

# ENHANCING PERFORMANCE

LAPORAN TAHUNAN  
ANNUAL REPORT  
2013



### Sangkalan dan Batasan Tanggung Jawab

Laporan ini berisi pernyataan-pernyataan yang dapat dianggap sebagai pandangan masa depan (*forward looking statements*) sehingga hasil-hasil nyata Perusahaan, pelaksanaan atau pencapaian-pencapaiannya dapat berbeda dari hasil yang diperoleh melalui pandangan masa depan (*forward looking statements*) yang antara lain merupakan hasil dari perubahan-perubahan ekonomi dan politik baik nasional maupun regional, perubahan nilai tukar valuta asing, perubahan harga dan permintaan dan penawaran pasar, perubahan kompetisi perusahaan, perubahan undang-undang atau peraturan dan prinsip-prinsip akuntansi, kebijakan-kebijakan, dan pedoman-pedoman serta perubahan asumsi-asumsi yang digunakan dalam membuat pandangan masa depan (*forward looking statements*).

### Disclaimer

This report contains certain statements that may be considered “forward-looking statements”, of the Company’s actual results, performance or achievements could differ materially from those projected in the forward-looking statements as a result, among other factors, of changes in general, national or regional economic and political conditions, changes in foreign exchange rates, changes in the prices and supply and demand on the markets, changes in the size and nature of the Company’s competition, changes in legislation or regulations and accounting principles, policies and guidelines as to changes in the assumptions used in making such forward looking statements.

# DAFTAR ISI

## TABLE OF CONTENTS

### TENTANG PERUSAHAAN ABOUT THE COMPANY

- 2 Kinerja Utama di Tahun 2013  
Key Performance Year 2013
- 4 Visi dan Misi  
Vision and Mission
- 5 Sejarah Singkat Perseroan  
Company's Brief History
- 7 Struktur Organisasi  
Organization Structure
- 8 Informasi Pemegang Saham  
Shareholders Information
- 9 Kebijakan Dividen  
Dividend Policy
- 10 Profesi Penunjang Pasar Modal  
Capital Market Supporting Professionals
- 11 Penghargaan  
Awards

### LAPORAN KEPADA PEMEGANG SAHAM REPORT TO SHAREHOLDERS

- 12 Laporan Dewan Komisaris  
Board of Commissioners Report
- 16 Profil Dewan Komisaris  
Board of Commissioners Profile
- 18 Laporan Direksi  
Board of Directors Report
- 22 Profil Direksi  
Board of Directors Profile
- 24 Profil Komite Audit  
Audit Committees Profile

### DISKUSI DAN ANALISIS MANAJEMEN MANAGEMENT DISCUSSION & ANALYSIS

- 26 Diskusi dan Analisis Manajemen  
Management Discussion and Analysis
- 29 Tantangan dan Prospek Usaha  
Business Challenge and Prospect
- 31 Manajemen Resiko  
Risk Management

### SUMBER DAYA MANUSIA HUMAN RESOURCES

- 34 Sumber Daya Manusia  
Human Resources
- 36 Komposisi Karyawan  
Composition of the Employee

### TATA KELOLA PERUSAHAAN YANG BAIK GOOD CORPORATE GOVERNANCE

- 38 Struktur Tata Kelola  
Good Corporate Governance Structure
- 46 Tanggung Jawab Sosial Perusahaan  
Corporate Social Responsibility
- 49 Kegiatan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan  
Corporate Social Responsibility Activities
- 52 Laporan Komite Audit  
Audit Committees Report

### 55 PERNYATAAN PERTANGGUNGJAWABAN STATEMENT OF RESPONSIBILITY

### 57 LAPORAN KEUANGAN FINANCIAL STATEMENT

# KINERJA UTAMA DI TAHUN 2013

KEY PERFORMANCE YEAR 2013

## Ikhtisar Keuangan Financial Highlight

Untuk Periode Yang Berakhir Pada  
Tanggal-Tanggal  
(dalam jutaan Rupiah)

For The Periods Ended on  
(In Million IDR)

| DESKRIPSI   | 31 Desember<br>/December<br>2013 | 31 Desember<br>/December<br>2012 | 31 Maret<br>/ March<br>2012 *** | 31 Desember<br>/December<br>2011 | 31 Desember<br>/December<br>2010 ** | 31 Desember<br>/December<br>2009 | DESCRIPTION  |
|---|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|--|
| Penjualan   | 139.986                          | 150.825                          | 27.968                          | 139.394                          | 85.141                              | 68.328                           | Sales  |
| Laba kotor  | 44.302                           | 46.622                           | 8.056                           | 48.959                           | 21.028                              | 20.046                           | Gross Profit   |
| Laba usaha  | 27.458                           | 28.680                           | 4.561                           | 34.350                           | 5.885                               | 464                              | Operating Profit   |
| Penghasilan Sebelum Bunga, Pajak<br>Depresiasi dan Amortisasi<br>(EBITDA) | 33.782                           | 34.118                           | 5.952                           | 40.815                           | 17.159                              | 20.186                           | Earnings Before Interest, Tax<br>Depreciation and Amortization<br>(EBITDA) |
| Beban Keuangan  | 656                              | 346                              | 5                               | 1.794                            | 2.507                               | 3.699                            | Finance Cost   |
| Laba Bersih   | 22.003                           | 22.091                           | 3.888                           | 27.479                           | 7.059                               | 8.925                            | Net Profit   |
| Pendapatan Komprehensif<br>Periode Berjalan                               | 21.887                           | 22.049                           | 3.925                           | 27.299                           | 7.394                               | -                                | Net Comprehensive Income<br>for The Period                                 |
| Laba Bersih per Saham Dasar<br>(Dalam Rupiah Penuh)                       | 8,57                             | 8,61                             | 1,51                            | 10,71                            | 2,75                                | 3,48                             | Basic Earnings per Share<br>(Full Amount)                                  |
| Modal Kerja   | 73.294                           | 49.593                           | 30.616                          | 25.563                           | 13.813                              | 8.177                            | Net Working Capital  |
| Jumlah Aset   | 156.993                          | 148.541                          | 131.669                         | 117.967                          | 114.925                             | 109.355                          | Total Assets   |
| Jumlah Liabilitas   | 45.430                           | 53.731                           | 54.984                          | 55.161                           | 79.417                              | 80.776                           | Total Liabilities  |
| Ekuitas Bersih  | 111.563                          | 94.810                           | 76.685                          | 62.806                           | 35.508                              | 28.579                           | Net Equity   |
| Kas Bersih dari Operasional   | 24.342                           | 21.646                           | 5.543                           | 23.053                           | 13.687                              | 22.966                           | Operating Cash Flow  |

### RASIO KEUANGAN

### FINANCIAL RATIOS

|                                       |        |        |         |        |        |        |                          |
|---------------------------------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------------------------|
| Marjin EBITDA (%)                     | 24,13  | 22,62  | 21,28   | 29,28  | 20,15  | 29,54  | EBITDA Margin (%)        |
| Imbal Hasil Ekuitas (%)               | 19,72  | 23,30  | 5,07    | 43,75  | 19,88  | 31,23  | Return On Equity (%)     |
| Imbal Hasil Aset (%)                  | 14,02  | 14,87  | 2,95    | 23,29  | 6,14   | 8,16   | Return On Assets (%)     |
| Rasio Lancar (%)                      | 390,61 | 260,70 | 173,70  | 159,15 | 126,77 | 119,15 | Current Ratio (%)        |
| Rasio Liabilitas terhadap Ekuitas (%) | 40,72  | 56,67  | 71,70   | 87,83  | 223,66 | 282,63 | Debt to Equity Ratio (%) |
| Rasio Harga per Saham (x)             | 8,75   | 9,41   | 13,36 * | 4,76   | 19,64  | 15,80  | Price Earnings Ratio (x) |

### RASIO PERTUMBUHAN (%)

### GROWTH RATIOS (%)

|                 |           |           |           |           |           |            |                     |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|---------------------|
| Penjualan       | ( 7,19)   | 8,20      | ( 19,74)* | 63,72     | 24,61     | ( 26,49)   | Sales               |
| Laba Usaha      | ( 4,26)   | ( 16,51)  | ( 46,89)* | 483,69    | 1,168,32  | ( 96,57)   | Operating Profit    |
| EBITDA          | ( 0,98)   | ( 16,41)  | ( 41,67)* | 137,86    | ( 15,00)  | 36,67      | EBITDA              |
| Laba Bersih     | ( 0,40)   | ( 19,61)  | ( 43,40)* | 289,28    | ( 20,91)  | 386,480,28 | Net Profit          |
| Jumlah Aset     | 5,69      | 25,92     | 11,62     | 2,65      | 5,09      | ( 14,45)   | Total Assets        |
| Ekuitas Bersih  | 17,67     | 50,96     | 22,10     | 76,88     | 24,25     | 45,40      | Net Equity          |
| Penjualan (Ton) | 1.298.332 | 1.619.508 | 320.739   | 1.564.925 | 1.062.009 | 742.889    | Sales (Tonnes)      |
| Produksi (Ton)  | 1.326.079 | 1.531.030 | 356.374   | 1.613.281 | 1.045.805 | 597.008    | Production (Tonnes) |

\* Disetahunkan

\*\* Disajikan kembali sesuai dengan revisi standar akuntansi berlaku efektif sejak tanggal 1 Januari 2011

\*\*\* Disajikan setelah kuasi-reorganisasi

\* Annualize

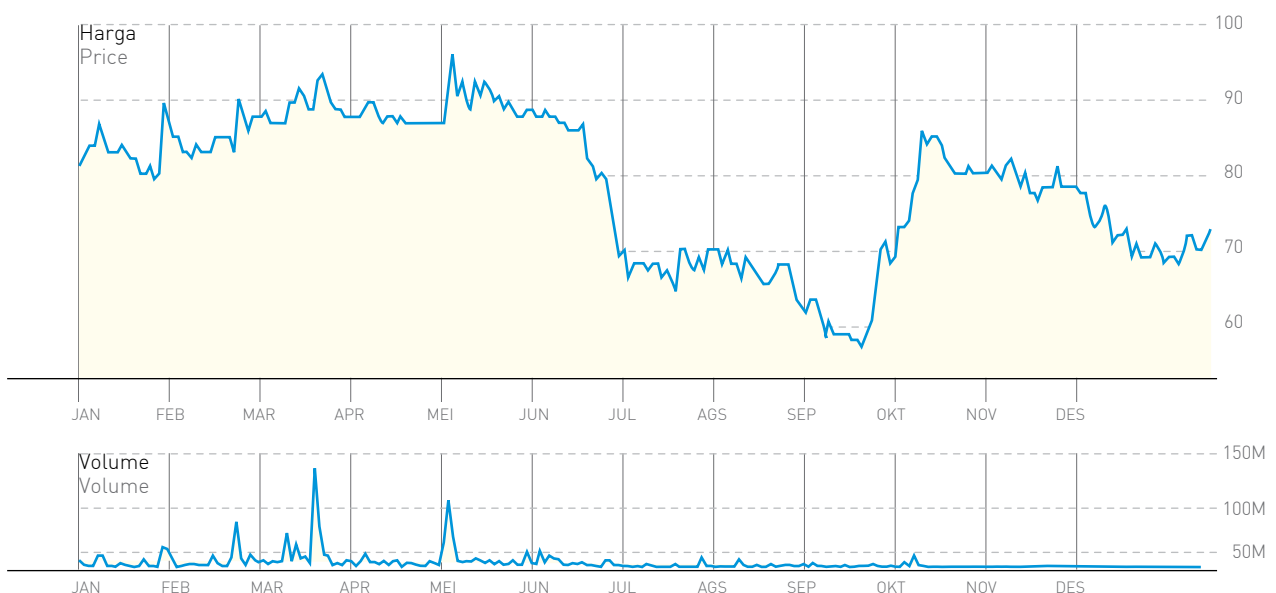
\*\* Restated in compliance with the revised accounting standard effective as of 1 January 2011

\*\*\* Restated after quasi-reorganization

## DATA KEUANGAN FINANCIAL DATA



## 2013 KINERJA SAHAM SHARE PERFORMANCE



## VISI DAN MISI VISION AND MISSION



### VISI

Menjadi perusahaan induk yang kokoh bagi pemangku kepentingan melalui :

- » Pengembangan industri strategis di bidang sumber daya alam.
- » Pengembangan bisnis pendukung terkait dengan kegiatan sumber daya alam.

### MISI

Mengembangkan Perseroan secara berkelanjutan guna meningkatkan nilai tambah bagi para pemangku kepentingan.

Memberikan layanan terbaik bagi pelanggan dan mitra usaha.

Membangun organisasi yang kuat melalui pengembangan sumber daya manusia.

### VISION

To become a valuable holding company for the stakeholders' through :

- » Development of strategic industries in natural resources.
- » Related business in natural resources industries.

### MISSION

Continuously grow the company to increase stakeholders' value.

Provides the best services to our customers and business partners.

Develops strong organization through development of human capital.

## SEJARAH SINGKAT PERSEROAN

### COMPANY'S BRIEF HISTORY

#### 1993

Perseroan pertama kali didirikan oleh The (Phoa) Tje Min pada tanggal 16 September 1993 dengan nama PT Minsuco International Finance, dan selanjutnya memulai kegiatan usaha utamanya di industri jasa pembiayaan (*multi finance*) pada tahun 1994.

The Company was founded by The (Phoa) Tje Min on 16 September 1993 under the name of PT Minsuco International Finance and started its operation as multi finance company on 1994.

#### 1997

Setelah 3 tahun beroperasi, The (Phoa) Tje Min bekerjasama dengan mitra bisnisnya, PT Maharani Paramita melaksanakan penawaran umum saham perdana disertai pencatatan seluruh saham-saham Perseroan (*Company Listing*) pada PT Bursa Efek Jakarta dan PT Bursa Efek Surabaya. Jumlah saham yang dicatatkan seluruhnya 120.000.000 saham dengan harga penawaran Rp 600 per saham. Nama Perseroan pun berubah menjadi PT Maharani Intifinance Tbk, dengan kode perdagangan yang hingga kini dikenal dengan nama MITI.

Over its 3 (three) years operation, The (Phoa) Tje Min and his business partners, PT Maharani Paramita conducted initial public offering and listed its company shares in the Jakarta Stock Exchange and Surabaya Stock Exchange. The total shares listed and tradeable are 120,000,000 with the offer price of Rp 600 per share. The Company name then changed into PT Maharani Intifinance Tbk with the trade code known as MITI.

#### 1998

Perseroan kembali berganti nama menjadi PT Mandiri Inti Finance, yang selanjutnya diikuti *stock split* atas saham-saham Perseroan dari semula Rp 500 per saham menjadi Rp 250 per saham.

Following the change of the Company name to become PT Mandiri Intifinance Tbk, the Company's stock has made stock split of its shares from Rp 500 to Rp 250 per share.

#### 2000

Sebagai perusahaan pembiayaan, Perseroan merupakan salah satu perusahaan yang mengalami kerugian signifikan sebagai akibat atas dampak krisis ekonomi global di tahun 1998. Dengan pertimbangan tersebut, Perseroan melakukan redefinisi usaha dengan beralih usaha dari semula di industri *multi finance* menjadi jasa konsultan keuangan dan pengembangan investasi. Seiring dengan perubahan bidang usaha, nama Perseroan pun berubah menjadi PT Siwani Trimitra Tbk.

As a multi finance Company, economic crisis in 1998 has caused the Company experienced significant losses. Given the above reason, the Company had redefining its business from multi finance to financial advisory and investments. In line with this core business change, the Company name had changed into PT Siwani Trimitra Tbk.

## 2001

Perseroan menerbitkan saham baru tanpa hak memesan efek terlebih dahulu (Tanpa HMETD) kepada L&M Group Investment Limited (LMGI) sejumlah 760.000.000 saham baru dengan nominal saham Rp 250 per saham. Melalui penerbitan saham baru ini, LMGI kemudian menguasai 75% saham Perseroan.

Pada tahun yang sama, Perseroan juga melakukan pembatalan pencatatan (*delisting*) atas seluruh saham Perseroan di Bursa Efek Surabaya.

The Company had issued new shares by way of private placement to L&M Group Investment (LMGI) of 760,000,000 shares, each having nominal value of Rp 250 per share. By this issuance of new shares, then LMGI controlled 75% shares of the Company.

On the same year, the Company has also delisted all of its Company shares from Surabaya Stock Exchange.

## 2005

Perseroan melakukan peningkatan modal ditempatkan dan disetor dengan menerbitkan saham baru Tanpa HMETD atau *private placement* kepada Money Around International Limited (MAIL) dengan cara mengkonversi hutang Perseroan kepada MAIL selaku kreditur baru menggantikan beberapa Bank kreditur yang berada dalam pengawasan Badan Penyehatan Perbankan Nasional (BPPN). Jumlah saham baru yang diterbitkan kepada MAIL sejumlah 240.000.000 saham dengan nilai nominal Rp 250 per saham atau seluruhnya Rp 60 miliar. Konversi hutang menjadi saham ini dilakukan guna memperbaiki struktur permodalan yang mengalami defisiensi modal.

The Company increased its subscribed and fully paid up capital through private placement by way of debt to equity conversion to Money Around International Limited (MAIL). MAIL was the new creditor whose substituted several Banks Creditor under supervisory of Badan Penyehatan Perbankan Nasional. The total issued of new shares to MAIL of 240,000,000 at nominal value of Rp 250 per share totalling of Rp 60 billion. The debt of equity conversion was aimed to recover the Company's capital structure from experienced negative retained earnings.

## 2006

Pada kuartal pertama tahun 2006, Perseroan telah rampung melaksanakan penggabungan usaha (*merger*) dimana PT Caraka Berkas Sarana (CBS) dibubarkan demi hukum dan Perseroan merupakan entitas baru dari hasil *merger*. Melalui *merger* ini, Olive Crest Corporation yang semula merupakan pemegang saham CBS kemudian menjadi pemegang saham mayoritas Perseroan serta perubahan kegiatan usaha Perseroan menjadi perusahaan pertambangan granit, dan mengubah namanya menjadi PT Mitra Investindo Tbk.

On the first quarter 2006, the Company had accomplished its merger process with PT Caraka Berkas Sarana (CBS) under which CBS was liquidated and the Company became the surviving party. As a result of merger, Olive Crest Corporation became majority shareholders, and the Company change its core business into a granite mine industry, and then changed its name to PT Mitra Investindo Tbk.

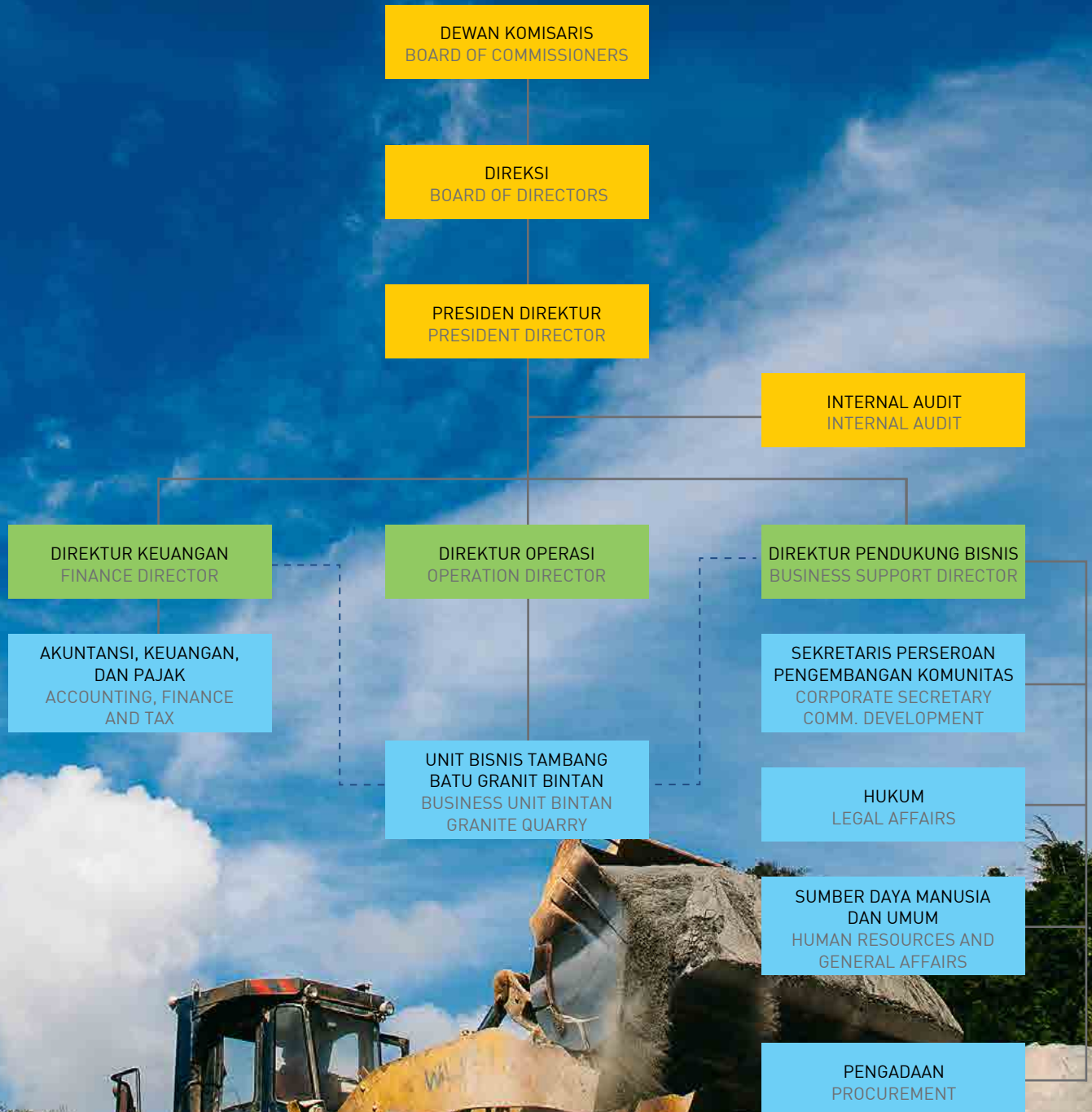
## 2012

Perseroan melakukan Kuasi Reorganisasi dengan menilai kembali seluruh aset, liabilitas dan ekuitas Perseroan. Melalui Kuasi Reorganisasi, akumulasi kerugian Perseroan sebesar Rp 275,014 miliar per 31 Desember 2011 menjadi saldo laba sebesar Rp 18,203 miliar per 31 Desember 2012, sehingga struktur permodalan Perseroan sebesar Rp 94,810 miliar.

The Company conducted a Quasi Reorganization through revaluation of its assets, liabilities and equity. As a result of Quasi Reorganization, accumulated losses as of 31 December 2011 of Rp 275.014 billion turned into positive retained earnings of Rp 18.203 billion as of 31 December 2012, and then made the Company's equity recorded a positive figure of Rp 94.810 billion.

# STRUKTUR ORGANISASI

## ORGANIZATION STRUCTURE



## INFORMASI PEMEGANG SAHAM SHAREHOLDERS INFORMATION

### Pemegang Saham Utama

### Key Shareholders

| Per 31 Desember 2013                        |   | As of 31 December 2013                          |   |  |
|---|---|---|---|--|
| Nama Pemegang Saham<br>Name of Shareholders | Jumlah Modal Yang Ditempatkan dan Disetor Penuh<br>Issued and Fully Paid Up Capital |   |   |  |
|   | Jumlah Saham<br>Number of Shares  | Jumlah Nilai Nominal (Rp)<br>Nominal Value (Rp) | Prosentasi Kepemilikan (%)<br>Percentage of Ownership (%) |  |
| <b>A. Saham Seri A<br/>Class A Series</b>   |   |   |   |  |
| PT Surya Raya Guna Perkasa                  | 200.000.000   | 10.000.000.000                                  | 7,79  |  |
| Masyarakat<br>Public                        | 1.000.000.000   | 50.000.000.000                                  | 38,96   |  |
| <b>Sub Jumlah<br/>Sub Total</b>             | <b>1.200.000.000</b>  | <b>60.000.000.000</b>                           | <b>46,75</b>  |  |
| <b>B. Saham Seri B<br/>Class B Series</b>   |   |   |   |  |
| Olive Crest Corporation                     | 614.802.184   | 3.074.010.920                                   | 23,96   |  |
| Tn. Andreas Tjahjadi                        | 10.025.000  | 50.125.000                                      | 0,39  |  |
| Masyarakat<br>Public                        | 741.628.816   | 3.708.144.080                                   | 28,90   |  |
| <b>Sub Jumlah<br/>Sub Total</b>             | <b>1.366.456.000</b>  | <b>6.832.280.000</b>                            | <b>53,25</b>  |  |
| <b>JUMLAH<br/>TOTAL</b>                     | <b>2.566.456.000</b>  | <b>66.832.280.000</b>                           | <b>100,00</b>   |  |

### Profil Pemegang Saham Berdasarkan Status Kepemilikan

### Shareholders' Profile Based On Ownership Status

| Status Pemilik<br>Ownership Status   | Jumlah Pemegang Saham<br>Number of Shareholders | Jumlah Saham<br>Numbers of Shares | Prosentasi Kepemilikan (%)<br>Percentage of Ownership (%) |
|--|---|-----------------------------------|---|
| Dana Pensiun<br>Pension Fund   | 8   | 340.000                           | 0,01  |
| Perorangan - Domestik<br>Individual - Domestic                                       | 2.639   | 1.172.848.724                     | 45,70   |
| Broker<br>Securities   | 10  | 6.026.000                         | 0,23  |
| Perusahaan Terbatas<br>Corporation   | 33  | 321.502.645                       | 12,53   |
| Reksadana Penempatan<br>Terbatas Lebih dari 5 Tahun<br>Mutual Fund More Than 5 Years | 1   | 2.500.000                         | 0,10  |
| Perorangan - Asing - KITAS<br>Individual - Foreign - KITAS                           | 3   | 157.500                           | 0,01  |
| Perusahaan Asuransi<br>Insurance Company   | 1   | 61.602.000                        | 2,40  |
| Institusi - Asing<br>Institution - Foreign   | 18  | 960.384.184                       | 37,42   |
| Perorangan - Asing<br>Individual - Foreign   | 11  | 41.094.947                        | 1,60  |
| <b>Jumlah<br/>Total</b>  | <b>2.724</b>                                    | <b>2.566.456.000</b>              | <b>100,00</b>   |

## KEBIJAKAN DIVIDEN

### DIVIDEND POLICY

Sesuai dengan ketentuan anggaran dasar Perseroan dan UU Perseroan Terbatas No:40/2007, apabila Perseroan dapat membukukan saldo laba positif, maka Perseroan dapat membagikan dividen kepada para pemegang saham berdasarkan rekomendasi Direksi dan setelah memperoleh persetujuan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST). Perusahaan akan membagikan dividen dengan memperhatikan :

1. Laba usaha, arus kas dan kondisi keuangan agar dapat tetap menunjang kinerja tahun-tahun berikutnya;
2. Pemenuhan cadangan wajib; dan
3. Sesuai dengan ketentuan hukum dan peraturan yang berlaku serta persetujuan RUPST.

Berdasarkan keputusan RUPST pada tahun 2013, untuk pertama kalinya sejak penawaran umum saham perdana, Perseroan dapat membagikan dividen kas kepada para pemegang saham sebesar Rp 2 (dua Rupiah) per saham atau seluruhnya sebesar Rp 5.132.912.000.

According to the Company's Articles of Association and the Corporate Laws No:40/2007, if the Company books a positive retained earnings, then the Company may distribute dividends to its shareholders upon the recommendation of the Board of Directors after obtaining approval from the Annual General Meeting of Shareholders (AGMS). The Company will declare dividends with respect to:

1. The operating income, cash flow and the financial condition given the reason for its sustainable performance;
2. The required fulfillment of reserve funds; and
3. Compliance with prevailing laws and regulations and AGMS approval.

Based on resolution of AGMS on 2013, the Company has made its cash dividend payment of Rp 2 per share totalling of Rp 5,132,912,000 to the shareholders since its initial public offering.

## PROFESI PENUNJANG PASAR MODAL

### CAPITAL MARKET SUPPORTING PROFESSIONALS

| No. No. | Lembaga Penunjang<br>Independent Parties  | Nama Lembaga<br>Names of Independent Parties | Penawaran Saham Umum Perdana<br>Initial Public Offering | Merger Merger | Kuasi-Reorganisasi<br>Quasi-Reorganization |
|---------|---|--|---|---------------|--|
| 1       | Penjamin Pelaksana Emisi<br>Underwriter   | PT Panin Sekuritas                           | ✓   |               |  |
|         |   | PT Pentasena Arthasentosa                    | ✓   |               |  |
| 2       | Notaris<br>Notary                         | DR. A. Partomuan Pohan, SH, LL.M.            | ✓   | ✓             |  |
|         |   | Ashoya Ratam, SH, M.Kn.                      |   |               | ✓  |
| 3       | Akuntan Publik<br>Public Accountant       | Prasetio Utomo & Co                          | ✓   |               |  |
|         |   | KAP Johan Malonda Astika & Rekan             |   | ✓             |  |
|         |   | KAP Ferdinand & Ong                          |   | ✓             |  |
|         |   | KAP Tanubrata Sutanto Fahmi & Rekan          |   |               | ✓  |
|         |   | KAP Doli, Bambang, Sudarmadji & Dadang       |   |               | ✓  |
| 4       | Konsultan Hukum<br>Legal Consultant       | Soemarjono, Herman & Rekan                   | ✓   |               |  |
|         |   | Rudy & Oka Law Firm                          |   | ✓             |  |
|         |   | Bahar & Partners                             |   |               | ✓  |
| 5       | Biro Administrasi Efek<br>Share Registrar | PT Sinartama Gunita                          | ✓   | ✓             |  |
| 6       | Konsultan Keuangan<br>Financial Advisor   | PB Finance                                   |   | ✓             |  |
| 7       | Konsultan Penilai<br>Appraisal            | PT Laksa Laksana                             |   | ✓             |  |
|         |   | KJPP Nirboyo A., Dewi A., & Rekan            |   |               | ✓  |

## PENGHARGAAN AWARDS



Perseroan menempati urutan ke-4 dalam anugerah *Top 50 Best of the Best of the Companies 2013* yang diberikan oleh Forbes Indonesia.



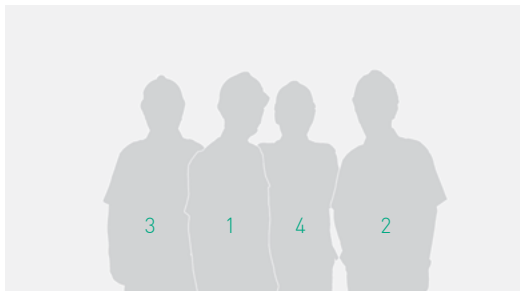
4<sup>th</sup> rank of Top 50 Best of the Best of the Companies in 2013 awarded by Forbes Indonesia.



Perseroan memperoleh piagam penghargaan sebagai Pembayar Pajak Besar Tahun 2010 dari Kepala KPP Pratama Bintan.

The Company awarded from Head of the Tax Office Pratama Bintan as The Biggest Tax Payer in 2010.

## LAPORAN DEWAN KOMISARIS BOARD OF COMMISSIONERS REPORT



1. **Andreas Tjahjadi**  
Presiden Komisaris  
President Commissioner

2. **Herman Setya Budi**  
Komisaris  
Commissioner

3. **Mustofa**  
Komisaris Independen  
Independent Commissioner

4. **Simon Halim**  
Komisaris Independen  
Independent Commissioner

Dewan Komisaris mencatat pertumbuhan Perseroan relatif stabil yang yang dapat dilihat dari indikator laba tahun 2013 sebesar Rp 22,002 miliar, dibandingkan pencapaian tahun 2012 sebesar Rp 22,090 miliar.

The Board of Commissioner remarked that the Company's growth are relatively stable as reflected in income for the year 2013 of Rp 22.002 billion compared to last year of Rp 22.090 billion.

### Para Pemegang Saham yang terhormat,

Puji syukur tak terhingga kami panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa, Perseroan berhasil melampaui dua dasa warsa dengan melalui berbagai tantangan, rintangan, cita serta harapan.

Menandai pencapaian usia yang ke-20 ini, Perseroan memperoleh anugerah *Top 50 Best of the Best of the Companies* yang diberikan oleh Forbes Indonesia atas konsistensi pencapaian pertumbuhan kinerja selama 3 (tiga) tahun berturut-turut. Penghargaan ini sekaligus merupakan tempaan bagi Perseroan untuk terus mempertahankan kinerjanya dan terus berinovasi dalam mengelola dan mengembangkan Perseroan, sehingga dapat terus berkelanjutan serta senantiasa menciptakan dan meningkatkan nilai tambah bagi pemegang saham.

### PENGAWASAN DAN PENILAIAN TERHADAP KINERJA PERSEROAN

Dewan Komisaris mencatat pertumbuhan Perseroan relatif stabil yang dapat dilihat dari indikator laba tahun 2013 sebesar Rp 22,002 miliar, dibandingkan pencapaian tahun 2012 sebesar Rp 22,090 miliar. Dengan perolehan laba ini, Perseroan dapat mencatat pertumbuhan ekuitas pada tahun 2013 sebesar 17,17%, dari semula Rp 94,809 miliar pada tahun 2012 menjadi Rp 111,563 miliar pada tahun 2013.

Apresiasi yang tinggi juga kami sampaikan dimana untuk pertama kalinya Perseroan dapat membagikan dividen kepada para pemegang saham atas kinerja tahun 2012 yang dibayarkan pada tahun 2013.

### PENERAPAN TATA KELOLA PERUSAHAAN YANG BAIK

Penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik menjadi perhatian utama Komisaris dalam melakukan pengawasan terhadap fungsi Direksi dalam mengelola Perseroan sesuai dengan prinsip-prinsip *good governance*.

Fungsi pengawasan dilaksanakan melalui pertemuan rutin Dewan Komisaris dan Direksi yang diselenggarakan secara triwulan, antara lain memonitor kinerja operasi Perseroan, mereview kebijakan strategis yang ditetapkan Direksi, memonitor kepatuhan penyampaian kewajiban Perseroan kepada Bursa Efek dan Otoritas Jasa Keuangan, memberi arahan bagi pengembangan Perseroan.

Disamping itu, Perseroan telah menyusun dan memperbaharui Piagam Komite Audit yang telah disesuaikan dengan Peraturan Bapepam-LK yang berlaku sejak Desember 2012.

### Dear the Respective Shareholders,

Our gratitude and praises to the God the Almighty for all His merciful for which the Company has attained its two decades of operation together with all of our faiths, optimism to conquest all challenges and goals.

On this two decades of services, it is our honour that we have obtained a remarkable awards from Forbes Indonesia as a "Top 50 Best of the Best of the Companies" for its achievement of persistent growth during the past 3 (three) years. This award has encouraged us to enhance our performances and keep the Company growing and sustainable toward a shareholders values creation.

### SUPERVISION AND EVALUATION OF COMPANY PERFORMANCE

The Board of Commissioner remarked that the Company's growth are relatively stable as reflected in income for the year 2013 of Rp 22.002 billion compared to last year of Rp 22.090 billion. It has brought an increasing of the net equity to 17.17% from Rp 94.809 billion in the year 2012 to Rp 111.563 billion in 2013.

We would convey our highly appreciation whereas the Company had successfully made its first dividend payment to the shareholders for the performance result of the year 2012 of which the payment has made on the year 2013.

### IMPLEMENTATION OF THE GOOD CORPORATE GOVERNANCE

It is become our concern to conduct a continuing supervision over the BOD function in managing the company pursuant to the Good Corporate Governance (GCG) principles.

Supervision was carried out through quarterly meeting between the BOC and BOD, which inter alia monitoring the performance of the Company, reviewing strategic policy made by the BOD, monitoring the Company compliance with the stock exchange and FSA regulation as well as giving direction for growing up the Company.

Beside that, the Company has just updated the Committee Audit Charter in compliance with the Bapepam-LK Regulation enacted from December 2012.

## PENGELOLAAN TANGGUNG JAWAB SOSIAL MASYARAKAT DAN LINGKUNGAN

Sebagaimana telah kami sampaikan dalam Laporan tahun 2012, Perseroan terus berperan aktif mendukung pembangunan masyarakat sekitar. Hingga tahun 2013, Perseroan telah memberikan beasiswa kepada masyarakat sekitar, turut serta membangun sarana ibadah, sekolah, pembangunan infrastruktur jalan serta pemberdayaan ekonomi masyarakat. Pada tahun 2013, Perseroan telah mengeluarkan dana CSR sebesar Rp 4,368 miliar untuk pembangunan jalan desa di sekitar tambang. Perseroan tengah mengkaji beberapa rencana pemberdayaan ekonomi masyarakat yang sesuai dengan kebutuhan masyarakat, ketersediaan sumber daya, dengan tetap memperhatikan nilai-nilai dasar dan karakter masyarakat.

Menyadari karakter Perseroan sebagai perusahaan tambang yang tidak dapat terlepas dari masalah-masalah lingkungan, Perseroan berkomitmen untuk senantiasa menjaga keseimbangan dan kelestarian lingkungan. Dewan Komisaris menilai bahwa Perseroan memberi perhatian yang cukup dalam pengelolaan masalah-masalah lingkungan melalui pengelolaan tambang berdasarkan *good mining practices*, antara lain pengembangan penambangan yang bertanggungjawab, penghijauan area bekas tambang, pengelolaan limbah, pemantauan lingkungan hingga memelihara hubungan yang baik dengan masyarakat dan lingkungan. Namun demikian, Dewan Komisaris menghimbau kepada Direksi untuk melakukan penyempurnaan atas program-program yang telah dilakukan untuk meningkatkan nilai tambah bagi pemangku kepentingan.

## PENGAWASAN DAN PENGENDALIAN KEUANGAN

Laporan Keuangan Perseroan untuk Tahun Buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2013 menyatakan pendapat Wajar Tanpa Pengecualian sebagaimana dimuat dalam Laporan Auditor No: PHHAAF/187/AH/FP/2014, tanggal 10 Maret 2014 yang dibuat oleh Kantor Akuntan Publik Paul Hadiwinata, Hidajat, Arsono, Ade Fatma & Rekan.

Perseroan telah menyampaikan kewajiban penyampaian laporan keuangan secara periodik, berupa triwulan, tengah tahunan dan tahunan kepada Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dan Bursa secara baik dan tepat waktu sesuai dengan peraturan yang berlaku, termasuk kepatuhan terhadap Standar Akuntansi Indonesia.

## CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY AND ENVIRONMENTAL RESPONSIBILITY

As we have conveyed on our Report year 2012, the Company has playing an active role on supporting the community development. The Company has extended a scholarship to several students adjacent to the mine area, participated on the development of mosque, school building, road infrastructure as well as social economic empowerment. For the year 2013, the Company has extended CSR fund of Rp 4.368 billion for the road construction project. The Company is currently working on setting up the economic empowerment program which appropriate to the community needs, availability resources with duly care on essential values and characters of the community.

Understanding its nature of business in mining industry of which environmental issues are always attributed to the operation of the Company, therefore, the Company always commits to keep maintaining and preserving the environment. BOC has observed that the Company has put concerned on managing this environmental issues through the implementation of good mining practices, i.e accountable mine development, replanting of mine area, waste management, environmental monitoring as well as maintaining good relationship with the community. Nevertheless, BOC encourages the management to enhance its program for the augment of stakeholders' value.

## FINANCIAL SUPERVISION AND CONTROL

Audit result for the year ended on 31 December 2013 has stated a fairness opinion as expressed on the Auditor's letter No: PHHAAF/187/AH/FP/2014 dated 10 March 2014 issued by the Public Accountant Office Paul Hadiwinata, Hidajat, Arsono, Ade Fatma & Rekan.

The Company has punctually submitted periodical report i.e, quarterly, mid year and annual Financial Report to the Financial Services Authority (OJK) and IDX pursuant to the pertaining regulation as well as compliance with the Indonesian Accounting Standards.

## PENUTUP

Pada kesempatan ini Dewan Komisaris menyampaikan penghargaan dan terima kasih atas dukungan dan kepercayaan para pemegang saham serta penghargaan kepada Direksi dan segenap karyawan dalam mempertahankan kinerja Perseroan pada tahun 2013.

Kami akan selalu terus berkarya dalam menciptakan nilai tambah bagi kemajuan Perseroan dan para pemangku kepentingan.

Jakarta, 23 April 2014

Andreas Tjahjadi  
Herman Setya Budi  
Mustofa  
Simon Halim

## CLOSING

Lastly, the Board of Commissioners conveys our gratitude for the trustworthiness and supports of the shareholders and appreciation to all members of the Board of Directors and employees for the keep maintain its achievement for the year 2013.

We will use our best endeavor to always create shareholder value toward the success of the Company and its stakeholders.

Jakarta, 23 April 2014

Andreas Tjahjadi  
Herman Setya Budi  
Mustofa  
Simon Halim

## PROFIL DEWAN KOMISARIS BOARD OF COMMISSIONERS PROFILE



### ANDREAS TJAHJADI

Presiden Komisaris  
President Commissioner

Andreas Tjahjadi, Warga Negara Indonesia, 68 tahun. Beliau adalah pebisnis dengan pengalaman kerja lebih dari 35 tahun di beberapa negara termasuk Amerika Serikat, Canada, Hongkong dan Indonesia. Saat ini beliau menjabat sebagai Direktur Utama di PT Berkat Artamulia Cemerlang, Presiden Direktur PT Pulau Seroja Jaya Pratama dan Eksekutif Direktur pada Seroja Investment Limited sebuah perusahaan tercatat di Singapore, Komisaris Utama PT Indo Multi Niaga dan Direktur PT Borneo Bara Lestari. Beliau mengawali karirnya sebagai seorang profesional dan bekerja di California Business and Industry (Real Estate Associate in Industry and Commercial Property), Northridge, California 1978-1981 dan bekerja di North Hollywood Auto Sales and Service, California 1982-1990. Beliau meraih gelar Bachelor of Engineering dan Master of Science di bidang Marketing keduanya dari Northrop University, Inglewood, California.

Andreas Tjahjadi, 68 years old. He is an entrepreneur and having business experiences of more than 35 years in USA, Canada, Hongkong and Indonesia. Currently he is a President Director of PT Berkat Artamulia Cemerlang and Executive Director of Seroja Investments Limited, a listed company in Singapore, President Commissioner PT Indo Multi Niaga and Director PT Borneo Bara Lestari. He started his career as a professional in California Business and Industry (Real Estate Associate in Industry and Commercial Property), Northridge, California 1978-1981 and in North Hollywood Auto Sales and Services, California 1982-1990. He has a Bachelor of Engineering and Master of Science in Marketing both from Northrop University, Inglewood, California.



### HERMAN SETYA BUDI

Komisaris  
Commissioner

Herman Setya Budi, Warga Negara Indonesia, 51 tahun. Latar belakang pendidikan dari Universitas Katolik Parahyangan jurusan Teknik Sipil. Beliau adalah seorang AAI-J (Ahli Asuransi Indonesia Bidang Jiwa) yang diperoleh dari DPPAI-DAI. Mengawali karir sebagai *salesman* di PT Surya Fortuna sebuah dealer Honda dan Chevrolet dengan posisi terakhir sebagai *Sales Manager* (1988-1991), dan selanjutnya bergabung di PT Asuransi Jiwa Miralife dari tahun 1991- 1993 dengan berbagai jabatan. Kemudian bergabung di PT Astra CMG Life dengan jabatan terakhir sebagai Direktur Regional antara tahun 1995-1997. Pada tahun 1997-2008 beliau menjabat sebagai Direktur di berbagai perusahaan antara lain di PT Financia Multi Finance. Sejak Agustus 2008 sampai dengan saat ini beliau menjabat sebagai Presiden Direktur di Tower Bersama Group. Sebelum menjabat sebagai Komisaris Perseroan beliau menjabat sebagai Presiden Direktur Perseroan.

Herman Setya Budi, Indonesian citizen, 51 years old. He holds bachelor degree in Civil Engineering from Parahyangan Catholic University. He hold a Certified Life Insurance Expert from DPPAI-DAI. He started his career as Salesman in PT Surya Fortuna of Honda and Chevrolet Dealer with his last position as Sales Manager (1988-1991), then He joined at PT Asuransi Jiwa Miralife (1991-1993) with various position. Then joined with PT Astra CMG Life from 1994-1997 with his last position as Regional Director. From 1997-2008 He was as Director PT Financia Multi Finance. Since August 2008 He is President Director at PT Tower Bersama Group. Before serves as commissioner, He served as President Director of the Company.



### MUSTOFA

Komisaris Independen  
Independent Commissioner

Mustofa, Warga Negara Indonesia, 65 tahun. Beliau adalah seorang sarjana ekonomi. Berpengalaman lebih dari 30 tahun sebagai konsultan bisnis dan manajemen berbagai industri khususnya untuk strategi bisnis dan manajemen keuangan. Beliau mengawali karirnya sebagai Konsultan Manajemen pada SGV Utomo 1977-1980 dan sejak 1981 beliau membentuk KAP Mustofa dan terakhir menjabat sebagai *Managing Partner* Audit di KAP Hans Tuanakotta Mustofa & Halim/Deloitte Touche Tohmatsu di tahun 2004. Beliau juga pernah menjadi dosen di Fakultas Ekonomi Universitas Brawijaya 1977-2004. Saat menjabat sebagai Komisaris Independen pada beberapa perusahaan publik antara lain PT Tower Bersama Infrastructure Tbk, PT Total Bangun Persada Tbk, PT Gozco Plantation Tbk dan PT Provident Agro Tbk. Beliau meraih Sarjana Ekonomi jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Airlangga, Surabaya, dan sebagai Akuntan Publik Terdaftar. Beliau aktif sebagai anggota Dewan Pengurus Nasional Ikatan Akuntan Indonesia (IAI), anggota Asian Bond Fund Indonesia (ABF-BI) dan salah satu arbitrer Badan Arbitrase Nasional Indonesia (BANI).

Mustofa, Indonesian citizen, 65 years old. He has an experience for more than 30 years as business and management consultancy in various industries especially in the area of strategic business and financial management. He started his career as a Management Consultant at SGV Utomo 1977-1980 and since 1981 he formed a Public Accountant Firm, Public Accountant Firm Mustofa and he was also the Managing Partner Audit at Public Accountant Firm Hans Tuanakotta Mustofa & Halim/Deloitte Touche Tohmatsu in 2004. Currently he is acting as Independent Commissioner in several public companies, inter alia PT Tower Bersama Infrastructure Tbk, PT Total Bangun Persada Tbk, PT Gozco Plantation Tbk and PT Provident Agro Tbk. He was a lecture at Faculty of Economy University of Brawijaya 1977-2004. He was a Bachelor degree in Accounting from University of Airlangga, Surabaya, and a Registered Public Accountant. He is a member of National Committee Indonesian Institute of Accountant (IIA), member of Asian Bond Fund Indonesia (ABF-FI) and one of arbitrator at Indonesian National Board of Arbitration (INBA).



### SIMON HALIM

Komisaris Independen  
Independent Commissioner

Simon Halim, warga negara Indonesia, 52 tahun. Beliau berpengalaman lebih dari 30 tahun sebagai seorang konsultan keuangan dan manajemen. Sekarang beliau adalah seorang *Partner & CEO* di perusahaan konsultan Arghajata Consulting. Beliau mengawali karirnya di tahun 1984 sebagai akuntan dan terakhir menjabat sebagai *Executive Partner* di kantor akuntan KPMG Hanadi Sudjendro & Rekan di tahun 1995. Sejak tahun 1995-1998 beliau menjabat sebagai komisaris dan direktur di berbagai perusahaan termasuk di bidang telekomunikasi, pembiayaan, sumberdaya mineral, *agroforestry* dan penambangan batubara. Sejak tahun 1999-2005 beliau menjabat sebagai *Partner* di kantor akuntan Ernst & Young, Hanadi Sarwoko & Sandjaja. Beliau meraih gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Parahyangan, Bandung, dan sebagai Akuntan Publik Terdaftar.

Simon Halim, Indonesian citizen, 52 years old. He has an experience for more than 30 years as financial and management consultant. Currently he is a Partner & CEO of a consulting firm, Arghajata Consulting. He started his career in 1984 as an accountant and his last position was as Executive Partner in an accounting firm, KPMG Hanadi Sudjendro & Rekan in 1995. Since 1995-1998 he held several senior positions in several companies as a commissioner and director in the field of telecommunication, multi finance, mineral resources, agroforestry and coal mining. Between 1999-2005 he was a partner at public accountant firm of Ernst & Young, Hanadi Sarwoko & Sandjaja. He holds a Bachelor degree in Accounting from Parahyangan Catholic University, Bandung, and a Registered Public Accountant.

## LAPORAN DIREKSI BOARD OF DIRECTORS REPORT



1. Drs. Kumari, Ak., MM  
Presiden Direktur  
President Director

3. Ka Nen  
Direktur Tidak Terafiliasi  
Non-affiliated Director

2. Diah Pertiwi Gandhi  
Direktur  
Director

Sebagaimana telah disampaikan dalam laporan pengawasan Dewan Komisaris Perseroan, pada tahun 2013 Perseroan memperoleh penghargaan dari Forbes Indonesia dengan menempati urutan ke-4 dalam anugerah *Top 50 Best of the Best of The Companies*, dimana penghargaan tersebut tidak terlepas dari kinerja keuangan Perseroan dalam beberapa tahun terakhir menunjukkan pertumbuhan yang semakin baik dan stabil.

As reported on the Supervisory report of Board of Commissioner, the Company has achieved the 4<sup>th</sup> rank of Top 50 Best of the Best of The Companies in 2013 whereby this achievement attached to a stable and continuing growth of the Company for the couple years.

## Para Pemegang Saham yang terhormat,

Puji syukur kami panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Kuasa yang telah melimpahkan rahmatnya kepada Perseroan dan kita semua.

Sebagaimana telah disampaikan dalam laporan pengawasan Dewan Komisaris Perseroan, pada tahun 2013 Perseroan memperoleh penghargaan dari Forbes Indonesia dengan menempati urutan ke-4 dalam anugerah *Top 50 Best of the Best of The Companies*, dimana penghargaan tersebut tidak terlepas dari kinerja keuangan Perseroan dalam beberapa tahun terakhir menunjukkan pertumbuhan yang semakin baik dan stabil.

### KINERJA TAHUN 2013

Dengan selesainya beberapa proyek-proyek infrastruktur di Kepulauan Riau, yang merupakan pangsa pasar utama Perseroan, sedikit mempengaruhi penurunan penjualan dan laba usaha Perseroan pada tahun 2013.

Seiring dengan penurunan penjualan Perseroan sebesar 7,19% dari semula Rp 150,825 miliar menjadi Rp 139,986 miliar pada tahun 2013, laba usaha tahun 2013 mengalami penurunan sebesar 4,26% menjadi Rp 27,458 miliar pada tahun 2013 dari sebelumnya sebesar Rp 28,680 miliar pada tahun 2012. Namun demikian, penurunan tersebut dapat diimbangi dengan adanya penghasilan tambahan lain-lain, sehingga laba bersih pada tahun 2013 sebesar Rp 22,003 miliar, relatif sama dengan laba bersih tahun 2012 sebesar Rp 22,091 miliar.

Didukung struktur permodalan yang telah positif dan kondisi keuangan Perseroan yang sehat telah membuat Perseroan mampu membagikan deviden pada tahun 2013.

### PROSPEK USAHA TAHUN 2014

Sejalan dengan pertumbuhan industri properti, konstruksi dan infrastruktur di wilayah Kepulauan Riau yang lebih tinggi dari pertumbuhan nasional, manajemen memiliki keyakinan Perseroan dapat terus meningkatkan kinerjanya mengingat produk hasil tambang Perseroan merupakan produk penunjang utama pada sektor-sektor tersebut.

Direksi juga mengkaji berbagai alternatif peningkatan kapasitas produksi untuk mendapatkan peluang dan pangsa pasar yang lebih luas. Disamping upaya pengembangan pasar regional terus dilakukan antara lain dengan memelihara hubungan baik dengan pelanggan multinasional dan membangun jaringan pasar baru.

## Dear Respected Shareholders,

Our praise and gratitude to the God the Almighty for his blessing and merciful to the Company and all of us.

As a reported on the Supervisory report of Board of Commissioner, the Company has achieved the 4<sup>th</sup> rank of Top 50 Best of the Best of The Companies in 2013 whereby this achievement attached to a stable and continuing growth of the Company for the couple years.

### PERFORMANCE OF THE YEAR 2013

Completion of some infrastructure projects in the province of Kepulauan Riau as the main market of the Company, has slightly affected the declining of sales and operating profit in 2013.

Along with the sales declined 7.19% from last year figure of Rp 150.825 billion to Rp 139.986 billion in 2013, it has lead operating profit decreased 4.26% from last year figure of Rp 28.680 billion to become Rp 27.458 billion. However, an upside from other incomes has stabilized the net profit 2013 of Rp 22.003 billion, compared to last year figure of Rp 22.091 billion.

On the year 2013, the Company has made its first dividend payment to its shareholders after the capital structure turned into positive figure and supported by a healthy financial conditions.

### BUSINESS PROSPECT YEAR 2014

Along with the growing of property, construction and infrastructure industry in Kepulauan Riau which higher than the national growth, the Management confidents to continue improve our performance given the understanding that our product has substantially supported to these sector of industries.

The Board of Directors also evaluates some initiatives on increasing production capacity to enable the Company extending its markets. Whilst some efforts on developing regional market were carried out through maintaining good relationship with our multinational customers and extending new networks.

Upaya perbaikan yang telah dijalankan tiga tahun terakhir, telah membuahkan hasil pada kinerja yang terus meningkat dan pertumbuhan yang berkesinambungan. Hal ini memperkuat landasan dan menambah keyakinan Perseroan untuk mengembangkan potensi usaha-usaha lainnya terutama dalam bidang energi dan sumber daya alam.

Ditengah tantangan hilirisasi industri pertambangan dan energi yang telah ditetapkan Pemerintah pada awal tahun 2014, manajemen terus menggali dan mengembangkan potensi usaha-usaha lainnya yang berbasis energi dan industri penunjang lainnya agar tetap dapat mempertahankan kelangsungan usaha dan meningkatkan nilai tambah bagi para pemegang saham. Sejak tahun 2013, Perseroan telah melakukan pembahasan yang mendalam dengan beberapa mitra strategis dalam pengembangan usaha Perseroan ke depan, dan diharapkan dapat terwujud dalam pertengahan tahun 2014 ini.

## PENERAPAN TATA KELOLA PERUSAHAAN YANG BAIK

Perseroan berkomitmen untuk terus memperbaiki dan mengembangkan praktik-praktik Tata Kelola Perusahaan Yang Baik atau *Good Corporate Governance* (GCG) dalam setiap aktivitas usahanya dengan berlandaskan pada kelima prinsip GCG yaitu *Transparency, Accountability, Responsible, Independency* dan *Fairness*. Selama tahun 2013, beberapa upaya penerapan praktik GCG telah dilakukan antara lain dengan perbaikan *Standar Operating Procedures*, membangun sistem pengendalian dan pemantauan keuangan dan operasional yang berbasis teknologi informasi sebagai upaya peningkatan fungsi pengawasan internal. Perseroan juga terus meningkatkan kualitas keterbukaan dan kepatuhan terhadap kewajiban penyampaian laporan-laporan internal dan eksternal secara tepat waktu, termasuk meningkatkan kualitas *website* Perseroan.

Perseroan juga telah memenuhi kewajiban perpajakan, kepatuhan terhadap lingkungan serta mewujudkan program-program CSR yang telah disepakati bersama dengan masyarakat dan pemerintah daerah setempat.

## TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN

Pada tahun 2013, Perseroan telah pelaksanaan program Tanggung Jawab Sosial Perusahaan atau *Corporate Social Responsibility* (CSR) dengan merampungkan program pengaspalan yang menghubungkan jalan desa dengan jalan lalu lintas utama wilayah Galang Batang, dengan

Improvement efforts made during the last three years has generated a stable performance and continuing growth, which in turn, strengthen the foundation of the Company and create more confidence to develop others potential business, especially on the energy and natural resources.

In the midst of downstream policy enacted by the Government in January 2014, the Company has explored any potential business on energy based industry and its supported business in order to keep sustain the Company's going concern and create shareholder value. We have made a thorough discussion with some strategic investors who intends to jointly develop the Company's future business, and we expect of a closing deal in the mid year 2014.

## GOOD CORPORATE GOVERNANCE IMPLEMENTATION

The Company is committed to continue improve and develop its GCG best practices in its business activities based on the principles of Transparency, Accountability, Responsible, Independency and Fairness. Throughout the year 2013, the Company has exercised some GCG practices initiatives, i.e., applying of the revised Standard Operating Procedures, develops an IT based of accounting and operational control and monitoring system to enhance supervisory function. The Company also continue enhance the quality of disclosure information and compliant to the periodic submission of financial report, reporting on the shareholder information, as well as other disclosure requirement, includes developing a more comprehensive websites of the Company.

The Company always keeps compliant with the tax regulation, the environmental obligations knowing that its business activities in mining industry, and work with the local government and communities in the implementation of CSR program.

## CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

On the year 2013, the Company has accomplished the Corporate Social Responsibility (CSR) program on the road construction project which connected the village road to the main road of Galang Batang area at the total project value approximately of Rp 4.368 billion. This program was

total biaya sekitar Rp 4,368 miliar. Program ini dibiayai dari cadangan Dana Kepedulian terhadap Masyarakat (DKTM) yang dikelola dalam rekening bersama antara Pemerintah Daerah Kabupaten Bintan dan Perseroan.

#### Para Pemegang Saham yang terhormat,

Dalam kesempatan ini, Kami sampaikan penghargaan dan terima kasih kepada para pemegang saham, mitra kerja serta para pelanggan dan para pemangku kepentingan Perseroan atas dukungan yang terus menerus kepada Perseroan. Apresiasi yang tinggi juga kami sampaikan kepada seluruh karyawan Perseroan, yang telah berdedikasi dan bekerja sama memajukan Perseroan.

Jakarta, 26 April 2014

Drs. Kumari, Ak., MM  
Diah Pertiwi Gandhi  
Ka Nen

funded from DKTM's reserved fund which managed under a joint account between the Local Government of Bintan Regent and the Company.

#### Dear our Respected Shareholders,

With this opportunity, We would convey our gratitude and appreciation to the shareholders, business partners, all customers and the stakeholders of the Company for continuing support to the Company. Our highly appreciation also addressed to all of the employees who have dedicated and worked hand in hands for the best of the Company.

Jakarta, April 26, 2014

Drs. Kumari, Ak., MM  
Diah Pertiwi Gandhi  
Ka Nen

## PROFIL DIREKSI

### BOARD OF DIRECTORS PROFILE



**Drs. Kumari, Ak., MM**  
Presiden Direktur  
President Director

Kumari, warga Negara Indonesia, 51 tahun. Latar belakang pendidikan dari Universitas Gadjah Mada Jurusan Akuntansi, Master of Business and Administration dari University of The City of Manila, dan Magister Manajemen dari Prasetya Mulya Business School. Tahun 2004 sampai dengan saat ini beliau menjabat sebagai Direktur dan pada Presiden Direktur di berbagai perusahaan antara lain PT Provident Agro Tbk dan entitas anak, PT Saratoga Infrastruktur, PT Etika Karya Usaha, dan sebagai Presiden Komisaris pada PT Pelayaran Antarbuwana Pertala, PT Sinar Mentari Prima, PT Bintang Pertama Line dan PT Tower One.

Kumari, Indonesian citizen, 51 years old. He holds a bachelor degree in Economics majoring in Accountancy from University of Gadjah Mada, Master Business Administration from University of The City of Manila and Magister Management from Prasetya Mulya Business School. Since 2004 to date he holds a position as Director and President Director in several companies, i.e. PT Provident Agro Tbk and its subsidiaries, PT Saratoga Infrastruktur, PT Etika Karya Usaha, and as a President Commissioner i.e. PT Pelayaran Antarbuwana Pertala, PT Sinar Mentari Prima, PT Bintang Pertama Line dan PT Tower One.



**DIAH PERTIWI GANDHI**  
Direktur  
Director

Diah Pertiwi Gandhi, warga Negara Indonesia, 50 tahun, memperoleh gelar Sarjana Hukum dari Universitas Indonesia. Memulai karir sebagai *Junior Associate* pada Chandra Motik Jusuf Jemat & Associate, kemudian bekerja pada PT Jaya Obayashi sebagai *Legal & Business Development Staff* (1990 - 1993) dan bekerja pada PT Minsuco Konstruksindo sebagai *Personnel and Legal Head* (1994-1996). Sejak awal tahun 1997, bergabung dengan Perseroan sebagai *Legal Staff and Corporate Secretary*, dan diangkat sebagai Presiden Direktur selama periode 2005-2009. Pernah ditugaskan sebagai *Corporate Secretary* pada PT Siwani Makmur Tbk (2000-2004) serta *Corporate Counsel* pada PT Jakarta International Trade Fair (2002-2004). Disamping itu, beliau pernah menjabat sebagai *off-counsel* pada Sani Aminudin & Partners (2004-2012) dan *legal counsel* pada Law Firm Bahar & Partners (2013).

Diah Pertiwi Gandhi, Indonesian Citizen, 50 years, holding a law degree from University of Indonesia. Started its career as a Junior Associate at a Law Firm Chandra Motik Jusuf Jemat & Associate, then she worked for PT Jaya Obayashi (1990-1994) as a business development & legal staff and moved to PT Minsuco Konstruksindo as legal staff (1994-1996). She joined with the Company since 1997 as a Legal & Corporate Secretary, and appointed as a President Director of the Company since 2005-2009. She also been assigned as a Corporate Secretary for PT Siwani Makmur Tbk (2000-2004) and served as a Corporate Counsel at PT Jakarta International Trade Fair (2002-2004). Previously she was acted as off-counsel at Sani Aminudin & Partners (2004-2012) and counsel at Bahar & Partners (2013).



## KA NEN

Direktur

Director

Ka Nen, Warga Negara Republik Indonesia, 41 tahun. Pernah berkuliah di STIE Banjarmasin dan Universitas Widyadarma, keduanya jurusan Manajemen. Beliau telah melewati lebih dari separuh karirnya untuk bekerja pada beberapa perusahaan *Multi Finance*, sebelum akhir bergabung dengan Perseroan pada tahun 2008 sebagai General Manager Kantor Operasional Bintan. Mengawali karir pada PT Primaswadana Perkasa Finance mulai tahun 1996 hingga tahun 2001 dengan jabatan terakhir sebagai *Division Head Sales & Collection*, kemudian bekerja pada PT Kalimas Motor Perkasa pada tahun 2001 hingga 2003 dengan jabatan terakhir sebagai Asisten Manajer. Beliau kemudian bergabung pada PT Finansia Multi Finance pada tahun 2003 hingga 2008, dengan jabatan terakhir Regional Manajer yang membawahi 9 Cabang dan 11 Sub-Branch di wilayah Regional Kalimantan. Setelah 3 (tiga) tahun bergabung dengan Perseron, beliau dipromosikan menjadi Direktur Operasional sejak tahun 2011 hingga sekarang.

Ka Nen, Indonesian Citizen, 40 years old. He studied management from STIE Banjarmasin and Widyadarma University Pontianak. More than half of his career was spent at several Multi Finance companies, before he joined with the Company as General Manager for Bintan Operational Office on the year 2008. Started his career at PT Primaswadana Perkasa Finance from the year 1996-2001, with the last position as Division Head of Sales and Collection. From the year 2001-2003, he worked for PT Kalimas Motor Perkasa with his last position as Assistant Manager. On the year 2003 until 2008, he served as a Regional Manager at PT Finansia Multi Finance who overall supervised 9 Branches and 11 Sub-Branches in Kalimantan Region. After his 3 (three) years of services in the Company, he was promoted as Operation Director since the year 2011 up to now.

## PROFIL KOMITE AUDIT

### AUDIT COMMITTEE PROFILE

Dewan Komisaris membentuk Komite Audit yang bertugas, antara lain membantu Dewan Komisaris dalam mengevaluasi integritas laporan keuangan dan operasional yang dibuat oleh Direksi, mengidentifikasi kemungkinan ketidaksesuaian dengan perundangan, peraturan dan ketentuan lain yang berlaku menyangkut aktivitas bisnis Perseroan. Pembentukan Komite Audit didasarkan pada Peraturan Bapepam Nomor: IX.I.5 tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit Dan Peraturan Bursa Efek Jakarta (Bursa Efek Indonesia) No. I-A tentang Ketentuan Umum Pencatatan Efek Bersifat Ekuitas di Bursa.

Komite Audit beranggotakan tiga orang, dengan susunan sebagai berikut:

Ketua : Simon Halim  
Anggota : Eko Santo  
Anggota : Sandi Rahaju

Riwayat Hidup Anggota Komite Audit

#### SIMON HALIM

Ketua  
Chairman

Simon Halim, warga negara Indonesia, 52 tahun. Beliau berpengalaman lebih dari 30 tahun sebagai seorang konsultan keuangan dan manajemen. Sekarang beliau adalah seorang *Partner & CEO* di perusahaan konsultan Arghajata Consulting. Beliau mengawali karirnya di tahun 1984 sebagai akuntan dan terakhir menjabat sebagai *Executive Partner* di kantor akuntan KPMG Hanadi Sudjendro & Rekan di tahun 1995. Sejak tahun 1995-1998 beliau menjabat sebagai komisaris dan direktur di berbagai perusahaan termasuk di bidang telekomunikasi, pembiayaan, sumberdaya mineral, *agroforestry* dan penambangan batubara. Sejak tahun 1999-2005 beliau menjabat sebagai *Partner* di kantor akuntan Ernst & Young, Hanadi Sarwoko & Sandjaja. Beliau meraih gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Parahyangan, Bandung, dan sebagai Akuntan Publik Terdaftar.

BOC establishes Audit Committee with its duty amongs others, assist BOC in assessing the integrity of financial and operation reports prepared by the BOD, as well as to identify any potential incompliance of business activity with the applicable law, rules and regulations. The Audit Committee was established pursuantto Bapepam Regulation No. IX.I.5 regarding the Establishment and Guidelines for the Implementation of the Work of the Audit Committee and the Jakarta Stock Exchange (Indonesian Stock Exchange) Rule No. I-A regarding the General Provision for the Listing of Equity Securities on the Stock Exchange.

The audit committee comprises of three qualified members areas follows :

Chairman : Simon Halim  
Member : Eko Santo  
Member : Sandi Rahaju

Curriculum Vitae Members of Audit Committee

Simon Halim, Indonesian citizen, 52 years old. He has an experience for more than 30 years as financial and management consultant. Currently he is a *Partner & CEO* of a consulting firm, Arghajata Consulting. He started his career in 1984 as an accountant and his last position was as *Executive Partner* in an accounting firm, KPMG Hanadi Sudjendro & Rekan in 1995. Since 1995-1998 he held several senior positions in several companies as a commissioner and director in the field of telecommunication, multi finance, mineral resources, *agroforestry* and coal mining. Between 1999-2005 he was a partner at public accountant firm of Ernst & Young, Hanadi Sarwoko & Sandjaja. He holds a Bachelor degree in Accounting from Parahyangan Catholic University, Bandung, and a Registered Public Accountant.

## EKO SANTO

Anggota  
Member

Eko Santo adalah Sarjana Geologi dari UPN Veteran Yogyakarta, beliau pernah mendapat pendidikan manajemen dari Prasetya Mulya dan mengikuti *Mining Development Program* dari Taiheo Coal Mining dan NEDO Jepang. Berpengalaman lebih dari 20 tahun di sektor pertambangan, beliau mengawali karirnya sebagai *Junior Geologist* di perusahaan tambang golongan C, selanjutnya pernah bekerja sebagai *Field Coordinator*, *Geology Section Chief*, Kepala Teknik Tambang, *Senior Geologist*, dan *Project Coordinator* di beberapa perusahaan tambang sebelum bergabung dengan PT Suryaraya Pusaka pada tahun 2003 sebagai *Mining Business Development*. Saat ini beliau mendirikan dan kelola perusahaan konsultan jasa pertambangan.

Eko Santo is a Geologist graduated from UPN Veteran Yogyakarta, he obtained education of Management at Prasetya Mulya and participated in Mining Development Program from Taiheo Coal Mining and NEDO Japan. He has experienced for more than 20 years in mining sector, and started his career as Junior Geologist in several mining companies in C category, then he worked as Field Coordinator, Geology Section Chief, Chief of Mining Technique, Senior Geologist and Project Coordinator in several mining companies before joined to PT Suryaraya Pusaka in 2003 as Mining Business Development. Currently he runs his own business in Mining Consultant.

## SANDI RAHAJU

Anggota  
Member

Sandi Rahaju lulus dari University of Technology, Sydney pada tahun 2007 dan memegang gelar doktor di bidang ilmu hukum (SJD). Saat ini beliau adalah kepala bagian hukum pada kelompok usaha yang bergerak di bidang investasi pertambangan, perkapalan, pertanian, infrastruktur dan telekomunikasi. Berpengalaman kerja lebih dari 15 tahun pada berbagai perusahaan, antara lain pada perusahaan multinasional di bidang Konstruksi, Taisei Corporation dan PT Kideco Jaya Agung yang bergerak di usaha pertambangan batubara dan pernah bergabung pada firma hukum Pelita Harapan Law Firm serta Hendra, Soenardi & Rekan.

Sandi Rahaju holds SJD in law science from University of Technology, Sydney in 2007. Recently, she is head of legal department in an investment holding company which have subsidiaries in mining, transportation, plantation, infrastructure and telecommunication. She has vast experiences for more than fifteen years in Taisei Corporation, an international construction company dan PT Kideco Jaya Agung, a coal mining company in Indonesia and has experienced in two law firms in Indonesia which are Pelita Harapan Law Firm and Hendra Soenardi & Rekan.

## DISKUSI DAN ANALISIS MANAJEMEN MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS



Pada tahun 2013 Perseroan berhasil meningkatkan kemampuannya dalam mengatasi risiko Likuiditas yang terlihat dari peningkatan dalam rasio lancar dari 260,70% pada tahun 2012 menjadi 390,61%.

In the year 2013, the Company has improved its ability to manage liquidity risk as reflected by the significant increase of current ratio from 260.70% in 2012 to 390.61%.

### TINJAUAN OPERASI

#### PRODUKSI

Pada tahun 2013 Perseroan melakukan perawatan berkala terhadap beberapa mesin produksi yang menyebabkan berkurangnya jam kerja produksi efektif dari jam kerja produksi normal, sehingga produksi Perseroan mengalami penurunan menjadi sebesar 1.326.079 ton atau lebih rendah 13,39% dibandingkan dengan produksi tahun 2012 yang mencapai sebesar 1.531.030 ton.

#### PENJUALAN

Penjualan perseroan mengalami penurunan sebesar 7,19%, terutama disebabkan penurunan volume permintaan domestik seiring diselesaikannya beberapa proyek infrastruktur. Namun demikian, penurunan

### OPERATIONAL OVERVIEW

#### PRODUCTION

Due to a periodical maintenance of production machine in 2013, it has reduced the effective working hours from its normal production hours, which then, has lead the declining of production to become 1,326,079 tonnes or lower 13.39% compared to the last year production of 1,531,030 tonnes.

#### SALES

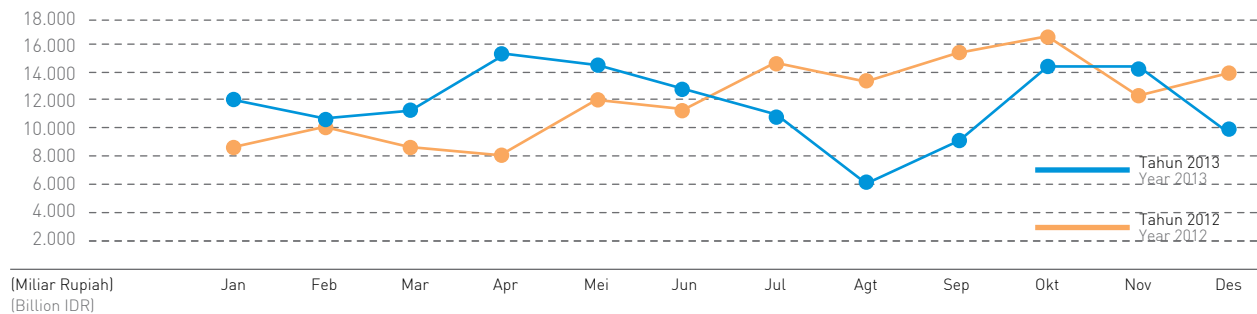
Sales decreased by 7.19% which predominantly caused by the declining of domestic market as some infrastructure projects in Bintan and Batam has completed. However, the sales price increment could balanced the declined of

volume tersebut dapat diimbangi dengan kenaikan harga penjualan batu granit. Selain itu masih terdapat dampak penurunan penjualan ekspor sebagai akibat pembatasan ekspor bahan mentah hasil tambang yang diberlakukan Pemerintah sehingga Perseroan tidak melakukan ekspor sejak bulan April 2012. Sedangkan Penjualan lokal tahun 2013 mengalami sedikit penurunan yaitu sebesar 1,07% dibanding tahun 2012 sehingga menjadi sebesar Rp 139,985 miliar dari sebesar Rp 141,505 miliar pada tahun 2012.

the sales volume. In addition to that, the export limitation on raw mine and ore which enacted by the Government on April 2012, has impeded the Company for conducting its export activities. In the meantime, local sales for the year 2013 of Rp 139.985 billion slightly declined by 1.07% compared to year 2012 of Rp 141.505 billion.

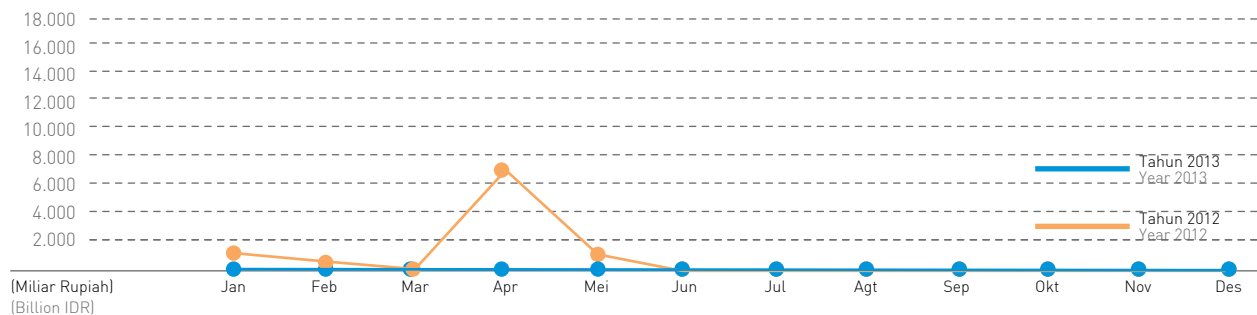
### PENJUALAN LOKAL

### LOCAL SALES



### PENJUALAN EKSPOR

### EXPORT SALES



Beban pokok penjualan mengalami penurunan 8,18% menjadi Rp 95,683 miliar pada tahun 2013 dari sebelumnya sebesar Rp 104,203 miliar pada tahun 2012, sebagai akibat penurunan volume penjualan.

Cost of good sold decreased by 8.18% from Rp 104.203 billion to Rp 95.683 billion for the year 2013 due to sales volume declined.

Beban usaha mengalami penurunan sebesar 6,12% menjadi Rp 16,900 miliar pada tahun 2013 dari sebelumnya sebesar Rp 17,942 miliar pada tahun 2012, terutama disebabkan penurunan beban pemasaran sebesar 35,35% menjadi Rp 1,503 miliar pada tahun 2013 dari sebelumnya sebesar Rp 2,325 miliar pada tahun 2012 terutama akibat penurunan komisi penjualan seiring penurunan volume penjualan.

Operating cost has also decreased by 6.12% from Rp17,942 billion to become Rp 16,900 billion in the year 2013, which significantly affected by the declining of marketing expenses by 35.35% from Rp 2,325 billion to Rp 1.503 billion in the year 2013, as the commission fee for certain customers has declined.



Penghasilan (beban) lain-lain bersih mengalami kenaikan sebesar Rp 1,090 miliar dibanding tahun 2012, terutama berasal dari beban lain-lain bersih sebesar Rp 0,792 miliar pada tahun 2012 menjadi penghasilan lain-lain bersih sebesar Rp 0,299 miliar pada tahun 2013. Kenaikan ini terutama disebabkan oleh peningkatan pendapatan bunga deposito sebesar Rp 1,248 miliar.

Sebagai akibat dari hal yang telah disebutkan di atas, laba tahun berjalan mengalami sedikit penurunan sebesar 0,39% menjadi Rp 22,003 miliar pada tahun 2013 dari sebelumnya sebesar Rp 22,091 miliar pada tahun 2012.

Jumlah aset Perseroan naik sebesar Rp 8,452 miliar atau 5,69% dari sebesar Rp 148,541 miliar pada tanggal 31 Desember 2012 menjadi sebesar Rp 156,993 miliar pada tanggal 31 Desember 2013. Kenaikan ini terutama disebabkan kenaikan kas dan setara kas sebesar Rp 16,729 miliar yang merupakan hasil usaha yang belum digunakan dan kenaikan persediaan sebesar Rp 8,794 miliar disamping adanya penurunan piutang sebesar Rp 6,977 miliar dan penurunan nilai buku aset tetap akibat penyusutan pada tahun 2013.

Pada tahun 2013 Perseroan berhasil meningkatkan kemampuannya dalam mengatasi risiko likuiditas yang terlihat dari peningkatan dalam rasio lancar dari 260,70% pada tahun 2012 menjadi 390,61%.

Other income (expenses) increased Rp 1.090 billion compared to year 2012, whereby other net expenses Rp 0.792 billion in 2012 turned to other net income Rp 0.299 billion in 2013. Such increased mostly due to interest income of time deposit increased Rp 1.248 billion.

Due to the above conditions, net profit of the current year has also slightly declined 0.39% to become Rp 22.003 billion compared to 2012 Rp 22.091 billion.

The total assets of the Company as of 31 December 2013 has increased by Rp 8.452 billion or 5.69% compared to year 2012 of Rp 148.541 billion to Rp 156.993 billion. Such increasing were mainly caused by the increasing of cash and its equivalent of Rp 16.729 billion obtained from retained earnings and inventory increased of Rp 8.794 billion, in addition the decreased of account receivables by Rp 6.977 billion and the book value of fixed assets decreased due to depreciation throughout 2013.

In the year 2013, the Company has improved its ability to manage liquidity risk as reflected by the significant increase of current ratio from 260.70% in 2012 to 390.61%.

Penurunan jumlah kewajiban sebesar Rp 8,301 miliar atau 15,45% dari sebesar Rp 53,731 miliar pada tahun 2012 menjadi sebesar Rp 45,430 miliar pada tahun 2013 telah memperbaiki rasio kewajiban terhadap ekuitas Perseroan dari 56,67% pada tahun 2012 menjadi 40,72% pada tahun 2013.

## STRUKTUR MODAL

Pada tanggal 31 Desember 2013 modal dasar Perseroan sebesar 27.600.000.000 saham terdiri dari 1.200.000.000 saham kelas A dengan nilai nominal Rp 50 per saham dan 26.400.000.000 saham kelas B dengan nilai nominal Rp 5 per saham. Jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh 1.200.000.000 saham kelas A dan 1.366.456.000 saham kelas B. Selain hal tersebut, Perseroan juga memiliki tambahan modal disetor sebesar Rp 9.853.143.050 sebagai akibat Kuasi Reorganisasi.

Sejalan dengan perolehan laba bersih pada tahun 2013, ekuitas perseroan pada tanggal 31 Desember 2013 mengalami peningkatan sebesar 17,67 % dari semula sebesar Rp 94,810 miliar pada tahun 2012 menjadi sebesar Rp 111,563 miliar.

## TANTANGAN DAN PROSPEK USAHA

Pertumbuhan ekonomi di Kepulauan Riau pada tahun 2013 mencapai 6,13% atau lebih rendah dibandingkan pertumbuhan tahun 2012 yang mencapai 6,28%. Kendati lebih rendah dibanding tahun sebelumnya, pertumbuhan tersebut masih lebih tinggi dibandingkan dengan pertumbuhan ekonomi nasional yang berkisar 5,60%-5,80%.

Kepulauan Riau saat ini tumbuh pesat sebagaimana terlihat dari tingginya pertumbuhan sektor konstruksi dan properti selama 2 tahun terakhir yang masing-masing mencapai 11,45% dan 20,00%, yang pada tahun 2013 jauh lebih tinggi dibandingkan dengan pertumbuhan sektor properti dan konstruksi nasional sebesar 16,00%.

Pertumbuhan ekonomi tersebut merupakan prospek sekaligus tantangan bagi perseroan untuk fokus menggarap pasar domestik, sementara pangsa pasar regional tetap menjadi perhatian Perseroan untuk mencapai pertumbuhan penjualan di masa yang akan datang. Oleh karena itu Perseroan tetap optimis untuk terus meningkatkan kinerja yang lebih baik pada tahun-tahun mendatang.

Decreasing of liabilities of Rp 8.301 billion or 15.45% from its last year position from Rp 53.731 billion to Rp 45.430 billion, has improved the debt to equity ratio from 56.67% to 40.72% in the year 2013.

## CAPITAL STRUCTURE

As of 31 December 2013, the authorized capital of the Company 27,600,000,000 shares consist of 1,200,000,000 Class A Shares with nominal value of Rp 50 per share and Class B Shares of 26,400,000,000 shares with nominal value of Rp 5 per share. Paid up capital comprises of Class A Shares of 1,200,000,000 and Class B Shares of 1,366,456,000 shares plus additional paid up capital of Rp 9,853,143,050 resulted from the quasi reorganization.

Along with the gaining of net profit for the year 2013, the Company's equity as of 31 December 2013 increased by 17.67% from Rp 94.810 billion to Rp 111.563 billion.

## BUSINESS CHALLENGE AND PROSPECT

The economic growth of Kepulauan Riau in 2013 of 6.13% is lower than last year growth of 6.28%, but still relatively higher than national growth approximately 5.60% - 5.80%.

Kepulauan Riau nowadays is growing as construction and property sectors indicated substantial growth during the last two years respectively of 11.45% and 20.00%, which in 2013 much higher than national property and construction growth 2013 of 16.00%.

This economic growth, become our good prospect and challenge to focus on domestic market, whilst we also put our concern on regional market to achieve the targeted sales growth. We quite optimistic to attain a better performance in the forthcoming years.

Pada tahun 2013, Perseroan terus meningkatkan kemampuan Sumber Daya Manusia (SDM) untuk memperkuat pondasi perseroan dalam rangka pengembangan Perseroan baik secara organik maupun non-organik.

Untuk mencapai pertumbuhan non-organik, selain meningkatkan kemampuan SDM, Perseroan secara aktif mencari peluang investasi pada bidang usaha lain terutama dalam bidang Energi dan Sumber Daya Alam.

In the year 2013, the Company has continued to develop the competence of its human resources as it is essential to strengthen the foundation of the Company to achieve its organic and un-organic growth.

To achieve its un-organic growth, the Company strategies among others are continue exploring other business opportunity, particularly focus on energy and mineral resources based.

## MANAJEMEN RISIKO RISK MANAGEMENT



Dalam menghadapi persaingan usaha, Perseroan terus membina hubungan baik dengan pelanggan tetap dan pembeli prospektif, memberikan pelayanan dan mutu terbaik kepada pelanggan serta peningkatan efisiensi produksi melalui pengendalian perencanaan produksi dan kualitas produk.

The Company always keep maintain a good relationship with its customers and prospective buyers, increase production efficiency through a production planning control and also serve a customer excellence.

### MANAJEMEN RISIKO

Perseroan telah mengidentifikasi beberapa risiko usaha terukur antara lain meliputi risiko kredit, risiko likuiditas, risiko operasional. Beberapa risiko ketidakpastian usaha juga melekat pada Perseroan yang menjalankan usaha pertambangan.

#### Risiko Kredit dan Likuiditas

Perseroan telah melakukan beberapa langkah manajemen risiko, antara lain kebijakan penjualan dan kebijakan kredit berdasarkan profil pelanggan, *monitoring* piutang pelanggan dan hutang usaha dari waktu ke waktu, serta pengendalian penerimaan dan pengeluaran kas.

### RISK MANAGEMENT

The Company has indentified several measurable risks, among others, credit risk, liquidity risk and operational risk. Some uncertainty risks are also typically inherent with the company which carry out its mining business.

#### Credit and Liquidity Risk

The Company has taken several measures of risk management, among others, sales and credit policy based on customers profile, monitoring of account receivables and liabilities from time to time, as well as, cash in and cash out controlling,

#### Risiko Operasional

Manajemen risiko operasional dilaksanakan melalui penyempurnaan berkelanjutan terhadap standar operasi prosedur dan penerapan aplikasi sistem *monitoring* keuangan dan operasional yang terkoneksi dengan kantor operasional Bintan. Disamping itu, Perseroan juga menerapkan *Back Up* dan *Disaster Recovery Plan* atas sistem aplikasi utama baik perangkat keras maupun piranti lunak.

#### Risiko Pasar

Risiko Pasar yang melekat kepada Perseroan adalah risiko mata uang asing, di mana Perseroan melakukan transaksi bisnis serta memiliki aset dan liabilitas keuangan dalam denominasi mata uang asing. Walaupun Perseroan belum menerapkan manajemen risiko atas risiko pasar, tetapi perusahaan berusaha menjaga keseimbangan aset dan liabilitas dalam mata uang asing sehingga pengaruh dari perubahan nilai tukar mata uang asing menjadi tidak signifikan.

#### Risiko Persaingan Usaha

Risiko persaingan usaha terutama menyangkut jumlah pesaing/kompetitor usaha yang memiliki ijin konsesi atau hak pengelolaan, tingkat permintaan pasar serta jumlah cadangan batu granit. Dalam menghadapi persaingan usaha, Perseroan terus membina hubungan baik dengan pelanggan tetap dan pembeli prospektif, memberikan pelayanan dan mutu terbaik kepada pelanggan serta peningkatan efisiensi produksi melalui pengendalian perencanaan produksi dan kualitas produk.

#### Risiko Penurunan Cadangan Batu Granit

Cadangan batu granit yang tersedia akan menurun sejalan dengan kebutuhan produksi dan penjualan Perseroan. Sisa cadangan batu granit Perseroan per 31 Desember 2013 sebesar 6.589.475 ton.

Untuk memelihara kinerja dan kelangsungan usaha, Manajemen memandang perlu mencari sumber cadangan baru maupun melakukan diversifikasi usaha lain.

Dalam melakukan mitigasi atas risiko bisnis terkait penurunan cadangan batu granit, selama tahun 2012 dan 2013, Perseroan telah melakukan penjajakan dengan beberapa investor ataupun Perusahaan target dalam rangka mempertahankan kelangsungan usaha Perseroan.

#### Operational Risk

Operational risk management conducted through a continuing improvement on standard and operating procedures and application of monitoring system on financial and operation linked with the site operation in Bintan. Besides the Company has also applied a Backup and disaster recovery plan of main application IT system.

#### Market Risk

Foreign exchange risk is always attached to Company's market risk, whereas the Company has carried out a foreign exchange transaction and having assets and liabilities in foreign currency denomination. Eventhough the Company has not yet implemented risk management on market risk, but the Company always keep the balance of its assets and liabilities in foreign currency, therefore impact on foreign exchange is not significant.

#### Market Competition Risk

Market competition risk mainly related to the numbers of competitors whose holding the concession permit or operation permit, market demand and granite reserved. To compete with the business competitors, the Company always keep maintain a good relationship with its customers and prospective buyers, increase production efficiency through a production planning control and also serve a customer excellence.

#### Risk of Diminishing of Granite Reserved

Granite reserve will be diminishing along with the demand of production and sales. Granite reserved per 31 December 2013 recorded approximately 6,589,475 tonnes.

To maintain our performance and sustainable business, the Company has explored opportunity to acquire other quarry resources and diversify others business.

To mitigate the business risk throughout 2012 and 2013, the Company has explored any business opportunity with several investor or target Company for the sustainable of the Company.

#### Risiko Perpanjangan Ijin Pengelolaan

Perseroan memperoleh Ijin Usaha Penambangan (IUP) secara langsung berdasarkan Surat Keputusan Bupati Bintan No: 260/V/2009 tanggal 20 Mei 2009, dengan luas konsesi 63,72 ha. Sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku, IUP tersebut berlaku untuk jangka waktu 5 (lima) tahun dan diperpanjang setiap 5 (lima) tahun. Perpanjangan IUP Perseroan saat ini masih dalam proses pada Pemerintah Daerah Kabupaten Bintan.

#### Risiko Kebijakan dan Peraturan Pemerintah

Industri penambangan dan sumber daya mineral merupakan salah satu industri dengan regulasi yang cukup ketat. Sejak Pemerintah Republik Indonesia menerbitkan pembatasan ekspor mineral melalui pengenaan bea ekspor pada produk tambang dan mineral, Perseroan tidak lagi melakukan penjualan ekspor ke Singapura dan negara lainnya.

Namun demikian kebijakan ini tidak berdampak signifikan terhadap penjualan dan pendapatan Perseroan dikarenakan tingginya permintaan pasar domestik di sekitar Propinsi Kepulauan Riau dan propinsi terdekat.

#### Risk on Extension of Concession Permit

The Company obtained a concession permit (IUP) based on the Decree of the Head Regent of Bintan Number:260/V/2009 dated 20 May 2009, with total concession area of 63.72 hectares. According to the the pertaining laws and regulation, the concession permit (IUP) shall valid for 5 (five) years and will be granted an extension for every 5 (five) consecutive years. The concession permit now is on the process of extension by Bintan Local Government.

#### Government Policy and Regulation

Energy and mine resources is one of highly regulated industry. Since the Indonesian Government issued a limitation export on mine and mineral products on the year 2012, the Company has no more sales export exposure to Singapore and other countries.

However, this regulation has no significant impact to the sales and revenue of the Company due to a highly demand on domestic market within Kepulauan Riau Province and its adjacent provinces.

## SUMBER DAYA MANUSIA HUMAN RESOURCES



Kebijakan SDM Perseroan fokus pada optimalisasi SDM dengan tetap memperhatikan pemeliharaan keseimbangan kepentingan perusahaan dengan karyawan, antara lain melalui penerapan *reward system* yang wajar dan pengembangan SDM yang berkelanjutan.

The Company's human resources policy focus on optimizing HR development which create a benefit for and protect the interest of both the Company and employees i.e. through implementation of a fairness reward system and continuing human resources development.

### PROGRAM PELATIHAN

Berbeda dengan program pelatihan pada tahun sebelumnya yang mengikutsertakan seluruh level karyawan, pada tahun 2013 program pelatihan dikhususkan bagi karyawan level supervisor hingga manajemen senior baik di Kantor Pusat maupun Kantor Operasional di Bintan. Fokus pelatihan kepemimpinan ditujukan untuk mengembangkan kemampuan dan keterampilan kepemimpinan dan manajemen yang lebih efektif.

### TRAINING PROGRAM

Compare to the last year training program which involved all of the company's employees, training development for the year 2013 were designed for improving leadership of supervisor and manager level both in headquarter and Bintan Office. Leadership training was aimed to develop leadership capabilities and skills toward an effective leadership and management.

## PENGHARGAAN KARYAWAN

Untuk menjaga obyektivitas dalam penilaian karyawan, Perseroan menerapkan penilaian prestasi karyawan berbasis kinerja dengan menggunakan metode *Key Performance Indicator*. Sistem penilaian prestasi karyawan diharapkan mampu mendorong karyawan untuk bekerja secara berkesinambungan dalam mencapai target kinerjanya, yang pada gilirannya dapat membantu peningkatan kinerja bisnis perusahaan secara berkelanjutan. Perseroan hingga kini masih terus menyempurnakan sistem penilaian yang tepat, termasuk memperbaiki sistem penghargaan dan kesejahteraan bagi karyawan.

Seiring dengan peningkatan kinerja pada tahun 2012-2013 dan peningkatan upah minimum yang ditetapkan Pemerintah dari tahun ke tahun, biaya gaji Perseroan pada tahun 2013 menunjukkan peningkatan sebesar 10,44%, yang merupakan penyesuaian gaji dan pemberian bonus.

## HUBUNGAN INDUSTRIAL DAN KEPATUHAN TERHADAP PERATURAN KETENAGAKERJAAN

Perseroan dan segenap karyawan tunduk pada Peraturan Perusahaan yang di dalamnya mengatur hubungan kerja dan hak-hak dan kewajiban Perseroan dan Karyawan.

Disamping itu, Perseroan menjamin dan mengakui hak karyawan untuk kebebasan berserikat dan berorganisasi sebagaimana diamanatkan Undang Undang Dasar Republik Indonesia dan Undang-Undang Ketenagakerjaan Nomor 13 Tahun 2003. Hampir seluruh karyawan Perseroan tergabung dalam Serikat Pekerja maupun Koperasi Karyawan yang dibentuk oleh para karyawan.

Perseroan memandang organisasi karyawan telah memberikan ketrampilan organisasi bagi para karyawan, sekaligus menjadi sarana pengembangan potensi diri serta jembatan penghubung yang dapat memadukan kepentingan Perseroan dengan karyawan. Bahkan Koperasi Karyawan yang telah didirikan sejak tahun 2007 mampu berkembang dan memberikan kontribusi dalam membantu memenuhi kebutuhan primer para anggotanya.

## REWARDS & BENEFITS

The Company has implemented performance evaluation based on key performance indicators methods which aimed to continue maintain objectivity and create a fairness evaluation. This performance evaluation is expected to boost up employees performance which in turn can increase the performance of the Company's business. We are trying to continue improve an appropriate performance evaluation and enhance the reward & benefits systems as well as improving employees' welfare.

In line with the performance result for the year 2012-2013 and the increasing of minimum wages were set up by the government, salary and bonus expenses as increased by 10.44%.

## INDUSTRIAL RELATIONS AND COMPLIANCE WITH THE EXISTING LAWS AND REGULATION

The Company and all employees must comply with the Company Rules as a guidance of labour relationship, includes its rights and obligations of both parties.

The Company secures and recognizes the rights for freedom to associate to its employees as it is mandatory under the Indonesian Constitution and Labour Laws Number 13 Year 2013. Almost all of the employees have joined the Labour Union and Employee Cooperative founded by the employees.

We acknowledged both organizations has helped the employees to sharpen organization skills and self-development, besides has bridged the interests of the Company and its employees. The employee cooperative even more has growth and contributed to serve its member's needs.

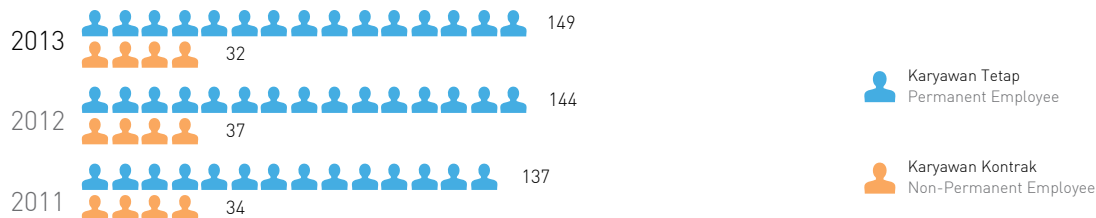
## KOMPOSISI KARYAWAN

Sampai dengan tanggal 31 Desember 2013, jumlah Direksi dan karyawan Perseroan seluruhnya berjumlah 181 orang yang terdiri dari karyawan tetap dan kontrak masing-masing sebanyak 149 orang dan 32 orang. Berikut ini adalah komposisi karyawan Perseroan berdasarkan status, jenjang pendidikan, manajemen dan usia:

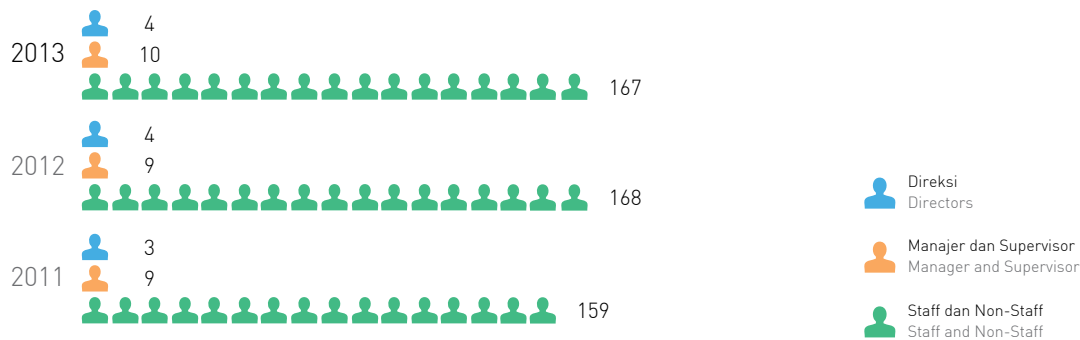
## COMPOSITION OF THE EMPLOYEE

As of 31 December 2013, the number of BOD members and employees are 181 persons of which permanent employees totalling 149 persons and the rest are non-permanent employees. Below are the employee composition based on the employee status, education level, management and age level:

Komposisi Karyawan Perseroan Menurut Status  
Composition based on the Employee Status



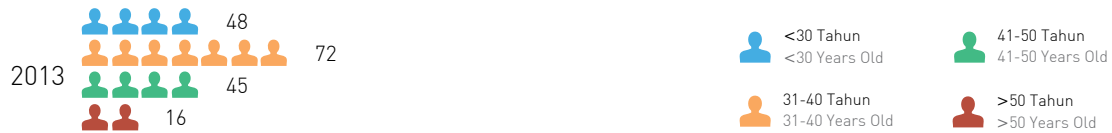
Komposisi Karyawan Perseroan Menurut Jenjang Manajemen  
Composition based on Management Level



Komposisi Karyawan Perseroan Menurut Jenjang Pendidikan  
Composition based on Education Level



Komposisi Karyawan Perseroan Menurut Jenjang Usia  
Composition based on Age



Tingkat perputaran karyawan di Perseroan relatif stabil dan Perseroan menyadari bahwa mempertahankan karyawan yang berbakat tak kalah penting daripada menarik karyawan baru. Tingkat perputaran karyawan yang rendah merupakan ukuran keberhasilan dalam mempertahankan karyawan yang ada sebagaimana terlihat pada data karyawan tersebut di atas.

Employee turnover of the Company relatively stable and the Company realized that maintaining talented employees is essential than hiring new employees. Low level of employee turnover is a key success to retain employees as shown on the above data.



## STRUKTUR TATA KELOLA GOOD CORPORATE GOVERNANCE STRUCTURE



RUPS merupakan organ tertinggi di Perusahaan yang memegang seluruh wewenang diluar yang telah didelegasikan kepada Dewan Komisaris ataupun Direksi sesuai dengan batasan-batasan yang ditetapkan dalam Anggaran Dasar Perseroan.

The GMS is the highest element of the Company which holding an ultimate authorities, excluding any authorities given to the BOC or the BOD in accordance with the covenants of the Company's Articles of Association accordingly.

Undang Undang Perseroan Terbatas No.1 Tahun 2007 (UUPT) sebagai salah sumber hukum mengenai struktur tata kelola Perseroan, telah mengatur bahwa organ Perseroan terdiri dari Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS), Komisaris dan Direksi. RUPS merupakan organ tertinggi di Perseroan yang memegang seluruh wewenang diluar yang telah didelegasikan kepada Dewan Komisaris ataupun Direksi sesuai dengan batasan-batasan yang ditetapkan dalam Anggaran Dasar Perseroan.

The Indonesia Corporate Law Number 1 Year 2007 as one of the legal sources of the Good Corporate Governance structure, has governed that the Company's main elements comprises of the General Meeting of Shareholders (GMS), the Board of Commissioners (BOC), and the Board of Directors (BOD). The GMS is the highest element of the Company which holding an ultimate authorities, excluding any authorities given to BOC or BOD in accordance with the covenants of the Company's Articles of Association accordingly.

### RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM

Perseroan memastikan bahwa Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) diselenggarakan pada waktunya dan dipersiapkan sesuai dengan ketentuan

### GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

The Company always ensure that the Annual General Meeting of Shareholder (AGMS) must be conducted in due time and prepared in compliance with the Article 21 of the

Pasal 21 Anggaran Dasar Perseroan dan Peraturan Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (Bapepam LK) No. IX.J.1 serta ketentuan Undang Undang Perseroan Terbatas yang berlaku.

Perseroan telah menyelenggarakan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 3 Mei 2013, dengan isi keputusan menyetujui hal-hal sebagai berikut:

Agenda Pertama:

Mengesahkan Laporan Keuangan Perseroan untuk Tahun Buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2012 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik "TANUBARATA SUTANTO FAHMI & REKAN" dengan pendapat "Wajar Tanpa Pengecualian dengan paragraf penjelasan", dan menyetujui dan menerima baik Laporan Tahunan Perseroan termasuk Laporan Pelaksanaan Tugas Pengawasan Dewan Komisaris Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2012 serta memberikan pelunasan dan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya ("volledig acquit et de charge") kepada segenap anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan atas tindakan kepengurusan dan pengawasan yang telah dijalankan selama tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2012, sejauh tindakan tersebut tercermin dalam Laporan Tahunan dan Laporan Keuangan Perseroan tersebut kecuali terdapat perbuatan penipuan, penggelapan atau tindak pidana lainnya.

Agenda Ke-Dua:

Menyetujui penggunaan laba bersih Perseroan tahun buku 2012 setelah kuasi reorganisasi periode 1 April 2012 sampai dengan 31 Desember 2012 adalah sebesar Rp 18.203.020.168, untuk dipergunakan sebagai berikut:

- a. Dibagikan sebagai Dividen tunai kepada Para Pemegang Saham sebesar Rp 2 (dua Rupiah) per saham atau seluruhnya sebesar Rp 5.132.912.000 dengan tata cara sesuai dengan ketentuan anggaran dasar, UUPT, serta peraturan yang berlaku di bidang pasar modal dan Bursa.
- b. Sisa laba bersih setelah dikurangi pembagian dividen tunai adalah sebesar Rp 13.070.108.168 dipergunakan sebagai cadangan wajib Perseroan sesuai dengan Pasal 70 UUPT.

Agenda Ke-Tiga:

Pelimpahan wewenang kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menunjuk Kantor Akuntan Publik guna memeriksa Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun

Company's Articles of Association, the Indonesian Capital Market and Financial Supervisory Agency Regulation (Bapepam-LK) No. IX.J.1 and the pertaining Corporate Laws.

The Company has convened Annual General Meeting of Shareholder (AGMS) on 3 May 2013, with the resolution as follows:

The First Agenda:

Approved Financial Report for the fiscal year ended on 31 December 2012 which has been audited by the Public Accountant "TANUBARATA SUTANTO FAHMI & REKAN" with a fairness opinion, and approved Annual Report of the Company, included Supervisory Report of BOC, and giving a full release and discharge ("volledig acquit et de charge") to all members of BOD and BOC, to the extent that such managements and supervisions has refelected on the Annual Report and the Financial Report, unless otherwise any other criminal acts are made.

The Second Agenda:

Approve the net Income as of 31 December 2012 after the quasi reorganization for the period of April 2012 up to 31 December 2012 amounting to Rp 18,203,020,168, which shall be used as follows:

- a. Cash dividend to be paid to the shareholders of Rp 2 (two Indonesian Rupiah) per share or at the total amount of Rp 5,132,912,000, with the procedures pursuant to the article of association of the Company and the prevailing capital market regulation.
- b. The remaining net income after deducted by dividend payment of Rp 13,070,108,168 shall be allocated as retained earning pursuant to covenants of Corporate Laws, Article 70.

The Third Agenda:

Authorized BOC to appoint the Public Accountant to examine the financial report for the fiscal year 2013 and

buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2013 serta melimpahkan wewenang kepada Direksi untuk menetapkan honorarium dan persyaratan penunjukkan lainnya yang wajar bagi Kantor Akuntan Publik tersebut.

#### Agenda Ke-Empat:

Melimpahkan wewenang kepada Dewan Komisaris untuk menetapkan besarnya gaji dan tunjangan lainnya bagi anggota Direksi Perseroan untuk tahun buku 2013 serta menetapkan gaji dan tunjangan lainnya bagi segenap anggota Dewan Komisaris Perseroan sesuai dengan praktik yang selama ini diterapkan dalam Perseroan yaitu sebesar 35% dari total gaji dan tunjangan segenap anggota Direksi.

#### Agenda Ke-Lima:

Penunjukan kembali KUMARI dan DIAH PERTIWI GANDHI berturut-turut sebagai Presiden Direktur dan Direktur Perseroan dengan masa jabatan selama 3 (tiga) tahun terhitung sejak ditutupnya Rapat ini sebagaimana diatur dalam Anggaran Dasar Perseroan, sehingga untuk selanjutnya susunan selengkapannya anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan menjadi sebagai berikut:

#### Dewan Komisaris

|                      |                     |
|----------------------|---------------------|
| Presiden Komisaris   | : Andreas Tjahjadi  |
| Komisaris            | : Herman Setya Budi |
| Komisaris Independen | : Mustofa           |
| Komisaris Independen | : Simon Halim       |

#### Direksi

|                            |                        |
|----------------------------|------------------------|
| Presiden Direktur          | : Drs. Kumari, Ak., MM |
| Direktur                   | : Diah Pertiwi Gandhi  |
| Direktur Tidak Terafiliasi | : Ka Nen               |

#### Agenda Ke-Enam:

Tidak dilakukan pembahasan dikarenakan jumlah kehadiran pemegang saham/kuasa Pemegang Saham Perseroan dalam Rapat tidak memenuhi kuorum yang dipersyaratkan pasal 12 ayat 2 Anggaran Dasar Perseroan dan karenanya khusus untuk agenda keenam ini akan diadakan RUPS kedua yang akan diadakan paling cepat 10 hari dan paling lambat 21 hari sejak tanggal Rapat.

Perseroan memutuskan untuk tidak melanjutkan agenda ke-enam berdasarkan RUPS ke-dua.

gave the authority to BOD to determine a reasonable terms and conditions of such appointment of the Public Accountant.

#### The Fourth Agenda:

Authorized BOC to stipulates salary, bonus and tantiem for all members of BOD for the fiscal year 2013 and stipulates the honorarium of BOC in accordance with the company's practice at the sum of 35% of the total amount BOD salaries and allowances.

#### The Fifth Agenda:

Re-appointed KUMARI and DIAH PERTIWI GANDHI consequently as President Director and Director of the Company with the period of service of 3 (three) years effective from the closing of the Meeting as contemplated under the Company's Article of Association, therefore, BOC and BOD shall become as follows:

#### Board of Commissioners

|                          |                     |
|--------------------------|---------------------|
| President Commissioner   | : Andreas Tjahjadi  |
| Commissioner             | : Herman Setya Budi |
| Independent Commissioner | : Mustofa           |
| Independent Commissioner | : Simon Halim       |

#### Board Of Directors

|                         |                        |
|-------------------------|------------------------|
| President Director      | : Drs. Kumari, Ak., MM |
| Director                | : Diah Pertiwi Gandhi  |
| Non Affiliated Director | : Ka Nen               |

#### The Sixth Agenda :

The sixth agenda can not resolved due to the failing of meeting requirement pursuant the Article 12 paragraph 2 of Article of Association, therefore the meeting discussion has been adjourned to the Second GMS to be held at the fastest of 10 days and at the latest of 21 days after the date of the Meeting.

The Company finally has decided to cancel this agenda through its announcement on second GMS.

## DEWAN KOMISARIS

Tugas Dewan Komisaris adalah melakukan pengawasan atas kebijakan pengurusan dan memberikan nasehat kepada Direksi dalam menjalankan dan mengelola Perseroan.

### Keanggotaan dan Masa Jabatan

Keanggotaan komisaris terdiri dari sedikitnya 3 (tiga) orang. Keanggotaan dalam Dewan Komisaris ditetapkan oleh Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) untuk masa jabatan 5 (lima) tahun sampai penutupan penutupan RUPS yang kelima.

RUPS berhak untuk menghentikan anggota Dewan Komisaris sewaktu-waktu sebelum berakhirnya masa jabatan, jika anggota Dewan Komisaris dipandang tidak dapat menjalankan tugasnya sesuai dengan Anggaran Dasar dan/atau keputusan RUPS.

Selain peran pengawasan sesuai ketentuan Undang-Undang, tujuan dan Anggaran Dasar Perseroan, serta keputusan RUPS, Dewan Komisaris juga menetapkan hal-hal yang tercantum dibawah ini merupakan bagian dari kewenangan, tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris :

- » Kebijakan Perusahaan, strategi bisnis, rencana bisnis dan anggaran tahunan;
- » Transaksi atau tindakan yang dapat secara material berpengaruh pada status keuangan, kewajiban, strategi usaha, ataupun reputasi Perseroan;
- » Pembelian dan pelepasan aset, akuisisi usaha dan partisipasi yang tidak bertentangan dengan ketentuan dan peraturan Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (Bapepam-LK) dan Bursa Efek Indonesia;
- » Pembentukan dan pengawasan terhadap manajemen sesuai dengan kebijakan dan praktik GCG.

Sesuai ketentuan Anggaran Dasar, Dewan Komisaris mengadakan rapat sewaktu-waktu apabila dianggap perlu oleh salah satu atau lebih anggota Dewan Komisaris, atau oleh pemegang saham yang mewakili 1/10 dari jumlah saham yang memiliki hak suara. Rapat Dewan Komisaris dianggap sah dan keputusannya dianggap mengikat apabila lebih dari setengah jumlah anggota Dewan Komisaris hadir atau diwakili dalam rapat bersangkutan.

Selama tahun 2013, Dewan Komisaris mengadakan Rapat Kwartalan dan rapat informal lainnya, yang kesemuanya adalah rapat gabungan dengan Direksi.

## BOARD OF COMMISSIONERS

The duty of BOC are to oversee management policies and provide advice to the Board of Directors in operating and managing the Company.

### Membership and Terms

Membership of BOC shall consist of at least 3 (three) members. Membership of BOC are appointed by the Annual General Meeting of Shareholders (AGMS) for service period of 5 (five) years, until the closing of the fifth AGMS.

The GMS has the right to dismiss the member of BOC at any time before the term has ended, if any member of BOC are deemed unfit to perform their duties to the Article of Association and/or due to the resolutions of GMS.

In addition to its supervisory role as mandatory under the pertaining laws, the objectives and the Articles of Association and also resolution of GMS, BOC also stipulates that the following matters shall be vested under the authority duty and responsibility of BOC:

- » Company policies, business strategies, business plans and the annual budget;
- » Any transaction or action which would materially affect the Company's financial status, liabilities, business strategy and reputation;
- » Purchase and disposal of assets, business acquisition or participation in a joint venture which is not in conflict with the rules and regulation of Capital Market and Financial Supervisory Board (Bapepam-LK) and the Indonesia Stock Exchange;
- » Establishing and supervising to the management in accordance with GCG policy and practice.

Pursuant to Article of Association, BOC carry out meeting at any time deemed necessary by one or more members of BOC or by shareholders representing 1/10 of the total number of shares with lawful voting rights. Meetings of BOC shall be deemed valid and resolutions shall be binding if more than half of total number of BOC are present or are represented at the meeting.

During the year 2013, BOC convened quarterly meetings and other informal meetings, all of which are a joint meeting with BOD.

## DIREKSI

Direksi bertanggungjawab mengelola Perseroan untuk kepentingan dan tujuan Perseroan. Direksi juga bertanggungjawab mewakili Perseroan di dalam maupun di luar sidang pengadilan sebagaimana diatur dalam Anggaran Dasar Perseroan.

### Anggota dan Masa Jabatan

Sesuai ketentuan Anggaran Dasar, Direksi terdiri dari sedikitnya 2 (dua) orang anggota direksi, seorang diantaranya dapat diangkat menjadi Presiden Direktur. Masa jabatan direksi adalah 3 (tiga) tahun sampai dengan ditutupnya RUPST ketiga setelah tanggal penunjukan, tanpa meniadakan hak RUPS untuk memberhentikan Direksi sewaktu-waktu ataupun untuk mengangkat kembali setelah masa jabatan berakhir.

Secara khusus, Direksi bertanggung jawab memastikan bahwa pengelolaan usaha Perseroan sesuai dengan anggaran dasar Perseroan, keputusan RUPS, peraturan dan perundangan yang berlaku. Berikut adalah kewenangan tugas dan tanggung jawab Direksi, termasuk dan tidak terbatas pada:

1. Menetapkan rencana strategis Perseroan;
2. Menetapkan rencana operasional tahunan dan perubahan-perubahannya;
3. Penggunaan investasi modal
4. Persetujuan rencana anggaran unit bisnis
5. Penghapusan aset

### Independensi Dewan Komisaris

Jumlah Komisaris Independen Perseroan telah memenuhi ketentuan sesuai dengan Keputusan Direksi PT Bursa Efek Indonesia No.Kep-00001/BEI/01-2014 tertanggal 20 Januari 2014 tentang Peraturan Nomor I-A Tentang Pencatatan Saham Dan Efek Bersifat Ekuitas Selain Saham Yang Diterbitkan Oleh Perusahaan Terdaftar, dimana setiap perusahaan publik harus memiliki Komisaris Independen sekurang-kurang 30% dari anggota Dewan Komisaris. Perseroan mempunyai dua orang Komisaris Independen atau 50% dari jumlah seluruh anggota Dewan Komisaris.

Adapun anggota Dewan Komisaris Perseroan per 31 Desember 2013 adalah sebagai berikut :

|                      |                     |
|----------------------|---------------------|
| Komisaris Utama      | : Andreas Tjahjadi  |
| Komisaris            | : Herman Setya Budi |
| Komisaris Independen | : Mustofa           |
| Komisaris Independen | : Simon Halim       |

## BOARD OF DIRECTORS

BOD is fully responsible for managing the interest and objectives of the Company. BOD also responsible for representing the Company both inside and outside the court in accordance with the provisions of the Company's Article of Association.

### Membership and Term

As per the Article of Association, the membership of the Board of Directors shall consist of at least of 2 (two) members, one of which shall be the President Director. The service period of Directors for 3 (three) years and runs up until the closing of the third AGMS after appointment, without prejudice to the right of a GMS to dismiss or reappoint.

Specifically, BOD is responsible to ensure that the management of Company business complies with the article of association of the Company, resolution of GMS, and also all relevant laws and regulations. The following matters are vested under the authority, duty and responsibility of BOD:

1. Set up the Company's strategic plan,
2. Set up annual operational plan and its adjustments;
3. The use of capital investment;
4. Approval of new/additional capital budget item for business unit;
5. Asset write-off

### Independency of Board of Commissioner

The number of Independent Commissioners on the Company fulfils the conditions articulated in the Decree of The Board of Directors of PT Bursa Efek Indonesia No.Kep-00001/BEI/01-2014 dated 20 January 2014 regarding Regulation No. I-A regarding the Listing of Shares and Equity Securities other than Shares Issued by a Listed Company, which stated that at least 30% of the membership of the Board of Commissioners of a Public Company must be Independent Commissioners. The Company has two Independent Commissioners or 50% of the total member of Board of Commissioners.

The members of the Board of Commissioners as of 31 December 2013 are as follows:

|                          |                     |
|--------------------------|---------------------|
| President Commissioner   | : Andreas Tjahjadi  |
| Commissioner             | : Herman Setya Budi |
| Independent Commissioner | : Mustofa           |

## KOMITE AUDIT

Dewan Komisaris membentuk Komite Audit yang bertugas membantu Dewan Komisaris dalam mengevaluasi integritas laporan keuangan dan operasional yang dibuat oleh Direksi, mengidentifikasi kemungkinan ketidaksesuaian dengan perundangan, peraturan dan ketentuan lain yang berlaku menyangkut aktivitas bisnis Perseroan.

Pembentukan Komite Audit didasarkan pada Peraturan Bapepam No. IX.I.5 tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit Dan Peraturan Bursa

Independent Commissioner : Simon Halim  
AUDIT COMMITTEE

BOC establishes Audit Committee with its duty to assist BOC in assessing the integrity of financial and operation reports prepared by BOD, as well as to identify any potential ncompliance issues toward the applicable law, rules and regulations in relation to business activities of the Company's.

The Audit Committee was established pursuant to Bapepam Regulation No. IX.I.5 regarding the



Efek Jakarta (Bursa Efek Indonesia) No. I-A tentang Ketentuan Umum Pencatatan Efek Bersifat Ekuitas di Bursa (Lampiran II Keputusan Direksi PT Bursa Efek Jakarta No. Kep. 305/BEJ/07-2004 tanggal 19 Juli 2004), sebagaimana telah diubah dalam Keputusan Direksi PT Bursa Efek Indonesia No. Kep-00001/BEI/01-2014 tertanggal 20 Januari 2014.

Komite Audit beranggotakan tiga orang, dengan susunan sebagai berikut:

|         |                |
|---------|----------------|
| Ketua   | : Simon Halim  |
| Anggota | : Eko Santo    |
| Anggota | : Sandi Rahaju |

Establishment and Guidelines for the Implementation of the Work of the Audit Committee and the Jakarta Stock Exchange (Indonesian Stock Exchange) Rule No. I-A regarding the General Provision for the Listing of Equity Securities on the Stock Exchange (Attachment II to Decree of the Board of Directors of PT Bursa Efek Jakarta No. Kep-305/BEJ/07-2004 dated 19 July 2004), as amended on the Decree of the Board of Directors of PT Bursa Efek Indonesia No. Kep-00001/BEI/01-2014 dated 20 January 2014.

The audit committee comprises of three qualified are as follows :

|          |               |
|----------|---------------|
| Chairman | : Simon Halim |
| Member   | : Eko Santo   |

#### Daftar Pemegang Saham

Perseroan memandang penting untuk menyelenggarakan Daftar Pemegang Saham yang diselenggarakan oleh PT Sinartama Gunita selaku Biro Administrasi Efek Perseroan.

#### Publikasi Informasi Material

Untuk memastikan bahwa Perseroan memberikan informasi yang berimbang kepada pemegang saham dan investor, Perseroan senantiasa mempublikasikan informasi material kepada publik selambat-lambatnya 2 (dua) hari setelah adanya informasi material. Pengungkapan informasi material dilakukan Perseroan melalui Laporan ataupun Siaran Pers.

#### Penyerahan Laporan Berkala

Perseroan senantiasa mengupayakan akurasi dan ketepatan waktu penyampaian Laporan Keuangan dan Laporan Tahunan sebagai salah satu kewajiban publik yang menjadi perhatian utama Perseroan.

### SEKRETARIS PERUSAHAAN

Sekretaris Perusahaan bertanggung jawab langsung kepada Direksi. Tugas Sekretaris Perusahaan antara lain:

- » Mengikuti perkembangan Pasar Modal khususnya peraturan-peraturan yang berlaku di bidang Pasar Modal;
- » Memberikan pelayanan kepada masyarakat atas setiap informasi yang dibutuhkan pemodal yang berkaitan dengan kondisi Perseroan;
- » Mendukung penyelenggaraan Perseroan oleh Direksi, dan memberikan masukan/saran kepada Direksi dan Komisaris untuk mematuhi Anggaran Dasar Perseroan, Peraturan Pasar Modal dan peraturan terkait lainnya;
- » Mendukung penerapan dan pelaksanaan GCG pada Perseroan;
- » Sebagai penghubung atau *contact person* antara Perseroan dengan OJK dan masyarakat;
- » Mempersiapkan berbagai Tindakan Korporasi atau *corporate action* dengan berkoordinasi dengan pihak-pihak terkait; dan
- » Memelihara dan mengelola citra positif dan identitas Perseroan pada publik eksternal dengan menyelenggarakan kegiatan hubungan masyarakat, dan melaksanakan kegiatan tanggung jawab sosial perusahaan atau *Corporate Social Responsibility*.

Sekretaris Perusahaan telah memenuhi Peraturan Pasar Modal dan Bursa Efek antara lain ; kewajiban penyampaian laporan keuangan periodik secara teratur, transparansi

Member : Sandi Rahaju  
Maintaining Record of Shareholders

The Company concerns that it is very important to continue maintaining the records of shareholders, which is maintained and prepared by PT Sinartama Gunita as the Company's Share Registrar.

#### Disclosure of Material Information

To ensure that the Company always distribute balance information to its shareholders and investors, the Company always ensure to disclose any material information to the public at the latest 2 (two) days after the occurrence of any material information. The Company prepared the material information disclosures in the form of Disclosure Report or Press Release.

#### Submission of Periodical Reports

The Company always concerns of quality and accuracy in filing the submission of Annual Report and Audit Report as one of its obligation to the public pursuant to the laws and regulation accordingly.

### CORPORATE SECRETARY

The Corporate Secretary is responsible directly to BOD. The tasks of the Corporate Secretary, among others:

- » Keep update with the capital markets issues and development, especially relating to the prevailing capital market regulation;
- » To make available public information required by the investors;
- » Support of the operation of the Company and provide advice to BOD and BOC with regard to the compliance with the Articles of Association of the Company, Capital Market Regulation and other relevant regulations;
- » Support the implementation and execution of the Company's GCG;
- » As a liaison officer or contact person between the Company with FSA and the stock exchange and the public;
- » Prepare various corporate actions, in coordination with the relevant internal and external parties; and
- » Maintain and manage the Company's positive image and identity through public relations activities, and responsible to manage Corporate Social Responsibility.

Corporate Secretary has complied with the Capital Market Regulations, i.e: timely submission of periodic financial

publik pada setiap aspek dan kondisi Perseroan melalui pengungkapan informasi secara lengkap dalam Laporan Tahunan, laporan pengungkapan informasi material, dan siaran pers.

Jabatan Sekretaris Perusahaan Perseroan saat ini dipegang oleh salah seorang anggota Direksi, Sdri. Diah Pertiwi Gandhi.

### INTERNAL AUDIT

Ketua Unit Internal Audit ditunjuk oleh Direksi dan disetujui oleh Dewan Komisaris dan bertanggung jawab langsung kepada Presiden Direktur.

Piagam Unit Internal Audit telah dibuat oleh Perseroan yang memuat visi dan misi, cakupan tugas, kedudukan dan fungsi, wewenang, serta norma dan kode etik internal audit.

Tugas Kepala Unit Internal Audit, antara lain:

- » Menyusun dan melaksanakan rencana Audit Internal;
- » Menguji dan mengevaluasi pelaksanaan pengendalian internal dan sistem manajemen risiko sesuai dengan kebijakan Perseroan;
- » Melakukan pemeriksaan dan penilaian atas efisiensi dan efektivitas di bidang keuangan, akuntansi, operasional, sumber daya manusia, pemasaran, teknologi informasi dan kegiatan lainnya;
- » Memberikan saran perbaikan dan informasi yang objektif tentang kegiatan yang diperiksa pada semua tingkat manajemen;
- » Membuat laporan hasil audit dan menyampaikan laporan tersebut kepada Direktur Utama dan Dewan Komisaris;
- » Memantau, menganalisis dan melaporkan pelaksanaan tindak lanjut perbaikan yang telah disarankan,
- » Bekerjasama dengan Komite Audit;
- » Menyusun program untuk mengevaluasi mutu kegiatan audit internal yang dilakukannya; dan
- » Melakukan pemeriksaan khusus apabila diperlukan.

Perseroan menunjuk Sdri. Beatrice Kartika sebagai Ketua Unit Audit Internal. Riwayat hidup Ketua Unit Internal Audit adalah sebagai berikut:

Beatrice Kartika seorang Sarjana Ekonomi lulusan dari Universitas Trisakti jurusan Akuntansi. Pada tahun 1997, beliau mengawali karir di PT Wahana Andamari sebagai Staf Akunting, selanjutnya 1997-2001 bergabung di Kantor Akuntan Publik Hans Tuanakotta & Mustofa (*Member* dari Deloitte) dengan posisi terakhir sebagai Senior Auditor. Sebelum bergabung di Perseroan beliau bergabung di PT Apac Inti Corpora 2001-2008, perusahaan tekstil dengan posisi terakhir sebagai *Accounting Assistant Vice President*.

statements, extending information in a transparent and sufficient way for public through a complete disclosure on the Annual Report, material information disclosure reports, and press releases.

The position of Corporate Secretary currently held by one of BOD member, Mrs. Diah Pertiwi Gandhi.

### INTERNAL AUDIT

The Head of Internal Audit Unit is appointed by BOD and approved by BOC and reports directly to the President Director of the Company.

The Company had set up the Internal Audit Charter which includes vision and mission, task and duty, position and function, authority and norm and code of ethics of internal audit.

The tasks of Head of Internal Audit Unit, among others:

- » Develop and implement a plan of Internal Audit;
- » Conduct testing and evaluation on the implementation of internal control and risk management systems in accordance with Company policy;
- » Perform any inspection and assessment of the efficiency and effectiveness in finance, accounting, operations, human resources, marketing, information technology and other activities;
- » Provide recommendations for improvements and objective information on the activities examined at all levels of management;
- » Report on the results of the audit and submit the report to the President Director and the Board of Commissioners;
- » Monitor, analyze and prepare report of follow up improvements;
- » Work closely with the Audit Committee;
- » Develop an evaluation program on the quality of the internal audit activities; and
- » Perform special auditing if necessary.

The Company has appointed Mrs. Beatrice Kartika as the Head of Internal Audit Unit. The Curriculum Vitae of Head of Internal Audit Unit as follow:

Beatrice Kartika graduated from the University of Trisakti with a Bachelor's Degree in Economy majoring in Accounting. In 1997, she started her career as Accounting Staff in PT Wahana Andamani, in 1997-2001 she joined to Hans Tuanakotta & Mustofa Certified Public Accountant (*Member* of Deloitte) with her last position as Senior Auditor. Before joined to the Company, she worked for PT Apac Inti Corpora 2001-2008, a textile manufacturing company with her last position as Accounting Assistant Vice President.

## TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY



Perseroan memperhatikan tanggung jawab sosial perusahaan (*Corporate Social Responsibility/CSR*) sebagai bagian penting dalam memelihara kelangsungan usaha Perseroan. Dengan didasari prinsip menjaga keharmonisan antara Perseroan, masyarakat serta para pemangku kepentingan, Perseroan melaksanakan CSR melalui beragam program sesuai dengan kebutuhan para pemangku kepentingan, yang pada gilirannya dapat memberikan manfaat bagi semua pihak.

Implementasi program CSR juga merupakan refleksi atas pemenuhan kewajiban Perseroan terhadap peraturan Bapepam LK dan kewajiban perusahaan sebagaimana dimandatkan oleh UU Perseroan Terbatas No.40 Tahun 2007. Pelaksanaan program CSR meliputi aspek-aspek berikut ini:

The Company concerns on Corporate Social Responsibility (CSR) as it is an essential for a sustainable business. With the spirit of maintaining harmonious relationship among the Company, communities and the stakeholders, the Company has implemented CSR by performing various programs which in turns will be beneficial for all parties.

Implementation of CSR programs also reflects the Company's complaint upon both Bapepam-LK regulation and mandatory corporate duties stipulated under Article No.40 Year 2007. Of the Corporate Laws. The implementations of CSR include the following aspects:



#### PENGEMBANGAN MASYARAKAT

Selama tahun 2013, Perseroan telah memberikan dana kepedulian terhadap masyarakat melalui program pengaspalan jalan yang menghubungkan jalan dengan jalan utama wilayah Galang Batang, dengan total nilai proyek sekitar Rp 4,368 miliar. Disamping hal tersebut, Kami tetap melanjutkan pemberdayaan ekonomi masyarakat dengan memberikan peluang usaha kepada penduduk desa/masyarakat setempat untuk membeli produk Perseroan dengan harga yang terjangkau, untuk nantinya dapat dijual kembali kepada pengguna akhir.

#### KESELAMATAN DAN KESEHATAN KERJA

Selain program pemberdayaan ekonomi masyarakat dan pemberian kesempatan kerja kepada masyarakat sekitar tambang yang langsung ditangani Perseroan, selama ini pengelolaan program CSR pada wilayah Kabupaten Bintan didasarkan pada proposal masyarakat, yang kemudian

#### SOCIAL COMMUNITY DEVELOPMENT

Throughout 2013, the Company has extended fund for social community development through the road construction project which connects the village road on to main road of Galang Batang area at the project cost totaling of Rp 4.368 billion. Besides, we continue dealing with communities/villager by giving them business opportunity to purchase of our side product at a lower price under which the product material can be re-sale to their end user.

#### OCCUPATIONAL SAFETY AND HEALTH

Aside of economic empowerment and job opportunities for communities of which directly handled by the Company, most of implementation of CSR program in Bintan area has driven by the needs and initiative of communities, which then, agreed by the Company and related local



disepakati bersama oleh Perseroan, masyarakat dan Dinas Pertambangan setempat. Sehingga program CSR belum terarah dan terencana dengan baik. Perseroan berkomitmen untuk menyempurnakan program CSR agar lebih fokus, terencana dan tepat sasaran.

Perseroan menjamin terpenuhinya perlindungan hak-hak karyawan atas kesehatan dan keselamatan kerja, moral kerja serta perlakuan yang sesuai dengan harkat dan martabat manusia serta nilai-nilai agama sesuai dengan amanat UU Ketenagakerjaan No. 13 Tahun 2003.

Selain memberikan perlindungan kepada karyawan, pelaksanaan Keselamatan dan Kesehatan Kerja (K3) ditujukan pula untuk memberikan perlindungan terhadap aset Perseroan dari potensi kerugian atas kecelakaan kerja. Berdasarkan pemahaman diatas, Perseroan mendorong karyawan untuk mematuhi budaya kerja Perseroan yang mengedepankan prinsip-prinsip *Zero Accident*, *Zero Delay*, dan *Zero Defect*. Namun demikian, kami sangat menyesal dengan terjadinya 3 (tiga) kali kecelakaan kerja selama tahun 2013, Manajemen berkomitmen untuk mengurangi kecelakaan kerja dan terus memperbaiki dan memantau implementasi kesehatan dan keselamatan kerja dalam setiap aktivitas Perseroan agar dapat tercapainya target *Zero Principles*.

Kami juga memperhatikan kesehatan karyawan dengan memberikan manfaat atau tunjangan kesehatan bagi karyawan dan keluarganya.

government institution. Some improvements are required to create an appropriate and better CSR program.

The Company ensure that the employee shall have the rights to health and safety protection, the preservation of occupation and moral precautions. Respecting its human dignity and religious values as it is mandatory duties under the Labor Laws No.13 Year 2003.

Besides preserves the employee rights, implementation of Occupational Safety and Health (OSH) may protect the assets of the Company from any potential losses caused by occupational accidents. Based on this understanding, the Company promotes to build a working culture based on the 3 (three) Zero Principles which are of Zero Accident, Zero Delay and Zero Defect. However, we are regretful of experiencing 3 times unexpected occupational accidents during year 2013. Management commits to always enhance and monitors OSH implementation on all of the Company elements on all activities of the Company toward the achievement of Zero Principles.

We also concern to maintain the employees health by providing health benefit to the employees and their families.

## KEGIATAN TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY ACTIVITIES



*Pemberian Sarana Pendidikan  
Provision of Educational Facilities*



*Pemberian Sarana Pendidikan  
Provision of Educational Facilities*



*Beasiswa  
Scholarship*



*Renovasi Masjid  
Renovation of Mosque*



*Pengaspalan Jalan  
Road Construction*



*Pemberdayaan Ekonomi Masyarakat  
Community Economic Empowerment*

## TANGGUNG JAWAB LINGKUNGAN

Menyadari aktivitas bisnis Perseroan di bidang pertambangan dan sumber daya alam yang berdampak pada lingkungan area operasinya, Perseroan terus berkomitmen dan berusaha memperhatikan keberlanjutan lingkungan dalam aktivitas usahanya.

Refleksi atas komitmen keberlanjutan lingkungan dapat dilihat dari kepatuhan Perseroan untuk membayar dan mencadangkan Dana Jaminan Pengelolaan Lingkungan (DJPL) dan Dana Kewajiban Terhadap Masyarakat (DKTM) dalam setiap penjualan hasil produksi Perseroan. Per 31 Desember 2013, cadangan DJPL dan DKTM tersebut mencapai Rp 11,121 miliar.

Disamping hal tersebut, upaya keberlanjutan lingkungan dilakukan melalui peningkatan kualitas lingkungan dan pengurangan dampak negatif aktivitas bisnis Perseroan, antara lain direalisasikan dalam kebijakan maupun program berikut:

### 1. Penghijauan dalam rangka perbaikan lingkungan pada area bekas penambangan

Perseroan telah melakukan penanaman kembali area bekas penambangan atau penggalian pada area deposit tambang. Meskipun dengan keterbatasan area penanaman yang tersedia, upaya penghijauan tetap terus diupayakan untuk memperbaiki lingkungan sebagai akibat aktivitas bisnis Perseroan.

### 2. Pengelolaan lingkungan dari dampak aktivitas bisnis

Aktivitas operasi penambangan Perseroan menghasilkan limbah cair dan limbah B3, sebagian besar berasal dari oli, lemak, lumpur minyak, serta sisa cairan kimia dan limbah padatan berupa logam atau besi bekas pakai, aki, dan lainnya. Untuk memenuhi standar yang ditetapkan Pemerintah, Perseroan telah menyimpan dan melakukan pengolahan limbah cair dalam kolam khusus yang secara rutin dipantau untuk memastikan kualitas limbah. Sedangkan pengelolaan limbah B3 disimpan dalam gudang penyimpanan atau area yang aman sesuai dengan standar keamanan yang ditetapkan Pemerintah.

### 3. Pemantauan Lingkungan

Perseroan juga telah melaksanakan program pemeliharaan dan pemantauan lingkungan, dengan melakukan pemantauan atas baku mutu air, udara dan debu, biota laut, penggunaan B3, dan lainnya. Kewajiban penyampaian laporan pemantauan lingkungan telah disampaikan secara reguler pada setiap semester.

## ENVIRONMENTAL RESPONSIBILITY

Understanding its business activities on mining and natural resources which impact to the environment within and surrounding its operational area, the Company commits and strives for a sustainability of the environment in its business activities.

Reflection of the Company's commitment on environmental sustainability as shown in its complaint to make payment and put reserved on environmental fund (DJPL) and social responsibility fund (DKTM) in every single tons of selling of its products. As at 31 December 2013, these DKTM and DJPL fund has reached Rp 11.121 billion.

Set aside of the above, environmental sustainability has been performed through the quality improvement of environment and reducing the negative impact on the Company's business activities as such implemented on the following policies and programs:

### 1. Replanting as a quality improvement to the environment impact on the deposit or mining area

The Company has replanted certain area of post mining, and always continues to improve the environment; even through we have limited area for planting.

### 2. Reducing environment impact of business activities

Operational activities of the Company's business produced a liquid waste, solid waste to the hazardous and toxic waste, such as liquid chemical, oil, grease, metal, batteries, sludge oil, etc. To comply with the standard set by the Government, the Company has stored and treated the liquid waste in a special pond which regularly monitored to ensure the quality of waste. Whilst some of hazardous and toxic waste has stored in a special storage or safe area as it is required under the safety standards set by the Government.

### 3. Environmental Monitoring Program

Measurement on environmental preservation and monitoring program has been carried out by the Company, which cover monitoring on quality of water, air and ash contamination, biota, hazardous material and others. Submission of environment monitoring report has been made regularly in each semester.



## LAPORAN KOMITE AUDIT AUDIT COMMITTEES REPORT



Komite Audit Perseroan dibentuk oleh dan bertanggung jawab kepada Dewan Komisaris Perseroan, beranggotakan pihak-pihak independen dimana Ketua Komite Audit merupakan Komisaris Independen Perseroan.

Mengacu kepada Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (BAPEPAM-LK) No. Kep-643/BL/2012 tanggal 7 Desember 2012 dan Lampiran Peraturan Nomor IX.1.5. tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit, Komite Audit Perseroan berperan untuk membantu melaksanakan tugas dan fungsi Dekom dalam melakukan pengawasan atas pelaksanaan fungsi Direksi sesuai dengan prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan.

Dalam rangka memenuhi tanggung jawab atas fungsi pengawasan, selama tahun 2013, Komite Audit melakukan pertemuan dengan Direksi, Tim Akuntansi dan Keuangan Perseroan, Tim Audit Internal dan Akuntan Publik.

Kegiatan pokok dari Komite Audit selama tahun ini adalah sebagai berikut:

» Laporan Keuangan

Laporan Keuangan 2013 sebagaimana tercantum dalam Laporan Tahunan 2013 telah diaudit oleh Kantor

The Audit Committee is established by and responsible to the Board of Commissioners of the Company. The members are independent parties of which the Independent Commissioner of the Company appointed as the Chairman.

Refer to the Decree of the Chairman of Bapepam-LK No. Kep-643/BL/2012 dated 7 December 2012 and its attachment to the Rule No. IX.1.5 regarding the Establishment and the Guidelines of Audit Committee, the role of the Audit Committee is assisting the Board of Commissioner on performing its function to oversee the management function in compliant to the Good Corporate Governance principles.

Throughout year 2013, the Audit Committee has conducted meetings with the Board of Directors, Accounting and Finance team of the Company, Internal Audit and the Public Accountant to perform its supervisory duties.

The principal activities of the Audit Committee during this year, are as follows:

» Financial Statements

Financial Report 2013 as adhered to the Annual Report 2013 Is audited by the Public Accountant Paul

Akuntan Publik Paul Hadiwinata, Hidajat, Arsono, Ade Fatma & Rekan ("PKF"), anggota afiliasi PKF International Limited, yang dalam laporannya tertanggal 10 Maret 2014 menyatakan bahwa laporan keuangan Perseroan telah disajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan Perseroan tanggal 31 Desember 2013, serta kinerja keuangan dan arus kasnya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Perseroan juga telah menyusun laporan keuangan berdasarkan *International Financial Reporting Standards* (IFRS). Komite Audit tidak menemukan adanya salah saji yang material dalam laporan keuangan Perseroan.

Komite menyatakan kepuasannya atas ketersediaan informasi yang diperlukan dari Laporan Keuangan yang telah diaudit untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2013 maupun Laporan Triwulanan dan Semester yang telah disusun oleh Direksi.

» Fungsi Pengendalian Internal

Komite Audit telah menilai bahwa Perseroan telah melakukan pengendalian internal yang efektif terhadap pelaporan keuangan dalam tiap aspek yang material. Perseroan telah melaksanakan rekomendasi Komite Audit atas akun-akun tertentu untuk meningkatkan kinerja Perseroan.

» Auditor Eksternal

Komite Audit telah mengkaji independensi PKF sebagai auditor eksternal Perseroan dan menyimpulkan bahwa PKF merupakan pihak independen untuk melakukan audit terhadap laporan keuangan Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2013.

PKF tidak melakukan penugasan lain yang termasuk jasa-jasa yang tidak diperbolehkan sesuai peraturan Otoritas Jasa Keuangan.

Internal Audit

Sehubungan dengan aspek Internal Audit, Komite Audit mencatat adanya upaya-upaya berkelanjutan yang telah dilakukan manajemen untuk memperbaiki aktivitas usaha dan kinerja internal audit, termasuk merekrut SDM yang bertanggung jawab mendukung audit internal secara rutin.

Hadiwinata, Hidajat, Arsono, Ade Fatma & Rekan ("PKF"), and member firm of the PKF International Limited. Based on PKF's Report dated 10 March 2014, PKF has given a fairness opinion that the financial statements of the Company present fairly, in all material respect, the financial position of the Company as of 31 December 2013, and its financial performance and cash flow for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

The Company has also prepared financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standard. The Committee Audit observed no material misrepresentation contained in financial statements the Company's.

The Committee satisfied to the availability of information stated in the Audited Financial Statement of 31 December 2013 as well as the quarterly and mid-year financial statements reports prepared by Board of Directors.

» Internal Audit Function

The Committee Audit oversee that the Company has performed an effective internal control over financial reporting in all material respect, as to performed corrective action on certain accounts as recommended by the Committee Audit due to enhance the Company's performance.

» External Auditor

The Committee Audit has reviewed the independency of PKF as the external auditor, and confirmed Its independent position on performing audit activities to the financial statement of the Company for the year ended 31 December 2013.

PKF do not perform any other activities nor prohibited acts by Financial Service Authority (FSA).

Internal Audit

The Audit Committee remarks the management initiatives for the augment of its business activities and performance, includes hiring an internal audit team to support a day to day internal auditing.

#### Kepatuhan terhadap Peraturan dan Perundang-undangan

Komite Audit telah berkonsultasi dengan Manajemen dan PKF terkait dengan kepatuhan Perseroan terhadap peraturan dan perundang-undangan yang berlaku. Komite Audit berpendapat bahwa sejauh yang diketahui dan berdasar penjelasan Manajemen, tidak terdapat ketidak-patuhan terhadap peraturan dan perundang-undangan yang berlaku.

Semua anggota Komite Audit  
Jakarta, 17 April 2014

#### Compliance with the Laws and Regulations

We have made consultation with management and PKF with regard to the Company's compliance with the pertaining Laws and Regulation. To the best of our knowledge and based on the management presentation, no non-compliance to the laws and regulation being made by the Company.

All members of Audit Committee  
Jakarta, 17 April 2014

# PERNYATAAN PERTANGGUNGJAWABAN

## STATEMENT OF RESPONSIBILITY

Kami yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT Mitra Investindo Tbk Tahun Buku 2013, telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan tersebut.

We, the undersigned, hereby declare that all information herein contained on the 2013 Annual Report of PT Mitra Investindo Tbk has been duly disclosed and we take full responsibility for the accuracy of the information on this Annual Report.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

This statement was duly prepared.

Jakarta, 23 April 2014

### DEWAN KOMISARIS BOARD OF COMMISSIONERS



**ANDREAS TIAHJADI**  
Presiden Komisaris  
President Commissioner



**HERMAN SETYA BUDI**  
Komisaris  
Commissioner



**MUSTOFA**  
Komisaris Independen  
Independent Commissioner



**SIMON HALIM**  
Komisaris Independen  
Independent Commissioner

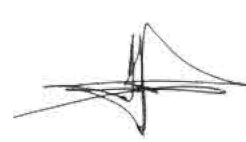
### DIREKSI BOARD OF DIRECTORS



**Drs. KUMARI Ak.,MM**  
Presiden Direktur  
President Director



**DAH PERTIWI GANDHI**  
Direktur  
Director



**KA NEN**  
Direktur  
Director

# PT Mitra Investindo Tbk

Laporan Keuangan  
pada tanggal dan untuk tahun yang berakhir  
pada tanggal-tanggal 31 Desember 2013 dan 2012  
beserta Laporan Auditor Independen

*Financial Statements  
as of and for the years ended  
31 December 2013 and 2012  
with Independent Auditors' Report thereon*

**DAFTAR ISI****CONTENTS**

|                                   | <b>Halaman/<br/>Page</b> |   |
|-----------------------------------|--------------------------|---|
| <b>Pernyataan Direksi</b>         |                          | <i>Directors' Statement</i>               |
| <b>Laporan Auditor Independen</b> |                          | <i>Independent Auditors' Report</i>       |
| <b>Laporan Keuangan</b>           |                          | <i>Financial Statements</i>               |
| Laporan Posisi Keuangan           | 1 – 2                    | <i>Statements of Financial Position</i>   |
| Laporan Laba Rugi Komprehensif    | 3                        | <i>Statements of Comprehensive Income</i> |
| Laporan Perubahan Ekuitas         | 4 – 5                    | <i>Statements of Changes in Equity</i>    |
| Laporan Arus Kas                  | 6                        | <i>Statements of Cash Flows</i>           |
| Catatan atas Laporan Keuangan     | 7 - 70                   | <i>Notes to Financial Statements</i>      |

## MITRA INVESTINDO

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI  
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN  
KEUANGAN PADA TANGGAL DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL  
31 DESEMBER 2013 dan 2012  
PT MITRA INVESTINDO Tbk**

***DIRECTOR'S STATEMENT LETTER  
RELATING TO THE RESPONSIBILITY ON FINANCIAL  
STATEMENT AS OF AND  
FOR THE YEAR ENDED  
31 DECEMBER 2013 and 2012  
PT MITRA INVESTINDO Tbk***

Kami yang bertandatangan di bawah ini:

*We, the undersigned below:*

1. Nama : Kumari  
Alamat kantor : Menara Karya 7<sup>th</sup> FL, Jl. HR.  
Rasuna Said Blok X-5 Kav 1-2,  
Jakarta  
Alamat domisili : Jl. Rawa Bahagia Raya No. 10  
Grogol, Petamburan, Jakarta  
Nomor telepon : (021) 57944438  
Jabatan : Presiden Direktur
2. Nama : Diah Pertiwi Gandhi  
Alamat kantor : Menara Karya 7<sup>th</sup> FL, Jl. HR.  
Rasuna Said Blok X-5 Kav 1-2,  
Jakarta  
Alamat domisili : Komplek Duta Indah Blok L-5/6,  
Pondok Gede, Bekasi  
Nomor telepon : (021) 57944438  
Jabatan : Direktur

1. Name : Kumari  
Office address : Menara Karya 7<sup>th</sup> FL, Jl. HR.  
Rasuna Said Blok X-5 Kav 1-2,  
Jakarta  
Domicile address : Jl. Rawa Bahagia Raya No. 10  
Grogol, Petamburan, Jakarta  
Phone number : (021) 57944438  
Position : President Director
2. Name : Diah Pertiwi Gandhi  
Office address : Menara Karya 7<sup>th</sup> FL, Jl. HR.  
Rasuna Said Blok X-5 Kav 1-2,  
Jakarta  
Domicile address : Komplek Duta Indah Blok L-5/6,  
Pondok Gede, Bekasi  
Phone number : (021) 57944438  
Position : Director

menyatakan bahwa:

*state that:*

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

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

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

*This statement letter is made truthfully.*

Jakarta, 23 Mei/ May 2014



Kumari  
Presiden Direktur/ President Director

Diah Pertiwi Gandhi  
Direktur/ Director

No : PHHAAF/321/AH/FP/2014

## LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN

Pemegang Saham, Dewan Komisaris  
dan Direksi

### PT Mitra Investindo Tbk

Kami telah mengaudit laporan keuangan PT Mitra Investindo Tbk terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2013, serta laporan laba rugi komprehensif, laporan perubahan ekuitas dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

#### Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan

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

#### Tanggung jawab auditor

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

## INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

*The Shareholders', Board of Commissioners  
and Directors*

### *PT Mitra Investindo Tbk*

*We have audited the accompanying financial statements of PT Mitra Investindo Tbk, which comprise the statement of financial position as of 31 December 2013, the statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.*

#### *Management's responsibility for the financial statements*

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

#### *Auditors' responsibility*

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

### **Tanggung jawab auditor (lanjutan)**

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

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

### **Opini**

Menurut opini kami, laporan keuangan terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan PT Mitra Investindo Tbk tanggal 31 Desember 2013, serta kinerja keuangan dan arus kasnya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

### **Hal lain**

Kami sebelumnya telah menerbitkan Laporan Auditor Independen No PHHAAF/187/AH/FP/2014 tanggal 10 Maret 2014 atas laporan keuangan PT Mitra Investindo Tbk pada tanggal dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2013. Sehubungan dengan penyampaian pernyataan pendaftaran dalam rangka Penawaran Umum Terbatas I saham Perusahaan tahun 2014 seperti diungkapkan pada Catatan 36 atas laporan keuangan, Perusahaan menerbitkan kembali laporan keuangan tersebut di atas dengan disertai perubahan dan penambahan pengungkapan pada catatan atas laporan keuangan.

### **Auditors' responsibility (continued)**

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

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

### **Opinion**

*In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of PT Mitra Investindo Tbk as of 31 December 2013, and its financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.*

### **Other matter**

*We have previously issued Independent Auditors' Report No. PHHAAF/187/AH/FP/2014 dated 10 March 2014 on the financial statements of PT Mitra Investindo Tbk as of and for the year ended 31 December 2013. In relation with the submission of a registration statement to carry out Limited Public Offering I of shares of the Company of 2014 as disclosed in Note 36 to the financial statements, the Company reissued its financial statements referred to above with amendments and additional disclosures in the notes to the financial statements.*

**Hal lain (lanjutan)**

Laporan keuangan Perusahaan tanggal 31 Desember 2012 dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, diaudit oleh auditor independen lain yang menyatakan opini tanpa modifikasian dengan paragraf penjelasan tentang penerapan standar akuntansi keuangan yang berlaku efektif sejak tanggal 1 Januari 2012 dan pelaksanaan kuasi- reorganisasi atas laporan keuangan tersebut pada tanggal 8 Maret 2013.

Laporan ini diterbitkan dengan tujuan sebagai bagian dari penyampaian pernyataan pendaftaran dalam rangka Penawaran Umum Terbatas I saham Perusahaan tahun 2014, serta tidak ditujukan, dan tidak diperkenankan untuk digunakan, untuk tujuan lain

**Other matter (continued)**

*The financial statements of the Company as of 31 December 2012 and for the year then ended, were audited by other independent auditors who expressed an unmodified opinion with explanatory paragraph regarding adoption of statements of financial accounting standards that become effective on 1 January 2012 and implementation of quasi-reorganization on such financial statements on 8 March 2013.*

*This report has been prepared solely for inclusion as part of the submission of a registration statement to carry out Limited Public Offering I of shares of the Company of 2014, and is not intended to be, and should not be, used for any other purposes.*

**Paul Hadiwinata, Hidajat, Arsono, Ade Fatma & Rekan**



**Drs. Achmad Hidayat, CPA**

Registrasi Akuntan Publik/Public Accountant Registration No. AP.0367

23 Mei 2014/23 May 2014

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN**  
Pada tanggal 31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION**  
As of 31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

|   | Catatan/<br>Notes | 31 Desember/<br>December 2013 | 31 Desember/<br>December 2012 | 1 Januari/<br>January 2012<br>31 Desember/<br>December 2011 |  |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|---|--|
| <b>ASET</b>   |                   |                               |                               |   | <b>ASSETS</b>  |
| <b>ASET LANCAR</b>  |                   |                               |                               |   | <b>CURRENT ASSETS</b>  |
| Kas dan setara kas  | 2c,e,n,3,29,30    | 50.006.905.442                | 33.277.276.437                | 25.484.829.771  | <i>Cash and cash equivalents</i>   |
| Piutang usaha – setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai sebesar Rp 1.523.501.250, Rp 1.240.139.791 dan Rp 1.128.748.614 pada tahun 2013, 2012, dan 2011 | 2d,e,n,4,29,30    | 18.579.762.739                | 25.556.823.269                | 21.659.499.750  | <i>Trade receivables – net of allowance for impairment losses of Rp 1,523,501,250, Rp 1,240,139,791, and Rp 1,128,748,614 in 2013, 2012, and 2011</i>  |
| Piutang lain-lain – pihak ketiga  | 2d,e,29,30        | 46.367.670                    | 266.547.548                   | 54.725.108  | <i>Other receivables – third parties</i>   |
| Persediaan – setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai sebesar Rp 204.572.599, Rp 220.715.670, dan Rp 204.572.599 pada tahun 2013, 2012, dan 2011         | 2f,5              | 27.619.612.311                | 18.825.967.746                | 18.681.298.569  | <i>Inventories – net of allowance for impairment losses of Rp 204,572,599, Rp 220,715,670, and Rp 204,572,599 in 2013, 2012, and 2011</i>              |
| Aset keuangan tersedia untuk dijual   | 2e,8,29,30        | 252.335.000                   | 368.085.000                   | 409.755.000   | <i>Available-for-sale financial assets</i>   |
| Pajak dibayar di muka   | 17a               | 1.316.485.712                 | 1.316.485.712                 | 1.316.485.712   | <i>Prepaid taxes</i>   |
| Uang muka dan beban dibayar di muka   | 6                 | 694.037.209                   | 840.780.900                   | 1.172.203.971   | <i>Advances and prepayments</i>  |
| <b>Jumlah Aset Lancar</b>   |                   | <b>98.515.506.083</b>         | <b>80.451.966.612</b>         | <b>68.778.797.881</b>                                       | <b>Total Current Assets</b>  |
| <b>ASET TIDAK LANCAR</b>  |                   |                               |                               |   | <b>NON-CURRENT ASSETS</b>  |
| Aset pertambangan - bersih  | 1d,2j,7           | 4.900.117.314                 | 5.886.226.490                 | 7.024.743.132   | <i>Mining properties - net</i>   |
| Aset pajak tangguhan - bersih   | 2q,17d            | 2.288.831.798                 | 2.324.745.989                 | 2.487.793.894   | <i>Deferred tax assets - net</i>   |
| Properti investasi  | 2g,9              | 2.213.000.000                 | 2.213.000.000                 | 2.593.283.000   | <i>Investment properties</i>   |
| Aset tetap – setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 46.196.412.035, Rp 38.546.159.649, dan Rp 31.820.826.925 pada tahun 2013, 2012, dan 2011             | 2h,i,10           | 35.024.014.530                | 42.576.152.216                | 27.547.396.647  | <i>Property and equipment - net of accumulated depreciation of Rp 46,196,412,035, Rp 38,546,159,649, and Rp 31,820,826,925 in 2013, 2012, and 2011</i> |
| Dana yang dibatasi penggunaannya  | 2k,11             | 11.121.149.754                | 12.157.891.028                | 9.518.780.959   | <i>Restricted fund</i>   |
| Aset tidak lancar lainnya   |                   | 2.930.750.000                 | 2.930.750.000                 | 16.000.000  | <i>Other non-current assets</i>  |
| <b>Jumlah Aset Tidak Lancar</b>   |                   | <b>58.477.863.396</b>         | <b>68.088.765.723</b>         | <b>49.187.997.632</b>                                       | <b>Total Non-Current Assets</b>  |
| <b>JUMLAH ASET</b>  |                   | <b>156.993.369.479</b>        | <b>148.540.732.335</b>        | <b>117.966.795.513</b>                                      | <b>TOTAL ASSETS</b>  |

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN (Lanjutan)**  
Pada tanggal 31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION (Continued)**  
As of 31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

|  | Catatan/<br><i>Notes</i> | 31 Desember/<br><i>December 2013</i> | 31 Desember/<br><i>December 2012</i> | 1 Januari/<br><i>January 2012</i><br>31 Desember/<br><i>December 2011</i> |   |
|--|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---|---|
| <b>LIABILITAS DAN EKUITAS</b>  |                          |                                      |                                      |   | <b>LIABILITIES AND EQUITY</b>   |
| <b>LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>  |                          |                                      |                                      |   | <b>CURRENT LIABILITIES</b>  |
| Pinjaman bank  | 2e,m,12,29,<br>27,30     | 10.000.000.000                       | 10.000.000.000                       | 10.000.000.000  | <i>Bank loan</i>  |
| Utang usaha  | 2e,n,13,29,30            | 6.406.561.811                        | 7.249.733.088                        | 5.333.868.950   | <i>Trade payables</i>   |
| Utang obligasi kepada pihak ketiga   | 2e                       | -                                    | -                                    | 9.068.000.000   | <i>Bonds payable to third party</i>   |
| Utang lain-lain  | 2e,n,14,29,30            | 2.484.004.684                        | 7.696.721.265                        | 10.391.323.367  | <i>Other payables</i>   |
| Utang pajak  | 17b                      | 2.287.914.310                        | 2.404.810.326                        | 4.820.099.212   | <i>Taxes payable</i>  |
| Beban yang masih harus dibayar   | 2e,29,30                 | 847.660.464                          | 809.142.411                          | 3.523.881.611   | <i>Accrued expenses</i>   |
| Uang muka penjualan  |                          | 535.462.522                          | 303.902.701                          | 78.337.522  | <i>Sales advances from customers</i>  |
| Liabilitas jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun:   |                          |                                      |                                      |   | <i>Current portion of long-term liabilities:</i>  |
| Utang pembiayaan konsumen  | 2e<br>15,29,30           | 201.133.332                          | 201.133.332                          | -   | <i>Consumer financing payable</i>   |
| Utang sewa pembiayaan  | 2i,16,29,30              | 2.458.038.143                        | 2.194.038.997                        | -   | <i>Finance lease payable</i>  |
| <b>Jumlah Liabilitas Jangka Pendek</b>   |                          | <u>25.220.775.266</u>                | <u>30.859.482.120</u>                | <u>43.215.510.662</u>   | <b>Total Current Liabilities</b>  |
| <b>LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>   |                          |                                      |                                      |   | <b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>  |
| Liabilitas jangka panjang, setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun:   | 2e                       |                                      |                                      |   | <i>Long-term liabilities net of current portion:</i>  |
| Utang pembiayaan konsumen  | 15,29,30                 | 16.761.093                           | 217.894.437                          | -   | <i>Consumer financing payable</i>   |
| Utang sewa pembiayaan  | 2i,16,29,30              | 4.719.626.203                        | 7.165.834.984                        | -   | <i>Finance lease payable</i>  |
| Cadangan jaminan pengelolaan lingkungan dan kewajiban kepedulian terhadap masyarakat   | 2k,18                    | 11.121.149.754                       | 12.157.891.028                       | 9.518.780.959   | <i>Provision for environmental management and social responsibility obligation</i>  |
| Cadangan imbalan pasca-kerja   | 2r,19                    | 4.351.370.412                        | 3.329.896.548                        | 2.426.194.382   | <i>Allowance post-employment benefits</i>   |
| <b>Jumlah Liabilitas Jangka Panjang</b>  |                          | <u>20.208.907.462</u>                | <u>22.871.516.997</u>                | <u>11.944.975.341</u>   | <b>Total Non-Current Liabilities</b>  |
| <b>JUMLAH LIABILITAS</b>   |                          | <u>45.429.682.728</u>                | <u>53.730.999.117</u>                | <u>55.160.486.003</u>   | <b>TOTAL LIABILITIES</b>  |
| <b>EKUITAS</b>   |                          |                                      |                                      |   | <b>EQUITY</b>   |
| Modal saham  |                          |                                      |                                      |   | <i>Share capital</i>  |
| Modal dasar 27.600.000.000 saham terdiri dari 1.200.000.000 saham kelas A dengan nilai nominal Rp 50 per saham pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012, dan 26.400.000.000 saham kelas B dengan nilai nominal Rp 5 per saham pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012 |                          |                                      |                                      |   | <i>Authorized capital 27,600,000,000 shares consist of 1,200,000,000 A class shares with par value of Rp 50 per share as of 31 December 2013 and 2012, and 26,400,000,000 B class shares with par value of Rp 5 per share as of 31 December 2013 and 2012</i> |
| Modal ditempatkan dan disetor penuh 1.200.000.000 saham kelas A dan 1.366.456.000 saham kelas B  | 20,31                    | 66.832.280.000                       | 66.832.280.000                       | 334.161.400.000   | <i>Issued and fully paid-up capital 1,200,000,000 A class shares and 1,366,456,000 B class shares</i>   |
| Tambahkan modal disetor - bersih   | 2o,21,31                 | 9.853.143.050                        | 9.853.143.050                        | 3.504.064.650   | <i>Additional paid-in capital - net</i>   |
| Kerugian yang belum direalisasi atas perubahan nilai wajar aset keuangan tersedia untuk dijual - bersih  | 2e                       | ( 194.460.000 )                      | ( 78.710.000 )                       | 155.105.000   | <i>Unrealized loss on changes in fair value of available-for-sale financial assets - net</i>  |
| Saldo laba (akumulasi kerugian), defisit sebesar Rp 271.126.605.875 telah dieliminasi melalui kuasi-reorganisasi pada tanggal 31 Maret 2012  | 31                       | 35.072.723.701                       | 18.203.020.168                       | ( 275.014.260.140 )   | <i>Retained earnings (accumulated losses), a deficit of Rp 271,126,605,875 was eliminated in the quasi-reorganization at 31 March 2012</i>  |
| <b>Ekuitas - Bersih</b>  |                          | <u>111.563.686.751</u>               | <u>94.809.733.218</u>                | <u>62.806.309.510</u>   | <b>Equity - Net</b>   |
| <b>JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS</b>   |                          | <u>156.993.369.479</u>               | <u>148.540.732.335</u>               | <u>117.966.795.513</u>  | <b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>   |

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

*The accompanying notes to financial statements form an integral part of these financial statements*

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**LAPORAN LABA RUGI KOMPREHENSIF**  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME**  
For the year ended 31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

|  | <b>2013</b>      | <b>Catatan/<br/>Notes</b> | <b>2012</b>      |   |
|--|------------------|---------------------------|------------------|---|
| <b>PENJUALAN</b>   | 139.985.891.541  | <b>2p,23,28</b>           | 150.825.364.700  | <b>SALES</b>  |
| <b>BEBAN POKOK PENJUALAN</b>   | 95.683.484.150   | <b>2p,24</b>              | 104.203.143.365  | <b>COST OF SALES</b>  |
| <b>LABA BRUTO</b>  | 44.302.407.391   |                           | 46.622.221.335   | <b>GROSS PROFIT</b>   |
| <b>BEBAN USAHA</b>   |                  | <b>2p,25</b>              |                  | <b>OPERATING EXPENSES</b>   |
| Beban pemasaran  | 1.503.112.810    |                           | 2.325.192.599    | <i>Marketing expenses</i>   |
| Beban umum dan administrasi  | 15.341.220.838   |                           | 15.617.066.366   | <i>General and administrative expenses</i>  |
| <b>Jumlah Beban Usaha</b>  | 16.844.333.648   |                           | 17.942.258.965   | <b>Total Operating Expenses</b>   |
| <b>LABA USAHA</b>  | 27.458.073.743   |                           | 28.679.962.370   | <b>OPERATING PROFIT</b>   |
| <b>PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN</b>   |                  | <b>2p</b>                 |                  | <b>OTHER INCOME (EXPENSES)</b>  |
| Pendapatan keuangan – bersih   | 2.281.705.805    | <b>2e</b>                 | 1.033.295.814    | <i>Finance income – net</i>   |
| Kerugian selisih kurs – bersih   | ( 1.888.624.037) | <b>2n</b>                 | ( 1.609.993.535) | <i>Loss on foreign exchange – net</i>   |
| Beban keuangan<br>(Beban) pemulihan cadangan<br>kerugian penurunan nilai<br>piutang usaha – bersih   | ( 656.359.108)   | <b>2e</b>                 | ( 346.339.773)   | <i>Finance cost<br/>(Additions to) recoveries of<br/>allowance for impairment<br/>losses of trade receivables – net</i> |
| Rupa-rupa – bersih   | ( 18.163.438)    | <b>2e,4</b>               | 32.352.167       | <i>Miscellaneous – net</i>  |
|  | 580.179.159      |                           | 99.069.095       |   |
| <b>Jumlah Penghasilan (Beban)<br/>Lain-lain – Bersih</b>   | 298.738.381      |                           | ( 791.616.232)   | <b>Total Other Income (Expenses) – Net</b>  |
| <b>LABA SEBELUM PAJAK<br/>PENGHASILAN</b>  | 27.756.812.124   |                           | 27.888.346.138   | <b>PROFIT BEFORE INCOME TAX</b>   |
| <b>PAJAK PENGHASILAN</b>   |                  | <b>2q</b>                 |                  | <b>INCOME TAX</b>   |
| Kini   | ( 5.718.282.400) | <b>17c</b>                | ( 5.634.623.800) | <i>Current</i>  |
| Tanggung   | ( 35.914.191)    | <b>17d</b>                | ( 163.047.905)   | <i>Deferred</i>   |
| <b>Jumlah Pajak Penghasilan<br/>- Bersih</b>   | ( 5.754.196.591) |                           | ( 5.797.671.705) | <b>Total Income Tax - Net</b>   |
| <b>LABA TAHUN BERJALAN</b>   | 22.002.615.533   |                           | 22.090.674.433   | <b>PROFIT FOR THE YEAR</b>  |
| <b>PENDAPATAN KOMPREHENSIF<br/>LAIN</b>  |                  |                           |                  | <b>OTHER COMPREHENSIVE<br/>INCOME</b>   |
| Kerugian yang belum direalisasi<br>atas perubahan nilai wajar aset<br>keuangan tersedia untuk dijual | ( 115.750.000)   | <b>2e</b>                 | ( 41.670.000)    | <i>Unrealized (loss) gain on changes in<br/>fair value of available-for-sale<br/>financial assets</i>                   |
| <b>JUMLAH LABA KOMPREHENSIF<br/>TAHUN BERJALAN</b>   | 21.886.865.533   |                           | 22.049.004.433   | <b>TOTAL COMPREHENSIVE<br/>INCOME FOR THE YEAR</b>  |
| <b>LABA BERSIH PER SAHAM DASAR</b>   | 8,57             | <b>2s,26</b>              | 8,61             | <b>BASIC EARNINGS PER SHARE</b>   |

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

*The accompanying notes to financial statements form an integral part of these financial statements*

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS**  
 Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2013  
 (Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY**  
 For the year ended 31 December 2013  
 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

|  | <b>Modal saham/<br/>Share capital</b> | <b>Tambahan modal<br/>disetor - bersih/<br/>Additional paid-in<br/>capital - net</b> | <b>Keuntungan<br/>(kerugian)<br/>yang belum<br/>direalisasi<br/>atas perubahan<br/>nilai wajar<br/>aset keuangan<br/>tersedia untuk<br/>dijual - bersih/<br/>Unrealized<br/>gain (loss) on<br/>changes in fair<br/>value of available-<br/>for-sale financial<br/>assets - net</b> | <b>Selisih nilai<br/>wajar atas<br/>penilaian<br/>kembali aset<br/>dan liabilitas/<br/>Fair value<br/>increment of<br/>reevaluation of<br/>assets and<br/>liabilities</b> | <b>Saldo laba<br/>(akumulasi<br/>kerugian)/<br/>Retained earnings<br/>(accumulated<br/>losses)</b> | <b>Ekuitas - bersih/<br/>Equity - net</b> |  |
|--|---------------------------------------|--|--|---|--|---|--|
| Saldo pada tanggal 31 Desember 2011  | 334.161.400.000                       | 3.504.064.650  | 155.105.000  | -   | ( 275.014.260.140 )  | 62.806.309.510                            | Balance as of 31 December 2011   |
| Jumlah laba komprehensif periode tiga bulan berjalan   |                                       |  |  |   |  |   | Total comprehensive income for the three months period                               |
| Laba bersih periode berjalan   | -                                     | -  | -  | -   | 3.887.654.265  | 3.887.654.265                             | Net profit for the period  |
| Keuntungan yang belum direalisasi atas perubahan nilai wajar aset keuangan tersedia untuk dijual | -                                     | -  | 37.040.000   | -   | -  | 37.040.000                                | Unrealized gain on changes in fair value of available-for-sale financial assets      |
| Selisih nilai wajar atas penilaian kembali aset dan liabilitas (Catatan 31)                      | -                                     | -  | -  | 9.954.419.275   | -  | 9.954.419.275                             | Fair value increment of revaluation of assets and liabilities (Note 31)              |
| Penyesuaian dalam rangka kuasi-reorganisasi (Catatan 31)   | -                                     | ( 3.504.064.650 )  | ( 192.145.000 )  | ( 9.954.419.275 )   | 13.650.628.925   | -   | Adjustment with respect to quasi-reorganization (Note 31)                            |
| Eliminasi akumulasi kerugian dengan modal saham (Catatan 31)                                     | ( 267.329.120.000 )                   | 9.853.143.050  | -  | -   | 257.475.976.950  | -   | Elimination of accumulated losses against share capital (Note 31)                    |
| Saldo pada tanggal 31 Maret 2012 setelah kuasi-reorganisasi (Tidak diaudit) (Dipindahkan)        | 66.832.280.000                        | 9.853.143.050  | -  | -   | -  | 76.685.423.050                            | Balance as of 31 March 2012 after quasi-reorganization (Unaudited) (Brought forward) |

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS (Lanjutan)**  
 Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2013  
 (Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY (Continued)**  
 For the year ended 31 December 2013  
 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

|   | <u>Modal saham/<br/>Share capital</u> | <u>Tambahan modal<br/>disetor - bersih/<br/>Additional paid-in<br/>capital - net</u> | <u>Keuntungan<br/>(kerugian)<br/>yang belum<br/>direalisasi<br/>atas perubahan<br/>nilai wajar<br/>aset keuangan<br/>tersedia untuk<br/>dijual - bersih/<br/>Unrealized<br/>gain (loss) on<br/>changes in fair<br/>value of available-<br/>for-sale financial<br/>assets - net</u> | <u>Selisih nilai<br/>wajar atas<br/>penilaian<br/>kembali aset<br/>dan liabilitas/<br/>Fair value<br/>increment of<br/>reevaluation of<br/>assets and<br/>liabilities</u> | <u>Saldo laba<br/>(akumulasi<br/>kerugian)/<br/>Retained earnings<br/>(accumulated<br/>losses)</u> | <u>Ekuitas - bersih/<br/>Equity - net</u> |   |
|---|---------------------------------------|--|--|---|--|---|---|
| Saldo pada tanggal 31 Maret 2012 setelah kuasi-reorganisasi<br>(Tidak diaudit) (Pindahan)         | 66.832.280.000                        | 9.853.143.050  | -  | -   | -  | 76.685.423.050                            | Balance as of 31 March 2012 after quasi-reorganization<br>(Unaudited) (Carried forward) |
| Jumlah laba komprehensif periode sembilan bulan berjalan  |                                       |  |  |   |  |   | Total comprehensive income for the nine months period                                   |
| Laba bersih periode berjalan  | -                                     | -  | -  | -   | 18.203.020.168   | 18.203.020.168                            | Net profit for the period   |
| Kerugian yang belum direalisasi atas perubahan<br>nilai wajar aset keuangan tersedia untuk dijual | -                                     | -  | ( 78.710.000)  | -   | -  | ( 78.710.000)                             | Unrealized loss on changes in fair value of<br>available-for-sale financial assets      |
| Saldo pada tanggal 31 Desember 2012   | 66.832.280.000                        | 9.853.143.050  | ( 78.710.000)  | -   | 18.203.020.168   | 94.809.733.218                            | Balance as of 31 December 2012  |
| Pembagian dividen kas (Catatan 22)  | -                                     | -  | -  | -   | ( 5.132.912.000)   | ( 5.132.912.000)                          | Distribution of cash dividend (Note 22)   |
| Jumlah laba komprehensif tahun berjalan   |                                       |  |  |   |  |   | Total comprehensive income for the year   |
| Laba bersih tahun berjalan  | -                                     | -  | -  | -   | 22.002.615.533   | 22.002.615.533                            | Net profit for the year   |
| Kerugian yang belum direalisasi atas perubahan nilai<br>wajar aset keuangan tersedia untuk dijual | -                                     | -  | ( 115.750.000)   | -   | -  | ( 115.750.000)                            | Unrealized loss on changes in fair value of<br>available-for-sale financial assets      |
| Saldo pada tanggal 31 Desember 2013   | <u>66.832.280.000</u>                 | <u>9.853.143.050</u>   | <u>( 194.460.000)</u>  | <u>-</u>  | <u>35.072.723.701</u>  | <u>111.563.686.751</u>                    | Balance as of 31 December 2013  |
|   | <u>Catatan 20,31/<br/>Notes 20,31</u> | <u>Catatan 21,31/<br/>Notes 21,31</u>  |  |   | <u>Catatan 31/<br/>Note 31</u>   |   |   |

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**LAPORAN ARUS KAS**  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**STATEMENTS OF CASH FLOWS**  
For the year ended 31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

|  | <u>2013</u>             | <u>2012</u>              |  |
|--|-------------------------|--------------------------|--|
| <b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>                                 |                         |                          | <b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>                          |
| Penerimaan dari pelanggan  | 146.911.150.433         | 147.047.627.190          | <i>Receipt from customers</i>  |
| Pembayaran kepada pemasok (Catatan 35)                                 | ( 88.604.425.060)       | ( 87.919.989.258)        | <i>Payments to suppliers (Note 35)</i>                               |
| Pembayaran kepada karyawan (Catatan 35)                                | ( 22.428.838.188)       | ( 20.309.121.390)        | <i>Payments to employees (Note 35)</i>                               |
| Pembayaran kepada pihak ketiga dan atas beban operasional (Catatan 35) | ( 7.281.269.654)        | ( 8.443.885.806)         | <i>Payment to third parties and for operating expenses (Note 35)</i> |
| <b>Arus kas dari operasi - bersih</b>                                  | <b>28.596.617.531</b>   | <b>30.374.630.736</b>    | <i>Cash flows from operations - net</i>                              |
| Penerimaan atas pendapatan keuangan                                    | 2.289.845.505           | 985.187.323              | <i>Receipt from finance income</i>                                   |
| Pembayaran atas beban keuangan   | ( 656.359.108)          | ( 303.319.020)           | <i>Payment for finance cost</i>                                      |
| Pembayaran pajak penghasilan   | ( 5.887.876.947)        | ( 9.410.209.713)         | <i>Payment of income tax</i>   |
| <b>Arus kas bersih dari aktivitas operasi</b>                          | <b>24.342.226.981</b>   | <b>21.646.289.326</b>    | <i>Net cash flows from operating activities</i>                      |
| <b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI</b>                               |                         |                          | <b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>                          |
| Perolehan aset tetap (Catatan 10,33)                                   | ( 98.114.700)           | ( 9.916.314.410)         | <i>Acquisition of property and equipment (Notes 10,33)</i>           |
| Penerimaan dari penjualan aset tetap                                   | -                       | 10.125.000.000           | <i>Proceeds from sale of property and equipment</i>                  |
| Jaminan sewa pembiayaan  | -                       | ( 2.914.750.000)         | <i>Finance lease deposit</i>   |
| <b>Arus kas bersih untuk aktivitas investasi</b>                       | <b>( 98.114.700)</b>    | <b>( 2.706.064.410)</b>  | <i>Net cash flows for investing activities</i>                       |
| <b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>                               |                         |                          | <b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>                          |
| Pembayaran dividen (Catatan 22)  | ( 5.131.140.297)        | -                        | <i>Payment of dividend (Note 22)</i>                                 |
| Pembayaran atas utang sewa pembiayaan                                  | ( 2.182.209.635)        | ( 695.126.019)           | <i>Payment of finance lease payable</i>                              |
| Pembayaran atas utang pembiayaan konsumen                              | ( 201.133.344)          | ( 466.972.231)           | <i>Payment of consumer financing payable</i>                         |
| Pelunasan atas obligasi kepada pihak ketiga                            | -                       | ( 9.985.680.000)         | <i>Repayment of bonds payable to third parties</i>                   |
| <b>Arus kas bersih untuk aktivitas pendanaan</b>                       | <b>( 7.514.483.276)</b> | <b>( 11.147.778.250)</b> | <i>Net cash flows for financing activities</i>                       |
| <b>KENAIKAN BERSIH KAS DAN SETARA KAS</b>                              | <b>16.729.629.005</b>   | <b>7.792.446.666</b>     | <b>NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>                     |
| <b>KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL TAHUN</b>                              | <b>33.277.276.437</b>   | <b>25.484.829.771</b>    | <b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR</b>                |
| <b>KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN</b>                             | <b>50.006.905.442</b>   | <b>33.277.276.437</b>    | <b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR</b>                      |

**1. UMUM**

**a. Pendirian Perusahaan**

PT Mitra Investindo Tbk (“Perusahaan”) didirikan berdasarkan akta notaris No. 280 tanggal 16 September 1993 dari Misahardi Wilamarta, S.H., Notaris di Jakarta, dengan nama PT Minsuco International Finance. Akta Pendirian Perusahaan tersebut telah memperoleh pengesahan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia (sekarang Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia) melalui Surat Keputusan No. C2-12711.HT.01.01.Th.93 tanggal 30 November 1993 dan telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 25 tanggal 29 Maret 1994, Tambahan No. 1737. Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan, salah satunya berdasarkan akta notaris No. 10 tanggal 15 Maret 2006 dari Amrul Partomuan Pohan, S.H., LL.M., Notaris di Jakarta, sehubungan dengan penggabungan usaha PT Siwani Trimitra Tbk dengan PT Caraka Berkat Sarana menjadi PT Mitra Investindo Tbk. Akta perubahan tersebut telah memperoleh pengesahan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui Surat Keputusan No. C-07805.HT.01.04.Th.2006 tanggal 17 Maret 2006 dan telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 41 tanggal 23 Mei 2006, Tambahan No. 5504.

Perubahan anggaran dasar Perusahaan terakhir dilakukan berdasarkan akta notaris No. 15 tanggal 13 September 2012 dari Ashoya Ratam, S.H., M.kn., Notaris di Jakarta, mengenai perubahan nilai nominal saham kelas A dari sebesar Rp 250 per saham menjadi sebesar Rp 50 per saham dan perubahan nilai nominal saham kelas B dari sebesar Rp 50 per saham menjadi sebesar Rp 5 per saham. Perubahan nilai nominal saham tersebut dilakukan dalam rangka kuasi-reorganisasi. Perubahan tersebut telah memperoleh pengesahan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui surat keputusan No. AHU-60423.A.H.01.02.Tahun 2012 tanggal 27 November 2012 dan telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 45 tanggal 4 Juni 2013, Tambahan No. 67279.

Perusahaan berkedudukan di Jakarta dengan kantor pusatnya terletak di Gedung Menara Karya Lt. 7 Unit A, Jl. HR. Rasuna Said Blok X5 Kav. 1 dan 2, Jakarta. Perusahaan memulai kegiatan komersialnya pada tahun 1994.

Sesuai dengan Pasal 3 anggaran dasar Perusahaan, kegiatan usaha Perusahaan adalah di bidang pertambangan, perindustrian, pertanian, pembangunan (pemborongan), perdagangan dan jasa. Saat ini, Perusahaan bergerak dalam bidang pertambangan batu granit.

**1. GENERAL**

**a. Company Establishment**

*PT Mitra Investindo Tbk (the “Company”) was established based on notarial deed No. 280 dated 16 September 1993 of Misahardi Wilamarta, S.H., Notary in Jakarta, under the name of PT Minsuco International Finance. The Deed of Establishment was approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia (recently known as the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia) by virtue of his decree No. C2-12711.HT.01.01.Th.93 dated 30 November 1993 and was published in the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 25 dated 29 March 1994, Supplement No. 1737. The Company’s Articles of Association was amended several times, which one of the amendments was based on Notarial deed No. 10 dated 15 March 2006 of Amrul Partomuan Pohan, S.H., LL.M., Notary in Jakarta, concerning the merger of PT Siwani Trimitra Tbk with PT Caraka Berkat Sarana to become PT Mitra Investindo Tbk. This amendment was approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia by virtue of his decree No. C-07805.HT.01.04.Th.2006 dated 17 March 2006 and was published in the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 41 dated 23 May 2006, Supplement No. 5504.*

*The most recent amendment to the Company’s articles of association was based on notarial deed No. 15 dated 13 September 2012 of Ashoya Ratam, S.H., M.kn., Notary in Jakarta, concerning the changes in par value of A class shares from Rp 250 per share to Rp 50 per share and changes in par value of B class shares from Rp 50 per share to Rp 5 per share. The change in the par value was carried out with respect to the quasi-reorganization. The amendment was approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia by virtue of his decree No. AHU-60423.A.H.01.02.Tahun 2012 dated 27 November 2012 and was published in the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 45 dated 4 June 2013, Supplement No. 67279.*

*The Company is domiciled in Jakarta, with its head office located at 7<sup>th</sup> Floor Unit A, Menara Karya Building, Jl. HR. Rasuna Said Blok X5 Lot 1 and 2, Jakarta. The Company commenced its commercial activities in 1994.*

*In accordance with Article 3 of the Company’s articles of association, the Company’s scope of activities is to engage in mining, industry, agriculture, development (contractor), trading and services. Currently, the Company is engaged in granite mining.*

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
 31 Desember 2013  
 (Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
 31 December 2013  
 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

1. **UMUM (Lanjutan)**

1. **GENERAL (Continued)**

b. **Penawaran Umum Efek Perusahaan**

b. **Company's Public Offering**

Ringkasan aksi korporasi Perusahaan (*corporate actions*) yang mempengaruhi efek yang diterbitkan Perusahaan sejak tanggal penawaran umum saham perdana sampai dengan tanggal 31 Desember 2013 adalah sebagai berikut:

The summary of corporate actions that affect the securities issued by the Company since the date of initial public offering up to 31 December 2013 are as follows:

| <u>Aksi Korporasi Perusahaan</u>   | <u>Jumlah saham beredar setelah transaksi/ Total outstanding shares after the transaction</u> | <u>Tanggal efektif/ Effective date</u> | <u>The Company's Corporate Actions</u>  |
|--|---|--|---|
| Penawaran umum perdana dan pencatatan sebagian saham Perusahaan  | 58.800.000  | 20 Juni/ June 1997                     | <i>Initial public offering and listing of part of the Company's shares</i>  |
| Pencatatan seluruh saham Perusahaan  | 120.000.000   | 16 Juli/ July 1997                     | <i>Listing of the entire shares of the Company</i>  |
| Pemecahan nilai nominal saham ( <i>stock split</i> ) dari Rp 500 per saham menjadi Rp 250 per saham  | 240.000.000   | 22 Mei/ May 2000                       | <i>Stock split from Rp 500 per share to Rp 250 per share</i>  |
| Peningkatan modal ditempatkan dan disetor tanpa hak memesan efek terlebih dahulu kepada L&M Group Investment Limited sebanyak 720.000.000 saham  | 960.000.000   | 2 September/ September 2002            | <i>Increase in issued and paid-up capital without pre-emptive rights to L&amp;M Group Investment Limited totaling 720,000,000 shares</i>  |
| Peningkatan modal ditempatkan dan disetor tanpa hak memesan efek terlebih dahulu kepada Money Around International Limited (MAIL) sebagai kompensasi pelunasan utang dengan saham sebanyak 240.000.000 saham                           | 1.200.000.000   | 27 Juli/ July 2005                     | <i>Increase in issued and paid-up capital without pre-emptive rights to Money Around International Limited (MAIL) as compensation of settlement of payables with shares totaling 240,000,000 shares</i>   |
| Penempatan saham kelas B dengan nilai nominal Rp 25 per saham dalam rangka penggabungan usaha, sehingga nilai nominal saham yang beredar menjadi:<br>Kelas A: nilai nominal Rp 250 per saham<br>Kelas B: nilai nominal Rp 25 per saham | 1.200.000.000<br>1.366.456.000  | 24 April/ April 2006                   | <i>Subscription of B class shares with par value of Rp 25 per share with respect to business combination, thus the par value of outstanding shares become:<br/>                     A class: par value of Rp 250 per share<br/>                     B class: par value of Rp 25 per share</i> |
| Perubahan nilai nominal saham kelas A dan B dalam rangka kuasi-reorganisasi, menjadi sebagai berikut:<br>Kelas A: dari Rp 250 menjadi Rp 50 per saham<br>Kelas B: dari Rp 25 menjadi Rp 5 per saham                                    | 60.000.000.000<br>6.832.280.000   | 31 Maret/ March 2012                   | <i>Changes in par value of A and B class shares with respect to quasi-reorganization, to be as follows:<br/>                     A class: from Rp 250 to Rp 50 per share<br/>                     B class: from Rp 25 to Rp 5 per share</i>   |

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

1. **UMUM (Lanjutan)**

c. **Dewan Komisaris, Direksi, Audit Internal, Sekretaris Perusahaan, dan Karyawan**

Susunan anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012 adalah sebagai berikut:

|                            |   |                     |   |                          |
|----------------------------|---|---------------------|---|--------------------------|
| Presiden Komisaris         | : | Andreas Tjahjadi    | : | President Commissioner   |
| Komisaris                  | : | Herman Setya Budi   | : | Commissioner             |
| Komisaris Independen       | : | Mustofa             | : | Independent Commissioner |
| Komisaris Independen       | : | Simon Halim         | : | Independent Commissioner |
| Presiden Direktur          | : | Kumari              | : | President Director       |
| Direktur                   | : | Diah Pertiwi Gandhi | : | Director                 |
| Direktur tidak terafiliasi | : | Ka Nen              | : | Independent director     |

Susunan anggota Komite Audit Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012 adalah sebagai berikut:

|         |   |              |   |        |
|---------|---|--------------|---|--------|
| Ketua   | : | Simon Halim  | : | Chief  |
| Anggota | : | Sandi Rahaju | : | Member |
| Anggota | : | Eko Santo    | : | Member |

Perusahaan memberikan remunerasi kepada anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan berupa gaji dan tunjangan dengan jumlah keseluruhan sebesar Rp 5.671.781.280 dan Rp 6.948.925.450 masing-masing untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2013 dan 2012.

Kepala Audit Internal dan Sekretaris Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012 masing-masing adalah Beatrice Kartika dan Diah Pertiwi Gandhi.

Perusahaan mempekerjakan 183 karyawan masing-masing pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012 (Tidak diaudit).

d. **Area eksploitasi**

1. **GENERAL (Continued)**

c. **Board of Commissioners, Directors, Internal Audit, Corporate Secretary, and Employees**

*The composition of the members of the Board of Commissioners and Directors of the Company as of 31 December 2013 and 2012 are as follows:*

|                          |   |                     |   |                          |
|--------------------------|---|---------------------|---|--------------------------|
| President Commissioner   | : | Andreas Tjahjadi    | : | President Commissioner   |
| Commissioner             | : | Herman Setya Budi   | : | Commissioner             |
| Independent Commissioner | : | Mustofa             | : | Independent Commissioner |
| Independent Commissioner | : | Simon Halim         | : | Independent Commissioner |
| President Director       | : | Kumari              | : | President Director       |
| Director                 | : | Diah Pertiwi Gandhi | : | Director                 |
| Independent director     | : | Ka Nen              | : | Independent director     |

*The composition of the members of the Audit Committee of the Company as of 31 December 2013 and 2012 are as follows:*

|        |   |              |   |        |
|--------|---|--------------|---|--------|
| Chief  | : | Simon Halim  | : | Chief  |
| Member | : | Sandi Rahaju | : | Member |
| Member | : | Eko Santo    | : | Member |

*The Company provided remuneration to the members of Board of Commissioners and Directors of the Company in the form of salaries and other benefits totaling Rp 5,671,781,280 and Rp 6,948,925,450 for the years ended 31 December 2013 and 2012, respectively.*

*Head of Internal Audit and Corporate Secretary of the Company as of 31 December 2013 and 2012 were Beatrice Kartika and Diah Pertiwi Gandhi, respectively.*

*The Company employed 183 employees as of 31 December 2013 and 2012, respectively (Unaudited).*

d. **Exploitation area**

| Lokasi/<br>Location                                       | Izin Usaha<br>Pertambangan<br>(IUP)/<br>Mining Operating<br>License                                    | Area Tambang/<br>Mine Area (Ha) –<br>(Tidak diaudit/<br>Unaudited) | Jumlah Cadangan<br>Terbukti/<br>Total Proven<br>Reserves<br>(Ton/ Tonnes) | Jumlah Produksi/ Total Production<br>(Ton/ Tonnes) |           | Akumulasi Jumlah<br>Produksi/<br>Accumulated Total<br>Production |
|---|--|--|---|--|-----------|--|
|   |  |  |   | 2013   | 2012      |  |
| Bintan,<br>Kepulauan<br>Riau/ Bintan,<br>Riau Archipelago | 260/V/2009<br>Tanggal 20 Mei/<br>May 2009<br>berlaku sampai<br>dengan/ valid until<br>20 Mei/ May 2014 | 63,72  | 12.287.739  | 1.326.079  | 1.531.030 | 5.698.264  |

2. **IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN**

Kebijakan akuntansi pokok yang diterapkan secara konsisten dalam penyusunan laporan keuangan kecuali untuk penerapan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) baru dan yang telah direvisi dan berlaku efektif sejak tanggal 1 Januari 2013 adalah sebagai berikut:

a. **Dasar Penyusunan Laporan Keuangan**

Laporan keuangan pada tanggal dan untuk tahun berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2013 dan 2012 disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia yang diterbitkan oleh Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) dan Peraturan Bapepam-LK No. VIII.G.7 tentang "Pedoman Penyajian Laporan Keuangan" yang terdapat dalam Lampiran Keputusan Ketua Bapepam No. KEP-06/PM/2000 tanggal 13 Maret 2000 dan perubahannya, Keputusan Ketua Bapepam-LK No. KEP-347/BL/2012 tanggal 25 Juni 2012.

Laporan keuangan disusun dengan menggunakan konsep biaya historis dan atas dasar akrual, kecuali untuk akun-akun tertentu yang disusun dengan menggunakan dasar pengukuran lain sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi akun tersebut.

Laporan arus kas disusun dengan menggunakan metode langsung (*direct method*) dengan mengklasifikasikan arus kas sebagai aktivitas operasi, investasi dan pendanaan.

Seluruh angka dalam laporan keuangan, kecuali dinyatakan secara khusus, disajikan dalam mata uang Rupiah.

**Standar akuntansi baru dan revisi**

Sejak tanggal 1 Januari 2013, Perusahaan menerapkan PSAK dan ISAK baru dan revisi yang efektif sejak tanggal tersebut. Perubahan kebijakan akuntansi telah dibuat seperti yang disyaratkan, sesuai dengan ketentuan transisi dalam masing-masing standar dan interpretasi.

Berikut adalah standar baru, perubahan atas standar dan interpretasi standar yang wajib diterapkan untuk pertama kalinya untuk tahun buku yang dimulai 1 Januari 2013, namun tidak relevan atau tidak berdampak material terhadap Perusahaan:

- PSAK No. 38 (Revisi 2012), "Kombinasi Bisnis Entitas Sepengendali"
- PSAK No. 60 (Revisi 2012), "Instrumen Keuangan: Penyajian"

2. **SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

The following are the significant accounting policies that were applied consistently in the preparation of the financial statements except for the adoption of revised and new Statements of Financial Accounting Standards (SFAS) and Interpretations of Financial Accounting Standards (IFAS) effective 1 January 2013:

a. **Basis of Preparation of the Financial Statements**

The financial statements as of and for the years ended 31 December 2013 and 2012 are prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards as issued by the Indonesian Institute of Accountants and the Bapepam-LK Regulation No. VIII.G.7 regarding "Financial Statements Presentation Guidelines" as included in the Appendix of the Decision Decree of the Chairman of Bapepam No. KEP-06/PM/2000 dated 13 March 2000 and its amendment, the Decision Decree of the Chairman of Bapepam-LK No. KEP-347/BL/2012 dated 25 June 2012.

The financial statements were prepared under the historical costs concept and on the accrual basis, except for certain accounts that were prepared using measurements as described in their respective accounting policies.

The statements of cash flows were prepared using the direct method and present the sources and uses of cash and cash equivalents according to operating, investing and financing activities.

Figures in the financial statements are expressed in Indonesian Rupiah, unless otherwise stated.

**New and revised accounting standards**

Since 1 January 2013, the Company implements new SFAS and IFAS and revision effective from that date. Changes in accounting policies have been made as required, in accordance with the transitional provisions in the respective standards and interpretations.

The following new standards, amendments to standards and interpretations are mandatory for the first time for the financial year beginning 1 January 2013, but are not relevant or did not have material impact to the Company:

- SFAS No. 38 (Revised 2012), "Business Combinations between Entities under Common Control"
- SFAS No. 60 (Revised 2012), "Financial Instruments: Disclosure"

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

a. **Dasar Penyusunan Laporan Keuangan (Lanjutan)**

Berikut adalah pencabutan standar akuntansi untuk tahun buku yang dimulai 1 Januari 2013, namun tidak relevan atau tidak berdampak material terhadap Perusahaan:

- PSAK No. 51, "Kuasi-Reorganisasi"

b. **Transaksi dengan pihak-pihak berelasi**

Pihak-pihak berelasi adalah orang atau entitas yang terkait dengan entitas pelapor:

- (1) Orang atau anggota keluarga terdekat mempunyai relasi dengan entitas pelapor jika orang tersebut:
  - (a) memiliki pengendalian atau pengendalian bersama atas entitas pelapor;
  - (b) memiliki pengaruh signifikan atas entitas pelapor; atau
  - (c) personil manajemen kunci entitas pelapor atau entitas induk entitas pelapor.
- (2) Suatu entitas berelasi dengan entitas pelapor jika memenuhi salah satu hal berikut:
  - (a) Entitas dan entitas pelapor adalah anggota dari kelompok usaha yang sama (artinya entitas induk, entitas anak, dan entitas anak berikutnya terkait dengan entitas lain).
  - (b) Satu entitas adalah entitas asosiasi atau ventura bersama dari entitas lain (atau entitas asosiasi atau ventura bersama yang merupakan anggota suatu kelompok usaha, yang mana entitas lain tersebut adalah anggotanya).
  - (c) Kedua entitas tersebut adalah ventura bersama dari pihak ketiga yang sama.
  - (d) Satu entitas adalah ventura bersama dari entitas ketiga dan entitas yang lain adalah entitas asosiasi dari entitas ketiga.
  - (e) Entitas tersebut adalah suatu program imbalan pascakerja untuk imbalan kerja dari salah satu entitas pelapor atau entitas yang terkait dengan entitas pelapor. Jika entitas pelapor adalah entitas yang menyelenggarakan program tersebut, maka entitas sponsor juga berelasi dengan entitas pelapor.
  - (f) Entitas yang dikendalikan atau dikendalikan bersama oleh orang yang diidentifikasi dalam huruf (1).
  - (g) Orang yang diidentifikasi dalam huruf (1)(a) memiliki pengaruh signifikan atas entitas atau personil manajemen kunci entitas (atau entitas induk dari entitas).

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

a. **Basis of Preparation of the Financial Statements (Continued)**

The following is the withdrawal of accounting standards for the financial year beginning 1 January 2013, but are not relevant or did not have material impact to the Company:

- SFAS No. 51, "Quasi-Reorganization"

b. **Related party transaction**

Related party represents a person or an entity who is related to the reporting entity:

- (1) A person or a close member of the person's family is related to a reporting entity if that person:
  - (a) has control or joint control over the reporting entity;
  - (b) has significant influence over the reporting entity; or
  - (c) is a member of the key management personnel of the reporting entity or of a parent of the reporting entity.
- (2) An entity is related to a reporting entity if any of the following conditions applies:
  - (a) The entity and the reporting entity are members of the same group (which means that each parent, subsidiary and fellow subsidiary is related to the others).
  - (b) One entity is an associate or joint venture of the other entity (or an associate or joint venture of a member of a group of which the other entity is a member).
  - (c) Both entities are joint ventures of the same third party.
  - (d) One entity is a joint venture of a third entity and the other entity is an associate of the third entity.
  - (e) The entity is a post-employment benefit plan for the benefit of employees of either the reporting entity or an entity related to the reporting entity. If the reporting entity is itself such a plan, the sponsoring employers are also related to the reporting entity.
  - (f) The entity is controlled or jointly controlled by a person identified in (1).
  - (g) A person identified in (1)(a) has significant influence over the entity or is a member of the key management personnel of the entity (or of a parent of the entity).

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

c. Kas dan setara kas

Kas dan setara kas mencakup kas, kas pada bank dan deposito berjangka yang akan jatuh tempo dalam waktu 3 (tiga) bulan atau kurang, dan tidak digunakan sebagai jaminan atau tidak dibatasi penggunaannya.

Kas dan setara kas diklasifikasikan sebagai pinjaman yang diberikan dan piutang. Lihat Catatan 2e untuk kebijakan akuntansi atas pinjaman yang diberikan dan piutang.

d. Piutang Usaha dan Piutang Lain-lain

Piutang usaha dan piutang lain-lain yang mempunyai jangka waktu pembayaran yang tetap dan yang tidak diperdagangkan dalam pasar aktif diklasifikasikan sebagai "pinjaman yang diberikan dan piutang". Lihat Catatan 2e untuk kebijakan akuntansi atas aset keuangan yang diklasifikasikan sebagai pinjaman yang diberikan dan piutang. Bunga diakui dengan menggunakan metode suku bunga efektif, kecuali untuk piutang jangka pendek di mana pengakuan bunga tidak material.

e. Aset dan Liabilitas Keuangan

(1) Aset Keuangan

Aset keuangan Perusahaan terdiri dari kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain dan aset keuangan tersedia untuk dijual.

Perusahaan mengklasifikasikan aset keuangannya dalam kategori pinjaman yang diberikan dan piutang dan aset keuangan tersedia untuk dijual. Klasifikasi tersebut tergantung dari tujuan perolehan aset keuangan tersebut. Manajemen menentukan klasifikasi aset keuangan tersebut pada saat awal pengakuannya.

**Pinjaman yang diberikan dan piutang**

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan tidak mempunyai kuota di pasar aktif.

Pada saat pengakuan awal, pinjaman yang diberikan dan piutang diakui pada nilai wajarnya ditambah biaya transaksi dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif. Pendapatan dari aset keuangan dalam kelompok pinjaman yang diberikan dan piutang dicatat di dalam laporan laba rugi komprehensif dan dilaporkan sebagai "Pendapatan keuangan".

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

c. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are cash on hand, cash in banks and time deposits with a maturity period of 3 (three) months or less at the time of placement and which are not used as collateral or are not restricted for use.

Cash and cash equivalents are classified as loans and receivables. See Note 2e for the accounting policy of loans and receivables.

d. Trade and Other Receivables

Trade and other receivables which are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market are classified as "loans and receivables". See note 2e for accounting policies of financial assets classified as loans and receivables. Interest is recognized using the effective interest rate method, except for short-term receivables whereby the recognition is immaterial.

e. Financial Assets and Liabilities

(1) Financial Assets

The Company's financial assets consist of cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables and available-for-sale financial assets.

The Company classifies its financial assets in the category of loans and receivables and available-for-sale financial assets. The classification depends on the purpose for which the financial assets were acquired. Management determines the classification of its financial assets at initial recognition.

**Loans and Receivables**

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market.

Loans and receivables are initially recognized at fair value plus transaction costs and subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method. Interest income on financial assets classified as loans and receivables is included in the statement of comprehensive income and is reported as "Finance income".

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

e. Aset dan Liabilitas Keuangan (Lanjutan)

(1) Aset Keuangan (Lanjutan)

**Pinjaman yang diberikan dan piutang** (Lanjutan)

Dalam hal terjadi penurunan nilai, kerugian penurunan nilai dilaporkan sebagai pengurang dari nilai tercatat dari aset keuangan dalam kelompok pinjaman yang diberikan dan piutang, dan diakui di dalam laporan laba rugi komprehensif sebagai "Cadangan Kerugian Penurunan Nilai".

Termasuk dalam kategori ini adalah kas dan setara kas, piutang usaha dan piutang lain-lain milik Perusahaan.

**Aset keuangan tersedia untuk dijual**

Investasi dalam kelompok tersedia untuk dijual adalah aset keuangan non-derivatif yang ditetapkan dimiliki untuk periode tertentu dimana akan dijual dalam rangka pemenuhan likuiditas atau perubahan suku bunga, valuta asing atau yang tidak diklasifikasikan sebagai pinjaman yang diberikan atau piutang, investasi yang diklasifikasikan dalam kelompok dimiliki hingga jatuh tempo atau aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

Pada saat pengakuan awalnya, aset keuangan tersedia untuk dijual diakui pada nilai wajarnya ditambah biaya transaksi dan selanjutnya diukur pada nilai wajarnya dimana keuntungan atau kerugian diakui pada pendapatan komprehensif lain kecuali untuk kerugian penurunan nilai dan keuntungan/kerugian selisih kurs, hingga aset keuangan dihentikan pengakuannya. Jika aset keuangan tersedia untuk dijual mengalami penurunan nilai, akumulasi laba atau rugi yang sebelumnya diakui di pendapatan komprehensif lain, diakui pada laba rugi. Pendapatan keuangan dihitung menggunakan metode suku bunga efektif dan keuntungan atau kerugian yang timbul akibat perubahan nilai tukar dari aset moneter yang diklasifikasikan sebagai kelompok tersedia untuk dijual diakui pada laba rugi.

Termasuk dalam kategori ini adalah aset keuangan tersedia untuk dijual milik Perusahaan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

e. Financial Assets and Liabilities (Continued)

(1) Financial Assets (Continued)

**Loans and Receivables** (Continued)

In the case of impairment, the impairment loss is reported as a deduction from the carrying value of the financial assets classified as loan and receivables and recognized in the statement of comprehensive income as "Allowance for Impairment Losses".

This category includes the Company's cash and cash equivalents, trade receivables and other receivables.

**Available-for-sale financial assets**

Available-for-sale investments are financial assets that are intended to be held for indefinite period of time, which may be sold in response to needs for liquidity or changes in interest rates, exchange rates or that are not classified as loans and receivables, held-to-maturity investments or financial assets at fair value through profit and loss.

Available-for-sale financial assets are initially recognized at fair value, plus transaction costs, and measured subsequently at fair value with gains and losses being recognized in other comprehensive income, except for impairment losses and foreign exchange gains and losses, until the financial assets is derecognized. If an available-for-sale financial asset is determined to be impaired, the cumulative gain or loss previously recognized in the other comprehensive income is reclassified to profit or loss. Finance income is calculated using the effective interest method, and foreign currency gains or losses on monetary assets classified as available-for-sale are recognized in profit or loss.

This category includes the Company's available-for-sale financial assets.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

e. Aset dan Liabilitas Keuangan (Lanjutan)

(2) Liabilitas Keuangan

Liabilitas keuangan Perusahaan terdiri dari pinjaman bank, utang usaha, utang obligasi kepada pihak ketiga, utang lain-lain, beban yang masih harus dibayar, utang pembiayaan konsumen dan utang sewa pembiayaan.

Perusahaan mengklasifikasikan liabilitas keuangannya dalam kategori liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi.

Pada saat pengakuan awal, liabilitas yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi diakui pada nilai wajarnya ditambah biaya transaksi dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif. Biaya transaksi hanya meliputi biaya-biaya yang dapat diatribusikan secara langsung untuk pengakuan suatu liabilitas yang diperoleh, dan merupakan biaya tambahan yang tidak akan terjadi apabila liabilitas yang diperoleh tidak diakui. Beban atas kewajiban keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi dibebankan dalam laporan laba rugi dan dicatat sebagai bagian dari 'beban keuangan'.

(3) Penentuan Nilai Wajar

PSAK No. 60 mensyaratkan pengungkapan tertentu yang mensyaratkan klasifikasi aset keuangan dan liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar dengan menggunakan hirarki nilai wajar yang mencerminkan signifikansi input yang digunakan di dalam melakukan pengukuran nilai wajar. Hirarki nilai wajar memiliki tingkatan sebagai berikut:

- a. Kuotasi pasar (belum disesuaikan) di dalam pasar aktif bagi aset maupun liabilitas yang identikal (tingkat 1);
- b. Input selain kuotasi pasar yang termasuk di dalam tingkat 1 yang dapat diobservasi bagi aset atau liabilitas, baik langsung (misalnya, harga) maupun tidak langsung (misalnya, derivatif harga) (tingkat 2); dan
- c. Input bagi aset dan liabilitas yang bukan berdasarkan data pasar yang dapat diobservasi (input yang tidak dapat diobservasi) (tingkat 3).

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

e. Financial Assets and Liabilities (Continued)

(2) Financial Liabilities

The Company's financial liabilities consist of bank loan, trade payables, bonds payable to third party, other payables, accrued expenses, consumer financing payable and finance lease payable.

The Company classifies its financial liabilities as financial liabilities carried at amortized cost.

Financial liabilities carried at amortized cost are initially recognized at fair value plus transaction costs and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. Transaction costs include only those costs that are directly attributable to the recognition of liability acquired and they are incremental costs that would not have been incurred if the liability acquired has not been recognized. Expenses on financial liabilities carried at amortized cost is charged in the profit or loss and recorded as part of 'finance cost'.

(3) Determination of Fair Value

SFAS No. 60 requires certain disclosures which require the classification of financial assets and financial liabilities measured at fair value using a fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the fair value measurement. The fair value hierarchy has the following levels:

- a. quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities (level 1);
- b. inputs other than quoted prices included within level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices) (level 2); and
- c. inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs) (level 3).

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

e. Aset dan Liabilitas Keuangan (Lanjutan)

(3) Penentuan Nilai Wajar (Lanjutan)

Tingkatan di dalam hirarki nilai wajar di mana aset keuangan maupun liabilitas keuangan dikategorisasi, ditetapkan pada basis tingkatan paling rendah input yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar. Aset keuangan dan liabilitas keuangan diklasifikasikan di dalam keseluruhan hanya ke dalam salah satu dari ketiga tingkatan tersebut.

Nilai wajar untuk instrumen keuangan yang diperdagangkan di pasar aktif ditentukan berdasarkan kuotasi nilai pasar pada tanggal pelaporan. Kuotasi nilai pasar yang digunakan Perusahaan untuk aset keuangan adalah harga penawaran (*bid price*), sedangkan untuk liabilitas keuangan menggunakan harga jual (*ask price*). Instrumen keuangan ini termasuk dalam tingkat 1.

Nilai wajar instrumen keuangan yang tidak diperdagangkan di pasar aktif ditentukan dengan menggunakan teknik penilaian tertentu. Teknik tersebut menggunakan data pasar yang dapat diobservasi sepanjang tersedia, dan seminimal mungkin mengacu pada estimasi. Apabila seluruh input signifikan atas nilai wajar dapat diobservasi, instrumen keuangan ini termasuk dalam tingkat 2.

Jika satu atau lebih input yang signifikan tidak berdasarkan data pasar yang dapat diobservasi, maka instrumen tersebut masuk ke dalam tingkat 3.

Teknik penilaian tertentu digunakan untuk menentukan nilai instrumen keuangan mencakup:

- penggunaan harga yang diperoleh dari bursa atau pedagang efek untuk instrumen sejenis dan;
- teknik lain seperti analisis arus kas yang didiskonto digunakan untuk menentukan nilai instrumen keuangan lainnya.

(4) Penghentian Pengakuan

Perusahaan menghentikan pengakuan aset keuangan pada saat hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut kadaluarsa atau Perusahaan mentransfer seluruh hak untuk menerima arus kas kontraktual dari aset keuangan dalam transaksi di mana Perusahaan secara substansial telah mentransfer seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan yang ditransfer. Setiap hak atau liabilitas atas aset keuangan yang ditransfer yang timbul atau yang masih dimiliki oleh Perusahaan diakui sebagai aset atau liabilitas secara terpisah.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

e. Financial Assets and Liabilities (Continued)

(3) Determination of Fair Value (Continued)

The level in the fair value hierarchy within which the financial asset or financial liability is categorised is determined on the basis of the lowest level input that is significant to the fair value measurement. Financial assets and financial liabilities are classified in their entirety into only one of the three levels.

The fair value of financial instruments traded in active markets is based on quoted market prices at the reporting date. The quoted market price used for financial assets held by the Company is the current bid price, while financial liabilities use ask price. These instruments are included in level 1.

The fair value of financial instruments that are not traded in an active market is determined using valuation techniques. These valuation techniques maximise the use of observable market data where it is available and rely as little as possible on estimates. If all significant inputs required to fair value an instrument are observable, the instrument is included in level 2.

If one or more of the significant inputs is not based on observable market data, the instrument is included in level 3.

Specific valuation techniques used to value financial instruments include:

- the use of quoted market prices or dealer quotes for similar instruments and;
- other techniques, such as discounted cashflows analysis, are used to determine fair value for the remaining financial instruments.

(4) Derecognition

The Company derecognizes the financial assets when the contractual rights to receive the cash flows from these assets have ceased to exist or the assets have been transferred and substantially all the risks and rewards of ownership of the assets are also transferred. Any rights or obligations on the transferred financial assets that arise or are still owned by the Company are recognized as assets or liabilities separately.

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

**e. Aset dan Liabilitas Keuangan (Lanjutan)**

**(4) Penghentian Pengakuan (Lanjutan)**

Perusahaan menghentikan pengakuan liabilitas keuangan pada saat liabilitas yang ditetapkan dalam kontrak dilepaskan atau dibatalkan atau kadaluarsa.

Dalam transaksi di mana Perusahaan secara substansial tidak memiliki atau tidak mentransfer seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan, Perusahaan menghentikan pengakuan aset tersebut jika Perusahaan tidak lagi memiliki pengendalian atas aset tersebut. Hak dan liabilitas yang timbul atau yang masih dimiliki dalam transfer tersebut diakui secara terpisah sebagai aset atau liabilitas. Dalam transfer di mana pengendalian atas aset masih dimiliki, Perusahaan tetap mengakui aset yang ditransfer tersebut sebesar keterlibatan yang berkelanjutan, di mana tingkat keberlanjutan Perusahaan dalam aset yang ditransfer adalah sebesar perubahan nilai aset yang ditransfer.

**(5) Saling hapus instrumen keuangan**

Aset keuangan dan liabilitas keuangan dapat saling hapus dan nilai bersihnya disajikan dalam laporan posisi keuangan jika, dan hanya jika, Perusahaan memiliki hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut dan berniat untuk menyelesaikan liabilitas secara simultan.

Pendapatan dan beban disajikan dalam jumlah bersih hanya jika diperkenankan oleh standar akuntansi.

**(6) Penurunan Nilai Aset Keuangan yang Diukur pada Biaya Perolehan Diamortisasi**

Pada setiap tanggal pelaporan, Perusahaan mengevaluasi apakah terdapat bukti yang obyektif bahwa aset keuangan atau kelompok aset keuangan mengalami penurunan nilai.

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

**e. Financial Assets and Liabilities (Continued)**

**(4) Derecognition (Continued)**

*The Company derecognizes the financial liabilities when the obligation specified in the contract is released or cancelled or ceased.*

*In a transaction where the Company substantially has not or did not transfer all the risks and rewards of ownership of financial assets, the Company derecognizes those assets if the company no longer has control over those assets. The rights and obligations arising from or still exist in the transfer are recognized separately as assets or liabilities. In a transfer which is control over the assets is still owned, the Company continues to recognize the transferred assets in the amount of involvement that is sustainable, where the level of sustainability of the Company in the transferred assets amounted to as a changes in the value of the transferred assets.*

**(5) Offsetting financial instrument**

*Financial assets and liabilities are offset and the net amount is presented in the statement of financial positions when, and only when, the Company has the legal right to set off the amounts and intends either to settle on a net basis or realize the asset and settle the liabilities simultaneously.*

*Income and expenses are presented on a net basis only when permitted by accounting standards.*

**(6) Impairment of Financial Assets Carried at Amortized Cost**

*At the end of the reporting period, the Company evaluates whether there is objective evidence that financial asset or group of financial assets is impaired.*

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

e. Aset dan Liabilitas Keuangan (Lanjutan)

(6) Penurunan Nilai Aset Keuangan yang Diukur pada Biaya Perolehan Diamortisasi (Lanjutan)

- (a) Aset keuangan dicatat sebesar biaya perolehan yang diamortisasi

Untuk pinjaman yang diberikan dan piutang yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi, Perusahaan terlebih dahulu menentukan bahwa terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai secara individual atas aset keuangan yang signifikan secara individual, atau secara kolektif untuk aset keuangan yang tidak signifikan secara individual. Jika Perusahaan 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 kelompok usaha menilai penurunan nilai kelompok tersebut secara kolektif. Aset 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 kerugian kredit di masa mendatang yang belum terjadi). Nilai kini estimasi arus kas masa datang didiskonto dengan menggunakan suku bunga efektif awal dari aset keuangan tersebut. Jika suatu aset keuangan yang dikelompokkan sebagai "pinjaman yang diberikan dan piutang" memiliki suku bunga variabel, maka tingkat diskonto yang digunakan untuk mengukur setiap kerugian penurunan nilai adalah suku bunga efektif yang berlaku.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

e. Financial Assets and Liabilities (Continued)

(6) Impairment of Financial Assets Carried at Amortized Cost (Continued)

- (a) Financial assets carried at amortized cost

For loans and receivables carried at amortized cost, the Company first assesses 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 determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, the asset is included in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and the group is collectively assessed for impairment. 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 asset's carrying amount 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 "loans and receivables" financial asset has a variable interest rate, the discount rate for measuring impairment loss is the current effective interest rate.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

e. Aset dan Liabilitas Keuangan (Lanjutan)

(6) Penurunan Nilai Aset Keuangan yang Diukur pada Biaya Perolehan Diamortisasi (Lanjutan)

- (a) Aset keuangan dicatat sebesar biaya perolehan yang diamortisasi (Lanjutan)

Nilai tercatat atas aset keuangan dikurangi melalui penggunaan pos cadangan penurunan nilai dan jumlah kerugian yang terjadi diakui dalam laporan laba rugi komprehensif. Pendapatan bunga selanjutnya diakui sebesar nilai tercatat yang diturunkan nilainya berdasarkan tingkat suku bunga efektif awal dari aset keuangan. Pinjaman yang diberikan dan piutang beserta dengan cadangan terkait dihapuskan jika tidak terdapat kemungkinan yang realistis atas pemulihan di masa mendatang dan seluruh agunan telah terealisasi atau dialihkan kepada Perusahaan. Jika, pada tahun berikutnya, nilai estimasi kerugian penurunan nilai aset keuangan bertambah atau berkurang karena peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai diakui, maka kerugian penurunan nilai yang diakui sebelumnya bertambah atau berkurang dengan menyesuaikan pos cadangan penurunan nilai. Jika di masa mendatang penghapusan tersebut dapat dipulihkan, jumlah pemulihan tersebut diakui sebagai laba rugi.

- (b) Aset keuangan tersedia untuk dijual

Dalam hal investasi ekuitas diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang tersedia untuk dijual, bukti obyektif akan termasuk penurunan nilai wajar yang signifikan dan berkepanjangan di bawah nilai perolehan investasi tersebut.

Ketika terdapat bukti penurunan nilai, kerugian kumulatif yang diukur sebagai selisih antara biaya perolehan dan nilai wajar kini, dikurangi kerugian penurunan nilai investasi yang sebelumnya diakui sebagai laba rugi direklasifikasikan dari pendapatan komprehensif lain ke laba rugi. Kerugian penurunan nilai atas investasi ekuitas tidak dihapuskan melalui laba rugi; sedangkan peningkatan nilai wajar setelah penurunan nilai diakui dalam pendapatan komprehensif lain.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

e. Financial Assets and Liabilities (Continued)

(6) Impairment of Financial Assets Carried at Amortized Cost (Continued)

- (a) Financial assets carried at amortized cost (Continued)

The carrying amount of the financial asset is reduced through the use of an allowance for impairment account and the amount of the loss is recognized in statements of comprehensive income. Interest income continues to be accrued on the reduced carrying amount based on the original effective interest rate of the financial 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. If, in a subsequent year, 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 for impairment account. If a future writeoff is later recovered, the recovery is recognized in profit or loss.

- (b) Available-for-sale financial assets

In the case of equity investment classified as an available-for-sale financial assets, objective evidence would include a significant or prolonged decline in the fair value of the investment below its cost.

Where there is evidence of impairment, the cumulative loss measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that investment previously recognized in profit or loss is reclassified from other comprehensive income to profit or loss. Impairment losses on equity investments are not reversed through profit or loss; increases in their fair value after impairment are recognized in other comprehensive income.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

e. Aset dan Liabilitas Keuangan (Lanjutan)

(6) Penurunan Nilai Aset Keuangan yang Diukur pada Biaya Perolehan Diamortisasi (Lanjutan)

(b) Aset keuangan tersedia untuk dijual (Lanjutan)

Dalam hal instrumen utang diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang tersedia untuk dijual, penurunan nilai dievaluasi berdasarkan kriteria yang sama dengan aset keuangan yang dicatat sebesar biaya perolehan diamortisasi. Penghasilan bunga di masa mendatang didasarkan pada nilai tercatat yang diturunkan nilainya dan diakui berdasarkan suku bunga yang digunakan untuk mendiskonto arus kas masa datang dalam pengukuran kerugian penurunan nilai. Penghasilan bunga yang masih harus dibayar tersebut dicatat sebagai bagian dari akun "Pendapatan Keuangan" dalam laba rugi.

Jika pada tahun berikutnya, nilai wajar atas instrumen utang meningkat dan peningkatan tersebut secara obyektif dapat dikaitkan dengan peristiwa yang timbul setelah pengakuan kerugian penurunan nilai diakui sebagai laba rugi, kerugian penurunan nilai tersebut harus dipulihkan melalui laba rugi.

Jika terdapat bukti obyektif bahwa kerugian penurunan nilai telah terjadi atas instrumen ekuitas yang tidak memiliki kuotasi dan tidak dicatat pada nilai wajar karena nilai wajarnya tidak dapat disajikan secara handal, maka jumlah kerugian penurunan nilai disajikan berdasarkan selisih antara nilai tercatat aset keuangan dan nilai kini estimasi arus kas masa mendatang yang didiskontokan pada tingkat pengembalian yang berlaku di pasar untuk aset keuangan serupa. Kerugian penurunan nilai tersebut tidak dapat dipulihkan pada periode-periode berikutnya.

f. Persediaan

Persediaan batu granit dinilai berdasarkan nilai terendah antara harga perolehan atau nilai realisasi bersih. Harga perolehan ditentukan dengan basis metode rata-rata tertimbang biaya yang terjadi selama tahun berjalan dan mencakup alokasi bagian biaya tidak langsung yang bersifat variabel dan tetap. Nilai realisasi bersih adalah estimasi harga penjualan dalam kegiatan usaha normal dikurangi biaya penyelesaian dan penjualan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

e. Financial Assets and Liabilities (Continued)

(6) Impairment of Financial Assets Carried at Amortized Cost (Continued)

(b) Available-for-sale financial assets (Continued)

*In the case of a debt instrument classified as an available-for-sale financial assets, 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 of interest income is recorded as part of the "Finance Income" account in the profit or loss.*

*If in a subsequent year, 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 profit or loss, the impairment loss is reversed through profit or loss.*

*If there is objective evidence that an impairment has occurred over equity instruments that do not have quotations and are not carried at fair value because fair value can not be measured reliably, then the amount of any impairment loss is measured as the difference between the carrying value of the financial asset and the present value of estimated future cash flows discounted at the prevailing rate of return on the market for a similar financial asset. Impairment losses may not be reversed in succeeding periods.*

f. Inventories

*Granite inventory is valued at the lower of cost or net realizable value. Cost is determined based on the weighted average cost basis and includes an appropriate portion of fixed and variable overheads. Net realizable value is the estimated sales amount in the ordinary course of business less the costs of completion and selling expenses.*

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

f. **Persediaan (Lanjutan)**

Persediaan suku cadang, bahan bakar, minyak pelumas, dan bahan pendukung dinilai dengan harga perolehan dan ditentukan menggunakan basis metode rata-rata tertimbang, dikurangi dengan cadangan kerugian penurunan nilai untuk persediaan usang dan bergerak lambat. Cadangan kerugian penurunan nilai untuk persediaan usang dan bergerak lambat ditentukan berdasarkan estimasi penggunaan atau penjualan masing-masing jenis persediaan pada masa mendatang. Bahan pendukung kegiatan pemeliharaan dicatat sebagai beban produksi pada periode digunakan.

g. **Properti Investasi**

Perusahaan menerapkan PSAK No. 13 (revisi 2011), "Properti Investasi".

Properti investasi merupakan bangunan yang dikuasai Perusahaan untuk menghasilkan rental atau untuk kenaikan nilai atau kedua-duanya, dan tidak untuk digunakan maupun dijual dalam kegiatan operasi.

Properti investasi diukur pada nilai wajar. Nilai wajar properti investasi diakui berdasarkan penilaian dari penilai independen yang memenuhi kualifikasi dan telah diakui, serta didukung oleh bukti pasar. Perubahan nilai wajar properti investasi diakui pada laporan laba rugi komprehensif.

h. **Aset Tetap**

Perusahaan menerapkan PSAK No. 16 (Revisi 2011), "Aset Tetap".

Perusahaan menggunakan model biaya sebagai kebijakan akuntansi pengukuran aset tetapnya.

Aset tetap pemilikan langsung dinyatakan berdasarkan biaya perolehan, tetapi tidak termasuk biaya perawatan sehari-hari, dikurangi akumulasi penyusutan dan akumulasi rugi penurunan nilai, jika ada.

Biaya perolehan awal aset tetap meliputi harga perolehan, termasuk bea impor dan pajak pembelian yang tidak boleh dikreditkan dan biaya-biaya yang dapat diatribusikan secara langsung untuk membawa aset ke lokasi dan kondisi yang diinginkan sesuai dengan tujuan penggunaan yang ditetapkan.

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

f. **Inventories (Continued)**

Spare parts, fuel, lubricants and supplies are valued at cost, determined on weighted average cost basis, less allowance for impairment losses of obsolete and slow moving inventory. Allowance for impairment losses of obsolete and slow moving inventory is determined on the basis of estimated future usage or sale of individual inventory items. Supplies of maintenance materials are charged to production costs in the period in which they are used.

g. **Investment Property**

The Company applies SFAS No. 13 (Revised 2011) "Investment Property".

Investment property represents building which is held by the Company to earn rental or for capital appreciation or both, rather than for use or sale in the ordinary course of business.

Investment property shall be measured at fair value. The fair value of investment property is recognized based on an appraisal by a qualified and authorized independent appraiser and supported by the market evidence. Changes to investment property fair value shall be recognized in statements of comprehensive income.

h. **Property and Equipment**

The Company applies SFAS No. 16 (Revised 2011), "Property, Plant and Equipment".

The Company uses the cost model for its property and equipment measurement.

Directly acquired property and equipment are stated at cost, excluding day-to-day servicing, less accumulated depreciation and any impairment value, if any.

The initial cost of property and equipment consists of its purchase price, including import duties and taxes and any directly attributable costs in bringing the property and equipment to its working condition and location for its intended use.

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

**h. Aset Tetap (Lanjutan)**

Beban-beban yang timbul setelah aset tetap digunakan, seperti beban perbaikan dan pemeliharaan, dibebankan ke laba rugi pada saat terjadinya. Apabila beban-beban tersebut menimbulkan peningkatan manfaat ekonomis di masa datang dari penggunaan aset tetap tersebut yang dapat melebihi kinerja normalnya, maka beban-beban tersebut dikapitalisasi sebagai tambahan biaya perolehan aset tetap. Penyusutan dihitung berdasarkan metode garis lurus (*straight-line method*) selama masa manfaat aset tetap sebagai berikut:

| <b>Jenis Aset</b>    | <b>Persentase/<br/>Percentage</b> |
|----------------------|-----------------------------------|
| Sarana dan prasarana | 5%                                |
| Mesin                | 12,5% dan/and 6,25%               |
| Peralatan kantor     | 50%, 25% dan/and 12,5%            |
| Kendaraan            | 25%, 20% dan/and 12,5%            |

Jumlah tercatat aset tetap dihentikan pengakuannya (*derecognized*) pada saat dilepaskan atau tidak ada manfaat ekonomis masa depan yang diharapkan dari penggunaan atau pelepasannya. Aset tetap yang dijual atau dilepaskan, dikeluarkan dari kelompok aset tetap berikut akumulasi penyusutan serta akumulasi penurunan nilai yang terkait dengan aset tetap tersebut. Laba atau rugi yang timbul dari penghentian pengakuan aset tetap ditentukan sebesar perbedaan antara jumlah neto hasil pelepasan, jika ada, dengan jumlah tercatat dari aset tetap tersebut, dan diakui dalam laporan laba rugi komprehensif pada tahun terjadinya penghentian pengakuan.

Nilai residu, umur manfaat, serta metode penyusutan ditelaah setiap akhir tahun dan dilakukan penyesuaian apabila hasil telaah berbeda dengan estimasi sebelumnya.

**i. Sewa**

Perusahaan menerapkan PSAK No. 30 (Revisi 2011), "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.

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

**h. Property and Equipment (Continued)**

*Expenditures incurred after the property and equipment have been put into operations, such as repairs and maintenance costs, are normally charged to profit or loss when such costs are incurred. In situations where it can be clearly demonstrated that the expenditures result in an increase in the expected future economic benefits beyond its original standard of performance, the expenditures are capitalized as additional costs of property and equipment. Depreciation is computed on a straight-line basis over the property and equipment's useful lives as follows:*

| <b>Masa manfaat/<br/>Useful lives<br/>tahun/ years</b> | <b>Type of Property and Equipment</b> |
|--|---------------------------------------|
| 20   | <i>Infrastructures</i>                |
| 8 dan/and 16   | <i>Machineries</i>                    |
| 2, 4 dan/and 8   | <i>Office equipments</i>              |
| 4, 5 dan/and 8   | <i>Vehicles</i>                       |

*An item of property and equipment is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. When assets are sold or retired, the cost and related accumulated depreciation and any impairment loss are removed from the accounts. Any gains or loss arising from derecognition of property and equipment (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the item) is included in the statements of comprehensive income in the year the item is derecognized.*

*The asset's residual values, useful lives and depreciation method are reviewed and adjusted if appropriate, at each financial year end.*

**i. Leases**

*The Company applies SFAS No. 30 (Revised 2011), "Leases".*

*The determination of whether an arrangement is, or contains, a lease is based on the substance of the arrangement at 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. Lease that transfers substantially to the lessee all the risks and rewards incidental to ownership of the leased item is classified as finance lease.*

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

i. **Sewa (Lanjutan)**

Dalam sewa pembiayaan, dari sudut pandang Perusahaan sebagai *lessee*, Perusahaan mengakui aset dan liabilitas dalam laporan posisi keuangan 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 minimum dipisahkan antara bagian yang merupakan beban keuangan dan bagian yang merupakan pelunasan liabilitas sewa. Beban keuangan dialokasikan ke setiap periode selama masa sewa, sehingga menghasilkan tingkat suku bunga periodik yang konstan atas saldo liabilitas yang tersisa. Beban keuangan diakui dalam laporan laba rugi komprehensif.

Aset sewaan yang dimiliki oleh Perusahaan dengan dasar sewa pembiayaan disusutkan konsisten dengan metode yang sama yang digunakan untuk aset yang dimiliki sendiri, atau disusutkan secara penuh selama jangka waktu yang lebih pendek antara periode masa sewa dan umur manfaat aset sewaan, jika tidak ada kepastian yang memadai bahwa Perusahaan akan mendapatkan hak kepemilikan pada akhir masa sewa.

Suatu sewa yang tidak mengalihkan secara substansial seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset diklasifikasikan sebagai sewa operasi. Pembayaran sewa dalam sewa operasi diakui sebagai beban dalam laporan laba rugi komprehensif dengan dasar garis lurus (*straight-line basis*) selama masa sewa.

Keuntungan atau kerugian yang terjadi dari suatu transaksi jual dan sewa kembali (*sale-and-leaseback*) yang merupakan sewa pembiayaan, ditangguhkan dan diamortisasi selama masa sewa.

j. **Pengeluaran Eksplorasi, Evaluasi dan Pengembangan Sumber Daya Mineral**

Perusahaan menerapkan PSAK No. 64, "Aktivitas Eksplorasi dan Evaluasi pada Pertambangan Sumber Daya Mineral", yang mengatur pelaporan keuangan atas aktivitas eksplorasi dan evaluasi pada pertambangan sumber daya mineral, terutama mengenai identifikasi dan pengungkapan atas aset yang timbul dari aktivitas tersebut untuk memberi pemahaman atas jumlah, waktu dan kepastian atas arus kas masa depan terkait.

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

i. **Leases (Continued)**

*Under a finance lease, from the perspective of the Company as a lessee, the Company recognizes an asset and liability in the statement of financial position at the commencement of the lease term at an amount equal to the fair value of the leased property or, if lower, the present value of the minimum lease payments. Minimum lease payments are apportioned between the finance charges and the reduction of the outstanding liability. The finance charges are allocated to each period during the lease term, so as to achieve a constant rate of interest on the remaining balance of the liability. Finance charges are recognized in statements of comprehensive income.*

*Leased asset held by the Company under finance lease is depreciated consistently using the same method used with that for depreciable assets that are directly owned, or is fully depreciated over the shorter of the lease term and its useful life, if there is no reasonable certainty that the Company will obtain ownership by the end of the lease term.*

*Leases which do not transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership are classified as operating leases. Operating lease payments are recognized as an expense in the statements of comprehensive income on a straight-line basis over the lease term.*

*Gain or loss on sale-and-leaseback transactions resulting from a finance lease, is deferred and amortized over the lease term.*

j. **Mineral Resources Evaluation, Exploration and Development Expenditures**

*The Company applies SFAS No. 64, "Exploration for and Evaluation of Mineral Resources", which prescribes financial reporting of the exploration and evaluation of mining activities for mineral resources, especially identification and disclosures for assets arising from these activities to give understanding of the related amount, timing and certainty of future cash flows.*

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

j. Pengeluaran Eksplorasi, Evaluasi dan Pengembangan Sumber Daya Mineral (Lanjutan)

**Pengeluaran untuk Eksplorasi dan Evaluasi**

Pengeluaran untuk eksplorasi dan evaluasi dikapitalisasi dan diakui sebagai “aset eksplorasi dan evaluasi” untuk setiap daerah pengembangan (*area of interest*) apabila izin pertambangan telah diperoleh dan masih berlaku dan: (i) biaya tersebut diharapkan dapat diperoleh kembali melalui keberhasilan pengembangan dan eksploitasi daerah pengembangan, atau (ii) apabila kegiatan tersebut belum mencapai tahap yang memungkinkan untuk menentukan adanya cadangan terbukti yang secara ekonomis dapat diperoleh, serta kegiatan yang aktif dan signifikan, dalam daerah pengembangan (*area of interest*) terkait masih berlangsung. Pengeluaran ini meliputi penggunaan bahan pembantu dan bahan bakar, biaya survey, biaya pengeboran dan pengupasan tanah sebelum dimulainya tahap produksi dan pembayaran kepada kontraktor. Setelah pengakuan awal, aset eksplorasi dan evaluasi dicatat menggunakan model biaya dan diklasifikasikan sebagai aset berwujud, kecuali memenuhi syarat untuk diakui sebagai aset tak berwujud.

Pemulihan aset eksplorasi dan evaluasi tergantung pada keberhasilan pengembangan dan eksploitasi komersial daerah pengembangan (*area of interest*) tersebut. Aset eksplorasi dan evaluasi diuji untuk penurunan nilai bila fakta dan kondisi mengindikasikan bahwa jumlah terpulihkannya. Dalam keadaan tersebut, maka entitas harus mengukur, menyajikan dan mengungkapkan rugi penurunan nilai terkait sesuai dengan PSAK No. 48 (Revisi 2009) (Catatan 21).

Aset eksplorasi dan evaluasi ditransfer ke “tambang dalam pengembangan” pada akun “aset pertambangan” setelah ditetapkan bahwa tambang memiliki nilai ekonomis untuk dikembangkan.

**Aset Pertambangan**

Pengeluaran untuk Pengembangan Tambang

Pengeluaran untuk Pengembangan Tambang dan biaya-biaya lain yang terkait dengan pengembangan (*area of interest*) setelah transfer dari aset eksplorasi dan evaluasi namun sebelum dimulainya tahap produksi, sepanjang memenuhi kriteria pengakuan dikapitalisasi ke tambang dalam pengembangan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

j. Mineral Resources Evaluation, Exploration and Development Expenditures (Continued)

**Exploration and Evaluation Expenditures**

Exploration and Evaluation expenditures are capitalized and recognized as “exploration and evaluation assets” for each of interest when mining rights are obtained and still valid and: (i) the costs are expected to be recouped through successful development and exploitation of the area of interest, or (ii) where activities in the area of interest have not reached the stage that allow a reasonable assessment of the existence of economically recoverable reserves, and active and significant operations in, or in relation to the area of interest are continuing. These expenditures include materials and fuel used, surveying costs, drilling and stripping costs before the commencement of production stage and payments made to contractors. Exploration and evaluation assets are subsequently measured using cost model and classified as tangible assets, unless they are qualified to be recognized as intangibles.

The ultimate recoupment of deferred exploration expenditure is dependent upon successful development and commercial exploitation of the related area of interest. Exploration and evaluation assets shall be assessed for impairment when facts and circumstances suggest that the carrying amount of an exploration and evaluation asset may exceed its recoverable amount. In such a case, an entity shall measure, present and disclose any resulting impairment loss in accordance with SFAS No. 48 (Revised 2009) (Note 21).

Exploration and evaluation assets are transferred to “mines under construction” in the “mining properties” account after the mines are determined to be economically viable to be developed.

**Mining Properties**

Mine Development Expenditure

Mine development expenditure and incorporated costs in developing an area of interest subsequent to the transfer from exploration and evaluation assets but prior to the commencement of production stage in the respective area, as long as they meet the recognition criteria are capitalized to mines under development.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

j. Pengeluaran Eksplorasi, Evaluasi dan Pengembangan Sumber Daya Mineral (Lanjutan)

Aset Pertambangan (Lanjutan)

Tambang Produktif

Pada saat pengembangan tambang diselesaikan dan tahap produksi dimulai, aset tersebut ditransfer ke "tambang produktif" pada akun "aset pertambangan", yang dicatat pada nilai perolehan, dikurangi deplesi dan akumulasi penurunan nilai.

Deplesi tambang produktif adalah berdasarkan metode unit produksi sejak daerah pengembangan (*area of interest*) tersebut telah berproduksi secara komersial, selama periode waktu yang lebih pendek antara umur tambang dan sisa berlakunya izin tambang.

k. Pengelolaan Lingkungan Hidup

Perusahaan menerapkan PSAK No. 33 (Revisi 2011), "Aktivitas Pengupasan Lapisan Tanah dan Pengelolaan Lingkungan Hidup pada Pertambangan Umum". PSAK ini mengatur pengakuan, pengukuran, penyajian dan pengungkapan atas aktivitas pengupasan lapisan tanah dan pengelolaan lingkungan hidup yang dilakukan perusahaan pertambangan secara umum.

**Umum**

Provisi diakui jika Perusahaan memiliki kewajiban kini (baik bersifat hukum maupun bersifat konstruktif) yang akibat peristiwa masa lalu, besar kemungkinannya penyelesaian kewajiban tersebut mengakibatkan arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi dan estimasi yang andal mengenai jumlah kewajiban tersebut dapat dibuat.

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

**Provisi untuk Rehabilitasi**

Pengeluaran yang terkait dengan pemulihan, rehabilitasi dan lingkungan hidup yang terjadi pada tahap produksi dibebankan sebagai biaya produksi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

j. Mineral Resources Evaluation, Exploration and Development Expenditures (Continued)

*Mining Properties (Continued)*

*Productive Mine*

*At the time mine development is completed and production phase begins, the assets are transferred to the "productive mine" under "mining properties" account, which are stated at cost, net of accumulated depletion and impairment.*

*Depletion of productive mines are based on units of production method since the development area (area of interest) had commercially production, over a shorter period of time between the life of the mine and the remaining term of the mining permit.*

k. Environmental Management Activities

*The Company applies SFAS No. 33 (Revised 2011), "Stripping and Environmental Management Activities in the General Mining". The SFAS prescribes recognition, measurement, presentation and disclosures of the stripping and environmental management activities conducted by general mining entities.*

**General**

*Provisions are recognized when the Company 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.*

*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 obligation, the provision is reversed.*

**Rehabilitation Provision**

*Restoration, rehabilitation and environmental expenditure incurred during the production phase of operations are charged as part of the cost of production.*

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

k. **Pengelolaan Lingkungan Hidup (Lanjutan)**

**Provisi untuk Rehabilitasi (Lanjutan)**

Perusahaan memiliki kewajiban tertentu untuk memulihkan dan merehabilitasi daerah pertambangan serta penarikan aset sesudah produksi selesai. Dalam menentukan keberadaan liabilitas tersebut, Perusahaan mengacu kepada kriteria pengakuan liabilitas sesuai dengan standar akuntansi yang berlaku. Besarnya kewajiban tersebut dihitung dengan menggunakan metode unit produksi sepanjang masa penambangannya sehingga diperoleh jumlah yang cukup untuk memenuhi kewajiban tersebut ketika produksi sudah selesai. Perubahan taksiran biaya pemulihan dan lingkungan hidup yang akan terjadi dihitung secara prospektif berdasarkan sisa umur tambang.

l. **Penurunan Nilai dari Aset Non-Keuangan (selain persediaan, properti investasi dicatat pada nilai wajar dan aset pajak tangguhan)**

Perusahaan menilai pada tiap tanggal pelaporan apakah terdapat indikasi penurunan nilai pada aset. Apabila terdapat indikasi penurunan nilai, atau ketika penilaian penurunan nilai bagi aset secara tahunan disyaratkan, Perusahaan membuat estimasi nilai terpulihkan aset.

Suatu nilai terpulihkan aset lebih tinggi dibandingkan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual aset atau unit penghasil kas dan nilai pakainya dan ditentukan sebagai suatu aset individual, kecuali aset tersebut tidak menghasilkan arus kas masuk yang sebagian besar independen dari aset lain. Di dalam menilai nilai pakai, estimasi arus kas yang diharapkan diperoleh dari aset didiskontokan terhadap nilai kininya dengan menggunakan suku bunga diskon sebelum pajak yang mencerminkan penilaian pasar kini terhadap nilai waktu uang dan risiko spesifik aset. Di dalam menilai nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual, dibutuhkan model penilaian yang tepat.

Ketika nilai tercatat aset melebihi nilai terpulihkannya, maka aset tersebut dicatat sebesar nilai terpulihkan. Kerugian penurunan nilai diakui di dalam laporan laba rugi komprehensif kecuali aset yang relevan dinilai pada jumlah yang direvaluasi, yang dalam hal ini kerugian penurunan nilai diperlakukan sebagai penurunan revaluasi.

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

k. **Environmental Management Activities (Continued)**

**Rehabilitation Provision (Continued)**

The Company has certain obligations for restoration and rehabilitation of mining areas and retirement of assets following the completion of production. In determining whether a liability exists in respect of such requirements, the Company refers to the criteria for such liability recognition under the applicable accounting standards. The amount of the obligation is calculated using the unit of production method over the life of the mine in order to obtain sufficient amount to meet those obligations once production has been completed. Changes in estimated restoration and environmental expenditure to be incurred are accounted for on a prospective basis over the remaining life of the mine.

l. **Impairment of Non-Financial Assets (excluding inventories, investment property carried at fair value and deferred tax assets)**

The Company assesses at each reporting date whether there is any indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, or when annual impairment assessment for an asset is required, the Company makes an estimate of the asset's recoverable amount.

An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or cash-generating unit'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. In assessing value in use, the estimated future cash flows expected to be generated by the asset are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. In assessing fair value less costs to sell, an appropriate valuation model is used.

Where the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is written down to its recoverable amount. Impairment losses are recognized in statement of comprehensive income unless the relevant asset is carried at a revalued amount, in which case the impairment loss is treated as a revaluation decrease.

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

l. **Penurunan Nilai dari Aset Non-Keuangan (selain persediaan, properti investasi dicatat pada nilai wajar dan aset pajak tangguhan) (Lanjutan)**

Suatu penilaian dilakukan pada setiap tanggal pelaporan sebagaimana apabila terdapat segala indikasi bahwa kerugian penurunan nilai yang diakui sebelumnya sudah tidak ada lagi atau mengalami penurunan. Suatu kerugian penurunan nilai yang diakui sebelumnya, dibalikkan nilainya jika terdapat perubahan estimasi yang digunakan untuk menentukan nilai terpulihkan aset sejak pengakuan terakhir kerugian penurunan nilai. Apabila demikian kondisinya, nilai tercatat aset meningkat pada jumlah terpulihkannya. Kenaikan tersebut tidak dapat melebihi nilai tercatat yang telah ditentukan, penyusutan bersih, tidak ada kerugian penurunan nilai yang diakui sebelumnya. Pembalikkan nilai tersebut diakui di dalam laporan laba rugi kecuali aset tersebut diukur pada jumlah revaluasian, yang dalam hal ini diperlakukan sebagai kenaikan revaluasi.

m. **Pinjaman**

Pinjaman merupakan dana yang diterima dari bank atau entitas lain dengan kewajiban pembayaran kembali sesuai dengan persyaratan perjanjian pinjaman.

Pinjaman diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi. Biaya tambahan yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan pinjaman dikurangkan dari jumlah pinjaman yang diterima. Lihat Catatan 2e untuk kebijakan akuntansi atas liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi.

n. **Penjabaran Mata Uang Asing**

Perusahaan menerapkan PSAK No. 10 (Revisi 2010), "Pengaruh Perubahan Nilai Tukar Mata Uang Asing", yang menggambarkan bagaimana memasukkan transaksi mata uang asing dan kegiatan usaha luar negeri dalam laporan keuangan entitas dan menjabarkan laporan keuangan ke dalam mata uang penyajian. Perusahaan mempertimbangkan indikator utama dan indikator lainnya dalam menentukan mata uang fungsionalnya. Jika ada indikator yang tercampur dan mata uang fungsional tidak jelas, manajemen menggunakan penilaian untuk menentukan mata uang fungsional yang paling tepat menggambarkan pengaruh ekonomi dari transaksi, kejadian dan kondisi yang mendasarinya.

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

l. **Impairment of Non-Financial Assets (excluding inventories, investment property carried at fair value and deferred tax assets) (Continued)**

An assessment is made at each reporting date as to whether there is any indication that previously recognized impairment losses may no longer exist or may have decreased. A previously recognized impairment loss is reversed only if there has been a change in the estimates 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. That increase cannot exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognized previously. Such reversal is recognized in profit or loss unless the asset is measured at revalued amount, in which case the reversal is treated as a revaluation increase.

m. **Borrowings**

Borrowings represent funds received from banks or other entities with repayment obligations in accordance with the terms of the agreement.

Borrowings are classified as financial liabilities measured at amortized cost. Additional costs that are directly attributable to the acquisition of loans are deducted from total borrowings. See Note 2e for the accounting policy on financial liabilities measured at amortized cost.

n. **Foreign Currency Translation**

The Company applied SFAS No. 10 (Revised 2010), "The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates", which describes how to include foreign currency transactions and foreign operations in the financial statements of an entity and translate financial statements into a presentation currency. The Company considers the primary indicators and other indicators in determining its functional currency. If indicators are mixed and the functional currency is not obvious, management uses its judgments to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions.

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

**n. Penjabaran Mata Uang Asing (Lanjutan)**

Laporan keuangan disajikan dalam Rupiah, yang merupakan mata uang fungsional Perusahaan dan mata uang penyajian Perusahaan. Transaksi dalam mata uang asing dicatat dalam mata uang Rupiah berdasarkan kurs tengah yang berlaku pada saat transaksi dilakukan. Pada tanggal laporan posisi keuangan, aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing dijabarkan ke dalam rupiah berdasarkan rata-rata kurs jual dan beli yang diterbitkan oleh Bank Indonesia pada tanggal terakhir transaksi perbankan pada periode yang bersangkutan. Laba atau rugi selisih kurs yang timbul dikreditkan atau dibebankan pada operasi periode berjalan.

Kurs yang digunakan untuk menjabarkan mata uang asing ke dalam Rupiah adalah sebagai berikut (Rupiah penuh):

|                               | 2013   | 2012  |
|-------------------------------|--------|-------|
| Dolar Amerika Serikat (USD 1) | 12.189 | 9.670 |
| Dolar Singapura (SGD 1)       | 9.628  | 7.907 |

**o. Biaya Emisi Saham**

Biaya emisi saham disajikan sebagai pengurang dari tambahan modal disetor dan tidak diamortisasi.

**p. Pengakuan Pendapatan dan Beban**

Pendapatan dari penjualan dengan menggunakan Tongkang diakui pada saat pengiriman barang kepada pelanggan sesuai dengan persyaratan penjualan yang telah disepakati. Pendapatan dari penjualan dengan menggunakan Truk diakui pada saat penyerahan barang kepada pelanggan.

Beban diakui pada saat terjadinya.

**q. Pajak Penghasilan**

Perusahaan menerapkan PSAK No. 46 (Revisi 2010), yang mensyaratkan Perusahaan untuk memperhitungkan konsekuensi pajak kini dan mendatang dari pemulihan (penyelesaian) jumlah tercatat aset (liabilitas) masa depan yang diakui dalam laporan posisi keuangan, dan transaksi dan kejadian lain dari periode kini yang diakui dalam laporan keuangan.

PSAK No. 46 (Revisi 2010) juga mensyaratkan Perusahaan mencatat tambahan pajak penghasilan yang berasal dari periode lalu yang ditetapkan dengan Surat Ketetapan Pajak (SKP), jika ada, sebagai bagian dari "Beban Pajak Penghasilan - Neto" dalam laporan laba rugi komprehensif.

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

**n. Foreign Currency Translation (Continued)**

*The financial statements are presented in Rupiah, which is the Company's functional currency and the Company's presentation currency. Transactions involving foreign currencies are recorded in Rupiah at the middle rates of exchange prevailing at the time the transactions are made. At statement of financial position date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are adjusted to reflect average buying and selling rate of exchange quoted by Bank of Indonesia at the closing of the last banking day of the period. The resulting gains or losses are credited or charged to current operations.*

*The exchange rates used to translate foreign currencies against the Rupiah are as follows (amounts in full Rupiah):*

|                              | 2013   | 2012  |                              |
|------------------------------|--------|-------|------------------------------|
| United States Dollar (1 USD) | 12.189 | 9.670 | United States Dollar (1 USD) |
| Singapore Dollar (1 SGD)     | 9.628  | 7.907 | Singapore Dollar (1 SGD)     |

**o. Share Issuance Cost**

*Share issuance costs are presented as deduction of additional paid-in capital and are not amortized.*

**p. Revenue and Expenses Recognition**

*Revenues from sales using Barge are recognized upon delivery of the goods to customers in accordance with the term of sale. Revenue from sales using Truck is recognized upon the transfer of the goods to customers.*

*Expenses are recognized as incurred.*

**q. Income Tax**

*The Company applied SFAS No. 46 (Revised 2010), which requires the Company to account for the current and future tax consequences of the future recovery (settlement) of the carrying amount of assets (liabilities) that are recognized in the statement of financial position, and transactions and other events of the current period that are recognized in the financial statements.*

*SFAS No. 46 (Revised 2010) also requires the Company to present additional tax of prior year through a Tax Assessment Letter (SKP), if any, as part of "Income Tax Expense - Net" in the statements of comprehensive income.*

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

q. Pajak Penghasilan (Lanjutan)

Beban pajak kini ditetapkan berdasarkan taksiran laba kena pajak untuk periode yang bersangkutan. Aset dan liabilitas pajak tangguhan diakui atas perbedaan temporer antara aset dan liabilitas untuk tujuan komersial dan untuk tujuan perpajakan setiap tanggal pelaporan. Manfaat pajak di masa mendatang, seperti saldo rugi fiskal yang belum digunakan, diakui apabila besar kemungkinan manfaat pajak tersebut dapat direalisasikan.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diukur pada tarif pajak yang diharapkan akan digunakan pada tahun ketika aset direalisasi atau liabilitas dilunasi berdasarkan tarif pajak (dan peraturan perpajakan) yang berlaku atau secara substansial telah diberlakukan pada tanggal laporan posisi keuangan.

Perubahan nilai tercatat aset dan liabilitas pajak tangguhan yang disebabkan oleh perubahan tarif pajak dibebankan atau dikreditkan pada operasi berjalan, kecuali untuk transaksi-transaksi yang sebelumnya telah langsung dibebankan atau dikreditkan ke ekuitas.

Pengaruh pajak atas perbedaan temporer dan akumulasi rugi pajak, yang masing-masing dapat berupa aset atau liabilitas, disajikan dalam jumlah bersih oleh Perusahaan.

r. Cadangan Imbalan Pasca-Kerja

Perusahaan menerapkan PSAK No. 24 (Revisi 2010) yang memberikan panduan dalam perhitungan dan pengungkapan imbalan kerja. PSAK No. 24 (Revisi 2010) memberikan opsi tambahan dalam pengakuan keuntungan/kerugian aktuarial imbalan pasca kerja dimana keuntungan/kerugian aktuarial dapat diakui seluruhnya melalui pendapatan komprehensif lainnya. Perusahaan telah memilih untuk tetap mengakui keuntungan atau kerugian aktuarial dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan rata-rata sisa masa kerja karyawan yang diperkirakan ikut dalam program.

Imbalan pasca-kerja seperti pensiun, uang pisah dan uang penghargaan masa kerja dihitung berdasarkan Undang-Undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 ("UU No. 13/2003"). Sesuai dengan UU No. 13/2003, Perusahaan berkewajiban menutupi kekurangan pembayaran pensiun bila program yang ada sekarang belum cukup untuk menutupi kewajiban sesuai UU No. 13/2003.

Liabilitas yang diakui di laporan posisi keuangan adalah nilai kini liabilitas imbalan pasti pada tanggal laporan posisi keuangan sesuai dengan UU No. 13/2003 atau Peraturan Perusahaan (mana yang lebih tinggi), dikurangi dengan nilai wajar aset program pensiun Perusahaan, jika ada, dan penyesuaian atas keuntungan atau kerugian aktuarial dan biaya jasa lalu yang belum diakui.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

q. Income Tax (Continued)

Current tax expense is provided based on the estimated taxable income for the period. Deferred tax assets and liabilities are recognized for temporary differences between the financial and the tax bases of assets and liabilities at each reporting date. Future tax benefits, such as the carry-forward of unused tax losses, are also recognized to the extent that realization of such benefits is probable.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to be applied to the year when the assets are realized or the liabilities are settled, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted at the statement of financial position date.

Changes in the carrying amount of deferred tax assets and liabilities due to a change in tax rates are charged or credited to current operations, except to the extent that they relate to items previously charged or credited to equity.

The tax effects of temporary differences and tax loss carryover, which individually are either assets or liabilities, are shown at the applicable net amounts by the Company.

r. Allowance for Post-Employment Benefits

The Company applies SFAS No. 24 (Revised 2010), "Employee Benefits" which regulates the accounting and disclosure for employee benefits. SFAS No. 24 (Revised 2010) add another option for recognition of actuarial gain/loss from post employment benefits which is full recognition through other comprehensive income. The Company has elected to recognized actuarial gains or loss on a straight line basis over the expected average remaining service years of the employees.

Post-employment benefits such as retirement, severance and service payments are calculated based on Manpower Law No. 13/2003 ("Law No. 13/2003"). In accordance with Law No. 13/2003, the Company has further payment obligations if the benefits provided by the existing plan do not adequately cover the obligations under Law No. 13/2003.

The liabilities recognized in the statement of financial positions are the present values of the defined benefit obligations as of the statement of financial position date in accordance with Law No. 13/2003 or the Company's Regulations (whichever is higher), less the fair value of the Company pension plan assets, if any, together with adjustments for unrecognized actuarial gains or losses and past service costs.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

r. Cadangan Imbalan Pasca-Kerja (Lanjutan)

Liabilitas imbalan pasti dihitung oleh aktuaris independen dengan menggunakan metode *Projected Unit Credit*.

Nilai kini liabilitas imbalan pasti ditentukan dengan mendiskontokan estimasi arus kas masa depan dengan menggunakan tingkat bunga Obligasi Pemerintah (dengan pertimbangan saat ini tidak ada pasar aktif untuk Obligasi korporasi berkualitas tinggi) dalam mata uang Rupiah, sama dengan mata uang di mana imbalan tersebut akan dibayarkan dan yang memiliki jangka waktu yang mendekati jangka waktu liabilitas imbalan pensiun yang bersangkutan.

Keuntungan dan kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian, perubahan dalam asumsi-asumsi aktuarial dan perubahan dalam program pensiun yang jumlahnya melebihi jumlah yang lebih besar antara 10% dari nilai wajar aset program atau 10% dari nilai kini imbalan pasti, dibebankan atau dikreditkan ke laporan laba rugi komprehensif selama rata-rata sisa masa kerja yang diharapkan dari karyawan tersebut.

Biaya jasa lalu diakui secara langsung di laporan laba rugi komprehensif, kecuali perubahan terhadap program pensiun tersebut mengharuskan karyawan tersebut tetap bekerja selama periode waktu tertentu untuk mendapatkan hak tersebut (periode *vesting*). Dalam hal ini, biaya jasa lalu diamortisasi secara garis lurus sepanjang periode *vesting*.

Biaya jasa kini diakui sebagai beban periode berjalan.

Kurtailmen terjadi apabila salah satu dari kondisi berikut terpenuhi:

- Menunjukkan komitmennya untuk mengurangi secara signifikan jumlah pekerja yang ditanggung oleh program; atau,
- Mengubah ketentuan dalam program imbalan pasti yang menyebabkan bagian yang material dari jasa masa depan pekerja tidak lagi memberikan imbalan atau memberikan imbalan yang lebih rendah.

Penyelesaian program terjadi ketika Perusahaan melakukan transaksi yang menghapuskan semua kewajiban hukum atau konstruktif atas sebagian atau seluruh imbalan dalam program imbalan pasti.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

r. Allowance for Post-Employment Benefits (Continued)

The defined benefit obligation is calculated by an independent actuary using the *Projected Unit Credit* method.

The present value of the defined benefit obligation is determined by discounting the estimated future cash outflows using the interest rates of Government Bonds (considering currently there is no deep market for high-quality corporate Bonds) that are denominated in Rupiah, in which the benefits will be paid, and that have terms to maturity approximating to the terms of the related pension liability.

Actuarial gains and losses arising from experience adjustments, changes in actuarial assumptions and amendments to pension plans in excess of 10% of the fair value of plan assets or 10% of the present value of the defined benefit obligations are charged or credited to statement of comprehensive income over the employees' expected average remaining service lives.

Past-service costs are recognized immediately in the statement of comprehensive income, unless the changes to the pension plan are conditional on the employees remaining in service for a specified time periode (the *vesting* period). In this case, the past-service costs are amortised on a straight-line basis over the *vesting* period.

The current service cost is recorded as an expense in the prevailing period.

A curtailment occurs when an entity either:

- Is demonstrably committed to make a significant reduction in the number of employees covered by a plan; or
- Amends the terms of a defined benefit plan so that a significant element of future service by current employees will no longer qualify for benefits, or will qualify only for reduced benefits.

A settlement occurs when the Company enters into a transaction that eliminates all further legal or constructive obligation for part or all of the benefits provided under a defined benefit plan.

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

s. **Laba Bersih per Saham Dasar**

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

t. **Informasi Segmen**

Segmen adalah bagian khusus dari Perusahaan yang terlibat baik dalam menyediakan produk dan jasa (segmen usaha), maupun dalam menyediakan produk dan jasa dalam lingkungan ekonomi tertentu (segmen geografis), yang memiliki risiko dan imbalan yang berbeda dari segmen lainnya.

Untuk tujuan pelaporan manajemen, Perusahaan hanya menyajikan satu segmen operasi, yaitu pengoperasian tambang granit, karena Perusahaan hanya bergerak dalam satu bidang usaha saja yaitu pertambangan granit.

u. **Kontinjensi**

Liabilitas kontinjensi tidak diakui di dalam laporan keuangan. Liabilitas kontinjensi diungkapkan di dalam catatan atas laporan keuangan kecuali kemungkinan arus keluar sumber daya ekonomi adalah kecil.

Aset kontinjensi tidak diakui di dalam laporan keuangan, namun diungkapkan di dalam catatan atas laporan keuangan jika terdapat kemungkinan suatu arus masuk manfaat ekonomis mengalir ke dalam entitas.

v. **Peristiwa setelah periode pelaporan**

Peristiwa setelah periode pelaporan menyajikan bukti kondisi yang terjadi pada akhir periode pelaporan (peristiwa penyesuai) yang dicerminkan di dalam laporan keuangan.

Peristiwa setelah periode pelaporan yang bukan merupakan peristiwa penyesuai, diungkapkan di dalam catatan laporan keuangan bila material.

w. **Pertimbangan, Estimasi dan Asumsi Akuntansi yang Signifikan**

Penyusunan laporan keuangan sesuai dengan standar akuntansi keuangan di Indonesia, mengharuskan manajemen membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi yang mempengaruhi aset, liabilitas, komitmen dan kontinjensi yang dilaporkan. Karena adanya unsur ketidakpastian melekat dalam melakukan estimasi sehingga dapat menyebabkan jumlah sesungguhnya yang dilaporkan pada periode yang akan datang berbeda dengan jumlah yang diestimasi.

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

s. **Earnings per Share**

Earnings per share are computed by dividing profit for the year by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year.

t. **Segment Information**

A segment is a distinguishable component of the Company that is engaged either 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 in other segments.

For the purpose of management reporting, the Company only presents one operating segment, being operation of granite mine, as the Company is only operating in one business field, being granite mining.

u. **Contingencies**

Contingent liabilities are not recognized in the financial statements. They are disclosed in the notes to the financial statements unless the possibility of an outflow of resources embodying economic benefits is remote.

Contingent assets are not recognized in the financial statements but are disclosed in the notes to the financial statements when an inflow of economic benefits is probable.

v. **Events after the reporting period**

Events after the reporting period that provide evidence of conditions that existed at the end of the reporting period (adjusting events) are reflected in the financial statements.

Events after the reporting period that are not adjusting events are disclosed in the notes to the financial statements when material.

w. **Significant Accounting Judgements, Estimates and Assumptions**

The preparation of the Company's financial statements, in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets, liabilities, commitments and contingent liabilities which are reported. Due to inherent uncertainty in the estimates thus can lead to actual results reported in future periods differ from those estimates.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

w. Pertimbangan, Estimasi dan Asumsi Akuntansi yang Signifikan (Lanjutan)

(a) Estimasi dan asumsi akuntansi yang signifikan

Asumsi utama masa depan dan sumber utama estimasi ketidakpastian lain pada akhir periode pelaporan yang memiliki risiko signifikan bagi penyesuaian yang material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas untuk tahun/periode berikutnya, diungkapkan dibawah ini. Perusahaan mendasarkan asumsi dan estimasi pada parameter yang tersedia pada saat laporan keuangan disusun. Asumsi dan situasi mengenai perkembangan masa depan, mungkin berubah akibat perubahan pasar atau situasi diluar kendali Perusahaan. Perubahan tersebut dicerminkan dalam asumsi terkait pada saat terjadinya.

**Estimasi cadangan**

Cadangan terbukti merupakan estimasi jumlah hasil yang dapat dieksploitasi secara ekonomis dan legal dari aset pertambangan Perusahaan. Dalam memperkirakan cadangan batu granit diperlukan beberapa asumsi seperti faktor geologi, teknis dan ekonomi, termasuk jumlah, teknik produksi, biaya produksi, biaya transportasi, permintaan komoditas, harga komoditas dan nilai tukar mata uang.

Karena asumsi-asumsi ekonomi yang digunakan untuk membuat estimasi atas jumlah cadangan berubah dari waktu ke waktu dan karena data geologi tambahan yang dihasilkan selama periode operasi, maka jumlah estimasi cadangan dapat berubah dari waktu ke waktu. Perubahan cadangan yang dilaporkan dapat mempengaruhi hasil dan posisi keuangan Perusahaan dalam berbagai bentuk, diantaranya:

- Nilai aset tercatat dapat terpengaruh akibat perubahan estimasi arus kas masa depan.
- Penyusutan dan amortisasi yang dibebankan dalam laporan laba rugi komprehensif dapat berubah jika biaya tersebut ditentukan berdasarkan basis satuan unit produksi, atau jika terdapat perubahan masa manfaat ekonomis aset.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

w. Significant Accounting Judgements, Estimates and Assumptions (Continued)

(a) Significant accounting estimates and assumptions

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year/period are disclosed below. The Company based its assumptions and estimates on parameters available when the financial statements were prepared. Existing assumptions and circumstances about future developments may change due to market changes or circumstances arising beyond the control of the Company. Such changes reflected in the assumptions as they occur.

**Reserve estimates**

Proven reserves are estimates of the amount of product that can be economically and legally exploited from the Company's mining properties. In order to estimate granite rock reserves, assumptions are required about a range of geological, technical and economic factors, including quantities, production techniques, production costs, transport costs, commodity demand, commodity prices and exchange rates.

Because the economic assumptions used to estimate reserves change from period to period, and because additional geological data is generated during the course of operations, estimates of reserves may change from period to period. Changes in reported reserves may affect the Company's financial results and financial position in a number of ways, including the following:

- Asset carrying values may be affected due to changes in estimated future cash flows.
- Depreciation and amortization charged in the statements of comprehensive income may change where such charges are determined on a units of productions basis, or where the useful economic lives of assets change.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

w. Pertimbangan, Estimasi dan Asumsi Akuntansi yang Signifikan (Lanjutan)

(a) Estimasi dan asumsi akuntansi yang signifikan (Lanjutan)

**Cadangan kerugian penurunan nilai persediaan**

Cadangan kerugian penurunan nilai persediaan 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.

Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 5.

**Estimasi umur manfaat aset tetap**

Perusahaan melakukan penelaahan berkala atas masa manfaat ekonomis aset tetap berdasarkan faktor-faktor seperti kondisi teknis dan perkembangan teknologi di masa depan. Hasil operasi di masa depan akan dipengaruhi secara material atas perubahan estimasi ini yang diakibatkan oleh perubahan faktor yang telah disebutkan di atas.

Lihat Catatan 10 untuk nilai tercatat aset tetap.

**Nilai wajar properti investasi**

Nilai wajar diukur berdasarkan pada nilai pasar, dimana nilai tersebut diasumsikan dari jumlah nilai properti yang dapat dipertukarkan pada tanggal penilaian antara pihak pembeli dan penjual yang berkeinginan melalui transaksi yang wajar (*arm's length transaction*) setelah kegiatan pemasaran yang layak dimana kedua belah pihak tersebut memiliki pengetahuan yang memadai. Apabila tidak tersedia harga terkini dalam pasar aktif, penilaian dibuat dengan mempertimbangkan teknik penilaian lainnya.

Lihat Catatan 9 untuk nilai tercatat properti investasi.

**Imbalan pasca-kerja**

Nilai kini imbalan pasca-kerja tergantung pada beberapa faktor yang ditentukan dengan dasar aktuarial berdasarkan beberapa asumsi. Asumsi yang digunakan untuk menentukan biaya (penghasilan) pensiun neto mencakup tingkat diskonto. Perubahan asumsi ini akan mempengaruhi jumlah tercatat imbalan pasca-kerja.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

w. Significant Accounting Judgements, Estimates and Assumptions (Continued)

(a) Significant accounting estimates and assumptions (Continued)

**Allowance for impairment loss of inventory**

Allowance for impairment loss of inventories 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 re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amount estimated.

Further details are disclosed in Note 5.

**Estimated useful lives of property and equipment**

The Company reviews periodically the estimated useful lives of property and equipment based on factors such as technical specification and future technological developments. Future results of operations could be materially affected by changes in these estimates brought about by changes in the factors mentioned.

Refer to Note 10 for the carrying value of property and equipment.

**Fair value of investment property**

The fair value are based on market values, being the estimated amount for which a property could be exchanged on the date of the valuation between a willing buyer and a willing seller in an arm's length transaction after proper marketing whereby the parties had each acted knowledgeably. In the absence of current prices in an active market, the valuations are prepared by considering other valuation techniques.

Refer to Note 9 for the carrying value of investment property.

**Post-employment benefits**

The present value of post-employment benefits depends on a number of factors that are determined on an actuarial basis using a number of assumptions. The assumptions used in determining the net cost (income) for pensions include the discount rate. Any changes in these assumptions will impact the carrying amount of post-employment benefits.

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

w. **Pertimbangan, Estimasi dan Asumsi Akuntansi yang Signifikan** (Lanjutan)

(a) **Estimasi dan asumsi akuntansi yang signifikan** (Lanjutan)

**Imbalan pasca-kerja** (Lanjutan)

Perusahaan menentukan tingkat diskonto yang sesuai pada akhir periode pelaporan, yakni tingkat suku bunga yang harus digunakan untuk menentukan nilai kini arus kas keluar masa depan estimasian yang diharapkan untuk menyelesaikan kewajiban. Dalam menentukan tingkat suku bunga yang sesuai, Perusahaan mempertimbangkan tingkat suku bunga obligasi pemerintah yang didenominasikan dalam mata uang imbalan akan dibayar dan memiliki jangka waktu yang serupa dengan jangka waktu kewajiban yang terkait.

Asumsi kunci imbalan pasca-kerja lainnya sebagian ditentukan berdasarkan kondisi pasar saat ini. Informasi tambahan diungkapkan pada Catatan 19.

**Penurunan nilai aset keuangan**

Aset keuangan yang dicatat berdasarkan biaya perolehan diamortisasi dievaluasi penurunan nilainya sesuai dengan Catatan 2e.

Kondisi spesifik *counterparty* penurunan nilai dalam pembentukan cadangan kerugian atas aset keuangan dievaluasi secara individu berdasarkan estimasi terbaik manajemen atas nilai kini arus kas yang diharapkan akan diterima. Dalam mengestimasi arus kas tersebut, manajemen membuat pertimbangan tentang situasi keuangan *counterparty*. Setiap aset yang mengalami penurunan nilai dinilai sesuai dengan manfaat yang ada, dan strategi penyelesaian serta estimasi arus kas yang diperkirakan dapat diterima disetujui secara independen oleh Manajemen.

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

w. **Significant Accounting Judgements, Estimates and Assumptions** (Continued)

(a) **Significant accounting estimates and assumptions** (Continued)

**Post-employment benefits** (Continued)

The Company determines the appropriate discount rate at the end of each reporting period. This is the interest rate that should be used to determine the present value of estimated future cash outflows expected to be required to settle the obligations. In determining the appropriate discount rate, the Company considers the interest rates of government bonds that are denominated in the currency in which the benefits will be paid and that have terms to maturity approximating the terms of the related post-employment benefit obligation.

Other key assumptions of post-employment benefit are based in part on current market conditions. Additional information is disclosed in Note 19.

**Impairment losses of financial assets**

Financial assets accounted for at amortized cost are evaluated for impairment on a basis described in Note 2e.

The specific *counterparty* component of the total allowances for impairment applies to financial assets evaluated individually for impairment and is based upon management's best estimate of the present value of the cash flows that are expected to be received. In estimating these cash flows, management makes judgements about the *counterparty's* financial situation. Each impaired asset is assessed on its merits, and the workout strategy and estimated cash flows considered recoverable are independently approved by the Management.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

w. Pertimbangan, Estimasi dan Asumsi Akuntansi yang Signifikan (Lanjutan)

(a) Estimasi dan asumsi akuntansi yang signifikan (Lanjutan)

**Penurunan nilai aset keuangan (Lanjutan)**

Perhitungan cadangan penurunan nilai kolektif meliputi kerugian kredit yang melekat dalam portofolio aset keuangan dengan karakteristik ekonomi yang sama ketika terdapat bukti objektif penurunan nilai terganggu, tetapi penurunan nilai secara individu belum dapat diidentifikasi. Dalam menilai kebutuhan untuk cadangan kolektif, manajemen mempertimbangkan faktor-faktor seperti kualitas kredit dan jenis produk. Guna membuat estimasi cadangan yang diperlukan, manajemen membuat asumsi untuk menentukan kerugian yang melekat, dan untuk menentukan parameter input yang diperlukan, berdasarkan pengalaman masa lalu dan kondisi ekonomi saat ini. Keakuratan cadangan tergantung pada seberapa baik estimasi arus kas masa depan untuk cadangan *counterparty* tertentu dan asumsi model dan parameter yang digunakan dalam menentukan cadangan kolektif (Catatan 4).

**Nilai wajar aset dan liabilitas keuangan**

Dalam menentukan nilai wajar aset keuangan dan liabilitas yang tidak mempunyai harga pasar, Perusahaan menggunakan teknik penilaian seperti yang dijelaskan dalam Catatan 2e untuk instrumen keuangan yang jarang diperdagangkan dan memiliki informasi harga yang terbatas, nilai wajar yang kurang obyektif dan membutuhkan berbagai tingkat penilaian tergantung pada likuiditas, konsentrasi, faktor ketidakpastian pasar, asumsi harga dan risiko lainnya.

**Pajak penghasilan**

Pertimbangan signifikan dilakukan dalam menentukan provisi atas pajak penghasilan badan. Terdapat transaksi dan perhitungan tertentu yang penentuan pajak akhirnya adalah tidak pasti sepanjang kegiatan usaha normal. Perusahaan mengakui liabilitas atas pajak penghasilan badan berdasarkan estimasi apakah terdapat tambahan pajak penghasilan badan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

w. Significant Accounting Judgements, Estimates and Assumptions (Continued)

(a) Significant accounting estimates and assumptions (Continued)

**Impairment losses of financial assets (Continued)**

Collectively assessed impairment allowances cover credit losses inherent in portfolios of financial assets with similar economic characteristics when there is objective evidence to suggest that they contain impaired financial assets, but the individual impaired items cannot yet be identified. In assessing the need for collective allowances, management considers factors such as credit quality and type of product. In order to estimate the required allowance, assumptions are made to define the way inherent losses are modelled and to determine the required input parameters, based on historical experience and current economic conditions. The accuracy of the allowances depends on how well these estimate future cash flows for specific counterparty allowances and the model assumptions and parameters used in determining collective allowances (Note 4).

**Fair values of financial assets and liabilities**

In determining the fair value of financial assets and financial liabilities for which there is no observable market price, the Company uses the valuation techniques as described in Note 2e. For financial instruments that are traded infrequently and a lack of price transparency, fair value is less objective and requires varying degrees of judgement depending on liquidity, concentration, uncertainty of market factors, pricing assumptions and other risks affecting the specific instrument.

**Income tax**

Significant judgement is involved in determining provision for corporate income tax. There are certain transaction and computation for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business. The Company recognize liabilities for expected corporate income tax issues based on estimates of whether additional corporate income tax will be due.

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

w. **Pertimbangan, Estimasi dan Asumsi Akuntansi yang Signifikan** (Lanjutan)

(a) **Estimasi dan asumsi akuntansi yang signifikan** (Lanjutan)

**Pajak penghasilan** (Lanjutan)

Aset pajak tangguhan diakui atas seluruh perbedaan temporer yang dapat dikurangkan, sepanjang besar kemungkinannya bahwa penghasilan kena pajak akan tersedia sehingga perbedaan temporer tersebut dapat digunakan. Estimasi signifikan oleh manajemen disyaratkan dalam menentukan total aset pajak tangguhan yang dapat diakui, berdasarkan saat penggunaan dan tingkat penghasilan kena pajak serta strategi perencanaan pajak masa depan. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 17.

(b) **Pertimbangan akuntansi yang signifikan**

Pertimbangan berikut ini dibuat oleh manajemen dalam rangka penerapan kebijakan akuntansi Perusahaan yang memiliki pengaruh paling signifikan atas jumlah yang diakui dalam laporan keuangan:

**Penentuan mata uang fungsional**

Mata uang fungsional dari Perusahaan adalah mata uang dari lingkungan ekonomi primer dimana Perusahaan beroperasi. Mata uang tersebut adalah mata uang yang mempengaruhi pendapatan dan beban.

**Klasifikasi aset dan liabilitas keuangan**

Perusahaan menetapkan kategori atas aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan mempertimbangkan definisi yang ditetapkan PSAK No. 55 (Revisi 2011) dipenuhi. Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Perusahaan seperti diungkapkan pada Catatan 2e.

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

w. **Significant Accounting Judgements, Estimates and Assumptions** (Continued)

(a) **Significant accounting estimates and assumptions** (Continued)

**Income tax** (Continued)

Deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences, to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences. Significant management estimates are required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognized, based upon the likely timing and the level of the future taxable profits together with future tax planning strategies. Further details are disclosed in Note 17.

(b) **Significant accounting judgment**

The following judgments are made by management in the process of applying the Company's accounting policies that have the most significant effects on the amounts recognized in the financial statements:

**Determination of functional currency**

The functional currency of the Company is the currency of the primary economic environment in which the Company operates. It is the currency that mainly influences the revenue and expenses.

**Classification of financial assets and financial liabilities**

The Company determines the category of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the definition set forth in SFAS No. 55 (Revised 2011). Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Company's accounting policies as disclosed in Note 2e.

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

|                                  | <b>2013</b>    | <b>2012</b>    |                                       |
|----------------------------------|----------------|----------------|---------------------------------------|
| <b>3. KAS DAN SETARA KAS</b>     |                |                | <b>3. CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>   |
| <b>Kas</b>                       | 317.726.500    | 28.926.460     | <b>Cash on hand</b>                   |
| <b>Bank</b>                      |                |                | <b>Cash in banks</b>                  |
| <b>Rupiah</b>                    |                |                | <b>Rupiah</b>                         |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk    | 8.383.535.387  | 4.352.822.928  | PT Bank Mandiri (Persero) Tbk         |
| PT Bank Permata Tbk              | 1.797.523.899  | 4.216.622.392  | PT Bank Permata Tbk                   |
| PT Bank Central Asia Tbk         | 599.802.509    | 273.685.967    | PT Bank Central Asia Tbk              |
| PT Bank CIMB Niaga Tbk           | 20.180.570     | 20.635.570     | PT Bank CIMB Niaga Tbk                |
| Jumlah                           | 10.801.042.365 | 8.863.766.857  | Total                                 |
| <b>Dolar Amerika Serikat</b>     |                |                | <b>United States Dollar</b>           |
| PT Bank DBS Indonesia            | 130.788.453    | 104.091.261    | PT Bank DBS Indonesia                 |
| PT Bank Permata Tbk              | 51.274.613     | 40.826.642     | PT Bank Permata Tbk                   |
| Jumlah                           | 182.063.066    | 144.917.903    | Total                                 |
| <b>Dolar Singapura</b>           |                |                | <b>Singapore Dollar</b>               |
| PT Bank DBS Indonesia            | 910.390.548    | 28.427.891     | PT Bank DBS Indonesia                 |
| Jumlah Bank                      | 11.893.495.979 | 9.037.112.651  | Total cash in banks                   |
| <b>Setara kas</b>                |                |                | <b>Cash equivalents</b>               |
| <b>Deposito berjangka</b>        |                |                | <b>Time deposits</b>                  |
| <b>Rupiah</b>                    |                |                | <b>Rupiah</b>                         |
| PT Bank Permata Tbk              | 37.795.682.963 | 24.211.237.326 | PT Bank Permata Tbk                   |
| <b>Jumlah Kas dan Setara Kas</b> | 50.006.905.442 | 33.277.276.437 | <b>Total Cash on Cash Equivalents</b> |

Kas dan setara kas dalam mata uang asing sebesar USD 14.936,67 dan SGD 94.556,56 pada tanggal 31 Desember 2013 dan USD 14.986,34 dan SGD 3.595,23 pada tanggal 31 Desember 2012.

*Cash and cash equivalents denominated in foreign currencies were amounting to USD 14,936.67 and SGD 94,556.56 as of 31 December 2013 and USD 14,986.34 and SGD 3,595.23 as of 31 December 2012.*

Pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012, Perusahaan tidak memiliki kas dan setara kas yang ditempatkan pada pihak berelasi.

*As of 31 December 2013 and 2012, the Company had no cash and cash equivalents placed at any related party.*

Pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012, tidak terdapat kas dan setara kas yang digunakan sebagai jaminan atau dibatasi penggunaannya.

*As of 31 December 2013 and 2012, no cash and cash equivalents were used as collateral or restricted for use.*

Kisaran suku bunga atas deposito berjangka diatas adalah sebagai berikut:

*The range of interests earned on the above time deposits is as follows:*

|   | <b>2013</b>   | <b>2012</b> |  |
|---|---------------|-------------|--|
| Tingkat bunga deposito berjangka per tahun Rupiah | 5,5% - 10,00% | 5,5% – 6,5% | <i>Time deposit interest rate per annum<br/>Rupiah</i> |

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
 31 Desember 2013  
 (Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
 31 December 2013  
 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**4. PIUTANG USAHA**

Akun ini merupakan tagihan kepada pelanggan sehubungan dengan penjualan batu granit, dengan rincian sebagai berikut:

|                                   | <b>2013</b>           | <b>2012</b>           |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Pihak ketiga</b>               | 20.103.263.989        | 26.796.963.060        |
| Dikurangi:                        |                       |                       |
| Cadangan kerugian penurunan nilai | ( 1.523.501.250)      | ( 1.240.139.791)      |
| <b>Bersih</b>                     | <b>18.579.762.739</b> | <b>25.556.823.269</b> |

Pengelompokan piutang usaha menurut jumlah hari tunggakan adalah sebagai berikut:

|                     | <b>2013</b>           | <b>2012</b>           |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Belum jatuh tempo   | 7.123.190.411         | 10.738.082.593        |
| Telah jatuh tempo:  |                       |                       |
| 1 – 30 hari         | 8.639.972.435         | 8.923.503.278         |
| 31 – 60 hari        | 2.339.691.372         | 5.554.899.326         |
| 61 – 90 hari        | 291.394.602           | 361.987.500           |
| 91 – 120 hari       | -                     | -                     |
| Lebih dari 120 hari | 1.709.015.169         | 1.218.490.363         |
| <b>Jumlah</b>       | <b>20.103.263.989</b> | <b>26.796.963.060</b> |

Pengelompokan piutang usaha menurut jenis mata uang adalah sebagai berikut:

|                 | <b>2013</b>           | <b>2012</b>           |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| Rupiah          | 18.619.588.410        | 25.578.472.697        |
| Dolar Singapura | 1.483.675.579         | 1.218.490.363         |
| <b>Jumlah</b>   | <b>20.103.263.989</b> | <b>26.796.963.060</b> |

Pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012, piutang usaha dalam mata uang asing sebesar SGD 154.100,40.

Mutasi cadangan kerugian penurunan nilai piutang usaha adalah sebagai berikut:

|                               | <b>2013</b>          | <b>2012</b>          |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Saldo awal                    | 1.240.139.791        | 1.128.748.614        |
| Penambahan tahun berjalan     | 39.825.671           | 21.662.233           |
| Pemulihan tahun berjalan      | ( 21.662.233 )       | ( 54.014.400 )       |
| Dampak perubahan selisih kurs | 265.198.021          | 143.743.344          |
| <b>Saldo akhir</b>            | <b>1.523.501.250</b> | <b>1.240.139.791</b> |

**4. TRADE RECEIVABLES**

*This account represents the amount due from customers with respect to the sales of granite, with details as follows:*

|  | <b>2013</b>           | <b>2012</b>           |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Third parties</b>                   | 20.103.263.989        | 26.796.963.060        |
| <i>Less:</i>                           |                       |                       |
| <i>Allowance for impairment losses</i> | ( 1.523.501.250)      | ( 1.240.139.791)      |
| <b>Net</b>                             | <b>18.579.762.739</b> | <b>25.556.823.269</b> |

*The classification of trade receivables by days overdue is as follows:*

|                    | <b>2013</b>           | <b>2012</b>           |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Belum jatuh tempo  | 7.123.190.411         | 10.738.082.593        |
| Telah jatuh tempo: |                       |                       |
| 1 – 30 days        | 8.639.972.435         | 8.923.503.278         |
| 31 – 60 days       | 2.339.691.372         | 5.554.899.326         |
| 61 – 90 days       | 291.394.602           | 361.987.500           |
| 91 – 120 days      | -                     | -                     |
| Over 120 days      | 1.709.015.169         | 1.218.490.363         |
| <b>Total</b>       | <b>20.103.263.989</b> | <b>26.796.963.060</b> |

*The classification of trade receivables by currency is as follows:*

|                  | <b>2013</b>           | <b>2012</b>           |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| Rupiah           | 18.619.588.410        | 25.578.472.697        |
| Singapore Dollar | 1.483.675.579         | 1.218.490.363         |
| <b>Total</b>     | <b>20.103.263.989</b> | <b>26.796.963.060</b> |

*As of 31 December 2013 and 2012, trade receivables denominated in foreign currencies were amounting to SGD 154,100.40.*

*The movement in the allowance for impairment losses of trade receivables is as follows:*

|                                       | <b>2013</b>          | <b>2012</b>          |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Saldo awal                            | 1.240.139.791        | 1.128.748.614        |
| Additions during the year             | 39.825.671           | 21.662.233           |
| Recoveries during the year            | ( 21.662.233 )       | ( 54.014.400 )       |
| Effect of foreign exchange difference | 265.198.021          | 143.743.344          |
| <b>Ending balance</b>                 | <b>1.523.501.250</b> | <b>1.240.139.791</b> |

PT MITRA INVESTINDO Tbk  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT MITRA INVESTINDO Tbk  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

4. PIUTANG USAHA (Lanjutan)

Rincian cadangan kerugian penurunan nilai berdasarkan evaluasi secara individual dan kolektif adalah sebagai berikut:

|                    | <u>2013</u>       | <u>2012</u>       |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Penilaian kolektif | 39.825.671        | 21.662.233        |
| Penilaian individu | -                 | -                 |
| <b>Jumlah</b>      | <u>39.825.671</u> | <u>21.662.233</u> |

Penurunan nilai piutang usaha secara individu dan kolektif terdiri atas beberapa rekening yang dianggap oleh manajemen tidak terpulihkan berdasarkan penilaian atas kualitas kredit dari pelanggan tersebut. Perusahaan tidak memiliki jaminan atas saldo tersebut.

Berdasarkan telaah atas status dari masing-masing akun piutang usaha pada akhir tahun, manajemen Perusahaan berkeyakinan bahwa cadangan kerugian penurunan nilai untuk piutang usaha telah memadai untuk menutup kemungkinan kerugian dari tidak tertagihnya piutang tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012, tidak terdapat piutang usaha yang digunakan sebagai jaminan.

4. TRADE RECEIVABLES (Continued)

Details of allowance for impairment losses according to individual and collective evaluation is as follows:

|                        | <u>2013</u>       | <u>2012</u>       |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Collective assessments | 39.825.671        | 21.662.233        |
| Individual assessments | -                 | -                 |
| <b>Total</b>           | <u>39.825.671</u> | <u>21.662.233</u> |

Individually and collectively impaired trade receivables consist of accounts which management considers are no longer recoverable based on its assessment of credit quality of the customers. The Company does not have any collateral over those balances.

Based on a review of the status of the individual trade receivable accounts at the end of the year, the management of the Company believes that the allowance for impairment losses of trade receivables was sufficient to cover possible losses from the uncollectible receivables.

As of 31 December 2013 and 2012, no trade receivables were used as collateral.

5. PERSEDIAAN

|                                   | <u>2013</u>           | <u>2012</u>           |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Batu granit                       | 15.543.711.802        | 8.073.136.136         |
| Suku cadang                       | 11.261.710.560        | 9.288.446.051         |
| Lain-lain                         | <u>1.018.762.548</u>  | <u>1.685.101.229</u>  |
| <b>Jumlah</b>                     | 27.824.184.910        | 19.046.683.416        |
| Dikurangi:                        |                       |                       |
| Cadangan kerugian penurunan nilai | ( 204.572.599 )       | ( 220.715.670 )       |
| <b>Bersih</b>                     | <u>27.619.612.311</u> | <u>18.825.967.746</u> |

Mutasi cadangan kerugian penurunan nilai persediaan adalah sebagai berikut:

|                                       | <u>2013</u>        | <u>2012</u>        |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo awal                            | 220.715.670        | 204.572.599        |
| (Pemulihan) penambahan tahun berjalan | ( 16.143.071 )     | 16.143.071         |
| <b>Saldo akhir</b>                    | <u>204.572.599</u> | <u>220.715.670</u> |

Pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012, Perusahaan belum mengasuransikan persediaannya.

Biaya persediaan yang diakui sebagai beban dan termasuk dalam "Beban Pokok Penjualan" sebesar Rp 78.863.000.626 dan Rp 82.927.206.753 masing-masing pada tahun 2013 dan 2012.

5. INVENTORIES

|                                 | <u>2013</u>           | <u>2012</u>           |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Granite rocks                   | 15.543.711.802        | 8.073.136.136         |
| Spareparts                      | 11.261.710.560        | 9.288.446.051         |
| Others                          | <u>1.018.762.548</u>  | <u>1.685.101.229</u>  |
| <b>Total</b>                    | 27.824.184.910        | 19.046.683.416        |
| Less:                           |                       |                       |
| Allowance for impairment losses | ( 204.572.599 )       | ( 220.715.670 )       |
| <b>Net</b>                      | <u>27.619.612.311</u> | <u>18.825.967.746</u> |

The movement in the allowance for impairment losses of inventories is as follows:

|                                     | <u>2013</u>        | <u>2012</u>        |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Beginning balance                   | 220.715.670        | 204.572.599        |
| (Recovery) addition during the year | ( 16.143.071 )     | 16.143.071         |
| <b>Ending balance</b>               | <u>204.572.599</u> | <u>220.715.670</u> |

As of 31 December 2013 and 2012, the Company had not yet insured its inventories.

The cost of inventories recognized as expense and included in the "Cost of Sales" was amounting to Rp 78,863,000,626 and Rp 82,927,206,753 in 2013 and 2012, respectively.

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**5. PERSEDIAAN (Lanjutan)**

Perusahaan memulihkan cadangan kerugian penurunan nilai persediaan sebesar Rp 16.143.071 yang sebelumnya telah dicadangkan pada tahun 2012. Perusahaan telah menggunakan persediaan yang dicadangkan tersebut sebagai beban suku cadang.

Manajemen Perusahaan berkeyakinan bahwa cadangan kerugian penurunan nilai untuk persediaan telah memadai untuk menutupi kemungkinan kerugian yang timbul akibat dari penurunan nilai tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012, tidak terdapat persediaan yang digunakan sebagai jaminan.

**5. INVENTORIES (Continued)**

*The Company recovered the allowance for impairment losses of inventories amounting to Rp 16,143,071, which was provided in 2012. The Company had used these impaired inventories as sparepart expense.*

*The management of the Company believes that the allowance for impairment losses of inventories was sufficient to cover possible losses that might arising from such impairment.*

*As of 31 December 2013 and 2012, no inventories were used as collateral.*

**6. UANG MUKA DAN BEBAN DIBAYAR DI MUKA**

|                              | <u>2013</u>        | <u>2012</u>        |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Uang muka</b>             |                    |                    |
| Pembelian suku cadang        | 205.131.245        | 175.101.915        |
| Lain-lain                    | 268.608.909        | 336.638.686        |
| Jumlah uang muka             | 473.740.154        | 511.740.601        |
| <b>Beban dibayar di muka</b> | <u>220.297.055</u> | <u>329.040.299</u> |
| <b>Jumlah</b>                | <u>694.037.209</u> | <u>840.780.900</u> |

**6. ADVANCES AND PREPAYMENTS**

|                        |
|------------------------|
| <b>Advances</b>        |
| Purchase of spareparts |
| Others                 |
| <b>Total advances</b>  |
| <b>Prepayments</b>     |
| <b>Total</b>           |

**7. ASET PERTAMBANGAN - BERSIH**

|                           | <u>2013</u>          | <u>2012</u>          |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| Biaya perolehan           | 9.137.504.925        | 9.137.504.925        |
| Akumulasi amortisasi      |                      |                      |
| Saldo awal                | 3.251.278.435        | 2.112.761.793        |
| Penambahan tahun berjalan | 986.109.176          | 1.138.516.642        |
| Saldo akhir               | <u>4.237.387.611</u> | <u>3.251.278.435</u> |
| <b>Bersih</b>             | <u>4.900.117.314</u> | <u>5.886.226.490</u> |

**7. MINING PROPERTIES - NET**

|                                 |
|---------------------------------|
| <b>Costs</b>                    |
| <b>Accumulated amortization</b> |
| Beginning balance               |
| Addition during the year        |
| <b>Ending balance</b>           |
| <b>Net</b>                      |

Berdasarkan Perjanjian Pengalihan Ijin Penambangan Tambang Batu Granit Bukit Piatu No. 63.a/2519/OAT/2009 tanggal 6 April 2009, PT Aneka Tambang Tbk (Antam) sepakat untuk mengalihkan Ijin Penambangan atas tambang batu granit yang terletak di Bukit Piatu, Kijang, kepada Perusahaan dengan biaya perolehan sebesar SGD 1.290.212,59 (Catatan 32).

Manajemen Perusahaan berkeyakinan bahwa tidak terdapat kondisi atau peristiwa yang menimbulkan indikasi penurunan nilai atas jumlah tercatat aset pertambangan, sehingga tidak diperlukan cadangan kerugian penurunan nilai untuk aset pertambangan.

*Based on Bukit Piatu Granite Mining License Transfer Agreement No. 63.a/2519/OAT/2009 dated 6 April 2009, PT Aneka Tambang Tbk (Antam) agreed to transfer its mining license on granite mine located at Bukit Piatu, Kijang, to the Company for a total acquisition cost of SGD 1,290,212.59 (Note 32).*

*The Management of the Company believes that there was no condition or event that indicates impairment in the carrying amount of its mining properties, and therefore an allowance for impairment losses of mining properties was not considered necessary.*

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**8. ASET KEUANGAN TERSEDIA UNTUK DIJUAL**

Akun ini merupakan investasi pada efek ekuitas PT Adaro Energy Tbk sebanyak 231.500 saham dengan nilai wajar keseluruhan sebesar Rp 252.335.000 dan Rp 368.085.000 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012.

**8. AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS**

*This account represents investment in PT Adaro Energy Tbk equity securities of 231,500 shares with fair value totaling Rp 252,335,000 and Rp 368,085,000 as of 31 December 2013 and 2012, respectively.*

**9. PROPERTI INVESTASI**

Rincian properti investasi adalah sebagai berikut:

**9. INVESTMENT PROPERTIES**

*Detail of investment properties is as follows:*

| <b>31 Desember 2013</b>        | <b>Saldo awal/<br/>Beginning<br/>balance</b> | <b>Penambahan/<br/>Additions</b> | <b>Pengurangan/<br/>Deductions</b> | <b>Saldo akhir/<br/>Ending<br/>balance</b> | <b>31 December 2013</b>   |
|--------------------------------|--|----------------------------------|------------------------------------|--|---|
| Tanah dan Bangunan di Pacet    | 1.070.000.000                                | -                                | -                                  | 1.070.000.000                              | <i>Land and Building in Pacet<br/>Shophouse at Pasar Kemis,<br/>Tangerang</i> |
| Ruko di Pasar Kemis, Tangerang | 708.000.000                                  | -                                | -                                  | 708.000.000                                | <i>Kiosk at ITC Kuningan</i>  |
| Kios di ITC Kuningan           | 435.000.000                                  | -                                | -                                  | 435.000.000                                |   |
| Jumlah                         | 2.213.000.000                                | -                                | -                                  | 2.213.000.000                              | <i>Total</i>  |
| Akumulasi kenaikan nilai wajar | -  | -                                | -                                  | -  | <i>Accumulated increase<br/>in fair value</i>                                 |
| <b>Nilai wajar</b>             | <b>2.213.000.000</b>                         |                                  |                                    | <b>2.213.000.000</b>                       | <b>Fair value</b>   |

| <b>31 Desember 2012</b>                    | <b>Saldo awal/<br/>Beginning<br/>balance</b> | <b>Penambahan/<br/>Additions</b> | <b>Pengurangan/<br/>Deductions</b> | <b>Revaluasi/<br/>Revaluation</b> | <b>Saldo akhir/<br/>Ending<br/>balance</b> | <b>31 December 2012</b>   |
|--|--|----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|--|---|
| Tanah dan Bangunan di Pacet                | 1.100.000.000                                | -                                | -                                  | ( 30.000.000 )                    | 1.070.000.000                              | <i>Land and Building in Pacet<br/>Shophouse at Pasar Kemis,<br/>Tangerang</i> |
| Ruko di Pasar Kemis, Tangerang             | 750.000.000                                  | -                                | -                                  | ( 42.000.000 )                    | 708.000.000                                | <i>Kiosk at ITC Kuningan</i>  |
| Kios di ITC Kuningan                       | 345.390.000                                  | -                                | -                                  | 89.610.000                        | 435.000.000                                |   |
| Jumlah                                     | 2.195.390.000                                | -                                | -                                  | 17.610.000                        | 2.213.000.000                              | <i>Total</i>  |
| Akumulasi kenaikan (penurunan) nilai wajar | 397.893.000                                  | -                                | -                                  | ( 397.893.000 )                   | -  | <i>Accumulated increase<br/>(decrease) in fair value</i>                      |
| <b>Nilai wajar</b>                         | <b>2.593.283.000</b>                         |                                  |                                    |                                   | <b>2.213.000.000</b>                       | <b>Fair value</b>   |

Nilai wajar properti investasi pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012 didasarkan pada penilaian yang dilakukan oleh Kantor Jasa Penilai Publik (KJPP) Nirboyo A., Dewi A., & Rekan, penilai independen, sesuai laporannya bertanggal 31 Mei 2012. Penilaian dilakukan dengan menggunakan metode pendekatan harga pasar. Elemen-elemen yang digunakan dalam perbandingan data untuk menentukan nilai wajar properti investasi, antara lain:

*The fair value of investment properties as of 31 December 2013 and 2012 was based on the valuation of Public Appraiser Firm (KJPP) Nirboyo A., Dewi A., & Rekan, an independent appraiser, according to their report dated 31 May 2012. The valuation was carried out using market value approach method. Elements used in data comparison to determine fair value of investment properties are as follows:*

1. Jenis hak yang melekat pada properti;
2. Kondisi pasar;
3. Lokasi;
4. Karakteristik fisik;
5. Karakteristik dalam menghasilkan pendapatan; dan
6. Karakteristik tanah.

1. *Type of right on property;*
2. *Market condition;*
3. *Location;*
4. *Physical characteristics;*
5. *Income generating characteristics; and*
6. *Land characteristics.*

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**9. PROPERTI INVESTASI (Lanjutan)**

Pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012, manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat indikasi penurunan nilai atas properti investasi, sehingga tidak diperlukan cadangan kerugian penurunan nilai untuk properti investasi.

Pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012, tidak terdapat properti investasi yang digunakan sebagai jaminan atau terdapat pembatasan atas penerimaan realisasi dari properti investasi tersebut jika dijual.

**9. INVESTMENT PROPERTIES (Continued)**

*As of 31 December 2013 and 2012, the management believes that there was no indication of impairment in the investment properties, and therefore an allowance for impairment losses of investment properties was not considered necessary.*

*As of 31 December 2013 and 2012, no investment properties were used as collateral or restriction of proceed from realization if they are sold.*

**10. ASET TETAP**

**10. PROPERTY AND EQUIPMENT**

| <b>31 Desember 2013</b>                              | <b>Saldo awal/<br/>Beginning<br/>balance</b> | <b>Penambahan/<br/>Additions</b> | <b>Pengurangan/<br/>Deductions</b> | <b>Saldo akhir/<br/>Ending<br/>balance</b> | <b>31 December 2013</b>                              |
|--|--|----------------------------------|------------------------------------|--|--|
| <b>Biaya perolehan<br/>Kepemilikan langsung</b>      |  |                                  |                                    |  | <b>At cost<br/>Direct ownership</b>                  |
| Sarana dan prasarana                                 | 2.991.459.605                                | -                                | -                                  | 2.991.459.605                              | Infrastructures                                      |
| Mesin  | 64.709.896.023                               | 17.400.000                       | -                                  | 64.727.296.023                             | Machineries  |
| Peralatan kantor                                     | 1.083.609.066                                | 67.864.700                       | -                                  | 1.151.473.766                              | Office equipments                                    |
| Kendaraan  | 2.282.347.171                                | 12.850.000                       | -                                  | 2.295.197.171                              | Vehicles   |
| Jumlah kepemilikan langsung                          | 71.067.311.865                               | 98.114.700                       | -                                  | 71.165.426.565                             | Total direct ownership                               |
| <b>Aset sewa pembiayaan</b>                          |  |                                  |                                    |  | <b>Assets under finance lease</b>                    |
| Mesin  | 10.055.000.000                               | -                                | -                                  | 10.055.000.000                             | Machineries  |
| Jumlah biaya perolehan                               | 81.122.311.865                               | 98.114.700                       | -                                  | 81.220.426.565                             | Total costs  |
| <b>Akumulasi penyusutan<br/>Kepemilikan langsung</b> |  |                                  |                                    |  | <b>Accumulated depreciation<br/>Direct ownership</b> |
| Sarana dan prasarana                                 | 661.167.938                                  | 132.944.444                      | -                                  | 794.112.382                                | Infrastructures                                      |
| Mesin  | 35.761.500.315                               | 6.315.159.361                    | -                                  | 42.076.659.676                             | Machineries  |
| Peralatan kantor                                     | 730.899.432                                  | 180.647.885                      | -                                  | 911.547.317                                | Office equipments                                    |
| Kendaraan  | 1.130.743.005                                | 393.063.196                      | -                                  | 1.523.806.201                              | Vehicles   |
| Jumlah kepemilikan langsung                          | 38.284.310.690                               | 7.021.814.886                    | -                                  | 45.306.125.576                             | Total direct ownership                               |
| <b>Aset sewa pembiayaan</b>                          |  |                                  |                                    |  | <b>Assets under finance lease</b>                    |
| Mesin  | 261.848.959                                  | 628.437.500                      | -                                  | 890.286.459                                | Machineries  |
| Jumlah akumulasi penyusutan                          | 38.546.159.649                               | 7.650.252.386                    | -                                  | 46.196.412.035                             | Total accumulated depreciation                       |
| <b>Jumlah tercatat</b>                               | <b>42.576.152.216</b>                        |                                  |                                    | <b>35.024.014.530</b>                      | <b>Carrying amount</b>                               |

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**10. ASET TETAP (Lanjutan)**

**10. PROPERTY AND EQUIPMENT (Continued)**

| 31 Desember 2012            | Saldo awal/<br>Beginning<br>balance | Penambahan/<br>Additions | Pengurangan/<br>Deductions | Sebelum kuasi-<br>reorganisasi/<br>Before quasi-<br>reorganization | Penilaian<br>kembali/<br>Revaluation | Setelah kuasi-<br>reorganisasi/<br>After quasi-<br>reorganization | Penambahan/<br>Additions | Pengurangan/<br>Deductions | Saldo akhir/<br>Ending<br>balance | 31 December 2012                      |
|-----------------------------|-------------------------------------|--------------------------|----------------------------|--|--------------------------------------|---|--------------------------|----------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Biaya perolehan</b>      |                                     |                          |                            |  |                                      |   |                          |                            |                                   | <i>At cost</i>                        |
| <b>Kepemilikan langsung</b> |                                     |                          |                            |  |                                      |   |                          |                            |                                   | <i>Direct ownership</i>               |
| Sarana dan prasarana        | 2.707.190.139                       | -                        | -                          | 2.707.190.139  | 284.269.466                          | 2.991.459.605   | -                        | -                          | 2.991.459.605                     | <i>Infrastructures</i>                |
| Mesin                       | 54.587.610.567                      | 14.000.000               | -                          | 54.601.610.567   | 9.997.893.581                        | 64.599.504.148  | 9.863.789.410            | 9.753.397.535              | 64.709.896.023                    | <i>Machineries</i>                    |
| Peralatan kantor            | 1.045.084.066                       | 8.750.000                | -                          | 1.053.834.066  | -                                    | 1.053.834.066   | 29.775.000               | -                          | 1.083.609.066                     | <i>Office equipments</i>              |
| Kendaraan                   | 1.028.338.800                       | 886.000.000              | 191.000.000                | 1.723.338.800  | 559.008.371                          | 2.282.347.171   | -                        | -                          | 2.282.347.171                     | <i>Vehicles</i>                       |
| Jumlah kepemilikan langsung | 59.368.223.572                      | 908.750.000              | 191.000.000                | 60.085.973.572   | 10.841.171.418                       | 70.927.144.990  | 9.893.564.410            | 9.753.397.535              | 71.067.311.865                    | <i>Total direct ownership</i>         |
| <b>Aset sewa pembiayaan</b> |                                     |                          |                            |  |                                      |   |                          |                            |                                   | <i>Assets under finance lease</i>     |
| Mesin                       | -                                   | -                        | -                          | -  | -                                    | -   | 10.055.000.000           | -                          | 10.055.000.000                    | <i>Machineries</i>                    |
| Jumlah biaya perolehan      | 59.368.223.572                      | 908.750.000              | 191.000.000                | 60.085.973.572   | 10.841.171.418                       | 70.927.144.990  | 19.948.564.410           | 9.753.397.535              | 81.122.311.865                    | <i>Total cost</i>                     |
| <b>Akumulasi penyusutan</b> |                                     |                          |                            |  |                                      |   |                          |                            |                                   | <i>Accumulated depreciation</i>       |
| <b>Kepemilikan langsung</b> |                                     |                          |                            |  |                                      |   |                          |                            |                                   | <i>Direct ownership</i>               |
| Sarana dan prasarana        | 527.619.728                         | 33.839.877               | -                          | 561.459.605  | -                                    | 561.459.605   | 99.708.333               | -                          | 661.167.938                       | <i>Infrastructures</i>                |
| Mesin                       | 29.745.465.968                      | 1.282.038.179            | -                          | 31.027.504.147   | -                                    | 31.027.504.147  | 4.733.996.168            | -                          | 35.761.500.315                    | <i>Machineries</i>                    |
| Peralatan kantor            | 558.302.353                         | 42.360.298               | -                          | 600.662.651  | -                                    | 600.662.651   | 130.236.781              | -                          | 730.899.432                       | <i>Office equipments</i>              |
| Kendaraan                   | 989.438.876                         | 37.908.296               | 191.000.000                | 836.347.172  | -                                    | 836.347.172   | 294.395.833              | -                          | 1.130.743.005                     | <i>Vehicles</i>                       |
| Jumlah kepemilikan langsung | 31.820.826.925                      | 1.396.146.650            | 191.000.000                | 33.025.973.575   | -                                    | 33.025.973.575  | 5.258.337.115            | -                          | 38.284.310.690                    | <i>Total direct ownership</i>         |
| <b>Aset sewa pembiayaan</b> |                                     |                          |                            |  |                                      |   |                          |                            |                                   | <i>Assets under finance lease</i>     |
| Mesin                       | -                                   | -                        | -                          | -  | -                                    | -   | 261.848.959              | -                          | 261.848.959                       | <i>Machineries</i>                    |
| Jumlah akumulasi penyusutan | 31.820.826.925                      | 1.396.146.650            | 191.000.000                | 33.025.973.575   | -                                    | 33.025.973.575  | 5.520.186.074            | -                          | 38.546.159.649                    | <i>Total accumulated depreciation</i> |
| <b>Jumlah tercatat</b>      | 27.547.396.647                      |                          |                            | 27.059.999.997   |                                      | 37.901.171.415  |                          |                            | 42.576.152.216                    | <i>Carrying amount</i>                |

Beban penyusutan aset tetap dialokasikan sebagai berikut:

*Depreciation expenses of property and equipment were allocated to the followings:*

|                                    | <u>2013</u>          | <u>2012</u>          |                                     |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------------|
| Beban pokok penjualan (Catatan 24) | 7.076.541.306        | 6.411.431.516        | <i>Cost of goods sold (Note 24)</i> |
| Beban usaha (Catatan 25)           | 573.711.080          | 504.901.208          | <i>Operating expenses (Note 25)</i> |
| <b>Jumlah</b>                      | <u>7.650.252.386</u> | <u>6.916.332.724</u> | <b>Total</b>                        |

Aset tetap berupa kendaraan telah diasuransikan terhadap risiko komprehensif dan kehilangan kepada PT KSK Insurance Indonesia, PT Kurnia Insurance Indonesia, PT Asuransi Allianz Utama Indonesia, pihak ketiga, dengan jumlah nilai pertanggungan sebesar Rp 898.200.000 dan Rp 1.033.000.000 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012, dan aset sewa pembiayaan telah diasuransikan terhadap risiko komprehensif dan kehilangan kepada PT Asuransi MSIG Indonesia, pihak ketiga, dengan jumlah nilai pertanggungan sebesar Rp 9.552.250.000 dan Rp 10.055.000.000 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012, sedangkan aset tetap lainnya belum diasuransikan.

*Vehicles were covered by insurance against comprehensive and loss risks to PT KSK Insurance Indonesia, PT Kurnia Insurance Indonesia, PT Asuransi Allianz Utama Indonesia, third parties, with a total sum insured amounting to Rp 898,200,000 and Rp 1,033,000,000 as of 31 December 2013 and 2012, respectively, and assets under finance lease were covered by against comprehensive and loss risks to PT Asuransi MSIG Indonesia insurance, third party, with a total sum insured amounting to Rp 9,552,250,000 and Rp 10,055,000,000 as of 31 December 2013 and 2012, respectively, while other property and equipments had not yet been cover by insurance.*

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**10. ASET TETAP (Lanjutan)**

Pengurangan aset tetap seluruhnya berasal dari penjualan aset tetap dengan rincian sebagai berikut:

|   | <b>2013</b> | <b>2012</b>          |
|---|-------------|----------------------|
| Hasil penjualan   | -           | 10.125.000.000       |
| Jumlah tercatat   | -           | <u>9.753.397.535</u> |
| Keuntungan bersih atas penjualan aset tetap                       | -           | 70.000.000           |
| Keuntungan atas transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan | -           | <u>301.602.465</u>   |
| <b>Jumlah</b>   | <u>-</u>    | <u>371.602.465</u>   |

Pengurangan sebesar Rp 9.753.397.535 pada tahun 2012 merupakan transaksi jual dan sewa kembali yang dilakukan dengan PT Orix Indonesia Finance (Catatan 16).

Keuntungan atas transaksi jual dan sewa kembali mesin tersebut akan ditangguhkan dan diamortisasi selama masa sewa dan disajikan sebagai bagian dari utang lain-lain dalam laporan posisi keuangan (Catatan 14).

Pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012, kendaraan dengan jumlah tercatat sebesar Rp 636.388.889, digunakan sebagai jaminan atas utang pembiayaan konsumen (Catatan 15), sedangkan mesin dengan jumlah tercatat sebesar Rp 9.164.713.541, digunakan sebagai jaminan atas utang sewa pembiayaan (Catatan 16).

Manajemen Perusahaan berkeyakinan bahwa tidak terdapat kondisi atau peristiwa yang menimbulkan indikasi penurunan nilai atas jumlah tercatat aset tetap, sehingga tidak diperlukan cadangan kerugian penurunan nilai untuk aset tetap.

Tidak terdapat perbedaan secara signifikan antara nilai wajar aset tetap dengan jumlah tercatat.

Seluruh aset tetap yang ada pada tanggal pelaporan digunakan untuk menunjang aktivitas operasi Perusahaan. Aset-aset tersebut belum disusutkan penuh.

Tidak terdapat aset yang telah disusutkan secara penuh namun masih digunakan dalam operasi Perusahaan.

**11. DANA YANG DIBATASI PENGGUNAANNYA**

Dana yang dibatasi penggunaannya merupakan Dana Jaminan Pengelolaan Lingkungan (DJPL) dan Dana Kepedulian Terhadap Masyarakat (DKTM). Dana tersebut ditempatkan dalam rekening bersama atas nama Perusahaan dan Pemerintah Daerah (PEMDA) Bintan, di mana penarikan atas dana tersebut wajib melalui persetujuan bersama oleh kedua pihak (Catatan 18).

**10. PROPERTY AND EQUIPMENT (Continued)**

*Deductions of property and equipment were arising from sales of property and equipment with detail as follows:*

|   | <b>2013</b> | <b>2012</b>          |
|---|-------------|----------------------|
| Hasil penjualan   | -           | 10.125.000.000       |
| Jumlah tercatat   | -           | <u>9.753.397.535</u> |
| Keuntungan bersih atas penjualan aset tetap                       | -           | 70.000.000           |
| Keuntungan atas transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan | -           | <u>301.602.465</u>   |
| <b>Jumlah</b>   | <u>-</u>    | <u>371.602.465</u>   |

*Deductions amounting to Rp 9,753,397,535 in 2012 were arising from sale and lease back transaction entered into with PT Orix Indonesia Finance (Note 16).*

*Gain on the sale and lease back transaction is deferred and amortized over the lease term and presented as part of other payable in the statements of financial position (Note 14).*

*As of 31 December 2013 and 2012, vehicles with carrying amount of Rp 636,388,889, were pledged as collateral for consumer financing payable (Note 15), while machineries with carrying amount of Rp 9,164,713,541, were pledged as collateral for finance lease payable (Note 16).*

*The Management of the Company believes that there was no condition or event that indicates impairment in the carrying amount of its property and equipments, and therefore an allowance for impairment losses of property and equipment was not considered necessary.*

*There was no significant difference between the fair value and the carrying amount of property and equipment.*

*The entire property and equipment as at the reporting date are fully used to support the Company's operational activities. Those assets are not yet fully depreciated.*

*There is no fully depreciated assets that are still used by the Company in its operation.*

**11. RESTRICTED FUND**

*Restricted fund represents environmental management security fund and social responsibility fund. These funds are placed under a joint account between the Company and Bintan Local Government, whereby the withdrawal of such fund are subject to prior written approval by both parties (Note 18).*

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**12. PINJAMAN BANK**

Akun ini merupakan fasilitas pinjaman yang bersifat *back-to-back* dari PT Sejahtera Bank Umum (bank likuidasi) yang beragun piutang sewa pembiayaan dari PT Intinusa Abadi Manufacturing (Catatan 27).

**12. BANK LOAN**

*This account represents back-to-back loan facility obtained from PT Sejahtera Bank Umum (liquidated bank), backed with the finance lease receivables from PT Intinusa Abadi Manufacturing (Note 27).*

**13. UTANG USAHA**

Akun ini merupakan liabilitas yang timbul dari pembelian barang dan jasa dari pihak ketiga.

Rincian utang usaha menurut jenis mata uang adalah sebagai berikut:

**13. TRADE PAYABLES**

*This account represents liabilities arising from the purchase of goods and services from third parties.*

*The detail of trade payables by currency is as follows:*

|                       | <u>2013</u>          | <u>2012</u>          |                      |
|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Pihak ketiga</b>   |                      |                      | <b>Third parties</b> |
| Rupiah                | 3.114.185.953        | 2.117.008.996        | Rupiah               |
| Dolar Singapura       | 2.221.177.955        | 2.837.319.672        | Singapore Dollar     |
| Dolar Amerika Serikat | 1.071.197.903        | 2.295.404.420        | United States Dollar |
| <b>Jumlah</b>         | <u>6.406.561.811</u> | <u>7.249.733.088</u> | <b>Total</b>         |

Utang usaha dalam mata uang asing sebesar SGD 230.699,93 dan USD 87.882,34 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2013, dan SGD 358.830,99 dan USD 237.374,00 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2012.

*Trade payables denominated in foreign currencies were amounting to SGD 230,699.93 and USD 87,882.34 as of 31 December 2013, respectively, and SGD 358,830.99 and USD 237,374.00 as of 31 December 2012, respectively.*

Pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012, tidak terdapat jaminan yang diberikan atas utang usaha.

*As of 31 December 2013 and 2012, no collateral were pledged on trade payables.*

**14. UTANG LAIN-LAIN**

|   | <u>2013</u>          | <u>2012</u>          |   |
|---|----------------------|----------------------|---|
| PT Aneka Tambang (Persero) Tbk  | 1.258.237.765        | 6.346.930.888        | PT Aneka Tambang (Persero) Tbk                        |
| Badan Pengelolaan Keuangan dan Kekayaan Daerah Kabupaten Bintan       | 1.056.559.347        | 1.081.820.353        | Finance and Wealth Management Agency of Bintan Regent |
| Keuntungan atas transaksi jual dan sewa kembali ditangguhkan - bersih | 167.435.869          | 267.970.024          | Deferred gain on sale-and-lease back – net            |
| Lain-lain   | 1.771.703            | -                    | Others  |
| <b>Jumlah</b>   | <u>2.484.004.684</u> | <u>7.696.721.265</u> | <b>Total</b>  |

Utang lain-lain kepada PT Aneka Tambang Tbk (Antam), pihak ketiga, merupakan kewajiban Perusahaan atas pengalihan Ijin Penambangan Tambang Batu Granit yang berlokasi di Bukit Piatu, Kijang dari Antam kepada Perusahaan (Catatan 7).

*Other payable to PT Aneka Tambang Tbk (Antam), a third party, represents the Company's liability arising from the transfer of Granite Mining License on granite mine located at Bukit Piatu, Kijang from Antam to the Company (Note 7).*

Utang lain-lain kepada Badan Pengelolaan Keuangan dan Kekayaan Daerah Kabupaten Bintan merupakan liabilitas Perusahaan atas retribusi Galian C, Dana Jaminan Pengelolaan Lingkungan (DJPL) dan Dana Kepedulian Terhadap Masyarakat (DKTM) atas penjualan batu granit.

*Other payable to Finance and Wealth Management Agency of Bintan Regent represents the Company's liability arising from Galian C (Excavation C) retribution, Environmental Management Security Fund and Social Responsibility Fund on granite sales.*

Saldo utang lain-lain dalam mata uang asing sebesar SGD 130.685,27 dan SGD 802.685,54 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012.

*Other payables denominated in foreign currencies were amounting to SGD 130,685.27 and SGD 802,685.54 as of 31 December 2013 and 2012, respectively.*

PT MITRA INVESTINDO Tbk  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT MITRA INVESTINDO Tbk  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

15. UTANG PEMBIAYAAN KONSUMEN

15. CONSUMER FINANCING PAYABLE

|   | <u>2013</u>        | <u>2012</u>        |  |
|---|--------------------|--------------------|--|
| PT Bank CIMB Niaga Tbk  | 217.894.425        | 419.027.769        | PT Bank CIMB Niaga Tbk                               |
| Dikurangi: bagian jangka pendek atas pembiayaan jangka panjang          | <u>201.133.332</u> | <u>201.133.332</u> | Less: current portion of long term financing payable |
| <b>Setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun</b> | <u>16.761.093</u>  | <u>217.894.437</u> | <b>Net of current portion</b>                        |

Pada tanggal 20 Januari 2012, Perusahaan menandatangani Perjanjian Pembiayaan Konsumen dengan PT Bank CIMB Niaga Tbk, untuk tujuan pengadaan 2 (dua) kendaraan untuk keperluan operasional Perusahaan senilai Rp 603.400.000. Fasilitas tersebut memiliki jangka waktu pembayaran selama 3 (tiga) tahun dan dikenakan bunga sebesar 4,75% per tahun. Fasilitas tersebut dijamin dengan kendaraan yang dibiayai.

On 20 January 2012, the Company entered into a Consumer Financing Agreement with PT Bank CIMB Niaga Tbk, for the acquisition of 2 (two) operational vehicles totaling Rp 603,400,000. The term of the facility was 3 (three) years and bearing interest of 4.75% per annum. The facility is secured by the financed vehicles.

Beban keuangan atas utang pembiayaan konsumen tersebut sebesar Rp 26.350.084 dan Rp 21.496.123 masing-masing untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2013 dan 2012.

Finance costs on the consumer financing payable were amounting to Rp 26,350,084 and Rp 21,496,123 for the years ended 31 December 2013 and 2012, respectively.

16. UTANG SEWA PEMBIAYAAN

16. FINANCE LEASES PAYABLE

|   | <u>2013</u>          | <u>2012</u>          |   |
|---|----------------------|----------------------|---|
| PT Orix Indonesia Finance   |                      |                      | PT Orix Indonesia Finance                                     |
| Utang sewa pembiayaan bruto - pembayaran sewa minimum:                      |                      |                      | Gross finance lease payable – minimum lease payment:          |
| Sampai dengan 1 tahun   | 2.885.964.000        | 2.835.696.000        | Up to 1 year  |
| Lebih dari 1 tahun sampai dengan 3 tahun                                    | <u>4.811.310.000</u> | <u>7.613.970.000</u> | Over 1 year to 3 years  |
|   | 7.697.274.000        | 10.449.666.000       |   |
| Dikurangi: Beban keuangan yang belum diakui                                 | ( 519.609.654)       | ( 1.089.792.019)     | Less: Unrecognized finance cost                               |
| Nilai kini atas pembayaran sewa minimum                                     | 7.177.664.346        | 9.359.873.981        | Present value of minimum lease payment                        |
| Dikurangi: bagian jangka pendek atas pembiayaan jangka panjang              | ( 2.458.038.143)     | ( 2.194.038.997)     | Less: current portion of long-term financing                  |
| <b>Bagian jangka panjang</b>  | <u>4.719.626.203</u> | <u>7.165.834.984</u> | <b>Long-term portion</b>                                      |
| Utang sewa pembiayaan berdasarkan tahun jatuh tempo adalah sebagai berikut: |                      |                      | Finance lease payable by the year of maturity are as follows: |
|   | <u>2013</u>          | <u>2012</u>          |   |
| Sampai dengan 1 tahun   | 2.458.038.143        | 2.194.038.997        | Up to 1 year  |
| Lebih dari 1 tahun sampai dengan 3 tahun                                    | <u>4.719.626.203</u> | <u>7.165.834.984</u> | Over 1 year to 3 years  |
| <b>Jumlah</b>   | <u>7.177.664.346</u> | <u>9.359.873.981</u> | <b>Total</b>  |

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
 31 Desember 2013  
 (Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
 31 December 2013  
 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**16. UTANG SEWA PEMBIAYAAN (Lanjutan)**

Pada tanggal 27 Juli 2012 dan 9 Agustus 2012, Perusahaan menandatangani perjanjian fasilitas sewa pembiayaan dengan PT Orix Indonesia Finance untuk pembiayaan mesin. Fasilitas sewa pembiayaan tersebut dikenakan bunga tetap sebesar 11,75% per tahun untuk 1 (satu) tahun pertama, dan selanjutnya dikenakan bunga mengambang berdasarkan biaya pendanaan ditambah 2,9% per tahun untuk 2 (dua) tahun berikutnya. Fasilitas tersebut memiliki jangka waktu pembayaran selama 3 (tiga) tahun dan dijamin dengan mesin yang dibiayai (Catatan 10).

Beban keuangan atas utang sewa pembiayaan tersebut masing-masing sebesar Rp 630.009.024 dan Rp 277.045.981 untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2013 dan 2012.

**16. FINANCE LEASES PAYABLE (Continued)**

*On 27 July 2012 and 9 August 2012, the Company entered into finance lease facility agreements with PT Orix Indonesia Finance for the purpose of financing the purchase of machineries. The finance lease facilities bear fixed interest of 11.75% per annum for the first 1 (one) year and floating rate at cost of fund plus 2.9% per annum for the remaining 2 (two) years. The term of the facility is 3 (three) years and secured by the financed machineries (Note 10).*

*Finance costs on the finance lease payable were amounting to Rp 630,009,024 and Rp 277,045,981 for the years ended 31 December 2013 and 2012, respectively.*

**17. PERPAJAKAN**

**a. Pajak Dibayar di Muka**

|                                  | <b>2013</b>   | <b>2012</b>   |                              |
|----------------------------------|---------------|---------------|------------------------------|
| Pajak Pertambahan Nilai - bersih | 1.316.485.712 | 1.316.485.712 | <i>Value Added Tax - net</i> |

**b. Utang Pajak**

|                         | <b>2013</b>          | <b>2012</b>          |                                 |
|-------------------------|----------------------|----------------------|---------------------------------|
| Pajak Penghasilan:      |                      |                      | <i>Income Tax:</i>              |
| Pasal 4 (2)             | 3.787.680            | 3.361.566            | <i>Article 4 (2)</i>            |
| Pasal 21                | 1.574.608.056        | 1.537.370.990        | <i>Article 21</i>               |
| Pasal 23                | 61.967.870           | 46.932.518           | <i>Article 23</i>               |
| Pasal 25                | 549.392.317          | 266.748.819          | <i>Article 25</i>               |
| Pasal 29                | 72.838.690           | 525.076.736          | <i>Article 29</i>               |
| Pajak Bumi dan Bangunan | 25.319.697           | 25.319.697           | <i>Tax on Land and Building</i> |
| <b>Jumlah</b>           | <b>2.287.914.310</b> | <b>2.404.810.326</b> | <b>Total</b>                    |

**17. TAXATION**

**a. Prepaid Taxes**

**b. Taxes Payable**

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**17. PERPAJAKAN (Lanjutan)**

**17. TAXATION (Continued)**

**c. Pajak Penghasilan Badan**

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak penghasilan, sebagaimana yang disajikan dalam laporan laba rugi komprehensif dengan taksiran laba kena pajak, adalah sebagai berikut:

**c. Corporate Income Tax**

*A reconciliation between profit before income tax, as presented in the statements of comprehensive income, and the estimated taxable profit is as follows:*

|  | <b>2013</b>           | <b>2012</b>             |  |
|--|-----------------------|-------------------------|--|
| <b>Laba sebelum pajak penghasilan</b>  | 27.756.812.124        | 27.888.346.138          | <b>Profit before income tax</b>  |
| <b>Beda tetap:</b>   |                       |                         | <b>Permanent differences:</b>  |
| Penyusutan atas kenaikan nilai wajar aset tetap                                | 3.177.154.432         | 2.382.865.824           | <i>Depreciation of increase in fair value of property and equipment</i>                      |
| Tunjangan karyawan   | 59.200.000            | 70.100.000              | <i>Employee allowances</i>   |
| Representasi dan jamuan  | 464.870               | 17.575.855              | <i>Representation and entertainment</i>  |
| Sumbangan  | 7.425.000             | 7.250.000               | <i>Donation</i>  |
| Pendapatan keuangan yang telah dikenakan pajak bersifat final                  | ( 2.281.705.805)      | ( 1.033.295.814)        | <i>Finance income already subjected to final tax</i>   |
| Lain-lain  | 51.632.787            | 53.410.349              | <i>Others</i>  |
| <b>Jumlah beda tetap</b>   | <b>1.014.171.284</b>  | <b>1.497.906.214</b>    | <b>Total permanent differences</b>   |
| <b>Beda temporer:</b>  |                       |                         | <b>Temporary differences:</b>  |
| Transaksi sewa pembiayaan:   |                       |                         | <i>Finance lease transaction:</i>  |
| Penyusutan   | 628.437.500           | 261.848.958             | <i>Depreciation</i>  |
| Pembayaran pokok   | ( 2.182.209.635)      | ( 695.126.019)          | <i>Principal repayment</i>   |
| Keuntungan atas transaksi jual dan sewa kembali                                | ( 100.534.155)        | 267.970.024             | <i>Gain on sale-and-lease back transaction</i>   |
| Beban imbalan pasca-kerja  | 1.071.252.710         | 903.702.166             | <i>Post-employment benefits expense</i>  |
| Kerugian penurunan nilai atas piutang usaha                                    | 283.361.459           | 111.391.177             | <i>Impairment losses of trade receivables</i>  |
| Penyusutan aset tetap  | 186.043.084           | 382.410.473             | <i>Depreciation of property and equipment</i>  |
| Pembayaran imbalan pasca-kerja (Pemulihan) kerugian penurunan nilai persediaan | ( 16.143.071)         | 16.143.071              | <i>Settlement of post-employment benefits (Recovery of) impairment losses of inventories</i> |
| Beban yang masih harus dibayar   | -                     | ( 2.461.472.371)        | <i>Accrued expenses</i>  |
| <b>Jumlah beda temporer</b>  | <b>( 179.570.954)</b> | <b>( 1.213.132.521)</b> | <b>Total temporary differences</b>   |
| <b>Taksiran laba kena pajak</b>  | <b>28.591.412.454</b> | <b>28.173.119.831</b>   | <b>Estimated taxable profit</b>  |

Penghasilan kena pajak yang akan dilaporkan Perusahaan dalam Surat Pemberitahuan Tahunan Pajak Penghasilan Badan untuk tahun fiskal 2013 akan didasarkan pada rekonsiliasi sebagaimana yang disajikan di atas. Untuk tahun fiskal 2012, Perusahaan telah melaporkan laba kena pajak sesuai dengan rekonsiliasi diatas.

*The taxable profit to be reported by the Company in its 2013 fiscal year Annual Corporate Income Tax Return will be based on the reconciliation as presented above. For the 2012 fiscal year, the Company had reported its taxable profit according to the above reconciliation.*

PT MITRA INVESTINDO Tbk  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT MITRA INVESTINDO Tbk  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

17. PERPAJAKAN (Lanjutan)

17. TAXATION (Continued)

c. Pajak Penghasilan Badan (Lanjutan)

c. Corporate Income Tax (Continued)

Perhitungan beban pajak penghasilan badan dan taksiran pajak penghasilan badan terutang adalah sebagai berikut:

The computation of corporate income tax expense and estimated corporate income tax payable is as follows:

|  | 2013             | 2012             |   |
|--|------------------|------------------|---|
| Taksiran laba kena pajak (Dibulatkan)        | 28.591.412.000   | 28.173.119.000   | Estimated taxable profit (Rounded-off)          |
| Taksiran beban pajak penghasilan badan kini: | 5.718.282.400    | 5.634.623.800    | Estimated current corporate income tax expense: |
| Dikurangi:                                   |                  |                  | Less:   |
| Kredit pajak penghasilan badan:              |                  |                  | Corporate income tax credit:                    |
| Pasal 22                                     | ( 61.305.300)    | ( 222.931.000)   | Article 22                                      |
| Pasal 25                                     | ( 5.584.138.410) | ( 4.886.616.064) | Article 25                                      |
| Taksiran pajak penghasilan badan terutang    | 72.838.690       | 525.076.736      | Estimated corporate income tax payable          |

Berdasarkan Undang-Undang Perpajakan yang berlaku di Indonesia, Perusahaan menghitung, menetapkan dan membayar sendiri besarnya jumlah pajak yang terutang. Direktur Jenderal Pajak ("DJP") dapat menetapkan atau mengubah kewajiban pajak dalam batas waktu 5 (lima) tahun sejak saat terutangnya pajak. Koreksi terhadap kewajiban pajak Perusahaan diakui pada saat Surat Ketetapan Pajak diterima atau jika Perusahaan mengajukan keberatan, pada saat keputusan atas keberatan Perusahaan tersebut telah ditetapkan.

Based on the Taxation Laws in Indonesia, the Company submits tax returns on the basis of self assessment. The Director General of Tax (DGT) may assess or amend taxes within 5 (five) years of the time the tax becomes due. Amendments to tax obligations of the Company are recorded when an assessment is received or, if appealed against, when the result of the appeal is determined.

d. Aset Pajak Tangguhan

d. Deferred Tax Assets

Pengaruh aset dan liabilitas pajak tangguhan atas beda temporer yang signifikan antara laporan komersial dan fiskal pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012, adalah sebagai berikut:

The deferred tax assets and liabilities arising from the significant temporary differences between commercial and fiscal purposes as of 31 December 2013 and 2012, are as follows:

| 31 Desember 2013   | Dikreditkan<br>(dibebankan) ke<br>laporan laba rugi<br>komprehensif/<br>Credited (charged)<br>to statements of<br>comprehensive<br>of income |                      |                      | 31 December 2013   |
|--|--|----------------------|----------------------|--|
| Aset pajak tangguhan   | 2012   |                      | 2013                 | Deferred tax assets  |
| Perbedaan antara jumlah tercatat aset tetap menurut komersial dan fiskal | 1.399.656.994  | 37.208.617           | 1.436.865.611        | Difference in carrying amount of property and equipment between commercial and fiscal purposes |
| Cadangan imbalan pasca-kerja   | 665.979.310  | 204.294.773          | 870.274.083          | Allowance for post-employment benefits   |
| Cadangan kerugian penurunan nilai piutang usaha                          | 248.027.958  | 56.672.291           | 304.700.249          | Allowance for impairment losses of trade receivables   |
| Cadangan kerugian penurunan nilai persediaan                             | 44.143.134   | ( 3.228.614)         | 40.914.520           | Allowance for impairment losses of inventories   |
| Sewa pembiayaan  | ( 33.061.407)  | ( 330.861.258)       | ( 363.922.665)       | Finance lease  |
| <b>Jumlah</b>  | <b>2.324.745.989</b>   | <b>( 35.914.191)</b> | <b>2.288.831.798</b> | <b>Total</b>   |

PT MITRA INVESTINDO Tbk  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT MITRA INVESTINDO Tbk  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

17. PERPAJAKAN (Lanjutan)

17. TAXATION (Continued)

d. Aset Pajak Tangguhan (Lanjutan)

d. Deferred Tax Assets (Continued)

| 31 Desember 2012   | Dikreditkan<br>(dibebankan) ke<br>laporan laba rugi<br>komprehensif/<br>Credited (charged)<br>to statements of<br>comprehensive<br>of income |                     | 31 December 2012     |   |
|--|--|---------------------|----------------------|---|
| Aset pajak tangguhan   | 2011   | 2012                | Deferred tax assets  |   |
| Perbedaan antara jumlah tercatat<br>aset tetap menurut komersial<br>dan fiskal | 1.323.174.900  | 76.482.094          | 1.399.656.994        | <i>Difference in carrying amount<br/>of property and equipment between<br/>commercial and fiscal purposes</i> |
| Cadangan imbalan pasca-kerja   | 485.238.877  | 180.740.433         | 665.979.310          | <i>Allowance for post-employment benefits</i>   |
| Beban yang masih harus dibayar   | 492.294.474 (  | 492.294.474)        | -                    | <i>Accrued expenses</i>   |
| Cadangan kerugian penurunan<br>nilai piutang usaha                             | 225.749.723  | 22.278.235          | 248.027.958          | <i>Allowance for impairment<br/>losses of trade receivables</i>   |
| Cadangan kerugian penurunan<br>nilai persediaan                                | 40.914.520   | 3.228.614           | 44.143.134           | <i>Allowance for impairment<br/>losses of inventories</i>   |
| (Penurunan) kenaikan nilai wajar<br>properti investasi                         | ( 79.578.600)  | 79.578.600          | -                    | <i>(Decrease) increase in fair value<br/>of investment properties</i>   |
| Sewa pembiayaan  | -  | ( 33.061.407)       | ( 33.061.407)        | <i>Finance lease</i>  |
| <b>Jumlah</b>  | <b>2.487.793.894</b> (   | <b>163.047.905)</b> | <b>2.324.745.989</b> | <b>Total</b>  |

Manajemen Perusahaan berkeyakinan bahwa taksiran laba kena pajak masa mendatang akan memadai untuk mengkompensasi sebagian atau seluruh manfaat aset pajak tangguhan.

The Company Management believes that the future taxable profit will be sufficient to compensate against a part of or the entire benefit of deferred tax assets.

e. Administrasi

e. Administration

Pada tanggal 28 Desember 2007, Presiden Republik Indonesia menetapkan Peraturan Pemerintah No. 81 Tahun 2007 ("PP No. 81/2007") tentang "Penurunan Tarif Pajak Penghasilan Bagi Wajib Pajak Badan Dalam Negeri yang Berbentuk Perseroan Terbuka".

On 28 December 2007, the President of the Republic Indonesia stipulated the Government Regulation No. 81 Year 2007 ("Gov. Reg. No. 81/2007") on "Reduction of the Rate of Income Tax on Resident Corporate Tax Payers in the Forum of Publicly-listed Companies".

PP No. 81/2007 ini mengatur perseroan terbuka dalam negeri di Indonesia dapat memperoleh penurunan tarif pajak penghasilan sebesar 5% lebih rendah dari tarif tertinggi pajak penghasilan sebagaimana diatur dalam Pasal 17 ayat 1b Undang-undang Pajak Penghasilan, dengan memenuhi kriteria yang ditentukan, yaitu perseroan yang saham atau efek bersifat ekuitas lainnya tercatat di Bursa Efek Indonesia yang jumlah kepemilikan saham publiknya adalah 40% atau lebih dari keseluruhan saham yang disetor dan saham tersebut dimiliki paling sedikit oleh 300 pihak, masing-masing pihak hanya boleh memiliki saham kurang dari 5% dari keseluruhan saham yang disetor. Ketentuan sebagaimana dimaksud harus dipenuhi oleh perseroan terbuka dalam waktu paling singkat enam bulan dalam jangka waktu satu tahun pajak.

This Gov. Reg. No. 81/2007 provides that resident publicly-listed companies in Indonesia can obtain the reduced income tax rate i.e., 5% lower than highest income tax rate Article 17 paragraph 1b of the Income Tax Law, provided they meet the prescribed criteria, i.e., companies whose shares or other equity instruments are listed in the Indonesia Stock Exchange, whose shares owned by the public is 40%, or more of the total paid shares and such shares are owned by at least 300 parties, each party owning less than 5% of the total paid up shares. These requirements should be fulfilled by the publicly-listed companies for a period of six months in one tax year.

Perusahaan telah memenuhi persyaratan diatas untuk mendapatkan penurunan tarif sebesar 5%.

The Company has met the requirements to obtain the reduced income tax rate of 5%.

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**17. PERPAJAKAN (Lanjutan)**

**17. TAXATION (Continued)**

**f. Beban Pajak Penghasilan**

**f. Income Tax Expense**

Rekonsiliasi antara beban pajak penghasilan, yang dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atas laba komersial sebelum pajak penghasilan dan beban pajak penghasilan bersih, seperti yang tercantum dalam laporan laba rugi komprehensif adalah sebagai berikut:

*The reconciliation between income tax expense as calculated by applying the applicable tax rate to the commercial profit before income tax and the net income tax expense as presented in the statements of comprehensive income is as follows:*

|   | <u>2013</u>          | <u>2012</u>          |  |
|---|----------------------|----------------------|--|
| Laba sebelum pajak penghasilan              | 27.756.812.124       | 27.888.346.138       | <i>Profit before income tax</i>                            |
| Beban pajak dengan tarif pajak yang berlaku | 5.551.362.425        | 5.577.669.227        | <i>Income tax expense based on the applicable tax rate</i> |
| Pengaruh pajak penghasilan atas beda tetap  | 202.834.166          | 220.002.478          | <i>Tax effect on permanent differences</i>                 |
| Beban pajak penghasilan - bersih            | <u>5.754.196.591</u> | <u>5.797.671.705</u> | <i>Net income tax expense</i>                              |

**18. CADANGAN JAMINAN PENGELOLAAN LINGKUNGAN DAN KEWAJIBAN KEPEDULIAN TERHADAP MASYARAKAT**

**18. PROVISION FOR ENVIRONMENTAL MANAGEMENT AND SOCIAL RESPONSIBILITY OBLIGATION**

Akun ini merupakan Dana Jaminan Pengelolaan Lingkungan (DJPL) dan Dana Kepedulian Terhadap Masyarakat (DKTM) (Catatan 11).

*This account represents the environmental management security fund and social responsibility fund (Note 11).*

Mutasi penyisihan untuk cadangan jaminan pengelolaan lingkungan dan kewajiban kepedulian terhadap masyarakat adalah sebagai berikut:

*The movement in the provision for environmental management and social responsibility obligation is as follows:*

|   | <u>2013</u>           | <u>2012</u>           |  |
|---|-----------------------|-----------------------|--|
| Saldo awal                              | 12.157.891.028        | 9.518.780.959         | <i>Beginning balance</i>                   |
| Penambahan selama tahun berjalan        | 3.331.569.550         | 4.199.061.069         | <i>Addition during the year</i>            |
| Pembayaran aktual selama tahun berjalan | ( 4.368.310.824)      | ( 1.559.951.000)      | <i>Actual expenditures during the year</i> |
| <b>Saldo akhir</b>                      | <u>11.121.149.754</u> | <u>12.157.891.028</u> | <b><i>Ending balance</i></b>               |

**19. CADANGAN IMBALAN PASCA-KERJA**

**19. ALLOWANCE FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS**

Perusahaan menghitung cadangan imbalan pasca-kerja sesuai dengan Undang-Undang Ketenagakerjaan No. 13/2003. Jumlah karyawan yang berhak atas imbalan kerja tersebut masing-masing sebanyak 133 dan 134 karyawan pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012.

*The Company determines its allowance for post-employment benefits in accordance with Manpower Law No. 13/ 2003. The number of employees entitled to the benefits was 133 and 134 employees as of 31 December 2013 and 2012, respectively.*

Rincian cadangan imbalan pasca-kerja karyawan adalah sebagai berikut:

*Detail of the allowance for post-employment benefits is as follows:*

|   | <u>2013</u>          | <u>2012</u>          |  |
|---|----------------------|----------------------|--|
| Nilai kini kewajiban imbalan pasti  | 4.972.636.975        | 4.227.902.782        | <i>Present value of defined benefit obligation</i> |
| Biaya jasa lalu yang belum diakui (Keuntungan) kerugian aktuarial yang belum diakui | ( 5.028.262)         | ( 5.910.414)         | <i>Unrecognized past service cost</i>              |
|   | ( 616.238.301)       | ( 892.095.820)       | <i>Unrecognized actuarial (gain) losses</i>        |
| <b>Jumlah</b>   | <u>4.351.370.412</u> | <u>3.329.896.548</u> | <b><i>Total</i></b>                                |

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**19. CADANGAN IMBALAN PASCA-KERJA (Lanjutan)**

**19. ALLOWANCE FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS  
(Continued)**

Mutasi nilai kini kewajiban imbalan pasti yang diakui pada laporan posisi keuangan adalah sebagai berikut:

*Movement in the present value of defined benefit obligation recognized in the statement of financial position is as follows:*

|   | <u>2013</u>          | <u>2012</u>          |  |
|---|----------------------|----------------------|--|
| Nilai kini kewajiban imbalan yang didanai pada awal tahun | 4.227.902.782        | 2.426.064.117        | <i>Present value of funded obligation at the beginning of year</i> |
| Biaya bunga   | 250.687.436          | 145.563.847          | <i>Interest cost</i>   |
| Biaya jasa kini   | 787.994.699          | 757.256.167          | <i>Current service cost</i>  |
| Pembayaran imbalan  | ( 49.778.846)        | -                    | <i>Benefit payment</i>   |
| Kerugian aktuarial  | ( 244.169.096)       | 899.018.651          | <i>Actuarial loss</i>  |
| <b>Saldo akhir</b>  | <u>4.972.636.975</u> | <u>4.227.902.782</u> | <b><i>Ending balance</i></b>                                       |

Mutasi liabilitas yang diakui pada laporan posisi keuangan adalah sebagai berikut:

*Movements in the liability recognised in the statement of financial position are as follows:*

|                                    | <u>2013</u>          | <u>2012</u>          |                                   |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------------|
| Saldo awal                         | 3.329.896.548        | 2.426.194.382        | <i>Beginning balance</i>          |
| Penambahan selama tahun berjalan   | 1.071.252.710        | 903.702.166          | <i>Addition during the year</i>   |
| Penyelesaian selama tahun berjalan | ( 49.778.846)        | -                    | <i>Settlement during the year</i> |
| <b>Saldo akhir</b>                 | <u>4.351.370.412</u> | <u>3.329.896.548</u> | <b><i>Ending balance</i></b>      |

Jumlah yang diakui pada laporan laba rugi komprehensif adalah sebagai berikut:

*The amounts recognised in the statements of comprehensive income are as follows:*

|                      | <u>2013</u>          | <u>2012</u>        |                             |
|----------------------|----------------------|--------------------|-----------------------------|
| Biaya jasa kini      | 787.994.699          | 757.256.167        | <i>Current service cost</i> |
| Biaya jasa masa lalu | 882.152              | 882.152            | <i>Past service cost</i>    |
| Keuntungan aktuarial | 31.688.423           | -                  | <i>Actuarial gain</i>       |
| Biaya bunga          | 250.687.436          | 145.563.847        | <i>Interest cost</i>        |
| <b>Jumlah</b>        | <u>1.071.252.710</u> | <u>903.702.166</u> | <b><i>Total</i></b>         |

Perhitungan cadangan imbalan pasca-kerja untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2013 dan 2012 dihitung oleh PT Dian Artha Tama, aktuaris independen, sesuai laporannya masing-masing yang bertanggal 3 Maret 2014 dan 1 Maret 2013. Asumsi kunci yang digunakan dalam menentukan penilaian aktuarial adalah sebagai berikut:

*The cost for providing allowance for post-employment benefits for the years ended 31 December 2013 and 2012 was calculated by PT Dian Artha Tama, an independent actuary, based on their reports dated 3 March 2014 and 1 March 2013, respectively. The actuarial valuation was carried out using the following key assumptions:*

|                       | <u>2013</u>     | <u>2012</u>     |                              |
|-----------------------|-----------------|-----------------|------------------------------|
| Tingkat diskonto      | 8,5%            | 6%              | <i>Discount rate</i>         |
| Tingkat kenaikan gaji | 8%              | 8%              | <i>Salary increment rate</i> |
| Tingkat kematian      | CSO - 1980      | CSO - 1980      | <i>Mortality rate</i>        |
| Usia pensiun          | 55 tahun/ years | 55 tahun/ years | <i>Retirement age</i>        |

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**20. MODAL SAHAM**

Susunan pemegang saham Perusahaan beserta persentase kepemilikannya pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012 berdasarkan laporan daftar pemegang saham dari PT Sinartama Gunita, Biro Administrasi Efek, adalah sebagai berikut:

**20. SHARE CAPITAL**

*The composition of the shareholders of the Company and the respective ownership interests as of 31 December 2013 and 2012 according to the share register of PT Sinartama Gunita, a share registrar, is as follow:*

| <b>2013</b>   | <b>Ditempatkan dan disetor penuh/ Issued and fully paid-up</b> |  |                       | <b>2013</b>   |
|---|--|--|-----------------------|---|
| <b>Nama pemegang saham</b>  | <b>Jumlah saham/<br/>Number of shares</b>                      | <b>Persentase<br/>kepemilikan/<br/>Percentage<br/>of ownership</b> | <b>Jumlah/ Amount</b> | <b>Name of shareholders</b>   |
| <b>Saham kelas A:</b>   |  |  |                       |   |
| PT Surya Raya Guna Perkasa Masyarakat (masing-masing di bawah 5%)   | 200.000.000  | 7,79   | 10.000.000.000        | <b>A Class shares:</b><br>PT Surya Raya Guna Perkasa Public<br>(each below 5%)  |
|   | 1.000.000.000  | 38,96  | 50.000.000.000        |   |
| Sub-jumlah  | 1.200.000.000  | 46,75  | 60.000.000.000        | Sub-total   |
| <b>Saham kelas B:</b>   |  |  |                       |   |
| Olive Crest Corporation Tuan Andreas Tjahjadi (Presiden Komisaris) Masyarakat (masing-masing di bawah 5%) | 614.802.184  | 23,96  | 3.074.010.920         | <b>B Class shares:</b><br>Olive Crest Corporation<br>Tuan Andreas Tjahjadi<br>(President Commissioner)<br>Public<br>(each below 5%) |
|   | 10.025.000   | 0,39   | 50.125.000            |   |
|   | 741.628.816  | 28,90  | 3.708.144.080         |   |
| Sub-jumlah  | 1.366.456.000  | 53,25  | 6.832.280.000         | Sub-total   |
| <b>Jumlah</b>   | <b>2.566.456.000</b>   | <b>100,00</b>  | <b>66.832.280.000</b> | <b>Total</b>  |
| <b>2012</b>   |  |  |                       |   |
| <b>Nama pemegang saham</b>  | <b>Jumlah saham/<br/>Number of shares</b>                      | <b>Persentase<br/>kepemilikan/<br/>Percentage<br/>of ownership</b> | <b>Jumlah/ Amount</b> | <b>Name of shareholders</b>   |
| <b>Saham kelas A:</b>   |  |  |                       |   |
| PT Surya Raya Guna Perkasa Masyarakat (masing-masing di bawah 5%)   | 200.000.000  | 7,79   | 10.000.000.000        | <b>A Class shares:</b><br>PT Surya Raya Guna Perkasa Public<br>(each below 5%)  |
|   | 1.000.000.000  | 38,96  | 50.000.000.000        |   |
| Sub-jumlah  | 1.200.000.000  | 46,75  | 60.000.000.000        | Sub-total   |
| <b>Saham kelas B:</b>   |  |  |                       |   |
| Olive Crest Corporation Tuan Andreas Tjahjadi (Presiden Komisaris) Masyarakat (masing-masing di bawah 5%) | 614.802.184  | 23,96  | 3.074.010.920         | <b>B Class shares:</b><br>Olive Crest Corporation<br>Tuan Andreas Tjahjadi<br>(President Commissioner)<br>Public<br>(each below 5%) |
|   | 10.000.000   | 0,39   | 50.000.000            |   |
|   | 741.653.816  | 28,90  | 3.708.269.080         |   |
| Sub-jumlah  | 1.366.456.000  | 53,25  | 6.832.280.000         | Sub-total   |
| <b>Jumlah</b>   | <b>2.566.456.000</b>   | <b>100,00</b>  | <b>66.832.280.000</b> | <b>Total</b>  |

**21. TAMBAHAN MODAL DISETOR - BERSIH**

Pada tanggal 31 Maret 2012, Perusahaan melaksanakan kuasi-reorganisasi yang menghasilkan saldo tambahan modal disetor baru sebesar Rp 9.853.143.050 (Catatan 31).

**21. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL - NET**

*On 31 March 2012, the Company carried out a quasi-reorganization which generated new additional paid-in capital amounting to Rp 9,853,143,050 (Note 31).*

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**22. DIVIDEN KAS**

Berdasarkan Risalah Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang diadakan tanggal 17 April 2013 dan telah diaktakan dengan akta notaris No. 3 tanggal 3 Mei 2013, dari Ashoya Ratam, S.H, M.Kn., Notaris di Jakarta, para pemegang saham Perusahaan menyetujui pembagian dividen tunai sebesar Rp 2 per saham dengan jumlah keseluruhan sebesar Rp 5.132.912.000 kepada para pemegang saham Perusahaan. Pembayaran atas pembagian dividen tersebut telah dilakukan pada tanggal 3 Juli 2013.

**22. CASH DIVIDEND**

*Based on the Resolution of the Annual General Meeting of Shareholders convened on 17 April 2013 which had been notarized by notarial deed No. 3 dated 3 May 2013 of Ashoya Ratam, S.H., M.Kn., Notary in Jakarta, the shareholders of the Company resolved to distribute cash dividend of Rp 2 per share totaling Rp 5,132,912,000 to the shareholders of the Company. The payment of the distribution of dividend was exercised on 3 July 2013.*

**23. PENJUALAN**

|                     | <u>2013</u>            | <u>2012</u>            |
|---------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Pihak ketiga</b> |                        |                        |
| Lokal               | 139.985.891.541        | 141.505.049.196        |
| Ekspor              | -                      | 9.320.315.504          |
| <b>Jumlah</b>       | <u>139.985.891.541</u> | <u>150.825.364.700</u> |

**Third parties**  
Domestic  
Export

**Total**

Rincian transaksi penjualan kepada satu pelanggan yang melebihi 10% dari penjualan bersih adalah sebagai berikut:

*Detail of sales transactions to a third party customer which greater than 10% of net sales is as follows:*

|                       | <u>2013</u>           | <u>2012</u> |
|-----------------------|-----------------------|-------------|
| <b>Pihak ketiga</b>   |                       |             |
| PT Samudra Tirta Raya | 16.377.079.075        | -           |
| PT Remicon Widyaprima | 15.990.858.473        | -           |
| <b>Jumlah</b>         | <u>32.367.937.548</u> | <u>-</u>    |

**Third parties**  
PT Samudra Tirta Raya  
PT Remicon Widyaprima

**Total**

Pada tahun 2013 dan 2012, Perusahaan tidak memiliki transaksi penjualan yang dilakukan dengan pihak berelasi.

*In 2013 and 2012, the Company had no sales transaction entered into with any related party.*

**24. BEBAN POKOK PENJUALAN**

|  | <u>2013</u>           | <u>2012</u>           |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Persediaan awal batu granit (Catatan 5)<br>(Dipindahkan) | 8.073.136.136         | 9.222.714.711         |
| Beban produksi:  |                       |                       |
| Pemeliharaan mesin                                       | 24.308.887.056        | 27.681.451.933        |
| Bongkar muat   | 19.454.164.060        | 15.702.333.262        |
| Pemakaian bahan bakar                                    | 17.553.172.626        | 17.122.754.809        |
| Upah   | 13.613.609.388        | 11.208.456.979        |
| Penyusutan aset tetap (Catatan 10)                       | 7.076.541.306         | 6.411.431.516         |
| Pemakaian bahan peledak                                  | 3.959.455.029         | 3.527.339.551         |
| Pemakaian oli  | 3.316.926.177         | 2.289.193.238         |
| Amortisasi aset pertambangan (Catatan 7)                 | 986.109.176           | 1.138.516.642         |
| Mess dan catering  | 693.964.000           | 672.653.000           |
| Lain-lain  | 3.433.397.956         | 3.573.445.406         |
| <b>Jumlah beban produksi (Dipindahkan)</b>               | <u>94.396.226.774</u> | <u>89.327.576.336</u> |

*Beginning granite inventories (Note 5)  
(Brought forward)*

*Production costs:  
Machineries maintenance  
Loading and discharging  
Fuel consumptions  
Wages  
Depreciation of property  
and equipment (Note 10)  
Explosive consumption  
Oil consumption  
Amortization of mining properties (Note 7)  
Housing and catering  
Others*

*Total production costs (Brought forward)*

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**24. BEBAN POKOK PENJUALAN (Lanjutan)**

**24. COST OF SALES (Continued)**

|   | <u>2013</u>           | <u>2012</u>            |   |
|---|-----------------------|------------------------|---|
| Persediaan awal batu granit (Catatan 5)<br>(Pindahan) | 8.073.136.136         | 9.222.714.711          | <i>Beginning granite inventories (Note 5)<br/>(Carried forward)</i> |
| Jumlah beban produksi (Pindahan)                      | 94.396.226.774        | 89.327.576.336         | <i>Total production costs (Carried forward)</i>                     |
| Persediaan akhir batu granit (Catatan 5)              | ( 15.543.711.802)     | ( 8.073.136.136)       | <i>Ending granite inventories (Note 5)</i>                          |
|   | 86.925.651.108        | 90.477.154.911         |   |
| Biaya angkut keluar                                   | 8.676.277.153         | 10.997.224.849         | <i>Freight out</i>  |
| Retribusi   | 81.555.889            | 2.728.763.605          | <i>Retribution</i>  |
| <b>Jumlah Beban Pokok Penjualan</b>                   | <u>95.683.484.150</u> | <u>104.203.143.365</u> | <b><i>Total Cost of Sales</i></b>                                   |

Rincian transaksi pembelian kepada satu pemasok yang melebihi 10% dari pembelian bersih adalah sebagai berikut:

*Detail of purchase transactions to a third party supplier which greater than 10% of net purchase is as follows:*

|                          | <u>2013</u>    | <u>2012</u>    |                                 |
|--------------------------|----------------|----------------|---------------------------------|
| <b>Pihak ketiga</b>      |                |                | <b><i>Third parties</i></b>     |
| PT Bintang Galang Batang | 26.074.598.000 | 25.053.700.833 | <i>PT Bintang Galang Batang</i> |

Pada tahun 2013 dan 2012, Perusahaan tidak memiliki transaksi pembelian yang dilakukan dengan pihak berelasi.

*In 2013 and 2012, the Company had no purchase transaction entered into with any related party.*

**25. BEBAN USAHA**

**25. OPERATING EXPENSES**

|  | <u>2013</u>           | <u>2012</u>           |   |
|--|-----------------------|-----------------------|---|
| <b>Beban Pemasaran</b>                           |                       |                       | <b><i>Marketing Expenses</i></b>                        |
| Komisi penjualan                                 | 705.812.810           | 1.274.730.782         | <i>Sales commission</i>                                 |
| Inspeksi   | 477.050.000           | 624.931.817           | <i>Inspection</i>                                       |
| Lain-lain  | 320.250.000           | 425.530.000           | <i>Others</i>   |
| Jumlah beban pemasaran                           | 1.503.112.810         | 2.325.192.599         | <i>Total marketing expenses</i>                         |
| <b>Beban Umum dan Administrasi</b>               |                       |                       | <b><i>General and Administrative Expenses</i></b>       |
| Gaji dan tunjangan                               | 8.815.228.800         | 9.100.664.411         | <i>Salaries and allowances</i>                          |
| Imbalan pasca-kerja (Catatan 19)                 | 1.071.252.710         | 903.702.166           | <i>Post-employment benefits (Note 19)</i>               |
| Transportasi                                     | 1.018.024.502         | 930.958.156           | <i>Transportation</i>                                   |
| Pajak  | 794.056.213           | 221.306.087           | <i>Taxes</i>  |
| Penyusutan aset tetap (Catatan 10)               | 573.711.080           | 504.901.208           | <i>Depreciation of property and equipment (Note 10)</i> |
| Sewa kantor                                      | 562.470.480           | 499.973.760           | <i>Office space lease</i>                               |
| Perjalanan dinas                                 | 288.062.787           | 306.705.216           | <i>Travelling</i>                                       |
| Jasa profesional                                 | 222.790.000           | 674.902.845           | <i>Professional fees</i>                                |
| Listrik dan telepon                              | 233.993.037           | 227.787.241           | <i>Electricity and telephone</i>                        |
| Lain-lain (masing-masing dibawah Rp 200.000.000) | 1.761.631.229         | 2.246.165.276         | <i>Others (each below Rp 200,000,000)</i>               |
| Jumlah beban umum dan administrasi               | 15.341.220.838        | 15.617.066.366        | <i>Total general and administrative expenses</i>        |
| <b>Jumlah Beban Usaha</b>                        | <u>16.844.333.648</u> | <u>17.942.258.965</u> | <b><i>Total Operating Expenses</i></b>                  |

PT MITRA INVESTINDO Tbk  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT MITRA INVESTINDO Tbk  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

26. LABA BERSIH PER SAHAM DASAR

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

|   | <u>2013</u>          | <u>2012</u>          |
|---|----------------------|----------------------|
| Laba tahun berjalan                     | 22.002.615.533       | 22.090.674.433       |
| Rata-rata tertimbang saham yang beredar | <u>2.566.456.000</u> | <u>2.566.456.000</u> |
| <b>Laba bersih per saham dasar</b>      | <u>8,57</u>          | <u>8,61</u>          |

26. BASIC EARNINGS PER SHARE

Basic earnings per share is computed by dividing net profit for the year by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year.

Profit for the year  
Weighted average number of shares  
outstanding

**Basic earnings per share**

27. LITIGASI

Pada tanggal 31 Agustus 1995, Perusahaan memperoleh fasilitas pinjaman dari PT Sejahtera Bank Umum (SBU/ Bank Likuidasi) dalam bentuk *back-to-back* dengan tagihan piutang sewa pembiayaan PT Intinusa Abadi Manufacturing (IAM). Pada tanggal 30 Agustus 1995, Perusahaan memperoleh surat pernyataan dari Dewan Direksi SBU yang menyatakan bahwa fasilitas pinjaman tersebut diberikan dengan dasar *without recourse*, dan oleh karenanya SBU tidak akan melakukan penagihan kepada Perusahaan atas kewajiban yang timbul dari fasilitas kredit yang diberikan oleh SBU kepada Perusahaan apabila IAM cidera janji untuk melunasi seluruh kewajibannya kepada Perusahaan yang telah jatuh tempo. Selain itu, Perusahaan juga diberikan hak untuk melakukan saling hapus antara kewajiban Perusahaan kepada SBU dengan kewajiban IAM kepada Perusahaan.

Melalui surat teguran dari pengacara tim likuidasi Badan Penyehatan Perbankan Nasional (BPPN) No. 2269/ALNA/IX/99 tanggal 23 September 1999 untuk Bank SBU, Perusahaan diwajibkan melunasi kewajibannya. Menindaklanjuti hal tersebut, Perusahaan telah memberikan beberapa kali somasi kepada Dewan Direksi SBU untuk memenuhi komitmennya kepada Perusahaan.

Pada tanggal 23 Agustus 2000, melalui pengacara Simon and Simon Law Firm, Perusahaan mengajukan permohonan gugatan wanprestasi kepada Pengadilan Negeri Jakarta Pusat terhadap IAM, Tuan Lesmana Basuki dan Tuan Tony Suherman (Direksi SBU/bank penjamin). Dalam gugatan tersebut, Perusahaan meminta pengadilan mengesahkan surat pernyataan jaminan bank di atas, meminta SBU menghapusbukukan kewajiban Perusahaan, meminta SBU menagih langsung kepada IAM dan meminta ganti rugi atas kerugian baik materiil maupun imateriil yang diderita Perusahaan sebesar Rp 16.833.333.333.

27. LITIGATION

On 31 August 1995, the Company obtained a back-to-back loan facility from PT Sejahtera Bank Umum (SBU/ liquidated bank), backed with the finance lease receivables from PT Intinusa Abadi Manufacturing (IAM). On 30 August 2005, the Company obtained a Statement Letter from the Board of Directors of SBU stating that the loan facility was provided on a without recourse basis, and accordingly SBU will not claim for repayment of the obligation of the Company to SBU when it falls due, should IAM defaulted in meeting its repayment obligation to the Company. On top of that, the Company was also allowed to set off its repayment obligation to SBU against the repayment obligation of IAM to the Company.

Through a warning letter of the lawyer of the liquidation team of Indonesian Bank Restructuring Agency (IBRA) No. 2269/ALNA/IX/99 dated 23 September 1999 for SBU, the Company was required to repay its loan. Pursuant to this matter, the Company had submitted several notifications to the Board of Directors of SBU to fulfill their commitment to the Company.

On 23 August 2000, through Simon and Simon Law Firm, the Company filed for default charges on IAM, Mr. Lesmana Basuki and Mr. Tony Suherman (Directors of SBU/ Guarantor Bank) to the Central Jakarta District Court. In its charges, the Company requested the Court to legalize the said Bank's Guarantee Letter, requested SBU to write-off the Company's obligation, requested SBU to directly collect the liabilities from IAM, and requested for an indemnity on the Company's material and non material losses amounting to Rp 16,833,333,333.

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**27. LITIGASI (Lanjutan)**

Berdasarkan Putusan dari Pengadilan Negeri Jakarta Pusat No. 351/PDT.G/2000/PN.JKT.PST tanggal 29 Maret 2001, Pengadilan Negeri Jakarta Pusat mengabulkan sebagian gugatan Perusahaan dan mewajibkan Perusahaan bersama-sama dengan IAM, Tuan Lesmana Basuki, Tuan Tony Suherman dan SBU untuk secara tanggung renteng membayar kewajiban sebesar Rp 10.000.000.000 kepada negara melalui tim likuidasi SBU termasuk bunga yang dihitung oleh tim likuidasi SBU.

Atas Putusan Pengadilan Negeri di atas, pada tanggal 7 Juni 2001, Perusahaan dan SBU mengajukan banding ke Pengadilan Tinggi DKI Jakarta yang pada dasarnya menolak seluruh putusan Pengadilan Negeri Jakarta Pusat tersebut.

Berdasarkan Putusan dari Pengadilan Tinggi DKI Jakarta No. 379/PDT/2002/PT.DKI. tanggal 14 Februari 2003, Pengadilan Tinggi DKI Jakarta membatalkan putusan Pengadilan Negeri Jakarta Pusat No. 351/PDT.G/2000/PN.JKT.PST tanggal 29 Maret 2001.

Berdasarkan Relas Penyerahan Memori Kasasi No. 25/SRT.PDT.KAS/2004/PN.JKT.PST.Jo. No.351/PDT.G/2000/PN.JKT.PST tanggal 30 September 2004, Pengadilan Negeri Jakarta Pusat memberitahukan bahwa SBU telah mengajukan Memori Kasasi terhadap Perusahaan.

Perusahaan tidak menggunakan haknya untuk mengajukan Kontra Memori Kasasi pada Mahkamah Agung atas Memori Kasasi tersebut.

Perkara tersebut ditangani oleh Tim Likuidasi SBU. Sejauh yang diketahui manajemen Perusahaan tim likuidasi tersebut telah dibubarkan.

Sampai dengan tanggal penyelesaian Laporan Keuangan ini, belum terdapat tindak lanjut atas perkara tersebut di atas.

**28. PELAPORAN SEGMENT**

Untuk tujuan pelaporan manajemen, Perusahaan hanya menyajikan segmen geografis saja, karena Perusahaan hanya bergerak dalam satu bidang usaha saja yaitu pertambangan granit.

**27. LITIGATION (Continued)**

*Based on Verdict of the Central Jakarta District Court No. 351/PDT.G/2000/ PN.JKT.PST dated 29 March 2001, the Central Jakarta District Court granted part of the Company's claim and decreed that the Company together with IAM, Mr. Lesmana Basuki, Mr. Tony Suherman and SBU, jointly and severally, to settle the obligation amounting to Rp 10,000,000,000 to the State through SBU's Liquidation Team, including the interest as determined by SBU's liquidation team.*

*Against the Verdict of Central Jakarta District Court, on 7 June 2001, SBU and the Company filed an appeal to the DKI Jakarta High Court refusing the entire verdict of the Central Jakarta District Court.*

*Based on the Verdict No. 379/PDT/2002/PT.DKI. of DKI Jakarta High Court dated 14 February 2003, the Court overturned the Verdict No. 351/PDT.G/2000/PN.JKT.PST State dated 29 March 2001, of the Central Jakarta District Court.*

*Based on Relas Delivery Memorandum appeal to the Supreme Court No. 25/SRT.PDT. KAS/2004/PN.JKT.PST.Jo. No. 351/PDT.G/2000/PN. JKT.PST dated 30 September 2004, the Central Jakarta District Court advised that SBU had submitted an appeal memorandum against the Company to the Supreme Court.*

*The Company had not used its right to request for a Contra Appeal Memorandum to the Supreme Court against the Appeal Memorandum.*

*The case was handled by the SBU's Liquidation Team. To the best knowledge of the management of the Company, the liquidation team had been disbanded.*

*Up to the date of completion of these Financial Statements, no progress has been reported on such case.*

**28. SEGMENT REPORTING**

*For the purpose of management reporting, the Company only presents geographic segment, as the Company is only operating in one business field, being granite mining.*

|                             | <b>Penjualan berdasarkan pasar geografis/ Sales based on geographical market</b> |                        |                               |
|-----------------------------|--|------------------------|-------------------------------|
|                             | <b>2013</b>  | <b>2012</b>            |                               |
| <b>Segmen Geografis</b>     |  |                        | <b>Geographical Segment</b>   |
| Sumatera dan Kepulauan Riau | 139.985.891.541  | 141.505.049.198        | Sumatera and Riau Archipelago |
| Jepang                      | -  | 5.560.384.295          | Japan                         |
| Singapura                   | -  | 3.759.931.207          | Singapore                     |
| <b>Jumlah</b>               | <b>139.985.891.541</b>   | <b>150.825.364.700</b> | <b>Total</b>                  |

PT MITRA INVESTINDO Tbk  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT MITRA INVESTINDO Tbk  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

29. NILAI WAJAR ASET KEUANGAN DAN LIABILITAS KEUANGAN

Pada tabel berikut ini, instrumen keuangan telah dialokasikan berdasarkan klasifikasinya. Kebijakan akuntansi penting pada Catatan 2e menjelaskan bagaimana setiap kategori aset keuangan dan liabilitas keuangan diukur dan bagaimana pendapatan dan beban, termasuk keuntungan dan kerugian (perubahan nilai wajar instrumen keuangan) atas nilai wajar diakui.

Pengelompokan aset keuangan telah diklasifikasikan menjadi pinjaman yang diberikan dan piutang, serta aset keuangan tersedia untuk dijual. Demikian halnya dengan liabilitas keuangan telah diklasifikasikan menjadi liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi.

29. FAIR VALUE OF FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

In the following table, the financial instruments have been allocated based on the classification. Significant accounting policies in Note 2e describes how each category of financial assets and liabilities are measured and how revenue and expenses, including gains and losses (changes in fair value of financial instruments) in the fair value is recognized.

The classification of financial assets has been classified as loans and receivables and available-for-sale financial assets. So with the financial liabilities has been classified as financial liabilities carried at amortized cost.

| 2013                                | Nilai tercatat/ Carrying amount                            |  |  |                                |                         | 2013                                |
|-------------------------------------|--|--|--|--------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
|                                     | Pinjaman yang diberikan dan piutang/ Loans and receivables | Aset keuangan tersedia untuk dijual/ Available-for-sale financial assets | Liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi/ Financial liabilities carried at amortized cost | Nilai tercatat/ Carrying value | Nilai wajar/ Fair value |                                     |
| <b>Aset keuangan</b>                |  |  |  |                                |                         | <b>Financial assets</b>             |
| Kas dan setara kas                  | 50.006.905.442   | -  | -  | 50.006.905.442                 | 50.006.905.442          | Cash and cash equivalents           |
| Piutang usaha                       | 18.579.762.739   | -  | -  | 18.579.762.739                 | 18.579.762.739          | Trade receivables                   |
| Piutang lain-lain                   | 46.367.670   | -  | -  | 46.367.670                     | 46.367.670              | Other receivables                   |
| Aset keuangan tersedia untuk dijual | -  | 252.335.000  | -  | 252.335.000                    | 252.335.000             | Available-for-sale financial assets |
| <b>Jumlah</b>                       | <b>68.633.035.851</b>                                      | <b>252.335.000</b>   | <b>-</b>   | <b>68.885.370.851</b>          | <b>68.885.370.851</b>   | <b>Total</b>                        |
| <b>Liabilitas keuangan</b>          |  |  |  |                                |                         | <b>Financial liabilities</b>        |
| Pinjaman bank                       | -  | -  | 10.000.000.000   | 10.000.000.000                 | 10.000.000.000          | Bank loan                           |
| Utang usaha                         | -  | -  | 6.406.561.811  | 6.406.561.811                  | 6.406.561.811           | Trade payable                       |
| Utang lain-lain                     | -  | -  | 2.316.568.815  | 2.316.568.815                  | 2.316.568.815           | Other payables                      |
| Beban yang masih harus dibayar      | -  | -  | 847.660.464  | 847.660.464                    | 847.660.464             | Accrued expenses                    |
| Utang pembiayaan konsumen           | -  | -  | 217.894.425  | 217.894.425                    | 217.894.425             | Consumer financing payable          |
| Utang sewa pembiayaan               | -  | -  | 7.177.664.346  | 7.177.664.346                  | 7.177.664.346           | Finance lease payable               |
| <b>Jumlah</b>                       | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>26.966.349.861</b>  | <b>26.966.349.861</b>          | <b>26.966.349.861</b>   | <b>Total</b>                        |

PT MITRA INVESTINDO Tbk  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT MITRA INVESTINDO Tbk  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

29. NILAI WAJAR ASET KEUANGAN DAN LIABILITAS KEUANGAN (Lanjutan) 29. FAIR VALUE OF FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES (Continued)

| 2012                                | Nilai tercatat/ Carrying amount                            |  |  |                                |                         | 2012                                |
|-------------------------------------|--|--|--|--------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
|                                     | Pinjaman yang diberikan dan piutang/ Loans and receivables | Aset keuangan tersedia untuk dijual/ Available-for-sale financial assets | Liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi/ Financial liabilities carried at amortized cost | Nilai tercatat/ Carrying value | Nilai wajar/ Fair value |                                     |
| <b>Aset keuangan</b>                |  |  |  |                                |                         | <b>Financial assets</b>             |
| Kas dan setara kas                  | 33.277.276.437   | -  | -  | 33.277.276.437                 | 33.277.276.437          | Cash and cash equivalents           |
| Piutang usaha                       | 25.556.823.269   | -  | -  | 25.556.823.269                 | 25.556.823.269          | Trade receivables                   |
| Piutang lain-lain                   | 266.547.548  | -  | -  | 266.547.548                    | 266.547.548             | Other receivables                   |
| Aset keuangan tersedia untuk dijual | -  | 368.085.000  | -  | 368.085.000                    | 368.085.000             | Available-for-sale financial assets |
| <b>Jumlah</b>                       | <b>59.100.647.254</b>                                      | <b>368.085.000</b>   | <b>-</b>   | <b>59.468.732.254</b>          | <b>59.468.732.254</b>   | <b>Total</b>                        |
| <b>Liabilitas keuangan</b>          |  |  |  |                                |                         | <b>Financial liabilities</b>        |
| Pinjaman bank                       | -  | -  | 10.000.000.000   | 10.000.000.000                 | 10.000.000.000          | Bank loan                           |
| Utang usaha                         | -  | -  | 7.249.733.088  | 7.249.733.088                  | 7.249.733.088           | Trade payable                       |
| Utang lain-lain                     | -  | -  | 7.428.751.241  | 7.428.751.241                  | 7.428.751.241           | Other payables                      |
| Beban yang masih harus dibayar      | -  | -  | 809.142.411  | 809.142.411                    | 809.142.411             | Accrued expenses                    |
| Utang pembiayaan konsumen           | -  | -  | 419.027.769  | 419.027.769                    | 419.027.769             | Consumer financing payable          |
| Utang sewa pembiayaan               | -  | -  | 9.359.873.981  | 9.359.873.981                  | 9.359.873.981           | Finance lease payable               |
| <b>Jumlah</b>                       | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>35.266.528.490</b>  | <b>35.266.528.490</b>          | <b>35.266.528.490</b>   | <b>Total</b>                        |

Metode dan asumsi yang digunakan untuk estimasi nilai wajar adalah sebagai berikut:

- Nilai wajar kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain, pinjaman bank, utang usaha, utang lain-lain, dan beban yang masih harus dibayar mendekati nilai tercatat karena jangka waktu jatuh tempo yang singkat atas instrumen keuangan tersebut.
- Nilai wajar aset keuangan tersedia untuk dijual diukur berdasarkan harga kuotasian pada hari bursa terakhir di setiap akhir periode.
- Nilai wajar utang pembiayaan konsumen dan utang sewa pembiayaan ditentukan dengan menggunakan metode arus kas yang didiskonto berdasarkan suku bunga efektif.

**Nilai wajar**

Tabel dibawah menganalisa nilai wajar instrumen keuangan berdasarkan metode penilaian. Tingkat penilaian tersebut didefinisikan sebagai berikut:

- Harga kuotasian (tidak disesuaikan) dalam pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik (Tingkat 1)
- Input selain harga kuotasian yang termasuk dalam Tingkat 1 yang dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas, baik secara langsung (misalnya harga) atau secara tidak langsung (misalnya derivasi dari harga) (Tingkat 2).
- Input untuk aset atau liabilitas yang bukan berdasarkan data pasar yang dapat diobservasi (input yang tidak dapat diobservasi) (Tingkat 3).

The following methods and assumptions are used to estimate the fair value:

- The fair value of cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables, bank loan, trade payables, other payables, and accrued expense approximate their carrying amounts largely due to short-term maturities of these instruments.
- The fair value of available-for-sale financial assets is determined by quoted price on the last exchange day at each end of period.
- The fair value of consumer financing payable and finance lease payable was determined using discounted cash flow method at effective interest rate.

**Fair value**

The table below analyses the financial instruments carried at fair value, by the valuation method. The valuation levels have been defined as follows:

- Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities (Level 1).
- Inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices) (Level 2).
- Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (that is, unobservable inputs) (Level 3).

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
 31 Desember 2013  
 (Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
 31 December 2013  
 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**29. NILAI WAJAR ASET KEUANGAN DAN LIABILITAS KEUANGAN (Lanjutan)**

**29. FAIR VALUE OF FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES (Continued)**

Tabel di bawah ini mempresentasikan aset dan liabilitas keuangan Perusahaan yang diukur pada nilai wajarnya pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012:

*The following table presents the Company's financial assets and liabilities that are measured at fair value as of 31 December 2013 dan 2012:*

|                                     | <u>Tingkat 1/ Level 1</u> | <u>Tingkat 2/ Level 2</u> | <u>Tingkat 3/ Level 3</u> |  |  |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|--|--|
| <b>2013</b>                         |                           |                           |                           | <b>2013</b>                                |  |
| Aset keuangan tersedia untuk dijual | 252.335.000               | -                         | -                         | <i>Available-for-sale financial assets</i> |  |
|                                     | <u>Tingkat 1/ Level 1</u> | <u>Tingkat 2/ Level 2</u> | <u>Tingkat 3/ Level 3</u> |  |  |
| <b>2012</b>                         |                           |                           |                           | <b>2012</b>                                |  |
| Aset keuangan tersedia untuk dijual | 368.085.000               | -                         | -                         | <i>Available-for-sale financial assets</i> |  |

**30. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN**

**30. FINANCIAL RISK MANAGEMENT**

Mengingat bahwa penerapan praktik manajemen risiko yang baik dapat mendukung kinerja Perusahaan, maka manajemen risiko selalu menjadi elemen pendukung penting bagi Perusahaan dalam menjalankan usahanya. Sasaran dan tujuan utama dari diterapkannya praktik manajemen risiko di Perusahaan adalah untuk menjaga dan melindungi Perusahaan melalui pengelolaan risiko kerugian yang mungkin timbul dari berbagai aktivitasnya serta menjaga tingkat risiko agar sesuai dengan arahan yang sudah ditetapkan oleh manajemen Perusahaan.

*Considering that a good risk management practice implementation could better support the performance of the Company, hence the risk management would always be an important element to support the Company in running its business. The target and main purpose of the implementation of risk management practices in the Company is to maintain and protect the Company through managing the risk of losses, which might arise from its various activities as well as maintaining risk level in order to match with the direction already established by the management of the Company.*

Perusahaan memiliki eksposur terhadap risiko-risiko atas instrumen keuangan seperti: risiko kredit, risiko pasar, risiko likuiditas, risiko operasional dan risiko permodalan.

*The Company has exposure to the following risks from financial instruments, such as: credit risk, market risk, liquidity risk, operational risk and capital risk.*

**a. Risiko Kredit**

**a. Credit Risk**

Risiko kredit adalah risiko kerugian keuangan yang timbul jika pelanggan Perusahaan gagal memenuhi liabilitas kontraktualnya kepada Perusahaan. Risiko kredit Perusahaan terutama melekat kepada kas dan setara kas, piutang usaha dan piutang lain-lain. Untuk kas dan setara kas, Perusahaan menempatkan kasnya pada institusi keuangan yang terpercaya, sedangkan untuk piutang usaha dan piutang lain-lain, transaksi Perusahaan sebagian besar hanya dilakukan dengan mitra usaha yang memiliki reputasi baik dan melalui perikatan atau kontrak yang dapat memitigasi risiko kredit.

*Credit risk is the risk of suffering financial loss, should any of the Company's customers fail to fulfill their contractual obligations to the Company. Credit risk is primarily attributable to its cash and cash equivalents, trade and other receivables. For cash and cash equivalents, the Company places its cash at reputable financial institutions, while with respect to the trade and other receivables, most of the Company's transactions are entered into with business partners whose considered to have good reputation and under engagement or contract that expected to mitigate the credit risk.*

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**30. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)**

**a. Risiko Kredit (Lanjutan)**

Manajemen risiko yang telah diterapkan Perusahaan adalah sebagai berikut:

- 1) Transaksi penjualan kepada pelanggan baru yang bersifat perorangan hanya dilakukan dengan pembayaran secara tunai, sedangkan untuk pelanggan baru yang berbentuk Badan Hukum diberikan batas pembayaran sampai dengan 30 (tiga puluh) hari.
- 2) Jumlah pasokan batu kepada pelanggan ditentukan berdasarkan, dan dibatasi oleh, tingkat kelancaran pelanggan dalam melakukan pembayaran tagihan-tagihan sebelumnya.
- 3) Transaksi penjualan tertentu dilakukan dengan kontrak dan uang muka.

Sebagai tambahan, jumlah piutang dipantau secara terus-menerus untuk mengurangi risiko kerugian penurunan nilai atas piutang.

Tabel berikut menjelaskan eksposur maksimum sesuai dengan konsentrasi risiko kredit:

|                                     | <b>Konsentrasi risiko kredit/<br/>Credit risk concentration</b> |                           | <b>Eksposur<br/>Maksimum/<br/>Maximum<br/>exposure</b> |  |
|-------------------------------------|---|---------------------------|--|--|
|                                     | <b>Lokal/<br/>Domestic</b>                                      | <b>Ekspor/<br/>Export</b> |  |  |
| <b>2013</b>                         |   |                           |  | <b>2013</b>                                |
| Kas dan setara kas                  | 50.006.905.442  | -                         | 50.006.905.442   | <i>Cash and cash equivalents</i>           |
| Piutang usaha                       | 20.103.263.989  | -                         | 20.103.263.989   | <i>Trade receivables</i>                   |
| Piutang lain-lain                   | 46.367.670  | -                         | 46.367.670   | <i>Other receivables</i>                   |
| Aset keuangan tersedia untuk dijual | 252.335.000   | -                         | 252.335.000  | <i>Available-for-sale financial assets</i> |
| <b>Jumlah</b>                       | <b>70.408.872.101</b>   | <b>-</b>                  | <b>70.408.872.101</b>                                  | <b>Total</b>                               |
|                                     | <b>Konsentrasi risiko kredit/<br/>Credit risk concentration</b> |                           | <b>Eksposur<br/>Maksimum/<br/>Maximum<br/>exposure</b> |  |
|                                     | <b>Lokal/<br/>Domestic</b>                                      | <b>Ekspor/<br/>Export</b> |  |  |
| <b>2012</b>                         |   |                           |  | <b>2012</b>                                |
| Kas dan setara kas                  | 33.277.276.437  | -                         | 33.277.276.437   | <i>Cash and cash equivalents</i>           |
| Piutang usaha                       | 25.578.472.697  | 1.218.490.363             | 26.796.963.060   | <i>Trade receivables</i>                   |
| Piutang lain-lain                   | 266.547.548   | -                         | 266.547.548  | <i>Other receivables</i>                   |
| Aset keuangan tersedia untuk dijual | 368.085.000   | -                         | 368.085.000  | <i>Available-for-sale financial assets</i> |
| <b>Jumlah</b>                       | <b>59.490.381.682</b>   | <b>1.218.490.363</b>      | <b>60.708.872.045</b>                                  | <b>Total</b>                               |

**30. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)**

**a. Credit Risk (Continued)**

*Risk management that has been applied by the Company are as follows:*

- 1) *Sales transaction entered into with the individual new customers are only carried out on cash basis, while on sales transactions entered into with the corporate/legal bodies, the term of payment of 30 (thirty) days applies.*
- 2) *Quantity of supplies are determined by, and limited to, the collectability of the customer historical payments.*
- 3) *Certain sales transactions are carried out under a contract basis and requires advance payment.*

*Moreover, outstanding receivables are monitored continually in order to mitigate the risk of impairment loss of the receivables.*

*The following table illustrates the Company's maximum exposure based on credit risk concentration:*

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
 31 Desember 2013  
 (Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
 31 December 2013  
 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**30. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)**

**30. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)**

**a. Risiko Kredit (Lanjutan)**

**a. Credit Risk (Continued)**

Tabel berikut menjelaskan rincian aset keuangan Perusahaan yang dibedakan antara yang mengalami penurunan nilai dan yang tidak:

*The following table illustrates the detail of financial assets distinguished between those which impaired and not impaired:*

| <b>2013</b>                         |  |  |                          |  |
|-------------------------------------|--|--|--------------------------|--|
|                                     | <b>Tidak mengalami penurunan nilai/<br/>Not impaired</b> | <b>Mengalami penurunan nilai/<br/>Impaired</b> | <b>Jumlah/<br/>Total</b> |  |
| Kas dan setara kas                  | 50.006.905.442   | -  | 50.006.905.442           | <i>Cash and cash equivalents</i>           |
| Piutang usaha                       | 18.579.762.739   | 1.523.501.250                                  | 20.103.263.989           | <i>Trade receivables</i>                   |
| Piutang lain-lain                   | 46.367.670   | -  | 46.367.670               | <i>Other receivables</i>                   |
| Aset keuangan tersedia untuk dijual | 252.335.000  | -  | 252.335.000              | <i>Available-for-sale financial assets</i> |
|                                     | 68.885.370.851   | 1.523.501.250                                  | 70.408.872.101           |  |
| Dikurangi:                          |  |  |                          | <i>Less:</i>                               |
| Cadangan kerugian penurunan nilai   | -  | ( 1.523.501.250)                               | ( 1.523.501.250)         | <i>Allowance for impairment losses</i>     |
|                                     | 68.885.370.851   | -  | 68.885.370.851           |  |
| <b>2012</b>                         |  |  |                          |  |
|                                     | <b>Tidak mengalami penurunan nilai/<br/>Not impaired</b> | <b>Mengalami penurunan nilai/<br/>Impaired</b> | <b>Jumlah/<br/>Total</b> |  |
| Kas dan setara kas                  | 33.277.276.437   | -  | 33.277.276.437           | <i>Cash and cash equivalents</i>           |
| Piutang usaha                       | 25.556.823.269   | 1.240.139.791                                  | 26.796.963.060           | <i>Trade receivables</i>                   |
| Piutang lain-lain                   | 266.547.548  | -  | 266.547.548              | <i>Other receivables</i>                   |
| Aset keuangan tersedia untuk dijual | 368.085.000  | -  | 368.085.000              | <i>Available-for-sale financial assets</i> |
|                                     | 59.468.732.254   | 1.240.139.791                                  | 60.708.872.045           |  |
| Dikurangi:                          |  |  |                          | <i>Less:</i>                               |
| Cadangan kerugian penurunan nilai   | -  | 1.240.139.791                                  | 1.240.139.791            | <i>Allowance for impairment losses</i>     |
|                                     | 59.468.732.254   | -  | 59.468.732.254           |  |

Tabel berikut menjelaskan rincian aset keuangan Perusahaan yang penilaian penurunan nilainya dibedakan antara yang dinilai secara individual dan kolektif.

*The following table illustrates the detail of financial assets distinguished between those assessed individually and collectively.*

| <b>2013</b>                         |                                   |                                 |                          |  |
|-------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|--------------------------|--|
|                                     | <b>Individual/<br/>Individual</b> | <b>Kolektif/<br/>Collective</b> | <b>Jumlah/<br/>Total</b> |  |
| Kas dan setara kas                  | 50.006.905.442                    | -                               | 50.006.905.442           | <i>Cash and cash equivalents</i>           |
| Piutang usaha                       | 20.103.263.989                    | -                               | 20.103.263.989           | <i>Trade receivables</i>                   |
| Piutang lain-lain                   | 46.367.670                        | -                               | 46.367.670               | <i>Other receivables</i>                   |
| Aset keuangan tersedia untuk dijual | 252.335.000                       | -                               | 252.335.000              | <i>Available-for-sale financial assets</i> |
|                                     | 70.408.872.101                    | -                               | 70.408.872.101           |  |
| Dikurangi:                          |                                   |                                 |                          | <i>Less:</i>                               |
| Cadangan kerugian penurunan nilai   | ( 1.523.501.250)                  | -                               | ( 1.523.501.250)         | <i>Allowance for impairment losses</i>     |
|                                     | 68.885.370.851                    | -                               | 68.885.370.851           |  |

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**30. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)**

**a. Risiko Kredit (Lanjutan)**

Tabel berikut menjelaskan rincian aset keuangan Perusahaan yang penilaian penurunannya dibedakan antara yang dinilai secara individual dan kolektif. (Lanjutan)

|                                     | <b>2012</b>                       |                                 |                          |  |
|-------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|--------------------------|--|
|                                     | <b>Individual/<br/>Individual</b> | <b>Kolektif/<br/>Collective</b> | <b>Jumlah/<br/>Total</b> |  |
| Kas dan setara kas                  | 33.277.276.437                    | -                               | 33.277.276.437           | <i>Cash and cash equivalents</i>           |
| Piutang usaha                       | 26.796.963.060                    | -                               | 26.796.963.060           | <i>Trade receivables</i>                   |
| Piutang lain-lain                   | 266.547.548                       | -                               | 266.547.548              | <i>Other receivables</i>                   |
| Aset keuangan tersedia untuk dijual | 368.085.000                       | -                               | 368.085.000              | <i>Available-for-sale financial assets</i> |
|                                     | 60.708.872.045                    | -                               | 60.708.872.045           |  |
| Dikurangi:                          |                                   |                                 |                          | <i>Less:</i>                               |
| Cadangan kerugian penurunan nilai   | ( 1.240.139.791 )                 | -                               | ( 1.240.139.791 )        | <i>Allowance for impairment losses</i>     |
|                                     | <u>59.468.732.254</u>             | <u>-</u>                        | <u>59.468.732.254</u>    |  |

**b. Risiko Pasar**

Risiko pasar adalah risiko di mana nilai wajar atau arus kas masa depan dari suatu instrumen keuangan berfluktuasi karena perubahan pada harga pasar, seperti suku bunga, mata uang dan harga. Risiko pasar yang melekat kepada perusahaan adalah risiko mata uang asing, di mana perusahaan melakukan transaksi dalam mata uang asing dan memiliki aset dan liabilitas keuangan yang didenominasi dalam mata uang asing. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan ini, Perusahaan masih belum menerapkan manajemen risiko atas risiko pasar.

Tabel berikut menjelaskan eksposur Perusahaan atas risiko nilai tukar mata uang asing pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012. Termasuk didalamnya adalah instrumen keuangan Perusahaan pada nilai tercatat, dikategorikan berdasarkan jenis mata uang.

|                                | <b>2013</b>          |                       |  |                                  |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------|--|----------------------------------|
|                                | <b>USD</b>           | <b>SGD</b>            | <b>Setara Rupiah/<br/>Rupiah<br/>Equivalents</b> |                                  |
| <b>Aset Keuangan:</b>          |                      |                       |  | <b>Financial assets:</b>         |
| Kas dan setara kas             | 14.936,67            | 94.556,56             | 1.092.453.614                                    | <i>Cash and cash equivalents</i> |
| Piutang usaha                  | -                    | 154.100,40            | 1.483.675.579                                    | <i>Trade receivables</i>         |
| Jumlah Aset                    | <u>14.936,67</u>     | <u>248.656,96</u>     | <u>2.576.129.193</u>                             | <i>Total Assets</i>              |
| <b>Liabilitas Keuangan:</b>    |                      |                       |  | <b>Financial liabilities:</b>    |
| Utang usaha                    | 87.882,34            | 230.699,93            | 3.292.375.858                                    | <i>Trade payables</i>            |
| Utang lain-lain                | -                    | 130.685,27            | 1.258.237.765                                    | <i>Other payables</i>            |
| Jumlah Liabilitas              | <u>87.882,34</u>     | <u>361.385,20</u>     | <u>4.550.613.623</u>                             | <i>Total Liabilities</i>         |
| <b>Saldo Liabilitas Bersih</b> | <u>( 72.945,67 )</u> | <u>( 112.728,24 )</u> | <u>( 1.974.484.430 )</u>                         | <b>Net Liabilities Balance</b>   |

**30. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)**

**a. Credit Risk (Continued)**

The following table illustrates the detail of financial assets distinguished between those assessed individually and collectively. (Continued)

**b. Market Risk**

Market risks is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices, such as interest rate, currency and price. Market risk attributable to the Company is currency risk, as the Company entered into transactions denominated in foreign currencies and has financial assets and liabilities denominated in foreign currencies. Up to the date of completion of these financial statements, the Company has not yet applied the risk management over the market risk.

The following table illustrates the Company's exposure to foreign currency exchange rate risk as of 31 December 2013 and 2012. Included in the table are financial instruments of the Company at carrying amounts, categorised by currency.

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**30. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)**

**30. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)**

**b. Risiko Pasar (Lanjutan)**

**b. Market Risk (Continued)**

Tabel berikut menjelaskan eksposur Perusahaan atas risiko nilai tukar mata uang asing pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012. Termasuk didalamnya adalah instrumen keuangan Perusahaan pada nilai tercatat, dikategorikan berdasarkan jenis mata uang. (Lanjutan)

*The following table illustrates the Company's exposure to foreign currency exchange rate risk as of 31 December 2013 and 2012. Included in the table are financial instruments of the Company at carrying amounts, categorised by currency. (Continued)*

|                                | 2012                  |                         | Setara Rupiah/<br>Rupiah<br>Equivalents |                                |
|--------------------------------|-----------------------|-------------------------|---|--------------------------------|
|                                | USD                   | SGD                     |   |                                |
| <b>Aset Keuangan:</b>          |                       |                         |   | <b>Financial assets:</b>       |
| Kas dan setara kas             | 14.986,34             | 3.595,23                | 173.345.794                             | Cash and cash equivalent       |
| Piutang usaha                  | -                     | 154.100,40              | 1.218.490.363                           | Trade receivables              |
| Jumlah Aset                    | 14.986,34             | 157.695,63              | 1.391.836.157                           | Total Assets                   |
| <b>Liabilitas Keuangan:</b>    |                       |                         |   | <b>Financial liabilities:</b>  |
| Utang usaha                    | 237.374,00            | 358.830,99              | 5.132.724.092                           | Trade payables                 |
| Utang lain-lain                | -                     | 802.685,54              | 6.346.930.888                           | Other payables                 |
| Jumlah Liabilitas              | 237.374,00            | 1.161.516,53            | 11.479.654.980                          | Total Liabilities              |
| <b>Saldo Liabilitas Bersih</b> | <b>( 222.387,66 )</b> | <b>( 1.003.820,90 )</b> | <b>( 10.087.818.823 )</b>               | <b>Net Liabilities Balance</b> |

Pada tanggal 31 Desember 2013, jika Rupiah melemah 5% terhadap mata uang asing dengan seluruh variabel lain dianggap tetap, maka laba bersih tahun berjalan lebih rendah Rp 98.721.949, terutama yang timbul sebagai akibat kerugian selisih kurs atas penjabaran aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing.

*As of 31 December 2013, if the Rupiah had weakened by 5% against the foreign currency with all other variables held constant, net profit current year would have been lower by Rp 98,721,949, mainly as a result of foreign exchange losses on translation of monetary assets and liabilities denominated in foreign currency.*

Tabel berikut menjelaskan rincian aset dan liabilitas keuangan Perusahaan yang dikelompokkan menurut mana yang lebih awal antara tanggal repricing atau tanggal jatuh tempo kontraktual untuk melihat dampak perubahan tingkat suku bunga:

*The following table illustrates the Company's financial assets and liabilities at carrying amounts, categorized by the earlier of contractual repricing of maturity dates to analyze the impact of changes in interest rate:*

|                                   | 2013                                       |                          |                       |                                 |                       |                     | Jumlah/<br>Total             |                                    |
|-----------------------------------|--|--------------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------------|------------------------------|------------------------------------|
|                                   | Tingkat bunga mengambang/<br>Floating rate |                          |                       | Tingkat bunga tetap/ Fixed rate |                       |                     |                              |                                    |
|                                   | < 3 bulan/<br>months                       | 3-36 bulan/<br>months    | > 3 bulan/<br>months  | 3-12 bulan/<br>months           | 1-2 tahun/<br>Years   | > 2 tahun/<br>years |                              |                                    |
| <b>Aset keuangan</b>              |  |                          |                       |                                 |                       |                     | <b>Financial assets</b>      |                                    |
| Kas dan setara kas                | 49.689.178.942                             | -                        | -                     | -                               | -                     | -                   | 49.689.178.942               | Cash and cash equivalents          |
| <b>Liabilitas keuangan</b>        |  |                          |                       |                                 |                       |                     | <b>Financial liabilities</b> |                                    |
| Utang pembiayaan konsumen         | -  | -                        | 50.283.333            | 150.849.999                     | 16.761.093            | -                   | 217.894.425                  | Consumer financing payable         |
| Utang sewa pembiayaan             | -  | 7.177.664.346            | -                     | -                               | -                     | -                   | 7.177.664.346                | Finance lease payable              |
| <b>Jumlah liabilitas keuangan</b> | <b>-</b>                                   | <b>7.177.664.346</b>     | <b>50.283.333</b>     | <b>150.849.999</b>              | <b>16.761.093</b>     | <b>-</b>            | <b>7.395.558.771</b>         | <b>Total financial liabilities</b> |
| <b>Bersih</b>                     | <b>49.689.178.942</b>                      | <b>( 7.177.664.346 )</b> | <b>( 50.283.333 )</b> | <b>( 150.849.999 )</b>          | <b>( 16.761.093 )</b> | <b>-</b>            | <b>42.293.620.171</b>        | <b>Net</b>                         |

PT MITRA INVESTINDO Tbk  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT MITRA INVESTINDO Tbk  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

30. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)

30. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)

b. Risiko Pasar (Lanjutan)

Tabel berikut menjelaskan rincian aset dan liabilitas keuangan Perusahaan yang dikelompokkan menurut mana yang lebih awal antara tanggal repricing atau tanggal jatuh tempo kontraktual untuk melihat dampak perubahan tingkat suku bunga: (Lanjutan)

b. Market Risk (Continued)

The following table illustrates the Company's financial assets and liabilities at carrying amounts, categorized by the earlier of contractual repricing or maturity dates to analyze the impact of changes in interest rate: (Continued)

|                                   | 2012                                       |                       |                      |                                 |                     |                     | Jumlah/<br>Total |                                    |
|-----------------------------------|--|-----------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|------------------------------------|
|                                   | Tingkat bunga mengambang/<br>Floating rate |                       |                      | Tingkat bunga tetap/ Fixed rate |                     |                     |                  |                                    |
|                                   | < 3 bulan/<br>months                       | 3-36 bulan/<br>months | > 3 bulan/<br>months | 3-12 bulan/<br>months           | 1-2 tahun/<br>Years | > 2 tahun/<br>years |                  |                                    |
| <b>Aset keuangan</b>              |  |                       |                      |                                 |                     |                     |                  | <b>Financial assets</b>            |
| Kas dan setara kas                | 33.248.349.977                             | -                     | -                    | -                               | -                   | -                   | 33.248.349.977   | Cash and cash equivalents          |
| <b>Liabilitas keuangan</b>        |  |                       |                      |                                 |                     |                     |                  | <b>Financial liabilities</b>       |
| Utang pembiayaan konsumen         | -  | -                     | 33.522.222           | 167.611.110                     | 217.894.437         | -                   | 419.027.769      | Consumer financing payable         |
| Utang sewa pembiayaan             | -  | 7.947.186.772         | 348.091.183          | 1.064.596.026                   | -                   | -                   | 9.359.873.981    | Finance lease payable              |
| <b>Jumlah liabilitas keuangan</b> | -  | 7.947.186.772         | 381.613.405          | 1.232.207.136                   | 217.894.437         | -                   | 9.778.901.750    | <b>Total financial liabilities</b> |
| <b>Bersih</b>                     | 33.248.349.977                             | ( 7.947.186.772)      | ( 381.613.405)       | ( 1.232.207.136)                | ( 217.894.437)      | -                   | 23.469.448.227   | <b>Net</b>                         |

Tabel berikut menjelaskan sensitivitas atas kemungkinan perubahan tingkat suku bunga pasar, dengan variabel lain dianggap tetap, terhadap setara kas dan utang sewa pembiayaan:

The following table illustrates the sensitivity to a reasonably possible change in market interest rates, with all other variables held constant, of the cash equivalents and finance lease payable:

|  | 2013             | 2012           |   |
|--|------------------|----------------|---|
| Kenaikan suku bunga 1% (100 basis poin)  | 2.436.045.663    | 690.711.623    | Increase in interest rate by 1% (100 basis point) |
| Penurunan suku bunga 1% (100 basis poin) | ( 2.436.045.663) | ( 690.711.623) | Decrease in interest rate by 1% (100 basis point) |

Rincian kisaran suku bunga efektif atas masing-masing instrumen keuangan adalah sebagai berikut:

The details of the range of the effective interest rate on each of the financial instruments are as follows:

|                            | 2013     | 2012         |                              |
|----------------------------|----------|--------------|------------------------------|
| <b>Aset keuangan</b>       |          |              | <b>Financial assets</b>      |
| Kas dan setara kas         | 2% - 10% | 1,75% - 6,5% | Cash and cash equivalents    |
| <b>Liabilitas keuangan</b> |          |              | <b>Financial liabilities</b> |
| Utang pembiayaan konsumen  | 8,86%    | 8,86%        | Consumer financing payable   |
| Utang sewa pembiayaan      | 13,52%   | 11,75%       | Finance lease payable        |

c. Risiko Likuiditas

Risiko likuiditas adalah risiko terjadinya kerugian akibat adanya kesenjangan antara penerimaan dan pengeluaran. Terjadinya kesenjangan yang cukup besar akan menurunkan kemampuan Perusahaan untuk memenuhi liabilitasnya pada saat jatuh tempo.

c. Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk of suffering loss from the gap between receipt and expenditures that may decrease the Company's ability to meet its obligations as they fall due.

Manajemen risiko yang telah diterapkan Perusahaan adalah sebagai berikut:

Risk management that has been applied by the Company are as follows:

- 1) Secara periodik melakukan penagihan kepada pelanggan agar melakukan pembayaran tepat waktu.
- 2) Mengusahakan pembelian secara kredit dan mengurangi pembelian secara tunai.

- 1) Billing the customer periodically in order that they pay on a timely basis.
- 2) Tend to purchase on credit basis and minimize the cash transactions.

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
 31 Desember 2013  
 (Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
 31 December 2013  
 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**30. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)**

**30. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)**

**c. Risiko Likuiditas (Lanjutan)**

**c. Liquidity Risk (Continued)**

Tabel dibawah ini menggambarkan detail jatuh tempo aset dan liabilitas keuangan:

*The table below shows details of maturity of financial assets and liabilities:*

|                                     |  | 2013                       |                             |                               |                            |                           |                        |  |
|-------------------------------------|--|----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------------|--|
|                                     | Tidak memiliki<br>jatuh tempo/<br><i>Don't have<br/>maturity</i> | < 1 bulan/<br><i>month</i> | 1-3 bulan/<br><i>months</i> | >3-12 bulan/<br><i>months</i> | 1-3 tahun/<br><i>years</i> | >3 tahun/<br><i>years</i> | Jumlah<br><i>Total</i> |  |
| <b>Aset keuangan</b>                |  |                            |                             |                               |                            |                           |                        | <b>Financial assets</b>                    |
| Kas dan setara kas                  | 50.006.905.442   | -                          | -                           | -                             | -                          | -                         | 50.006.905.442         | <i>Cash and cash equivalents</i>           |
| Piutang usaha                       | -  | 15.763.162.849             | 2.631.085.974               | 1.709.015.166                 | -                          | -                         | 20.103.263.989         | <i>Trade receivables</i>                   |
| Piutang lain-lain                   | -  | -                          | 46.367.670                  | -                             | -                          | -                         | 46.367.670             | <i>Other receivables</i>                   |
| Aset keuangan tersedia untuk dijual | 252.335.000  | -                          | -                           | -                             | -                          | -                         | 252.335.000            | <i>Available-for-sale financial assets</i> |
| <b>Jumlah aset keuangan</b>         | <b>50.259.240.442</b>  | <b>15.763.162.849</b>      | <b>2.677.453.644</b>        | <b>1.709.015.166</b>          | <b>-</b>                   | <b>-</b>                  | <b>70.408.872.101</b>  | <b>Total financial assets</b>              |
| <b>Liabilitas keuangan</b>          |  |                            |                             |                               |                            |                           |                        | <b>Financial liabilities</b>               |
| Pinjaman bank                       | 10.000.000.000   | -                          | -                           | -                             | -                          | -                         | 10.000.000.000         | <i>Bank loan</i>                           |
| Utang usaha                         | -  | 5.208.328.366              | 890.022.925                 | 308.210.520                   | -                          | -                         | 6.406.561.811          | <i>Trade payables</i>                      |
| Utang lain-lain                     | 1.771.703  | 722.676.910                | 1.592.120.202               | -                             | -                          | -                         | 2.316.568.815          | <i>Other payables</i>                      |
| Beban yang masih harus dibayar      | -  | 400.724.620                | 446.935.844                 | -                             | -                          | -                         | 847.660.464            | <i>Accrued expenses</i>                    |
| Utang pembiayaan konsumen           | -  | 16.761.111                 | 33.522.222                  | 150.849.999                   | 16.761.093                 | -                         | 217.894.425            | <i>Consumer financing payable</i>          |
| Utang sewa pembiayaan               | -  | 192.446.487                | 391.424.766                 | 1.874.165.756                 | 4.719.627.337              | -                         | 7.177.664.346          | <i>Finance lease payable</i>               |
| <b>Jumlah liabilitas keuangan</b>   | <b>10.001.771.703</b>  | <b>6.540.937.494</b>       | <b>3.354.025.959</b>        | <b>2.333.226.275</b>          | <b>4.736.388.430</b>       | <b>-</b>                  | <b>26.966.349.861</b>  | <b>Total financial liabilities</b>         |
| <b>Perbedaan jatuh tempo</b>        | <b>40.257.468.739</b>  | <b>9.222.225.355</b>       | <b>( 676.572.315)</b>       | <b>( 624.211.109)</b>         | <b>( 4.736.388.430)</b>    | <b>-</b>                  | <b>43.442.522.240</b>  | <b>Difference in maturity</b>              |

**d. Risiko Operasional**

**d. Operational Risk**

Risiko operasional adalah risiko kerugian yang disebabkan oleh kegagalan sistem teknologi informasi, kesalahan karena faktor manusia, maupun kelemahan prosedur operasional dalam suatu proses. Risiko ini dapat menyebabkan terjadinya kerugian pada Perusahaan sehingga akan mempengaruhi kinerja dan tingkat kesehatan Perusahaan.

*Operational risk is the loss risk due to failure of information technology system, errors due to human factors, even a weakness from operational procedures in certain process. These risks may cause loss to the Company that will affect performance and healthness of the Company.*

Manajemen risiko yang telah diterapkan Perusahaan adalah sebagai berikut:

*Risk management that has been applied by the Company are as follows:*

- Menyiapkan *backup* dan *Disaster Recovery Plan* yang memadai bila terjadi hal-hal yang tidak diinginkan atas sistem aplikasi utama Perusahaan, baik dari sisi hardware dan software.
- Menerapkan sistem audit kepatuhan yang berkelanjutan, baik di kantor cabang maupun kantor pusat.
- Adanya penanaman nilai-nilai dasar Perusahaan sejak dini kepada karyawan, sehingga dapat menghindarkan/ mengurangi potensi penyimpangan.
- Adanya penilaian kinerja yang *fair* dan transparan serta adanya kesempatan untuk pengembangan karir.

- *Preparing backup and Disaster Recovery Plan that is sufficient whenever unexpected event or condition occur towards the Company's major application systems, both in terms of hardware and software.*
- *Implementing a clear code of conduct (SOP) and strict sanctions for irregularities that occurred, according to level of error identified.*
- *Promoting the Company's core values to employees since the early stage, in order to avoid/reduce the potential for irregularities.*
- *Fair and transparent performance appraisal and opportunities for career development.*

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
 31 Desember 2013  
 (Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
 31 December 2013  
 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**30. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)**

**e. Risiko Permodalan**

Tujuan utama pengelolaan modal Perusahaan adalah untuk memastikan pemeliharaan rasio modal yang sehat antara jumlah liabilitas dan ekuitas guna mendukung usaha dan memaksimalkan imbalan bagi pemegang saham. Perusahaan mengelola dan melakukan penyesuaian terhadap struktur permodalan berdasarkan perubahan kondisi ekonomi. Dalam rangka memelihara dan mengelola struktur permodalan, Perusahaan mempertimbangkan efisiensi penggunaan modal berdasarkan arus kas operasi dan belanja modal, serta mempertimbangkan kebutuhan modal di masa yang akan datang. Kebijakan manajemen adalah mempertahankan secara konsisten struktur permodalan yang sehat dalam jangka panjang guna mempertahankan akses terhadap berbagai alternatif pendanaan pada biaya (*cost of fund*) yang wajar.

Sebagaimana praktik yang berlaku umum, Perusahaan mengevaluasi struktur permodalan melalui rasio utang terhadap modal (*gearing ratio*) yang dihitung melalui pembagian antara utang neto dengan modal. Utang neto adalah jumlah liabilitas sebagaimana disajikan di dalam laporan posisi keuangan dikurangi dengan jumlah kas dan setara kas. Sedangkan modal meliputi seluruh ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemegang ekuitas Perusahaan. Pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012, perhitungan rasio tersebut, adalah sebagai berikut:

|                                   | <b>2013</b>      | <b>2012</b>    |  |
|-----------------------------------|------------------|----------------|--|
| Jumlah liabilitas                 | 45.429.682.728   | 53.730.999.117 | <i>Total liabilities</i>               |
| Dikurangi: kas dan setara kas     | 50.006.905.442   | 33.277.276.437 | <i>Less: cash and cash equivalents</i> |
| (Aset) utang neto                 | ( 4.577.222.714) | 20.453.722.680 | <i>Net (assets) payables</i>           |
| Jumlah ekuitas                    | 111.563.686.751  | 94.809.733.218 | <i>Total equity</i>                    |
| <b>Rasio utang terhadap modal</b> | <b>0,04</b>      | <b>0,22</b>    | <b><i>Debt to equity ratio</i></b>     |

**31. KUASI-REORGANISASI**

Sebagai dampak dari buruknya kondisi ekonomi di Indonesia selama tahun 1997-1998, Perusahaan memiliki akumulasi kerugian yang signifikan sebesar Rp 271.126.605.875 pada tanggal 31 Maret 2012.

Perusahaan melaksanakan kuasi-reorganisasi efektif pada tanggal 31 Maret 2012 dengan mengacu pada Pernyataan Standar Akuntansi keuangan (PSAK) No. 51 (Revisi 2003), yang disetujui oleh para pemegang saham Perusahaan melalui Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB) yang diselenggarakan pada tanggal 29 Agustus 2012. RUPSLB tersebut diaktakan dengan Akta Notaris No. 30 tanggal 29 Agustus 2012 dari Ashoya Ratam, S.H., M.kn., Notaris di Jakarta.

**30. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)**

**e. Capital Risk**

*The main purpose of the Company's capital management was to ensure the maintenance of a healthy capital ratios between the liability and the equity used to support the business and to maximize the return to the shareholders. The Company manages and made adjustments to the capitalization structure based on the changes in economic conditions. In order to maintain and manage the capital structure, the Company was considering the efficiency the use of capital based on operating cash flow and capital expenditures, and consider the needs of capital in the future. The management policy is to maintain a consistently a long term healthy capitalization structure in order to maintain access to a variety of financing alternatives at fair cost (cost of fund).*

*As generally accepted practices, the Company evaluates its capital structure through debt-to-equity ratio (gearing ratio) which calculated by dividing between net debt to equity. Net debt represent the sum of liabilities as presented in the statement of financial position which being reduced by the amount of cash and cash equivalents. While the equity covering the entire attributable equity to shareholders of the Company. As of 31 December 2013 and 2012, the calculation of this ratio, were as follows:*

**31. QUASI-REORGANIZATION**

*As a result of the adverse economic condition in Indonesia during 1997-1998, the Company incurred a significant accumulated losses amounting to Rp 271,126,605,875 as of 31 March 2012.*

*The Company carried out a quasi-reorganization effective 31 March 2012 with reference to the Statement of Financial Accounting Standards (SFAS) No. 51 (Revision 2003) which was approved through an Extraordinary General Meeting of Shareholders (EGMS) convened on 29 August 2012. This EGMS was notarized by Notarial deed No. 30 dated 29 August 2012 of Ashoya Ratam, S.H., M.kn., Notary in Jakarta.*

31. KUASI-REORGANISASI (Lanjutan)

Perusahaan berkeyakinan bahwa kuasi-reorganisasi tersebut akan memberikan dampak positif dan prospek yang baik terhadap Perusahaan di masa mendatang, antara lain:

- Memulai awal yang baik dengan posisi keuangan yang menunjukkan nilai sekarang dan tanpa dibebani dengan defisit masa lampau.
- Meningkatkan kemampuan dalam perolehan pendanaan dalam rangka pengembangan dan ekspansi usaha.
- Memampukan pembayaran dividen sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku.
- Meningkatkan minat dan daya investor untuk memiliki saham Perusahaan sehingga dapat meningkatkan likuiditas perdagangan saham Perusahaan.

Kuasi-reorganisasi dilakukan dengan urutan sebagai berikut:

- Berdasarkan penilaian KJPP, nilai tercatat aset tetap meningkat sebesar Rp 10.841.171.418, nilai tercatat properti investasi turun sebesar Rp 380.283.000 dan nilai tercatat persediaan turun sebesar Rp 506.469.143.
- Perubahan nilai wajar aset keuangan tersedia untuk dijual – bersih sebesar Rp 192.145.000.
- Eliminasi akumulasi kerugian dengan tambahan modal disetor sebesar Rp 3.504.064.650.
- Pengurangan modal ditempatkan dan disetor Perusahaan sebesar Rp 267.329.120.000, yang dilakukan melalui perubahan nilai nominal saham secara proposional, masing-masing untuk saham kelas A dari sebesar Rp 250 per saham menjadi sebesar Rp 50 per saham dan saham kelas B dari sebesar Rp 25 per saham menjadi sebesar Rp 5 per saham. Pengurangan modal ditempatkan dan disetor tersebut, menghasilkan tambahan modal disetor baru sebesar Rp 9.853.143.050.

Dalam rangka pelaksanaan kuasi-reorganisasi, Perusahaan telah melakukan penilaian atas aset dan liabilitas yang mencakup aset tetap, persediaan, properti investasi, dan utang obligasi oleh Kantor Jasa Penilai Publik (KJPP) Nirboyo A., Dewi A., & Rekan dengan laporan-laporannya No. 12-155-4/NDR/MITI/B/LL/R, 12-155-1/NDR/MITI/P/LL/R, 12-155-2/NDR/MITI/P/LL/R, 12-155-3/NDR/MITI/B/LL/R, tertanggal 31 Mei 2012 dengan menggunakan metode pendekatan data pasar atau pendekatan biaya untuk penilaian aset tetap dan properti investasi serta pendekatan aset untuk penilaian persediaan dan utang obligasi.

31. QUASI-REORGANIZATION (Continued)

The Company believes that this quasi-reorganization will give positive effects and good prospect to the Company moving forward, among others:

- To have a fresh start with financial position reflect the current condition and without being burdened by past deficit;
- To enhance funding capability for the purpose of its business developments and expansions.
- To enable paying dividends according to the prevailing regulation.
- To enhance the interest of investors to own the Company's shares which will eventually increase the liquidity of the Company's share trading in the market.

The quasi-reorganization was carried out in the following order:

- Based on the assessment of the KJPP, the carrying value of property and equipment was increasing by Rp 10,841,171,418, the carrying value of investment properties was decreasing by Rp 380,283,000 and the carrying value of inventories was decreasing by Rp 506,469,143.
- Changes in the fair value of available-for-sale financial assets – net amounting to Rp 192,145,000.
- The elimination of accumulated losses against the additional paid-in capital amounting to Rp 3,504,064,650.
- Reduction of issued and paid-up capital of the Company of Rp 267,329,120,000, which carried out through the changes in the nominal value of shares proportionately to each A class shares from Rp 250 per share to Rp 50 per share and B Class shares from Rp 25 per share to Rp 5 per share. The reduction of the issued and paid-up capital, generated new additional paid-in capital amounting to Rp 9,853,143,050.

In carrying out the quasi-reorganization, the Company had made an assessment of the Company's assets and liabilities which includes property and equipment, inventories, investment properties, and bond payable which carried out by Public Appraiser Firm (KJPP) Nirboyo A., Dewi A., & Rekan in their reports No. 12-155-4/NDR/MITI/B/LL/R, 12-155-1/NDR/MITI/P/LL/R, 12-155-2/NDR/MITI/P/LL/R, 12-155-3/NDR/MITI/B/LL/R, dated 31 May 2012 using market data approach or cost approach in valuating property and equipment and investment properties and using asset based approach in valuating the inventories and bonds payable.

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**31. KUASI-REORGANISASI (Lanjutan)**

Ringkasan laporan posisi keuangan pada tanggal 31 Maret 2012 sebelum dan setelah kuasi-reorganisasi adalah sebagai berikut:

**31. QUASI-REORGANIZATION (Continued)**

*A summary of statement of financial position as of 31 March 2012 before and after quasi-reorganization is as follows:*

|  | <b>Sebelum kuasi-<br/>reorganisasi/<br/>Before quasi-<br/>reorganization</b> | <b>Penyesuaian/<br/>Adjustment<br/>(Tidak diaudit)/<br/>(Unaudited)</b> | <b>Setelah kuasi-<br/>reorganisasi<br/>After quasi-<br/>reorganization</b> |  |
|--|--|---|--|--|
| <b>Aset Lancar</b>   |  |   |  | <b>Current Assets</b>  |
| Kas dan setara kas   | 28.986.043.923   | -   | 28.986.043.923   | <i>Cash and cash equivalents</i>   |
| Piutang usaha – bersih   | 16.921.481.433   | -   | 16.921.481.433   | <i>Trade receivables – net</i>   |
| Piutang lain-lain  | 229.472.946  | -   | 229.472.946  | <i>Other receivables</i>   |
| Persediaan – bersih  | 20.468.469.143   | ( 506.469.143)  | 19.962.000.000   | <i>Inventories – net</i>   |
| Aset keuangan tersedia untuk dijual  | 446.795.000  | -   | 446.795.000  | <i>Available-for-sale financial assets</i>   |
| Pajak dibayar di muka  | 2.173.541.112  | -   | 2.173.541.112  | <i>Prepaid taxes</i>   |
| Uang muka dan beban dibayar dimuka   | 3.437.570.199  | -   | 3.437.570.199  | <i>Advances and prepaid expenses</i>   |
| <b>Jumlah Aset Lancar</b>  | <b>72.663.373.756</b>  | <b>( 506.469.143)</b>   | <b>72.156.904.613</b>  | <b>Total Current Assets</b>  |
| <b>Aset Tidak Lancar</b>   |  |   |  | <b>Non-Current Assets</b>  |
| Beban eksplorasi ditangguhkan - bersih   | 6.759.733.117  | -   | 6.759.733.117  | <i>Deferred exploration expenditures – net</i>   |
| Aset pajak tangguhan   | 2.199.098.490  | -   | 2.199.098.490  | <i>Deferred tax assets</i>   |
| Properti investasi   | 2.593.283.000  | ( 380.283.000)  | 2.213.000.000  | <i>Investment properties</i>   |
| Aset tetap – bersih  | 27.059.999.997   | 10.841.171.418  | 37.901.171.415   | <i>Property and equipment – net</i>  |
| Aset tidak lancar lainnya  | 10.439.772.628   | -   | 10.439.772.628   | <i>Other non-current assets</i>  |
| <b>Jumlah Aset Tidak Lancar</b>  | <b>49.051.887.232</b>  | <b>10.460.888.418</b>   | <b>59.512.775.650</b>  | <b>Total Non-Current Assets</b>  |
| <b>Jumlah Aset</b>   | <b>121.715.260.988</b>   | <b>9.954.419.275</b>  | <b>131.669.680.263</b>   | <b>Total Assets</b>  |
| <b>Jumlah Liabilitas</b>   | <b>54.984.257.213</b>  | <b>-</b>  | <b>54.984.257.213</b>  | <b>Total Liabilities</b>   |
| <b>Ekuitas</b>   |  |   |  | <b>Equity</b>  |
| Modal ditempatkan dan disetor  | 334.161.400.000  | ( 267.329.120.000)  | 66.832.280.000   | <i>Issued and paid-up capital</i>  |
| Tambahan modal disetor – bersih  | 3.504.064.650  | 6.349.078.400   | 9.853.143.050  | <i>Additional paid-in capital – net</i>  |
| Laba yang belum direalisasi atas perubahan nilai wajar aset keuangan tersedia untuk dijual | 192.145.000  | ( 192.145.000)  | -  | <i>Unrealized gain on changes in fair value of available-for-sale financial assets</i> |
| Saldo laba (akumulasi kerugian)  | ( 271.126.605.875)   | 271.126.605.875   | -  | <i>Retained earnings (accumulated losses)</i>  |
| <b>Jumlah Ekuitas</b>  | <b>66.731.003.775</b>  | <b>9.954.419.275</b>  | <b>76.685.432.050</b>  | <b>Total Equity</b>  |
| <b>Jumlah Liabilitas dan Ekuitas</b>   | <b>121.715.260.988</b>   | <b>9.954.419.275</b>  | <b>131.669.680.263</b>   | <b>Total Liabilities and Equity</b>  |

**32. PERJANJIAN PENTING LAINNYA**

**PT Aneka Tambang (Persero) Tbk (Antam)**

Berdasarkan Perjanjian Pengalihan Ijin Penambangan Tambang Batu Granit Bukit Piatu No. 63.a/2519/OAT/2009 tanggal 6 April 2009, Antam mengalihkan Surat Ijin Pertambangan Daerah (SIPD) yang dimilikinya, termasuk seluruh hak dan kewajiban yang timbul sehubungan dengan SIPD tersebut, dan seluruh aset Antam yang berada di lokasi penambangan kepada Perusahaan, atas pengalihan tersebut, Perusahaan diwajibkan membayar kompensasi sebesar SGD 1.290.212,59 (Catatan 7) dalam jangka waktu 3 (tiga) tahun.

**32. OTHER SIGNIFICANT AGREEMENTS**

**PT Aneka Tambang (Persero) Tbk (Antam)**

*Based on Bukit Piatu Granite Mining License Transfer Agreement No. 63.a/2519/OAT/2009 dated 6 April 2009, Antam transferred its Mining License (SIPD) to the Company, including the entire rights and obligations arising with respect to the SIPD, and the entire Antam's properties at the mining location, the Company was required to pay SGD 1,290,212.59 as a compensation to the transfer (Note 7) within 3 (three) years.*

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**32. PERJANJIAN PENTING LAINNYA (Lanjutan)**

**PT Aneka Tambang (Persero) Tbk (Antam) (Lanjutan)**

Berdasarkan Perjanjian No. 1131/2519/OAT/2012 tanggal 5 April 2012, Perusahaan dan Antam menyetujui perubahan ketentuan perjanjian tersebut, dimana jangka waktu perjanjian diubah menjadi mana lebih dulu antara 2 (dua) tahun terhitung sejak tanggal 7 April 2012 atau tanggal diselesaikannya kewajiban Perusahaan kepada Antam. Perusahaan dan Antam juga menyetujui jumlah yang terutang bagi Perusahaan menjadi sebesar SGD 1.014.619,65.

Saldo utang Perusahaan kepada Antam sebesar SGD 130.685,27 dan SGD 802.685,54 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2013 dan 2012.

**33. PERISTIWA SETELAH PERIODE PELAPORAN**

- a. Pada tanggal 14 Maret 2014, Perusahaan dan Interra Resources Limited (IRL) menandatangani perjanjian jual beli bersyarat atas pengalihan 90% modal ditempatkan dan disetor penuh Goldwater LS Pte. Ltd. (GWS) dengan biaya perolehan sebesar Dolar AS 13.500.000. Transaksi ini diharapkan akan selesai pada tahun 2014.
- b. Berdasarkan Keputusan Bupati Bintan No. 232/IV/2014 tanggal 21 April 2014, Perusahaan memperoleh perpanjangan Izin Usaha Pertambangan (IUP) yang berlaku sampai dengan tanggal 20 Mei 2019.

**34. AKTIVITAS YANG TIDAK MEMPENGARUHI ARUS KAS**

Informasi tambahan laporan arus kas sehubungan dengan aktivitas yang tidak mempengaruhi arus kas adalah sebagai berikut:

|   | <u>2013</u> | <u>2012</u>    |
|---|-------------|----------------|
| Penambahan aset tetap melalui utang pembiayaan konsumen | -           | 886.000.000    |
| Penambahan aset tetap melalui utang sewa pembiayaan     | -           | 10.055.000.000 |

*Addition of property and equipment through consumer financing payable*

*Addition of property and equipment through finance lease payable*

**32. OTHER SIGNIFICANT AGREEMENTS (Continued)**

**PT Aneka Tambang (Persero) Tbk (Antam) (Continued)**

*Based on Agreement No. 113/2519/OAT/2012 dated 5 April 2012, the Company and Antam agreed an amendment to the agreement, whereby the term of the agreement will be whichever the earlier between 2 (two) years effective since 7 April 2012 or the date when the Company settles its obligation to Antam. The Company and Antam also agreed the amount payable to Antam being SGD 1,014,619.65.*

*The outstanding payable to Antam was amounting to SGD 130,685.27 and SGD 802,685.54 as of 31 December 2013 and 2012, respectively.*

**33. EVENTS AFTER REPORTING PERIOD**

- a. *On 14 March 2014, the Company and Interra Resources Limited (IRL) entered into a conditional sale and purchase agreement for a transfer of 90% of the issued and fully paid-up capital of Goldwater LS Pte. Ltd (GWS) for a consideration of US Dollar 13,500,000. The transaction is expected to be completed in 2014.*
- b. *Based on Decree of Bintan Regent No. 232/IV/204 dated 21 April 2014, the Company obtained on extension of Mining Operating License which valid until 20 May 2019.*

**34. ACTIVITIES NOT AFFECTING CASH FLOWS**

*Supplementary information to the statements of cash flows relating to non-cash activities is as follows:*

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
31 Desember 2013  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT MITRA INVESTINDO Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
31 December 2013  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**35. REKLASIFIKASI AKUN**

Beberapa akun dalam laporan keuangan tahun 2012, telah direklasifikasi agar sesuai dengan penyajian laporan keuangan tahun 2013.

**35. RECLASSIFICATION OF ACCOUNT**

*Certain account in the financial statements in 2012, have been reclassified to conform with the financial statements in 2013.*

|   | <u>31 Desember/ December 2012</u>                                 |  |  |
|---|---|--|--|
|   | <u>Sebelum<br/>reklasifikasi/<br/>Before<br/>reclassification</u> | <u>Setelah<br/>reklasifikasi/<br/>After<br/>reclassification</u> |  |
| <b>Laporan Posisi Keuangan</b>                            |   |  | <b>Statements of Financial Position</b>                    |
| <b>Aset</b>   |   |  | <b>Assets</b>  |
| Beban eksplorasi yang ditangguhkan - bersih               | 5.886.226.490   | -  | <i>Deferred exploration expenditures - net</i>             |
| Aset pertambangan - bersih                                | -   | 5.886.226.490  | <i>Mining properties - net</i>                             |
| Dana yang dibatasi penggunaannya                          | -   | 12.157.891.028   | <i>Restricted fund</i>                                     |
| Aset tidak lancar lainnya                                 | 15.088.641.028  | 2.930.750.000  | <i>Other non-current assets</i>                            |
| <b>Laporan Arus Kas</b>                                   |   |  | <b>Statements of Cash Flows</b>                            |
| Pembayaran kepada pemasok dan karyawan                    | ( 99.128.446.237 )  | -  | <i>Payment to suppliers and employees</i>                  |
| Pembayaran kepada pemasok                                 | -   | ( 87.919.989.258 )   | <i>Payment to suppliers</i>                                |
| Pembayaran kepada karyawan                                | -   | ( 20.309.121.390 )   | <i>Payment to employees</i>                                |
| Pembayaran kepada pihak ketiga dan atas beban operasional | ( 17.544.550.217 )  | ( 8.443.885.806 )  | <i>Payment to third parties and for operating expenses</i> |

**36. PENERBITAN KEMBALI LAPORAN KEUANGAN**

Sehubungan dengan penyampaian pernyataan pendaftaran dalam rangka Penawaran Umum Terbatas I saham PT Mitra Investindo Tbk Tahun 2014, Perusahaan telah menerbitkan kembali laporan keuangan pada tanggal dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2013 dengan tambahan penyajian dan pengungkapan pada Laporan Posisi Keuangan, Laporan Laba Rugi Komprehensif, Laporan Arus Kas dan Catatan 1, 2, 3, 4, 5, 8, 9, 10, 13, 14, 18, 32, 33, dan 35 atas laporan keuangan.

**36. REISSUANCE OF FINANCIAL STATEMENTS**

*With respect to the submission of a registration statement to carry out Limited Public Offering I of shares of PT Mitra Investindo Tbk of 2014, the Company has reissued its financial statements as of and for the year ended 31 December 2013 with additional presentation and disclosure in the Statements of Financial Position, Statement of Comprehensive Income, Statement of Cash Flows and Note 1, 2, 4, 5, 8, 9, 10, 13, 14, 18, 32, 33, and 35 to the financial statements.*

**37. PENYELESAIAN LAPORAN KEUANGAN**

Manajemen Perusahaan bertanggung jawab atas penyusunan Laporan Keuangan ini yang telah diselesaikan pada tanggal 23 Mei 2014.

**37. COMPLETION OF FINANCIAL STATEMENTS**

*The management of the Company is responsible for the preparation of these Financial Statements that were completed on 23 May 2014.*

## MITRA INVESTINDO

Head Office  
PT Mitra Investindo Tbk  
Menara Karya Lantai 7  
Jl. HR Rasuna Said Kav. X-5 No. 1-2,  
Kuningan, Jakarta 12950  
Tel: (62-21) 5794-4438; Fax: (62-21) 5794-4432  
E-mail: [corsec@mitra-investindo.com](mailto:corsec@mitra-investindo.com)