk

Cash flows interest rate risk is a risk that the future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rate.

Currently, the Company and subsidiary do not have a formal hedging policy for interest rate exposures. Measures taken by management in anticipation of interest rate risk is to evaluate periodically comparing fixed rates to floating interest rates in line with relevant changes in interest rates in the market. Management also conducted a survey on banks to obtain an estimate of the relevant interest rate.

##### Credit Risk

Credit risk is the risk that the Company and subsidiary will incur a loss from defaulted third parties. Third parties are referred to the distributors and counter parties that fail to discharge their contractual obligations.

Management policies in anticipation of this credit risk arose from the distributors are as follows:

1. The Company and subsidiary will only do business relationships with third parties who are recognized, credible and bankable.
2. Have a policy for credit sales and all third parties who will make credit trade have to go through credit verification procedures.
3. Provide limits or ceiling to a third party who will do credit trade with the Company at amount of their guaranties.
4. Ask the third parties before conduct credit trading with the Company and subsidiary to provide credit guarantees in the form of fixed assets, timed deposits or bank guarantees and trade credit insurance from insurer or the guarantee.
5. Monitor the amount of receivables on an ongoing basis and maximize cash sales to reduce the risk for doubtful accounts.

The Company and subsidiary minimize credit risks financial assets such as cash and cash equivalent by maintaining minimum cash balance and select qualified bank for the placement of funds.

#### 40. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)

##### Risiko Kredit (Lanjutan)

Eksposur maksimum risiko kredit adalah sebesar nilai tercatat sebagaimana diungkapkan pada catatan 6 dan 8. Tidak ada risiko kredit yang terpusat secara signifikan.

##### Risiko Likuiditas

Risiko likuiditas adalah suatu risiko yang dapat terjadi dimana pendapatan jangka pendek tidak dapat menutupi pengeluaran jangka pendek.

Mengingat bahwa kebutuhan dana Perseroan dan entitas anak ini cukup signifikan sebagai akibat dari meningkatnya aktivitas pengembangan atau perluasan bisnis, maka dalam mengelola risiko likuiditas, Perseroan dan entitas anak terus menerus memantau dan menjaga tingkat kas dan setara kas agar memadai untuk membiayai kebutuhan operasional Perseroan dan entitas anak.

Selain itu, Perseroan dan entitas anak juga secara rutin mengevaluasi proyeksi arus kas untuk mengatasi dampak dari fluktuasi arus kas, termasuk jadwal jatuh tempo liabilitas jangka panjang dan terus menelaah kondisi pasar keuangan untuk inisiatif penempatan dan penggalangan dana yang meliputi pinjaman bank, penerbitan ekuitas pasar modal dan ekuitas utang.

Tabel berikut ini menunjukkan profil jangka waktu pembayaran liabilitas Perseroan dan entitas anak berdasarkan pembayaran dalam kontrak.

|                                           | Tingkat bunga<br>efektif/ effective<br>interest rate | < 1 tahun/<br>< 1 year | 1 - 2 Tahun/<br>1 - 2 years | 2 - 3 tahun/<br>2 - 3 years | > 3 tahun/<br>> 3 years | Jumlah/ Total        |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------|
| <b>Tanpa bunga:</b>                       |                                                      |                        |                             |                             |                         |                      |
| Utang usaha                               |                                                      | 338,419,922            | -                           | -                           | -                       | 338,419,922          |
| Beban akrual                              |                                                      | 30,604,066             | -                           | -                           | -                       | 30,604,066           |
| Utang lain-lain                           |                                                      | 5,151,456              | -                           | -                           | -                       | 5,151,456            |
| Liabilitas imbalan kerja<br>jangka pendek |                                                      | 3,129,434              | -                           | -                           | -                       | 3,129,434            |
| <b>Suku bunga tetap:</b>                  |                                                      |                        |                             |                             |                         |                      |
| Liabilitas sewa<br>pembiayaan             | 10% - 13%                                            | 29,424,804             | 42,585,720                  | 25,607,922                  | 1,598,468               | 99,216,914           |
| Utang bank<br>jangka panjang              | 9% - 9.45%                                           | 72,041,272             | 506,851,844                 | 216,574,079                 | 712,167,360             | 1,507,634,555        |
| Utang jangka panjang                      |                                                      |                        |                             |                             |                         |                      |
| <b>Jumlah</b>                             |                                                      | <b>478,770,954</b>     | <b>549,437,564</b>          | <b>242,182,001</b>          | <b>713,765,828</b>      | <b>1,984,156,347</b> |

##### Pengelolaan modal

Tujuan utama pengelolaan modal Perseroan adalah untuk memastikan pemeliharaan rasio modal yang sehat untuk mendukung usaha dan memaksimalkan imbalan bagi pemegang saham.

Perseroan disyaratkan untuk memelihara tingkat permodalan tertentu oleh perjanjian pinjaman. Persyaratan permodalan eksternal tersebut telah dipenuhi oleh entitas terkait pada tanggal 30 September 2019 dan 2018. Selain itu, Perseroan juga dipersyaratkan oleh Undang-undang No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas, efektif sejak tanggal 16 Agustus 2007, untuk mengalokasikan sampai dengan 20% dari modal saham diterbitkan dan dibayar penuh ke dalam dana cadangan yang tidak boleh didistribusikan. Persyaratan permodalan eksternal tersebut telah dipertimbangkan oleh Perseroan serta telah diputuskan pada Rapat Umum Pemegang Saham ("RUPS").

Perseroan mengelola struktur permodalan dan melakukan penyesuaian, bila diperlukan, berdasarkan perubahan kondisi ekonomi. Untuk memelihara dan menyesuaikan struktur permodalan, Perseroan dapat menyesuaikan pembayaran dividen kepada pemegang saham, menerbitkan saham baru atau mengusahakan pendanaan melalui pinjaman. Tidak ada perubahan atas tujuan, kebijakan maupun proses selama periode yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 September 2019 dan 2018.

Perseroan mengawasi modal dengan menggunakan rasio pengungkit (*gearing ratio*), dengan membagi total pinjaman berdampak bunga dengan total ekuitas. Kebijakan Perseroan adalah menjaga rasio pengungkit dalam kisaran dari perusahaan terkemuka di Indonesia untuk mengamankan akses terhadap pendanaan pada biaya yang rasional. Termasuk dalam total pinjaman berdampak bunga adalah pinjaman bank jangka pendek, pinjaman bank jangka panjang dan liabilitas sewa pembiayaan.

Rasio pengungkit pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

|                                     | 30 September 2019 /<br>September 30, 2019 |
|-------------------------------------|-------------------------------------------|
| Pinjaman bank                       | 1,507,634,555                             |
| Liabilitas sewa pembiayaan          | 99,216,914                                |
| Total pinjaman yang berdampak bunga | 1,606,851,469                             |
| Total ekuitas                       | 3,467,672,838                             |
| Rasio pengungkit (x)                | 0.463                                     |

#### 40. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)

##### Credit Risk (Continued)

The maximum exposure to the credit risk is represented by the carrying amount as shown in notes six and eight. There is no significant concentration of credit risk.

##### Liquidity Risk

Liquidity risk is a risk that occurs when short-term revenue cannot cover short-term expenditure.

Given that funding requirements of the Company and its subsidiary are currently significant as a result of increased activity of development or expansion of business, then in managing liquidity risk, the Company and subsidiary continue to monitor and maintain levels of adequacy of cash and cash equivalents to finance the operational needs of the Company and subsidiary.

In addition, the Company and subsidiary also regularly evaluate cash flow projections and actual cash to cope with the impact of fluctuations in cash flow, including the maturity schedule of long-term liabilities and continue to examine the condition of financial markets to placement and fund-raising initiatives, including bank loans, issuance of equity and debt securities.

The table below summarizes the maturity profile of the Company and subsidiary financial liabilities based on contractual payments.

|                                           | < 1 tahun/<br>< 1 year | 1 - 2 Tahun/<br>1 - 2 years | 2 - 3 tahun/<br>2 - 3 years | > 3 tahun/<br>> 3 years | Jumlah/ Total        |                                            |
|-------------------------------------------|------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------------------------------|
| <b>Tanpa bunga:</b>                       |                        |                             |                             |                         |                      | <b>Without interest:</b>                   |
| Utang usaha                               | 338,419,922            | -                           | -                           | -                       | 338,419,922          | Trade payables                             |
| Beban akrual                              | 30,604,066             | -                           | -                           | -                       | 30,604,066           | Accrued expenses                           |
| Utang lain-lain                           | 5,151,456              | -                           | -                           | -                       | 5,151,456            | Other payables                             |
| Liabilitas imbalan kerja<br>jangka pendek | 3,129,434              | -                           | -                           | -                       | 3,129,434            | Employee benefit<br>short-term liabilities |
| <b>Suku bunga tetap:</b>                  |                        |                             |                             |                         |                      | <b>Fix interest rates:</b>                 |
| Liabilitas sewa<br>pembiayaan             | 29,424,804             | 42,585,720                  | 25,607,922                  | 1,598,468               | 99,216,914           | Finance lease<br>liabilities               |
| Utang bank<br>jangka panjang              | 72,041,272             | 506,851,844                 | 216,574,079                 | 712,167,360             | 1,507,634,555        | Long term bank loan                        |
| Utang jangka panjang                      |                        |                             |                             |                         |                      | Long-term liabilities                      |
| <b>Jumlah</b>                             | <b>478,770,954</b>     | <b>549,437,564</b>          | <b>242,182,001</b>          | <b>713,765,828</b>      | <b>1,984,156,347</b> | <b>Total</b>                               |

##### Capital management

The primary objective of the Company capital management is to ensure that it maintains healthy capital ratios in order to support its business and maximize shareholder value.

The Company are required under their respective loan agreements to maintain the level of existing share capital. This externally imposed capital requirement has been complied with by the relevant entities as of September 30, 2019 and 2018. In addition, the Company are also required by the Law No. 40 Year 2007 regarding Limited Liability Entities, effective August 16, 2007, to allocate and maintain a non-distributable reserve fund until the said reserve reaches 20% of the issued and fully paid share capital. This externally imposed capital requirements are considered by the Company and decided at the Annual General Meeting of Shareholders ("AGMS").

The Company manage theirs capital structure and makes adjustments to it, if necessary, in light of changes in economic conditions. To maintain or adjust the capital structure, the Company may adjust the dividend payment to shareholders, issue new shares or raise debt financing. No changes were made in the objectives, policies or processes during the period ended September 30, 2019 and 2018.

The Company monitors its capital using gearing ratios, by dividing interest bearing loan to total equity. The Company's policy is to maintain its gearing ratio within the range of gearing ratios of the leading companies in Indonesia in order to secure access to finance at a reasonable cost. Including in interest bearing loan are short-term bank loans and long-term bank loans and finance lease liabilities.

The gearing ratios as of September 30, 2019 and December 31, 2018 are as follow:

|                                     | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |                              |
|-------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------|
| Pinjaman bank                       | 1,321,603,060                          | Bank loans                   |
| Liabilitas sewa pembiayaan          | 96,135,986                             | Finance lease liabilities    |
| Total pinjaman yang berdampak bunga | 1,417,739,046                          | Total interest bearing loans |
| Total ekuitas                       | 3,473,671,056                          | Total equity                 |
| Rasio pengungkit (x)                | 0.408                                  | Gearing ratio (x)            |

#### 41. INFORMASI SEGMENT

##### Segmen Geografis

Tabel berikut menunjukkan distribusi dari aset, pengeluaran modal dan pendapatan Perseroan dan entitas anak berdasarkan segmen geografis:

|                               | 30 September 2019 /<br>September 30, 2019 | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |
|-------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Aset</b>                   |                                           |                                        |
| Jakarta                       | 7,085,168                                 | 7,842,116                              |
| Sumatera Selatan              | 5,157,534,678                             | 5,252,002,505                          |
| Jambi                         | 73,449,582                                | 67,437,805                             |
| Lampung                       | 368,101,530                               | 210,797,077                            |
| <b>Jumlah Aset</b>            | <b>5,606,170,958</b>                      | <b>5,538,079,503</b>                   |
|                               | <b>30 September / September 30,</b>       | <b>2018</b>                            |
|                               | <b>2019</b>                               | <b>2018</b>                            |
| <b>Pendapatan</b>             |                                           |                                        |
| <b>Penjualan Semen</b>        |                                           |                                        |
| <b>Pasar Basis</b>            |                                           |                                        |
| Sumatera Selatan              | 969,999,206                               | 848,921,857                            |
| Lampung                       | 317,090,919                               | 393,309,178                            |
|                               | 1,287,090,125                             | 1,242,231,036                          |
| <b>Pasar Non Basis</b>        |                                           |                                        |
| Bangka Belitung               | 6,622,397                                 | 8,464,797                              |
| Jambi                         | 86,841,594                                | 70,004,119                             |
| Bengkulu                      | 24,273,217                                | 17,036,860                             |
|                               | 117,737,208                               | 95,505,775                             |
| <b>Jumlah Penjualan Semen</b> | <b>1,404,827,333</b>                      | <b>1,337,736,811</b>                   |
| <b>Penjualan Terak</b>        |                                           |                                        |
| Lampung                       | -                                         | 34,641,666                             |
| Bengkulu                      | 14,443,412                                | -                                      |
| <b>Jumlah Penjualan Terak</b> | <b>14,443,412</b>                         | <b>34,641,666</b>                      |
| <b>Penjualan White Clay</b>   |                                           |                                        |
| Sumatera Selatan              | 1,272,788                                 | -                                      |
| <b>Jumlah Penjualan Terak</b> | <b>1,272,788</b>                          | <b>-</b>                               |
| <b>Jasa Angkutan</b>          |                                           |                                        |
| Sumatera Selatan              | 3,305,721                                 | -                                      |
| <b>Jumlah Jasa Angkutan</b>   | <b>3,305,721</b>                          | <b>-</b>                               |
| <b>Jumlah Pendapatan</b>      | <b>1,423,849,254</b>                      | <b>1,372,378,477</b>                   |

#### 41. SEGMENT INFORMATION

##### Geographical Segments

The following table shows the distribution of the Company and subsidiary assets, capital expenditures and revenue by geographical segment:

|                                      | 30 September 2019 /<br>September 30, 2019 | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |
|--------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Assets</b>                        |                                           |                                        |
| Jakarta                              | 7,085,168                                 | 7,842,116                              |
| South Sumatera                       | 5,157,534,678                             | 5,252,002,505                          |
| Jambi                                | 73,449,582                                | 67,437,805                             |
| Lampung                              | 368,101,530                               | 210,797,077                            |
| <b>Total Assets</b>                  | <b>5,606,170,958</b>                      | <b>5,538,079,503</b>                   |
|                                      | <b>30 September / September 30,</b>       | <b>2018</b>                            |
|                                      | <b>2019</b>                               | <b>2018</b>                            |
| <b>Revenue</b>                       |                                           |                                        |
| <b>Sales of Cement</b>               |                                           |                                        |
| <b>Basis Market</b>                  |                                           |                                        |
| South Sumatera                       | 969,999,206                               | 848,921,857                            |
| Lampung                              | 317,090,919                               | 393,309,178                            |
|                                      | 1,287,090,125                             | 1,242,231,036                          |
| <b>Non-Basis Market</b>              |                                           |                                        |
| Bangka Belitung                      | 6,622,397                                 | 8,464,797                              |
| Jambi                                | 86,841,594                                | 70,004,119                             |
| Bengkulu                             | 24,273,217                                | 17,036,860                             |
|                                      | 117,737,208                               | 95,505,775                             |
| <b>Total Sales of Cement</b>         | <b>1,404,827,333</b>                      | <b>1,337,736,811</b>                   |
| <b>Sales of Clinker</b>              |                                           |                                        |
| Lampung                              | -                                         | 34,641,666                             |
| Bengkulu                             | 14,443,412                                | -                                      |
| <b>Total Sales of Clinker</b>        | <b>14,443,412</b>                         | <b>34,641,666</b>                      |
| <b>Sales of White Clay</b>           |                                           |                                        |
| South Sumatera                       | 1,272,788                                 | -                                      |
| <b>Total Sales of White Clay</b>     | <b>1,272,788</b>                          | <b>-</b>                               |
| <b>Transportation services</b>       |                                           |                                        |
| South Sumatera                       | 3,305,721                                 | -                                      |
| <b>Total Transportation services</b> | <b>3,305,721</b>                          | <b>-</b>                               |
| <b>Total Revenue</b>                 | <b>1,423,849,254</b>                      | <b>1,372,378,477</b>                   |

#### 42. INFORMASI TAMBAHAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN

Informasi pendukung laporan arus kas konsolidasian sehubungan dengan aktivitas yang tidak mempengaruhi arus kas adalah sebagai berikut:

|                                           | 30 September 2019 /<br>September 30, 2019 | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Penambahan aset tetap melalui:</b>     |                                           |                                        |
| Pembelian aset tetap                      | 19,040,389                                | 34,273,101                             |
| Utang usaha                               | 55,911,410                                | 24,443,241                             |
| Persediaan - suku cadang                  | 6,407,563                                 | 3,595,882                              |
| Reklasifikasi Pembebasan Lahan            | -                                         | 63,643,735                             |
|                                           | 81,359,362                                | 125,955,959                            |
| <b>Reklasifikasi dari aset tetap</b>      |                                           |                                        |
| Dalam pembangunan                         | 37,924,680                                | 20,493,089                             |
| <b>Jumlah</b>                             | <b>119,284,042</b>                        | <b>146,449,048</b>                     |
| <b>Pembayaran Ritensi</b>                 |                                           |                                        |
| Pembelian aset tetap                      | 115,867,273                               | 163,615,612                            |
| <b>Aset sewa pembiayaan</b>               |                                           |                                        |
| Utang sewa pembiayaan                     | 5,679,280                                 | 91,073,304                             |
| Pembayaran sewa pembiayaan                | 168,720                                   | 1,514,829                              |
| Reklasifikasi uang muka                   | 1,632,000                                 | 14,302,148                             |
|                                           | 7,480,000                                 | 106,890,281                            |
| <b>Penambahan aset dalam pembangunan:</b> |                                           |                                        |
| Pembelian aset tetap                      | 42,800,407                                | 16,783,602                             |
| Utang usaha                               | 20,223,746                                | 50,225,135                             |
| Kapitalisasi Bunga                        | 1,553,245                                 | 8,824,018                              |
| Persediaan - suku cadang                  | 694,639                                   | 5,427,917                              |
|                                           | 65,272,037                                | 81,260,672                             |

#### 42. ADDITIONAL INFORMATION OF CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

Supplementary information to the consolidated statement of cash flows relating to non cash activities as follows:

|                                      | 30 September 2019 /<br>September 30, 2019 | 31 Desember 2018/<br>December 31, 2018 |
|--------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Additions to fixed assets:</b>    |                                           |                                        |
| Acquisition of fixed assets          | 19,040,389                                | 34,273,101                             |
| Trade payable                        | 55,911,410                                | 24,443,241                             |
| Inventories - spare parts            | 6,407,563                                 | 3,595,882                              |
|                                      | 81,359,362                                | 125,955,959                            |
| <b>Reclassification from</b>         |                                           |                                        |
| Construction in progress             | 37,924,680                                | 20,493,089                             |
| <b>Total</b>                         | <b>119,284,042</b>                        | <b>146,449,048</b>                     |
| <b>Rintention Payment</b>            |                                           |                                        |
| Acquisition of fixed assets          | 115,867,273                               | 163,615,612                            |
| <b>Leased assets</b>                 |                                           |                                        |
| Finance lease liabilities            | 5,679,280                                 | 91,073,304                             |
| Payment of finance lease liabilities | 168,720                                   | 1,514,829                              |
| Reclassification of advances         | 1,632,000                                 | 14,302,148                             |
|                                      | 7,480,000                                 | 106,890,281                            |
| <b>Additions to fixed assets:</b>    |                                           |                                        |
| Acquisition of fixed assets          | 42,800,407                                | 16,783,602                             |
| Trade payable                        | 20,223,746                                | 50,225,135                             |
| Interest Capitalization              | 1,553,245                                 | 8,824,018                              |
| Inventories - spare parts            | 694,639                                   | 5,427,917                              |
|                                      | 65,272,037                                | 81,260,672                             |

---

**43. PENYELESAIAN LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**

---

Manajemen Perseroan bertanggung jawab atas penyusunan laporan keuangan konsolidasian ini yang diselesaikan pada tanggal 28 Oktober 2019.

---

**43. COMPLETION OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

---

*The Management of the Company is responsible for the preparation of these consolidated financial statements which were completed on October 28, 2019.*