

**PT ARTHAVEST TBK DAN ENTITAS ANAK/
*AND ITS SUBSIDIARY***

LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2025
DAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL TERSEBUT
BESERTA LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN/

*CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2025
AND FOR THE YEAR THEN ENDED
WITH INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT*

	<u>Halaman/ Pages</u>	
SURAT PERNYATAAN DIREKSI		<i>DIRECTORS' STATEMENT LETTER</i>
LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN		<i>INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT</i>
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN– Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025		<i>CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS – For the year ended December 31, 2025</i>
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian	1	<i>Consolidated Statement of Financial Position</i>
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian	3	<i>Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</i>
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian	5	<i>Consolidated Statement of Changes in Equity</i>
Laporan Arus Kas Konsolidasian	6	<i>Consolidated Statement of Cash Flows</i>
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian	7	<i>Notes to the Consolidated Financial Statements</i>



**SURAT PERNYATAAN DIREKSI
TENTANG TANGGUNG JAWAB
ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2025
PT ARTHAVEST TBK DAN ENTITAS ANAK**

**DIRECTORS' STATEMENT LETTER
RELATING TO THE RESPONSIBILITY
ON THE FINANCIAL STATEMENTS
CONSOLIDATED
AS OF DECEMBER 31, 2025
PT ARHAVEST TBK AND SUBSIDIARIES**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini / I the undersigned:

Nama / Name : Jeremy Vincentius
Alamat Kantor / Office address : Sahid Sudirman Center Lt 55, Jl Jend Sudirman no 86
Alamat Domisili sesuai KTP atau kartu : Komplek Perumahan Mega Kebon Jeruk blok D6 no 5
identitas lain / Domicile as stated in ID card
Nomor Telepon / Phone Number : 087788997717
Jabatan / Position : **Direktur Utama/President Director**

Nama / Name : Tsun Tien Wen Lie
Alamat Kantor / Office address : Sahid Sudirman Center Lt 55, Jl Jend Sudirman no 86
Alamat Domisili sesuai KTP atau kartu : Jl. Melati no 6, Jatipulo, Palmerah
identitas lain / Domicile as stated in ID card
Nomor Telepon / Phone Number : 081310561795
Jabatan / Position : **Direktur/Director**

Menyatakan bahwa / Declare that:

1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian PT Arthavest Tbk dan Entitas Anak; 1. *We are responsible for the preparation and presentation of PT Arthavest Tbk and Subsidiaries' consolidated financial statements;*
2. Laporan keuangan konsolidasian PT Arthavest Tbk dan Entitas Anak telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standard Akuntansi Keuangan di Indonesia; 2. *PT Arthavest Tbk and Subsidiaries' consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Statement of Financial Accounting Standards;*
3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan konsolidasian PT Arthavest Tbk dan Entitas Anak telah dimuat secara lengkap dan benar; 3. a. *All information in PT Arthavest Tbk and Subsidiaries' consolidated financial statements are complete and correct;*
b. Laporan keuangan konsolidasian PT Arthavest Tbk dan Entitas Anak tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material; dan b. *PT Arthavest Tbk and Subsidiaries' consolidated financial statements do not contain misleading material information or facts, and do not omit material information and facts; and*
4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal dalam PT Arthavest Tbk dan Entitas Anak. 4. *We are responsible for PT Arthavest Tbk and Subsidiaries' internal control system.*

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

This statement letter is made truthfully.

Jakarta, 27 Maret 2026 / March 27, 2026

Yeremy Vincentius
Direktur Utama/
President Director

Tsun Tien Wen Lie
Direktur / Director

The original report included herein is in the Indonesian language

Laporan Auditor Independen
Independent Auditor's Report

No. : 00067/2.1127/AU.1/10/1085-2/1/III/2026

**Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan
Direktur
PT ARTHAVEST TBK DAN ENTITAS ANAK**

**To Shareholders, Boards of Commissioners and
Directors
PT ARTHAVEST TBK AND ITS SUBSIDIARY**

Opini

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Arthavest Tbk dan Entitas Anak ("Grup"), yang terdiri dari laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2025, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian, laporan perubahan ekuitas konsolidasian, dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025, serta catatan atas laporan keuangan konsolidasian, termasuk informasi kebijakan akuntansi material.

Menurut opini kami, laporan keuangan konsolidasian terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian Grup tanggal 31 Desember 2025, serta kinerja keuangan dan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Basis Opini

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

Hal Audit Utama

Hal audit utama adalah hal-hal yang, menurut pertimbangan profesional kami, merupakan hal yang paling signifikan dalam audit kami atas laporan keuangan konsolidasian untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2025. Hal audit utama tersebut disampaikan dalam konteks audit kami atas laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan, dan dalam merumuskan opini audit kami atas laporan keuangan konsolidasian terkait dan kami tidak menyatakan suatu opini audit terpisah atas hal audit utama tersebut. Untuk hal audit utama dibawah ini, penjelasan kami tentang bagaimana audit kami merespons hal tersebut disampaikan dalam konteks tersebut.

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of PT Arthavest Tbk and its Subsidiary (the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as of December 31, 2025, and the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended December 31, 2025 and notes to the consolidated financial statements, including material accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as of December 31, 2025, and its financial performance and its cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Basis for Opinion

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

Key Audit Matter

Key audit matter are those matter that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements for the year then ended December 31, 2025. This audit matter were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole and in forming our audit opinion thereon, and we do not provide a separate audit opinion on such key audit matter. For the key audit matter below, our description of how our audit addressed such matter is provided in such context.

The original report included herein is in the Indonesian language

Halaman 2**Page 2**

Kami telah memenuhi tanggung jawab yang dijelaskan dalam paragraf Tanggung Jawab Auditor terhadap audit atas laporan keuangan konsolidasian pada laporan kami, tersebut sehubungan dengan hal audit utama yang dikomunikasikan dibawah ini. Oleh karena itu, audit kami mencakup pelaksanaan prosedur yang dirancang untuk merespons penilaian kami atas risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan konsolidasian terlampir. Hasil prosedur audit kami, termasuk prosedur yang dilakukan untuk merespons hal audit utama dibawah ini, memberikan dasar bagi opini audit kami atas laporan keuangan konsolidasian terlampir.

Penjelasan atas hal audit utama:

Pengakuan Pendapatan

Pengakuan pendapatan terkait pemesanan kamar dan penjualan makanan dan minuman masing-masing berjumlah Rp 38.874.643.079 dan Rp 31.187.099.068. Hal ini dapat menjadi signifikan bagi audit kami karena masing-masing menyumbang 54% dan 44% dari total pendapatan. Grup mengakui pendapatan hotel pada saat jasa diberikan atau barang diserahkan dan dikonsumsi.

Kami menganggap pengakuan pendapatan sebagai hal audit utama dengan mempertimbangkan risiko salah saji yang melekat pada pendapatan karena melibatkan volume transaksi yang signifikan, memerlukan penerapan yang tepat atas prosedur pisah batas, dan berdampak langsung pada profitabilitas Grup.

Kebijakan akuntansi atas pengakuan pendapatan dan penyajian disajikan pada Catatan 2u dan 24 pada laporan keuangan konsolidasian.

Bagaimana audit kami telah merespon Hal Audit Utama:

- Kami menilai ketepatan kebijakan akuntansi dan pengungkapan terkait yang diterapkan dalam pengakuan pendapatan sesuai dengan persyaratan-persyaratan Standar Akuntansi Keuangan yang berlaku;
- Kami menguji desain dan efektivitas operasi pengendalian internal berdasarkan uji petik yang terkait dengan kontrak dengan pelanggan;
- Kami melakukan uji petik dengan memeriksa dokumen pendukung atas pendapatan yang terjadi selama periode berjalan untuk memeriksa keakuratan dan keterjadian; dan
- Melakukan pengujian pisah batas atas pendapatan secara uji petik untuk memastikan bahwa pendapatan telah dicatat sesuai dengan periode terjadinya.

We have fulfilled the responsibilities described in the Auditor's Responsibilities for the audit of consolidated financial statements paragraph of our report, including in relation to key audit matter communication below. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the accompanying consolidated financial statements. The result of our audit procedures including the procedures performance to address the key audit matter below provide the basis for our audit opinion on the accompanying consolidated financial statements.

Description of the key audit matter:

Revenue Recognition

Revenue recognition relating to room bookings and sales of food and beverages is amounting to Rp 38,874,643,079 and Rp 31,187,099,068, respectively. This may significant to our audit as its accounts for 54% and 44%, respectively of total revenues. The Group recognize its hotel revenues when the services are rendered or the goods are delivered and consumed.

We considered revenue recognition as a key audit matter by considering the inherent risk of material misstatement on the revenue since it involves significant volume of transactions, requires proper observation of cut-off procedures, and directly impacts the Group's profitability.

The Group's policy on revenue recognition and disclosure is presented in Notes 2u and 24 respectively, to the accompanying consolidated financial statements.

How our audit addressed this Key Audit Matter:

- We assessed the appropriateness of accounting policies and the related disclosures adopted for revenue recognition in compliance with the requirements of applicable the Financial Accounting Standards;
- We tested the design and operating effectiveness of internal controls based on sampling test related with customers bookings and consumption;
- On a sampling basis, we examined the supporting documents for revenue that occurred during the period to check its accuracy and occurrence; and
- Tested revenue cut-off on a samples basis to ensure that revenue has been recorded in the period in which it occurred.

The original report included herein is in the Indonesian language

Halaman 3

Page 3

Informasi lain

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

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

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

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

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

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

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

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

Other Information

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

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

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

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

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance of Consolidated Financial Statements

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

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

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

The original report included herein is in the Indonesian language

Halaman 4

Page 4

Tanggung Jawab Auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan Konsolidasian

Tujuan kami adalah untuk memperoleh keyakinan memadai tentang apakah laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan bebas dari kesalahan penyajian material, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan, dan untuk menerbitkan laporan auditor yang mencakup opini kami. Keyakinan memadai merupakan suatu tingkat keyakinan tinggi, namun bukan merupakan suatu jaminan bahwa audit yang dilaksanakan berdasarkan Standar Audit akan selalu mendeteksi kesalahan penyajian material ketika hal tersebut ada.

Kesalahan penyajian dapat disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan dan dianggap material jika, baik secara individual maupun secara agregat, dapat diekspektasikan secara wajar akan memengaruhi keputusan ekonomi yang diambil oleh pengguna berdasarkan laporan keuangan konsolidasian tersebut.

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

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

Auditor's Responsibility for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists.

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could be reasonably expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

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

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

The original report included herein is in the Indonesian language

Halaman 5

Page 5

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

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

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

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

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

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

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

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



HENDRAWINATA HANNY ERWIN & SUMARGO



HENDRAWINATA HANNY
ERWIN & SUMARGO
Registered Public Accountants

Ronady Surya Sembiring, CPA

Izin Akuntan Publik/*Public Accountant License* No. AP.1085

27 Maret 2026/*March 27, 2026*

	Catatan/ Notes	31 Desember 2025/ December 31, 2025	31 Desember 2024/ December 31, 2024	
		Rp	Rp	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	4	54.494.996.422	76.386.575.186	Cash and cash equivalents
Piutang usaha dari pihak ketiga	6	301.905.404	703.163.969	Trade receivables from third parties
Piutang lain-lain dari pihak ketiga	7	73.023.966	145.412.762	Other receivables from third parties
Persediaan	8	1.301.697.473	961.709.357	Inventories
Pajak dibayar dimuka	13	560.607.403	1.058.850.202	Prepaid taxes
Biaya dibayar dimuka	9	587.141.503	369.275.554	Prepaid expenses
Uang muka		-	44.507.384	Advances
Jumlah Aset Lancar		57.319.372.171	79.669.494.414	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Aset keuangan yang dinilai pada nilai wajar melalui pendapatan komprehensif lainnya - perusahaan terdaftar	5	13.730.220.000	11.122.632.000	Financial asset at fair value through other comprehensive income - listed company
Aset keuangan yang dinilai pada nilai wajar melalui pendapatan komprehensif lainnya	10	5.209.159.633	5.646.327.655	Financial asset at fair value through other comprehensive income
Aset tetap-bersih	11	190.761.719.468	194.834.218.508	Property and equipment - net
Uang muka pembelian aset tetap	11	825.866.549	754.593.277	Advances for purchases of fixed assets
Taksiran klaim pajak penghasilan	13	-	178.033.094	Estimated claim for income tax refund
Aset pajak tangguhan	13	2.962.024	-	Deferred tax assets
Aset tidak lancar lain-lain	12	268.538.857	293.727.059	Other non-current assets
Jumlah Aset Tidak Lancar		210.798.466.531	212.829.531.593	Total Non-Current Assets
JUMLAH ASET		268.117.838.702	292.499.026.007	TOTAL ASSETS

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

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

	Catatan/ Notes	31 Desember 2025/ December 31, 2025	31 Desember 2024/ December 31, 2024*)	
		Rp	Rp	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS				LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang usaha kepada pihak ketiga	14	1.846.684.943	5.378.261.521	Trade payables to third parties
Utang lain-lain kepada pihak ketiga	15	617.843.367	1.233.943.462	Other payables to third parties
Utang pajak	13	867.122.476	1.530.558.676	Taxes payable
Liabilitas kontrak	16	1.346.391.047	672.523.019	Contract liabilities
Beban yang masih harus dibayar	17	2.713.989.090	3.317.283.739	Accrued expenses
Penyisihan untuk penggantian perabotan dan perlengkapan hotel serta kesejahteraan karyawan	18	244.247.061	54.045.738	Provision for replacement of hotel's furniture and equipment, and employees' welfare
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	19	228.472.787	820.280.888	Short-term employee benefit liabilities
Liabilitas jangka pendek lainnya		-	240.000.000	Other current liabilities
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek		<u>7.864.750.771</u>	<u>13.246.897.043</u>	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Liabilitas pajak tangguhan - bersih	13	1.160.521.334	952.412.101	Deferred tax liabilities - net
Liabilitas imbalan kerja - jangka panjang	19	13.463.744	-	Long-term employee benefits liabilities
Liabilitas jangka panjang lainnya		-	60.000.000	Other non-current liabilities
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang		<u>1.173.985.078</u>	<u>1.012.412.101</u>	Total Non-Current Liabilities
JUMLAH LIABILITAS		<u>9.038.735.849</u>	<u>14.259.309.144</u>	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS				EQUITY
Ekuitas yang Dapat Diatribusikan Kepada Pemilik Entitas Induk				Equity Atributable to the Equity Holders of the Parent Company
Modal saham - nilai nominal Rp 200 per saham				Share capital - Rp 200 par value per share
Modal dasar - 850.000.000 saham				Authorized - 850,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor Penuh - 446.674.175	20	89.334.835.000	89.334.835.000	Issued and fully paid - 446,674,175 shares
Tambahan modal disetor	21	1.116.892.763	1.116.892.763	Additional paid-in capital - net
Selisih transaksi perubahan ekuitas entitas anak		1.020.000.000	1.020.000.000	Differences arising from changes in equity of subsidiaries
Komponen ekuitas lain				Other components of equity
Cadangan perubahan nilai wajar aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain		162.079.632	(2.008.340.345)	Reserves for changes in fair value of financial asset at fair value through other comprehensive income
Saldo laba				Retained earnings
Belum ditentukan penggunaannya		60.336.254.177	78.703.075.672	Unappropriated
Telah ditentukan penggunaannya untuk dana cadangan umum		900.000.000	850.000.000	Appropriated for general reserve
Sub-jumlah		<u>152.870.061.572</u>	<u>169.016.463.090</u>	Sub-total
Kepentingan Non-Pengendali	23	106.209.041.281	109.223.253.773	Non-Controlling Interests
Jumlah Ekuitas		<u>259.079.102.853</u>	<u>278.239.716.863</u>	Total Equity
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		<u>268.117.838.702</u>	<u>292.499.026.007</u>	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

*) pengelompokkan kembali (Catatan 35)

*) as reclassified (Note 35)

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

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

	Catatan/ Notes	2025	2024	
		Rp	Rp	
PENDAPATAN USAHA	24	<u>71.431.887.603</u>	<u>105.155.474.541</u>	REVENUES
BEBAN DEPARTEMENTALISASI				DEPARTMENTAL COSTS AND EXPENSES
Beban langsung				<i>Direct cost</i>
Makanan dan minuman		(8.628.847.677)	(10.706.134.300)	<i>Food and beverages</i>
Fitness dan spa		(201.145.600)	(299.186.981)	<i>Fitness and spa</i>
Binatu		(699.421)	(835.912)	<i>Laundry</i>
Lain-lain		<u>(4.442.071)</u>	<u>(6.268.928)</u>	<i>Others</i>
Sub-jumlah beban langsung		(8.835.134.769)	(11.012.426.121)	<i>Sub-total of direct cost</i>
Gaji dan tunjangan		(614.034.923)	(503.477.600)	<i>Salary and allowances</i>
Beban departementalisasi lainnya	25	<u>(14.055.897.662)</u>	<u>(28.309.357.995)</u>	<i>Other cost department</i>
BEBAN POKOK PENDAPATAN		<u>(23.505.067.354)</u>	<u>(39.825.261.716)</u>	COST OF REVENUES
LABA KOTOR		<u>47.926.820.249</u>	<u>65.330.212.825</u>	GROSS PROFIT
BEBAN USAHA				OPERATING EXPENSES
Beban penjualan dan pemasaran		(131.127.199)	(107.234.268)	<i>Sales and marketing expenses</i>
Beban imbalan kerja		(364.874.680)	(571.389.937)	<i>Employee benefit expenses</i>
Beban umum dan administrasi	26	<u>(54.226.557.342)</u>	<u>(57.897.336.064)</u>	<i>General and administrative expenses</i>
JUMLAH BEBAN USAHA		<u>(54.722.559.221)</u>	<u>(58.575.960.269)</u>	TOTAL OPERATING EXPENSES
(RUGI) LABA USAHA		<u>(6.795.738.972)</u>	<u>6.754.252.556</u>	OPERATING (LOSS) INCOME
PENDAPATAN (BEBAN) LAIN-LAIN				OTHER INCOME (EXPENSE)
Keuntungan penjualan investasi		-	6.430.000.000	<i>Gain on sale of investment</i>
Pendapatan dividen	5	1.153.800.000	2.612.443.506	<i>Dividend income</i>
(Beban) pendapatan operasi lainnya - neto		(151.403.022)	1.302.331.940	<i>Other operational (expense) income - net</i>
Pendapatan bunga - neto		2.732.367.658	1.491.627.181	<i>Interest income - net</i>
Beban keuangan		<u>(37.385.448)</u>	<u>(39.767.611)</u>	<i>Financing expenses</i>
Jumlah pendapatan lain-lain bersih		<u>3.697.379.188</u>	<u>11.796.635.016</u>	<i>Total other income-net</i>
(RUGI) LABA SEBELUM PAJAK		<u>(3.098.359.784)</u>	<u>18.550.887.572</u>	(LOSS) PROFIT BEFORE TAX
BEBAN PAJAK - BERSIH	13			TAX EXPENSES - NET
Pajak tangguhan		(205.147.209)	46.324.209	<i>Deferred tax</i>
Penyesuaian pajak		<u>(178.033.094)</u>	<u>(356.500.040)</u>	<i>Tax adjustment</i>
JUMLAH BEBAN PAJAK		<u>(383.180.303)</u>	<u>(310.175.831)</u>	TOTAL TAX EXPENSE
(RUGI) LABA BERSIH TAHUN BERJALAN		<u>(3.481.540.087)</u>	<u>18.240.711.741</u>	NET (LOSS) PROFIT FOR THE YEAR

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

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

	Catatan/ Notes	2025	2024	
		Rp	Rp	
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME
Pos yang Tidak Akan Direklasifikasi Ke Laba Rugi				Item that Will Note be Reclassified Subsequently to Profit or Loss
Kerugian aktuarial atas program imbalan pasti		-	(35.597.600)	Actuarial loss of defined benefit plan
Keuntungan yang belum direalisasi atas perubahan nilai wajar aset keuangan pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain		2.170.419.977	923.239.655	Unrealized gain on changes in fair value of financial assets of fair value through other comprehensive income
Pajak penghasilan terkait		-	7.831.472	Related income tax
Laba Komprehensif Lain - Setelah Pajak		<u>2.170.419.977</u>	<u>895.473.527</u>	Others Comprehensive Income - Net of Tax
JUMLAH LABA (RUGI) KOMPREHENSIF PERIODE BERJALAN		<u>(1.311.120.110)</u>	<u>19.136.185.268</u>	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE PERIOD
LABA (RUGI) YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				INCOME (LOSS) ATTRIBUTED TO:
Pemilik Entitas Induk		(5.809.944.595)	12.940.816.786	Equity Holders of the Parent Company
Kepentingan Non-Pengendali	23	<u>2.328.404.508</u>	<u>5.299.894.955</u>	Non-Controlling Interests
JUMLAH		<u>(3.481.540.087)</u>	<u>18.240.711.741</u>	TOTAL
JUMLAH PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF PERIODE BERJALAN YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik Entitas Induk		(3.639.524.618)	13.836.290.313	Equity Holders of the Parent Company
Kepentingan Non-Pengendali		<u>2.328.404.508</u>	<u>5.299.894.955</u>	Non-Controlling Interests
JUMLAH		<u>(1.311.120.110)</u>	<u>19.136.185.268</u>	TOTAL
LABA (RUGI) PER SAHAM YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK	28	<u>(13,01)</u>	<u>28,97</u>	EARNING (LOSS) PER SHARE ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT COMPANY

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

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

Ekuitas yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Unduk/ Equity Attributable to the Equity Holders of the Parent Company										
Catatan/ Notes	Modal Saham/ Share Capital Rp	Tambahkan Modal Disetor - Bersih/ Additional Capital - Net Rp	Selisih Transaksi Perubahan Ekuitas Entitas Anak/ Differences Arising from Changes in Equity of Subsidiaries Rp	Cadangan perubahan nilai wajar aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain/ Reserves for changes at fair value of financial asset at fair value through other comprehensive income Rp	Saldo Laba/ Retained Earning		Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik Entitas induk/ Equity attributable to the Company Rp	Kepentingan Non-Pengendali/ Non-Controlling Interest Rp	Jumlah Ekuitas/ Total Equity Rp	
					Belum Ditetapkan Penggunaannya/ Unappropriated Rp	Telah Ditetapkan Penggunaannya/ Appropriated Rp				
Saldo 1 Januari 2024/ 31 Desember 2023	89.334.835.000	1.116.892.763	1.020.000.000	(2.931.580.000)	68.160.047.539	800.000.000	157.500.195.302	103.678.358.818	261.178.554.120	January 1, 2024/ December 31, 2023
Dana cadangan umum	-	-	-	-	(1.030.000.000)	50.000.000	(980.000.000)	980.000.000	-	General reserve
Dividen tunai oleh Entitas Anak kepada kepentingan non-pengendali	-	-	-	-	-	-	-	(735.000.000)	(735.000.000)	Cash dividends paid by Subsidiary to non-controlling interest
Dividen tunai	22	-	-	-	(1.340.022.525)	-	(1.340.022.525)	-	(1.340.022.525)	Cash dividends
Laba tahun berjalan	-	-	-	-	12.940.816.786	-	12.940.816.786	5.299.894.955	18.240.711.741	Income for the year
Penghasilan komprehensif lain - setelah pajak	-	-	-	923.239.655	(27.766.128)	-	895.473.527	-	895.473.527	Other comprehensive income - net of tax
Saldo 31 Desember 2024/ 1 Januari 2025	89.334.835.000	1.116.892.763	1.020.000.000	(2.008.340.345)	78.703.075.672	850.000.000	169.016.463.090	109.223.253.773	278.239.716.863	Balance as at December 31 2024/ 1 January, 2025
Dana cadangan umum	-	-	-	-	(50.000.000)	50.000.000	-	-	-	General reserve
Dividen tunai oleh Entitas Anak kepada kepentingan non-pengendali	-	-	-	-	-	-	-	(5.342.617.000)	(5.342.617.000)	Cash dividends paid by Subsidiary to non-controlling interest
Dividen tunai	22	-	-	-	(12.506.876.900)	-	(12.506.876.900)	-	(12.506.876.900)	Cash dividends
Rugi tahun berjalan	-	-	-	-	(5.809.944.595)	-	(5.809.944.595)	2.328.404.508	(3.481.540.087)	Loss for the year
Penghasilan komprehensif lain - setelah pajak	-	-	-	2.170.419.977	-	-	2.170.419.977	-	2.170.419.977	Other comprehensive income - net of tax
Saldo 31 Desember 2025	89.334.835.000	1.116.892.763	1.020.000.000	162.079.632	60.336.254.177	900.000.000	152.870.061.572	106.209.041.281	259.079.102.853	Balance as at December 31, 2025

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

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

	2025	2024	
	Rp	Rp	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan kas dari pelanggan	72.507.014.196	104.818.186.188	Cash received from customers
Pembayaran kas kepada pemasok	(42.029.510.012)	(54.920.460.470)	Cash paid to suppliers
Pembayaran kas kepada karyawan	(24.858.067.398)	(24.932.543.991)	Cash paid to employees
Penerimaan dari pendapatan bunga	2.732.367.658	1.491.627.181	Receipts from interest income
Pembayaran pajak penghasilan	(485.403.106)	(435.659.700)	Payment of income taxes
(Pembayaran) penerimaan dari penghasilan lainnya	(2.789.658.150)	1.172.904.616	Receipts from others income
Kas Bersih yang Diperoleh dari Aktivitas Operasi	5.076.743.188	27.194.053.824	Net Cash Provided by Operating Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Hasil penjualan aset keuangan yang dinilai pada nilai wajar melalui pendapatan komprehensif lainnya	-	26.430.000.000	Proceed from sale of financial asset at fair value through other comprehensive income
Penerimaan dari penjualan aset tetap	-	263.570.000	Receipt from sales of fixed assets
Uang muka pembelian aset tetap	-	(1.718.047.400)	Advances to purchases of fixed assets
Penerimaan dari dividen	1.153.800.000	2.612.443.506	Receipt of dividends
Perolehan aset tetap	(10.265.909.732)	(4.058.739.566)	Acquisitions of fixed assets
Kas Bersih yang (Digunakan untuk) Diperoleh dari Aktivitas Investasi	(9.112.109.732)	23.529.226.540	Net Cash (Used in) Provided by Investing Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Pembayaran dividen tunai oleh Entitas Anak kepada kepentingan non-pengendali	(5.342.617.000)	(735.000.000)	Payment of cash dividends by Subsidiary to non-controlling interests
Pembayaran dividen tunai	(12.506.876.900)	(1.340.022.525)	Payment of cash dividends
Pembayaran atas liabilitas sewa	-	(120.000.000)	Payment of lease liabilities
Kas Bersih yang Digunakan untuk Aktivitas Pendanaan	(17.849.493.900)	(2.195.022.525)	Net Cash Used in Financing Activities
KENAIKAN (PENURUNAN) BERSIH KAS DAN SETARA KAS	(21.884.860.444)	48.528.257.839	NET INCREASE (DECREASE)IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
DAMPAK BERSIH PERUBAHAN NILAI TUKAR ATAS KAS DAN SETARA KAS	(6.718.320)	12.336.602	NET EFFECT OF CHANGES IN EXCHANGE RATE ON CASH AND CASH EQUIVALENTS
KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN	76.386.575.186	27.845.980.745	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR
KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN	54.494.996.422	76.386.575.186	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR

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

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

1. UMUM

a. Pendirian dan Informasi Umum

PT Arthavest Tbk ("Perusahaan") didirikan dengan nama PT Artha Securities Prima berdasarkan Akta Notaris Beny Kristianto, S.H., No. 489 tanggal 29 Juni 1990. Akta Pendirian tersebut telah memperoleh persetujuan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia berdasarkan Surat Keputusan No. C2-4391.HT.01.01.Th1990 tanggal 28 Juli 1990 dan telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 79, Tambahan No. 3728 tanggal 2 Oktober 1990. Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir dengan Akta Notaris Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., No. 51 tanggal 23 September 2020 sehubungan dengan perubahan anggaran dasar Perusahaan untuk disesuaikan dengan Klasifikasi Baku Lapangan Usaha Indonesia (KBLI). Perubahan tersebut telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia berdasarkan Surat Keputusan No. AHU-0067183.AH.01.02.Tahun 2020 tanggal 29 September 2020.

Perusahaan memulai kegiatan operasinya secara komersial pada tahun 1992. Ruang lingkup kegiatan usaha Perusahaan adalah dalam bidang jasa pengelolaan aset dan penasehat keuangan.

Perusahaan berkedudukan di Gedung Sahid Sudirman Center Lt. 55, Jl. Jend. Sudirman Kav. 86, Jakarta Pusat.

Pemegang saham mayoritas Perusahaan adalah Lucas, SH. CN (Catatan 20).

Jumlah karyawan Perusahaan dan entitas anak ("Grup") masing-masing adalah 155 dan 151 pada 31 Desember 2025 dan 2024.

b. Penawaran Umum Saham Perusahaan

Pada tanggal 15 Oktober 2002, Perusahaan telah memperoleh Surat Pernyataan Efektif No. S-2269/PM/2002 dari Ketua Badan Pengawas Pasar Modal (BAPEPAM) (sekarang Otoritas Jasa Keuangan/OJK) sehubungan dengan Penawaran Umum Perdana sejumlah 70.000.000 saham biasa atas nama dengan nilai nominal Rp 200 per saham dan pada harga penawaran Rp 225 per saham.

Perusahaan telah mencatatkan seluruh sahamnya di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tanggal 5 November 2002 dengan kode perdagangan ARTA.

1. GENERAL

a. Establishment and General Information

PT Arthavest Tbk (the "Company") was established under the name of PT Artha Securities Prima based on Notarial Deed No. 489 dated June 29, 1990 of Beny Kristianto, S.H. The Deed of Establishment was approved by the Ministry of Justice of the Republic of Indonesia in its Decision Letter No. C2-4391.HT.01.01.Th1990 dated July 28, 1990 and was published in the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 79, Supplement No. 3728 dated October 2, 1990. Its Articles of Association has been amended from time to time, the latest of which was covered by Notarial Deed No. 51 of Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., dated September 23, 2020, concerning the changes of the Company's Articles of Association to confirm with the related Indonesian Standard Industrial Classification (ISIC). This amendment was approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in its Decision Letter No. AHU-0067183.AH.01.02.Tahun 2020 dated September 29, 2020.

The Company started its commercial operations in 1992. The Company's scope of activities comprises of asset management and financial advisory services.

The Company is domiciled at Gedung Sahid Sudirman Center Lt. 55, Jl. Jend. Sudirman Kav. 86, Central Jakarta.

The Company's majority shareholder is Lucas, SH.CN (Note 20).

The Company and its subsidiaries (the "Group") has 155 and 151 number of employees on December 31, 2025 and 2024, respectively.

b. Public Offering of the Company's Share

Based on letter of the Capital Market Institution Supervisory Agency (BAPEPAM) (currently Financial Services Authority/OJK) No. S-2269/PM/2002 dated October 15, 2002, the Company obtained the effective statement on its Initial Public Offering of 70,000,000 shares with nominal value of Rp 200 per share at an offering price of Rp 225 per share.

The Company has listed all of its shares at the Indonesia Stock Exchange (IDX) on November 5, 2002 with the trading code of ARTA.

Pada tanggal 28 Juni 2005, Perusahaan memperoleh Surat Pernyataan Efektif No. S-1698/PM/2005 dari Ketua BAPEPAM sehubungan dengan Penawaran Umum Terbatas I (PUT I) dalam rangka penerbitan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (HMETD) untuk mengeluarkan 145.000.000 saham baru dengan nilai nominal Rp 200 per saham yang ditawarkan pada harga Rp 200 per saham sehingga seluruhnya sebesar Rp 29.000.000.000.

On June 28, 2005, the Company obtained the effective statement letter No. S-1698/PM/2005 from BAPEPAM for Limited Public Offering I (PUT I) with Preemptive Rights (HMETD) of 145,000,000 shares with nominal value of Rp 200 per share at an offering price of Rp 200 per share or amounted to Rp 29,000,000,000.

PUT I tersebut disertai dengan penerbitan 101.500.000 Waran Seri I yang melekat dan diberikan secara cuma-cuma, di mana atas setiap 10 saham baru yang diterbitkan melekat 7 Waran Seri I. Waran Seri I adalah efek yang memberikan hak kepada pemegangnya untuk melakukan pembelian saham biasa atas nama dengan nominal Rp 200 per saham pada harga pelaksanaan sebesar Rp 220 per saham yang dapat dilakukan selama masa berlakunya pelaksanaan waran yaitu mulai tanggal 13 Januari 2006 sampai dengan tanggal 11 Juli 2008. Setiap pemegang 1 Waran Seri I berhak untuk membeli 1 saham baru. Sampai dengan tanggal 11 Juli 2008, jumlah Waran Seri I yang telah dilaksanakan menjadi saham adalah sebanyak 11.674.175 waran.

The PUT I was also attached with the issuance of 101,500,000 free Series I Warrants, in which for every 10 new shares entitled for 7 Series I Warrants. Series I Warrants are securities that entitle the holder to purchase ordinary shares with a nominal value of Rp 200 per share at an exercise price of Rp 220 per share, which can be exercised during the validity period of the exercise of warrants from January 13, 2006 to July 11, 2008. Each holder of Series I Warrants is entitled to buy one new share. As at July 11, 2008, the number of Series I Warrants which has been exercised into shares is 11,674,175 warrants.

Seluruh saham hasil PUT I tersebut juga telah dicatatkan di BEI pada tanggal 13 Juli 2005.

All shares issued from PUT I have been listed on the IDX on July 13, 2005.

c. Struktur Perusahaan dan Entitas Anak

c. Structure of the Company and Subsidiaries

Perusahaan memiliki Entitas Anak sebagai berikut:

The Company has the following Subsidiaries:

Entitas Anak/ Subsidiaries	Kegiatan Utama/ Principal Activity	Tahun Beroperasi Secara Komersial/ Commencement of Commercial Operations	Tempat Kedudukan/ Domicile	Persentase Pemilikan/ Percentage of Ownership		Jumlah Aset Sebelum Eliminasi (dalam Milyar Rupiah)/ Total Assets Before Elimination (in Billion Rupiah)	
				31 Desember 2025/ December 31, 2025	31 Desember 2024/ December 31, 2024	31 Desember 2025/ December 31, 2025	31 Desember 2024/ December 31, 2024
Dimiliki Langsung oleh Perusahaan/Held Directly by the Company							
PT Sanggraha Dhika (SD) PT Sentral Pembayaran Indonesia (SPI)	Perhotelan/Hospitality Jasa teknologi informasi dan sistem pembayaran dan perdagangan/ Information technology services and payment systems and trading	1995 2019	Jakarta Jakarta	51% -	51% 52%	224,00 -	244 0,10

PT Sanggraha Dhika (SD)

PT Sanggraha Dhika (SD)

Sejak tanggal 1 Agustus 2011, Entitas Anak yang dikonsolidasikan ke dalam laporan keuangan Perusahaan adalah PT Sanggraha Dhika (SD) yang memiliki lingkup kegiatan usaha di bidang perhotelan. SD adalah pemilik Hotel Redtop yang terletak di Jl. Pecenongan No. 72, Jakarta Pusat.

Since August 1, 2011, the consolidated Subsidiary is PT Sanggraha Dhika (SD) which has scope of business activities in the field of hospitality. SD is the owner of Redtop Hotel which is located at Jl. Pecenongan No. 72, Central Jakarta.

PT Sentral Pembayaran Indonesia (SPI)

Perusahaan mendirikan Entitas Anak (SPI) di Indonesia berdasarkan akta Eka Purwanti, S.H., No. 6 tanggal 8 September 2017. Akta Pendirian tersebut telah disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. AHU-0040254.AH.01.01.Tahun 2017 tanggal 13 September 2017. Perusahaan memiliki penyertaan saham sebesar Rp 26.000.000.000, yang merupakan 52% pemilikan saham dalam SPI.

Sehubungan dengan hal tersebut, Perusahaan telah melakukan Keterbukaan Informasi melalui surat No. 004/AV/IX/2017-CSC dan No. 005/AV/IX/2017-CSC, masing-masing tanggal 12 September 2017 ke Otoritas Jasa Keuangan ("OJK") dan Bursa Efek Indonesia. SPI mulai beroperasi secara komersial pada tahun 2019.

Berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham Entitas Anak (SPI) No. 1 tanggal 4 September 2023 yang dibuat di hadapan Notaris Eka Purwanti, SH., para pemegang saham Entitas Anak (SPI) menyetujui penurunan modal dasar dari Rp 100.000.000.000 menjadi Rp 35.000.000.000, modal ditempatkan dan disetor dari Rp 50.000.000.000 menjadi Rp 17.500.000.000 dan nilai nominal saham dari Rp 1.000.000 per saham menjadi Rp 350.000 per saham.

Sehubungan dengan hal tersebut, Perusahaan telah melakukan Keterbukaan Informasi melalui surat No. 001/AV/IX/2023-CSC tanggal 5 September 2023 ke Otoritas Jasa Keuangan ("OJK") dan Bursa Efek Indonesia.

Berdasarkan Keputusan Para Pemegang Saham (Sebagai Pengganti Rapat Umum Pemegang Saham) PT Sentral Pembayaran Indonesia yang tercantum pada Akta No.28 tanggal 25 Oktober 2024 oleh Notaris Amaliyah, SH., M.Kn. di Jakarta Utara, menyatakan bahwa menyetujui pembubaran Perseroan PT Sentral Pembayaran Indonesia (Dalam Likuidasi). Akta ini telah mendapatkan persetujuan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan surat pengesahan No. AHU-AH.01.10- 0024803 tanggal 31 Oktober 2024, telah diterima dan dicatat di dalam Sistem Administrasi Badan Hukum.

Dalam rangka melaksanakan tindakan-tindakan yang diperlukan untuk pelaksanaan dan penyelesaian likuidasi, PT Sentral Pembayara Indonesia (Dalam Likuidasi) menunjuk Tn. Hendry Lim sebagai Likuidator, dengan demikian tugas dan wewenang pengurus dinyatakan telah berakhir.

PT Sentral Pembayaran Indonesia (SPI)

The Company established Subsidiary (SPI) in Indonesia based on Notarial Deed No. 6 dated September 8, 2017 of Eka Purwanti, S.H. The Deed of Establishment was approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in its Decision Letter No. AHU-0040254.AH.01.01. Tahun 2017 dated September 13, 2017. The Company has investment in shares amounting to Rp 26,000,000,000, which represents 52% share ownership in SPI.

In relation to that matter, the Company has made the Disclosure of Information in its letter No. 004/AV/IX/2017-CSC and No. 005/AV/IX/2017-CSC dated September 12, 2017, respectively to Financial Service Authority ("OJK") and the Indonesia Stock Exchange. SPI has started its commercial operations in 2019.

Based on the Deed of Decree of the Shareholders of the Subsidiary (SPI) No. 1 dated September 4, 2023 by Notary Eka Purwanti, SH., shareholders of the Subsidiary (SPI) agreed to decrease the authorized capital of Rp 100,000,000,000 to Rp 35,000,000,000, issued and paid-up capital from Rp 50,000,000,000 to Rp 17,500,000,000 and the nominal value of shares from Rp 1,000,000 per share to Rp 350,000 per share.

In relation to that matter, the Company has made the Disclosure of Information in its letter No. 001/AV/IX/2023-CSC dated September 5, 2023, respectively to Financial Service Authority ("OJK") and the Indonesia Stock Exchange.

Based on the Decision of the Shareholders (As a Substitute for the General Meeting of Shareholders) of PT Sentral Pembayaran Indonesia as stated in Deed No. 28 dated 25 October 2024 by Notary Amaliyah, SH., M.Kn. in North Jakarta, stating that it approves the dissolution of the Company PT Sentral Pembayaran Indonesia (In Liquidation). This deed has been approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia with a letter of ratification No. AHU-AH.01.10- 0024803 dated 31 October 2024, has been received and recorded in the Legal Entity Administration System.

In order to carry out the actions required for the implementation and completion of the liquidation, PT Sentral Pembayara Indonesia (In Liquidation) appoints Mr. Hendry Lim as Liquidator, thus the duties and authorities of the management are declared to have ended.

Berdasarkan akta No. 92, tanggal 30 Desember 2024, Amaliyah S.H., M.Kn, Notaris di Jakarta, menyatakan bahwa proses likuidasi PT Sentral Pembayaran Indonesia (Entitas Anak) telah berakhir dan menyatakan bahwa PT Sentral Pembayaran Indonesia telah bubar dan selanjutnya akibat hukumnya status Perseroan sebagai badan hukum telah berakhir. Akta tersebut telah mendapatkan persetujuan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusannya AHU-AH.01.03-00141 tanggal 30 Juni 2025.

Based on deed No. 92, dated December 30, 2024, Amaliyah S.H., M.Kn, Notary in Jakarta, stated that the liquidation process of PT Sentral Pembayaran Indonesia (Subsidiary) has ended and stated that PT Sentral Pembayaran Indonesia has been dissolved and subsequently the legal consequences of the Company's status as a legal entity have ended. The deed has been approved by the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia with his Decree AHU-AH.01.03-00141 dated June 30, 2025.

d. Komisaris, Direksi, Komite Audit dan Karyawan

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa, sebagaimana diaktakan dalam akta Notaris Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., No. 43 tanggal 19 Desember 2022, pemegang saham menyetujui perubahan susunan Dewan Komisaris dan Direksi. Akta tersebut telah diterima dan dicatat oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No.AHU-AH.01.09-0137017 tanggal 29 Desember 2022.

d. The Boards of Commissioners, Directors, Audit Committee and Employees

Based on Extraordinary Shareholders' General Meeting, which covered by Notarial Deed No. 43 of Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., dated December 19, 2022, the shareholders approved the changes in the composition of the Company's Boards of Commissioners and Directors. The amendment was accepted and recorded by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in its Decision Letter AHU-AH.01.09-0137017 dated December 29, 2022.

Susunan anggota Komisaris dan Direksi Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2025 dan 31 Desember 2024 adalah sebagai berikut:

The Company's Boards of Commissioners and Directors as of December 31, 2025 and December 31, 2024 are as follows:

Komisaris

Komisaris Utama : Henry Fitriansyah Jusuf
Komisaris independen : Dahnu Teguh Adrianto

Commissioners

President Commissioner
Independent Commissioner

Direksi

Direktur Utama : Jeremy Vincentius
Direktur : Tsun Tien Wen Lie

Directors

President Director
Director

Susunan anggota komite audit Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2025 dan 31 Desember 2024 adalah sebagai berikut:

The composition of the Company's audit committee as of December 31, 2025 and December 31, 2024 are as follows:

Ketua : Dahnu Teguh Adrianto
Anggota : Ervina
Anggota : Andre Salim

Chairman

Member

Member

2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL

2. INFORMATION OF MATERIAL ACCOUNTING POLICIES

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasian

Laporan keuangan konsolidasian PT Arthavest Tbk dan entitas anak disusun berdasarkan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

a. Basis of Preparation

The consolidated financial statements of PT Arthavest Tbk and subsidiaries have been prepared in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Laporan keuangan konsolidasian disusun berdasarkan konsep harga perolehan.

The consolidated financial statements have been prepared under the historical cost basis.

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

Seluruh angka dalam laporan keuangan konsolidasian ini, dibulatkan dan disajikan dalam jutaan Rupiah ("Rp"), kecuali dinyatakan lain.

Kebijakan akuntansi telah diterapkan secara konsisten dengan laporan keuangan tahunan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2025 yang telah sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Penyusunan laporan keuangan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia mengharuskan penggunaan estimasi dan asumsi. Hal tersebut juga mengharuskan manajemen untuk membuat pertimbangan dalam proses penerapan kebijakan akuntansi Grup. Area yang kompleks atau memerlukan tingkat pertimbangan yang lebih tinggi atau area di mana asumsi dan estimasi dapat berdampak signifikan terhadap laporan keuangan konsolidasian diungkapkan di Catatan 3.

Perubahan pada pernyataan standar akuntansi keuangan dan interpretasi pernyataan standar akuntansi keuangan

Efektif tanggal 1 Januari 2025, Grup menerapkan PSAK baru atau revisi yang berlaku efektif pada tanggal pelaporan. Perubahan kebijakan akuntansi Grup telah dibuat sesuai kebutuhan, sesuai dengan ketentuan transisi dalam masing-masing standar.

Standar-standar berikut ini akan diterapkan di Indonesia sebagai berikut:

- SFAS 117: Kontrak asuransi; dan
- SFAS 221: Dampak perubahan tingkat tukar mata uang asing.

The consolidated statement of cash flow is prepared based on the direct method by classifying cash flows on the basis of operating, investing, and financing activities.

Figures in the consolidated financial statements are rounded to and stated in millions of Rupiah ("Rp"), unless otherwise specified.

The accounting policies applied are consistent with those of the annual financial statements for the year ended December 31, 2025, which conform to the Indonesian Financial Accounting Standards.

The preparation of financial statements in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards requires the use of certain critical accounting estimates and assumptions. It also requires management to exercise its judgement in the process of applying the Group's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgement or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the consolidated financial statements are disclosed in Note 3.

Changes to the statements of financial accounting standards and interpretations of statement of financial accounting standards

Effective January 1, 2025, the Group adopted new or revised SFAS that are effective for application from that date. Changes to the Group's accounting policies have been made as required, in accordance with the transitional provisions in the respective standards.

The following standards to be adopted in Indonesia are as follows:

- *SFAS 117: Insurance contracts; and.*
- *SFAS 221: The effects of changes in foreign exchange rates*

Ringkasan dampak dari standar-standar ini adalah sebagai berikut:

- SFAS 117: Kontrak Asuransi

SFAS 117, yang menggantikan SFAS 104, memperkenalkan model pengukuran yang konsisten untuk kontrak asuransi, dengan fokus pada perkiraan saat ini dan Margin Layanan Kontrak (CSM), yang mewakili laba yang belum diakui selama periode pertanggungjawaban. Hal ini berbeda dengan praktik akuntansi yang beragam dalam SFAS 104, yang sering kali menekankan penerimaan premi dan klaim yang telah terjadi. SFAS 117 juga mewajibkan identifikasi kontrak yang merugikan, di mana biaya yang diharapkan melebihi manfaat, yang mengharuskan pengakuan kerugian segera dalam laba atau rugi, suatu konsep yang tidak dibahas dalam SFAS 104.

SFAS 117 berlaku untuk kontrak asuransi secara keseluruhan dan tidak terbatas pada perusahaan asuransi. Oleh karena itu, standar ini meningkatkan keterbandingan melalui persyaratan penyajian dan pengungkapan yang komprehensif, serta memisahkan pendapatan asuransi dari komponen investasi. Secara keseluruhan, SFAS 117 bertujuan untuk memberikan gambaran yang lebih jelas tentang posisi keuangan penanggung, mengatasi ketidakteraturan di bawah SFAS 104, dan meningkatkan pemahaman pemangku kepentingan tentang kesehatan keuangan dan paparan risiko.

- SFAS 221: Dampak perubahan kurs valuta asing

Perubahan tersebut menjelaskan situasi di mana suatu mata uang dianggap tidak dapat ditukar dan memberikan panduan tentang cara menghitung kurs spot saat suatu mata uang tidak dapat ditukar.

Perubahan tersebut juga menetapkan persyaratan pengungkapan baru untuk membantu pengguna laporan keuangan memahami dampak dari mata uang yang tidak dapat ditukar terhadap kinerja keuangan, posisi, dan arus kas suatu entitas.

Summarize impact of these standards were as follows:

- SFAS 117: Insurance contracts;

SFAS 117, replacing SFAS 104, introduces a consistent measurement model for insurance contracts, focusing on current estimates and the Contractual Service Margin (CSM), which represents unearned profit recognized over the coverage period. This contrasts with SFAS 104's diverse accounting practices, which often underlined premium receipts and incurred claims. SFAS 117 also mandates the identification of onerous contracts, where expected costs exceed benefits, requiring immediate loss recognition in profit or loss, a notion not addressed in SFAS 104.

SFAS 117 applies to entirely insurance contracts and is not restricted to insurance companies. Therefore, the standard improves comparability through comprehensive presentation and disclosure requirements, distinctive insurance revenue from investment components. Overall, SFAS 117 aims to provide a clearer representation of an insurer's financial position, addressing irregularities under SFAS 104 and enhancing stakeholders' understanding of financial health and risk exposure.

- SFAS 221: The effects of changes in foreign exchange rates;

The amendments explain the situations under which a currency is considered non-exchangeable and provide guidance on how to estimate the spot exchange rate when a currency is not exchangeable.

The amendments also present new disclosure requirements to help users of financial statements understand the impact of a currency not being exchangeable on an entity's financial performance, position and cash flows.

Selain itu, perubahan tersebut menetapkan bahwa entitas harus menerapkan pendekatan yang konsisten untuk menentukan kelayakan tukar dan nilai tukar spot yang digunakan ketika kelayakan tukar tidak ada. Perubahan ini bertujuan untuk meningkatkan keseragaman dan kepraktisan informasi keuangan yang disediakan kepada pengguna, terutama dalam situasi di mana kondisi ekonomi dapat melemah dengan cepat akibat mata uang yang tidak dapat ditukar.

Setidaknya, suatu entitas harus mengungkapkan informasi mengenai:

- sifat dan dampak keuangan dari mata uang yang tidak dapat ditukar dengan mata uang lain;
- kurs spot yang digunakan
- metode perkiraan; dan
- risiko yang dihadapi entitas akibat mata uang yang tidak dapat ditukar dengan mata uang lain.

Standar baru dan yang direvisi yang dilaporkan di atas tidak mempengaruhi laporan keuangan konsolidasi saat ini dan periode sebelumnya dari Grup.

Beberapa standar akuntansi baru dan interpretasi telah diterbitkan yang tidak wajib diterapkan untuk tahun buku yang berakhir pada 31 Desember 2025 dan belum diadopsi secara dini oleh Grup, dibahas dalam Catatan 34.

b. Pernyataan Kepatuhan

Laporan keuangan telah disusun sesuai dengan standar akuntansi keuangan di Indonesia yang mencakup pernyataan standar akuntansi keuangan (PSAK) dan interpretasinya (ISAK) yang dikeluarkan oleh dewan standar akuntansi keuangan ikatan akuntan Indonesia, dan peraturan regulator pasar modal khususnya Peraturan No. VIII.G.7 tentang Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan Emiten dan Perusahaan Publik.

c. Transaksi dan Saldo Dalam Mata Uang Asing

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

Additionally, the amendments stipulate that entities should apply a constant approach to determine exchangeability and the spot exchange rate to use when exchangeability is lacking. These changes aim to improve the uniformity and practicality of financial information provided to users, especially in situations where economic conditions can weaken rapidly due to non-exchangeable currencies

At a minimum, an entity must disclose information about:

- *the nature and financial effects of the currency not being exchangeable into the other currency;*
- *the spot exchange rate(s) used;*
- *the estimation method; and*
- *the risks to which the entity is exposed because of the currency not being exchangeable into the other currency.*

The new and amended standard/s reported above did not affect the current and prior consolidated financial statements of the Group.

Certain new accounting standards and interpretations have been published that are not mandatory for the year ended December 31, 2025 and have not been early adopted by the Group, are discussed in Note 34.

b. Statement of Compliance

The financial statements have been prepared in accordance with financial accounting standards in Indonesia which include statements of financial accounting standards (SFAS) and their interpretation (ISAK) issued by the Indonesian Accountants Association's financial accounting standards board, and capital market regulatory regulations, especially Regulation No. VIII.G.7 concerning Presentation and Disclosure of Financial Statements of Issuers and Public Companies.

c. Foreign Currency Transaction and Balances

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

Transaksi dalam mata uang selain mata uang fungsional entitas (mata uang asing) diakui pada kurs yang berlaku pada tanggal transaksi. Pada setiap akhir periode pelaporan, pos moneter dalam valuta asing dijabarkan kembali pada kurs yang berlaku pada tanggal tersebut. Pos nonmoneter yang diukur dalam biaya historis dalam valuta asing tidak dijabarkan kembali.

Transactions in currencies other than the entity's functional currency (foreign currencies) are recognized at the rates of exchange prevailing at the dates of the transactions. At the end of each reporting period, monetary items denominated in foreign currencies are retranslated at the rates prevailing at that date. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are not retranslated.

Selisih kurs diakui dalam laba rugi pada periode saat terjadinya.

Exchange differences are recognized in profit or loss in the period.

Kurs tengah Bank Indonesia pada tanggal pelaporan adalah sebagai berikut:

The middle rates of Bank Indonesia at reporting date are as follow:

	<u>December 31, 2025</u>	<u>December 31, 2024</u>	
	Rp	Rp	
Mata uang			Foreign currency
1 US\$	16.782	16.162	US\$ 1

d. Prinsip-prinsip Atas Akuntansi Konsolidasi dan Ekuitas

d. Principles of Consolidation and Equity Accounting

• Entitas anak

• Subsidiaries

Entitas anak adalah seluruh entitas (termasuk entitas terstruktur) dimana Grup memiliki pengendalian. Grup mengendalikan entitas lain ketika Grup terekspos atas, atau memiliki hak untuk, pengembalian yang bervariasi dari keterlibatannya dengan entitas dan memiliki kemampuan untuk mempengaruhi pengembalian tersebut melalui kekuasaannya atas entitas tersebut. Entitas anak dikonsolidasikan secara penuh sejak tanggal di mana pengendalian dialihkan kepada Grup. Entitas anak tidak dikonsolidasikan lagi sejak tanggal dimana Grup kehilangan pengendalian.

Subsidiaries are all entities (including structured entities) over which the group has control. The Group controls an entity when the Group is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity. Subsidiaries are fully consolidated from the date on which control is transferred to the Group. They are de-consolidated from the date on which that control ceases.

Grup menerapkan metode akuisisi untuk mencatat kombinasi bisnis. Imbalan yang dialihkan untuk akuisisi suatu entitas anak adalah sebesar nilai wajar aset yang dialihkan, liabilitas yang diakui terhadap pemilik pihak yang diakuisisi sebelumnya dan kepentingan ekuitas yang diterbitkan oleh Grup. Imbalan yang dialihkan termasuk nilai wajar aset atau liabilitas yang timbul dari kesepakatan imbalan kontinjensi. Aset teridentifikasi yang diperoleh dan liabilitas serta liabilitas kontinjensi yang diambil alih dalam suatu kombinasi bisnis diukur pada awalnya sebesar nilai wajar pada tanggal akuisisi.

The Group applies the acquisition method to account for business combinations. The consideration transferred for the acquisition of a subsidiary is the fair value of the assets transferred, the liabilities incurred to the former owners of the acquiree and the equity interests issued by the Group. The consideration transferred includes the fair value of any asset or liability resulting from a contingent consideration arrangement. Identifiable assets acquired and liabilities and contingent liabilities assumed in a business combination are measured initially at their fair values at the acquisition date.

Grup mengakui kepentingan non-pengendali pada pihak yang diakuisisi baik sebesar nilai wajar atau sebesar bagian proporsional kepentingan non-pengendali atas aset neto pihak yang diakuisisi. Kepentingan non-pengendali disajikan di ekuitas dalam laporan posisi keuangan konsolidasian, terpisah dari ekuitas pemilik entitas induk.

Selisih lebih imbalan yang dialihkan, jumlah setiap kepentingan non-pengendali pada pihak diakuisisi dan nilai wajar pada tanggal akuisisi kepentingan ekuitas sebelumnya dimiliki oleh pihak pengakuisisi pada pihak diakuisisi atas nilai wajar aset bersih teridentifikasi yang diperoleh dicatat sebagai goodwill. Jika jumlah tersebut lebih rendah dari nilai wajar aset bersih teridentifikasi atas bisnis yang diakuisisi dalam kasus pembelian dengan diskon, selisihnya diakui dalam laporan laba rugi.

Imbalan kontinjensi yang masih harus dialihkan oleh Grup diakui sebesar nilai wajar pada tanggal akuisisi. Perubahan selanjutnya atas nilai wajar imbalan kontinjensi yang diakui sebagai aset atau liabilitas dan dicatat sesuai dengan PSAK 239 (revisi 2014) "Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran", dalam laporan laba rugi. Imbalan kontinjensi yang diklasifikasikan sebagai ekuitas tidak diukur kembali dan penyelesaian selanjutnya diperhitungkan dalam ekuitas.

Biaya yang terkait dengan akuisisi dibebankan pada saat terjadinya.

Jika kombinasi bisnis diperoleh secara bertahap, nilai wajar pada tanggal akuisisi dari kepentingan ekuitas yang sebelumnya dimiliki oleh pihak pengakuisisi pada pihak yang diakuisisi diukur kembali ke nilai wajar tanggal akuisisi melalui laporan laba rugi. Pihak pengakuisisi mungkin telah mengakui perubahan nilai wajar atas kepentingan ekuitasnya dalam penghasilan komprehensif lain. Jika demikian, jumlah yang telah diakui dalam penghasilan komprehensif lain diakui dengan dasar yang sama sebagaimana dipersyaratkan jika pihak pengakuisisi telah melepas secara langsung kepentingan ekuitas yang dimiliki sebelumnya.

Transaksi, saldo dan keuntungan antar entitas Grup yang belum direalisasi telah dieliminasi. Kerugian yang belum direalisasi juga dieliminasi. Jika diperlukan, nilai yang dilaporkan oleh entitas anak telah diubah untuk menyesuaikan dengan kebijakan akuntansi yang diadopsi oleh Grup.

The Group recognise any non-controlling interest in the acquiree on an acquisition-by acquisition basis, either at fair value or at the non-controlling interest's proportionate share of the acquiree's net assets. Non-controlling interest is reported as equity in the consolidated statement of financial position, separate from the owner of the parent's equity.

The excess of the consideration transferred the amount of any non-controlling interest in the acquiree and the acquisition-date fair value of any previous equity interest in the acquiree over the fair value of the net identifiable assets acquired is recorded as goodwill. If those amounts are less than the fair value of the net identifiable assets of the business acquired, in the case of a bargain purchase, the difference is recognised directly in the income statement.

Any contingent consideration to be transferred by the Group is recognised at fair value at the acquisition date. Subsequent changes to the fair value of the contingent consideration that is deemed to be an asset or liability is recognised in accordance with SFAS 239 (revised 2014) "Financial Instrument: Recognition and Measurement" in profit or loss. Contingent consideration that is classified as equity is not remeasured, and its subsequent settlement is accounted for within equity.

Acquisition-related costs are expensed as incurred.

If the business combination is achieved in stages, the acquisition date carrying value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date through profit or loss. The acquirer may have recognised changes in the value of its equity interest in other comprehensive income. If so, the amount that was recognised in other comprehensive income shall be recognised on the same basis as would be required if the acquirer has disposed directly of the previously held equity interest.

Inter-company transactions, balances and unrealised gains on transactions between Group companies are eliminated. Unrealised losses are also eliminated. When necessary amounts reported by subsidiaries have been adjusted to conform to the group's accounting policies.

• Perusahaan kepemilikan

Grup memperlakukan transaksi dengan kepentingan non-pengendali yang tidak mengakibatkan hilangnya kontrol sebagai transaksi dengan pemilik ekuitas Grup. Perubahan dalam kepemilikan menghasilkan penyesuaian antara nilai tercatat dari kepentingan pengendali dan non-pengendali untuk mencerminkan kepentingan relatifnya di anak perusahaan. Selisih antara jumlah penyesuaian untuk kepentingan non-pengendali dan pertimbangan yang dibayarkan atau diterima diakui dalam cadangan terpisah dalam ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik Grup.

Ketika Grup tidak lagi mengkonsolidasikan atau mencatat menggunakan metode ekuitas untuk investasi karena hilangnya pengendalian, pengendalian bersama atau pengaruh signifikan, maka kepentingan yang masih tersisa atas entitas diukur kembali berdasarkan nilai wajarnya, dan perubahan nilai tercatat diakui dalam laporan laba rugi. Nilai tercatat awal adalah sebesar nilai wajar untuk kepentingan pengukuran kembali kepentingan yang tersisa sebagai entitas asosiasi, ventura bersama atau aset keuangan. Di samping itu, jumlah yang sebelumnya diakui pada pendapatan komprehensif lain sehubungan dengan entitas tersebut dicatat seolah-olah Grup telah melepas aset atau liabilitas terkait. Hal ini dapat berarti bahwa jumlah yang sebelumnya diakui pada pendapatan komprehensif lain direklasifikasi ke laporan laba rugi.

Jika kepemilikan saham pada ventura bersama atau perusahaan asosiasi berkurang namun pengendalian bersama atau pengaruh signifikan dipertahankan, hanya sebagian proporsional dari jumlah yang telah diakui sebelumnya dalam pendapatan komprehensif lain yang direklasifikasi ke laba atau rugi jika diperlukan.

e. Kombinasi Bisnis dan Goodwill

Kombinasi bisnis dicatat dengan menggunakan metode akuisisi. Biaya perolehan dari sebuah akuisisi diukur pada nilai agregat imbalan yang dialihkan, diukur pada nilai wajar pada tanggal akuisisi dan jumlah setiap KNP pada pihak yang diakuisisi. Untuk setiap kombinasi bisnis, pihak pengakuisisi mengukur KNP pada entitas yang diakuisisi baik pada nilai wajar ataupun pada proporsi kepemilikan KNP atas aset bersih yang teridentifikasi dari entitas yang diakuisisi. Biaya-biaya akuisisi yang timbul dibebankan langsung dan disertakan dalam beban administrasi.

• *Changes in ownership interest*

The Group treats transactions with noncontrolling interests that do not result in a loss of control as transactions with equity owners of the Group. A change in ownership interest results in an adjustment between the carrying amounts of the controlling and non-controlling interests to reflect their relative interests in the subsidiary. Any difference between the amount of the adjustment to non-controlling interests and any consideration paid or received is recognised in a separate reserve within equity attributable to owners of the Group.

When the Group ceases to consolidate or equity account for an investment because of a loss of control, joint control or significant influence, any retained interest in the entity is remeasured to its fair value at the date when the control is lost, with the change in carrying amount recognised in profit or loss. The fair value is the initial carrying amount for the purposes of subsequently accounting for the retained interest as an associate, joint venture or financial asset. In addition, any amounts previously recognised in other comprehensive income in respect of that entity are accounted for as if the Group had directly disposed of the related assets or liabilities. This may mean that amounts previously recognised in other comprehensive income are reclassified to profit or loss.

If the ownership interest in a joint venture or an associate is reduced but joint control or significant influence is retained, only a proportionate share of the amounts previously recognised in other comprehensive income are reclassified to profit or loss where appropriate.

e. Business Combinations and Goodwill

Business combinations are accounted for using the acquisition method. The cost of an acquisition is measured as the aggregate of the consideration transferred, measured at acquisition date fair value, and the amount of any NCI in the acquiree. For each business combination, the acquirer measures the NCI in the acquiree either at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. Acquisition costs incurred are directly expensed and included in administrative expenses.

Ketika melakukan akuisisi atas sebuah bisnis, Grup mengklasifikasikan dan menentukan aset keuangan yang diperoleh dan liabilitas keuangan yang diambil alih berdasarkan pada persyaratan kontraktual, kondisi ekonomi dan kondisi terkait lain yang ada pada tanggal akuisisi.

Dalam suatu kombinasi bisnis yang dilakukan secara bertahap, pihak pengakuisisi mengukur kembali kepentingan ekuitas yang dimiliki sebelumnya pada pihak yang diakuisisi pada nilai wajar tanggal akuisisi dan mengakui keuntungan atau kerugian yang dihasilkan dalam laba atau rugi.

Pada tanggal akuisisi, *goodwill* awalnya diukur pada harga perolehan yang merupakan selisih lebih nilai agregat dari imbalan yang dialihkan dan jumlah setiap KNP atas selisih jumlah dari aset teridentifikasi yang diperoleh dan liabilitas yang diambil alih. Jika imbalan tersebut kurang dari nilai wajar aset bersih entitas anak yang diakuisisi, selisih tersebut diakui dalam laporan laba rugi sebagai keuntungan dari pembelian dengan diskon setelah sebelumnya manajemen meninjau kembali identifikasi dan nilai wajar dari aset yang diperoleh dan liabilitas yang diambil alih.

Setelah pengakuan awal, *goodwill* diukur pada jumlah tercatat dikurangi akumulasi kerugian penurunan nilai. Untuk tujuan pengujian penurunan nilai, *goodwill* yang diperoleh dari suatu kombinasi bisnis, sejak tanggal akuisisi dialokasikan kepada setiap Unit Penghasil Kas ("UPK") dari Grup yang diharapkan akan bermanfaat dari sinergi kombinasi tersebut, terlepas dari apakah aset atau liabilitas lain dari pihak yang diakuisisi ditetapkan atas UPK tersebut.

Jika *goodwill* telah dialokasikan pada suatu UPK dan operasi tertentu atas UPK tersebut dihentikan, maka *goodwill* yang diasosiasikan dengan operasi yang dihentikan tersebut termasuk dalam jumlah tercatat operasi tersebut ketika menentukan keuntungan atau kerugian dari pelepasan. *Goodwill* yang dilepaskan tersebut diukur berdasarkan nilai relatif operasi yang dihentikan dan porsi UPK yang ditahan.

f. Kombinasi Bisnis Entitas Sepengendali

Transaksi kombinasi bisnis entitas sepengendali, berupa pengalihan bisnis yang dilakukan dalam rangka reorganisasi entitas-entitas yang berada dalam suatu kelompok usaha yang sama, bukan merupakan perubahan kepemilikan dalam arti substansi ekonomi, sehingga transaksi tersebut tidak dapat menimbulkan laba atau rugi bagi Grup secara keseluruhan ataupun bagi entitas individual dalam Grup tersebut.

When the Group acquires a business, it assesses the financial assets acquired and liabilities assumed for appropriate classification and designation in accordance with the contractual terms, economic circumstances and pertinent conditions as at the acquisition date.

If the business combination is achieved in stages, the acquisition date fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date through profit or loss.

At acquisition date, goodwill is initially measured at cost being the excess of the aggregate of the consideration transferred and the amount recognized for NCI over the net identifiable assets acquired and liabilities assumed. If this consideration is lower than the fair value of the net assets of the subsidiary acquired, the difference is recognized in profit or loss as gain on bargain purchase after previously revisit the identification and fair value measurement of the acquired assets and the assumed liabilities.

After initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses. For the purpose of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is, from the acquisition date, allocated to each of the Group's Cash-Generating Units ("CGU") that are expected to benefit from the combination, irrespective of whether other assets or liabilities of the acquiree are assigned to those CGU's.

Where goodwill forms part of a CGU and part of the operations within that CGU is disposed of, the goodwill associated with the operation disposed of is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss on disposal of the operation. Goodwill disposed of in this circumstance is measured based on the relative values of the operation disposed of and the portion of the CGU retained.

f. Business Combination Entities under Common Control

Business combination of entities under common control transactions, such as transfers of business conducted within the framework of the reorganization of the entities that are in the same group, not a change of ownership in terms of economic substance, so that the transaction can't result in a gain or loss for the Group as a whole or the individual entity within the Group.

Karena transaksi restrukturisasi antara entitas sepengendali tidak mengakibatkan perubahan substansi ekonomi kepemilikan atau bisnis yang dipertukarkan, maka transaksi tersebut diakui pada jumlah tercatat berdasarkan metode penyatuan kepemilikan.

Entitas yang menerima bisnis, dalam kombinasi bisnis entitas sepengendali, mengakui selisih antara jumlah imbalan yang dialihkan dan jumlah tercatat dari setiap transaksi kombinasi bisnis entitas sepengendali di ekuitas dalam akun tambahan modal disetor.

g. Transaksi dengan Pihak Berelasi

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

- a. Orang atau anggota keluarga terdekat mempunyai relasi dengan entitas pelapor jika orang tersebut:
 - i. memiliki pengendalian atau pengendalian bersama entitas pelapor;
 - ii. memiliki pengaruh signifikan atas entitas pelapor; atau
 - iii. merupakan personil manajemen kunci entitas pelapor atau entitas induk dari entitas pelapor.
- b. Suatu entitas berelasi dengan entitas pelapor jika memenuhi salah satu hal berikut:
 - i. Entitas dan entitas pelapor adalah anggota dari kelompok usaha yang sama (artinya entitas induk, entitas anak, dan entitas anak berikutnya terkait dengan entitas lain);
 - ii. 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);
 - iii. Kedua entitas tersebut adalah ventura bersama dari pihak ketiga yang sama;
 - iv. Satu entitas adalah ventura bersama dari entitas ketiga dan entitas yang lain adalah entitas asosiasi dari entitas ketiga;

Due to business combination transactions of entities under common control does not lead to changes in economic substance or business ownership are exchanged, then the transaction is recognized in the carrying amount based on the pooling of interest method.

An entity that receives the business, in a business combination of entities under common control, recognize the difference between the amount of the consideration transferred and the carrying amount of each transaction is a business combination of entities under common control in equities as part of additional paid in capital.

g. Transaction with Related Parties

A related party is a person or entity that is related to the Company (the reporting entity):

- a. *A person or a close member of that person's family is related to the reporting entity if that person:*
 - i. has control or joint control over the reporting entity;*
 - ii. has significant influence over the reporting entity; or*
 - iii. is a member of the key management personnel of the reporting entity or of a parent of the reporting entity.*
- b. *An entity is related to the reporting entity if any of the following conditions applies:*
 - i. The entity and the reporting entity are members of the same Company (which means that each parent, subsidiary and fellow subsidiary is related to the others);*
 - ii. One entity is an associate or joint venture of the other entity (or an associate or joint venture of a member of a Company of which the other entity is a member);*
 - iii. Both entities are joint ventures of the same third party;*
 - iv. One entity is a joint venture of a third entity and the other entity is an associate of the third entity;*

- v. Entitas tersebut adalah suatu program imbalan pasca kerja untuk imbalan kerja dari salah satu entitas pelapor atau entitas yang terkait dengan entitas pelapor. Jika entitas pelapor adalah entitas yang menyelenggarakan program tersebut, maka entitas sponsor juga berelasi dengan entitas pelapor;
- vi. Entitas yang dikendalikan atau dikendalikan bersama oleh orang yang diidentifikasi dalam huruf (a);
- vii. Orang yang diidentifikasi dalam huruf (a) (i) memiliki pengaruh signifikan atas entitas atau personil manajemen kunci entitas (atau entitas induk dari entitas); dan
- viii. Entitas, atau anggota dari kelompok yang mana entitas merupakan bagian dari kelompok tersebut, menyediakan jasa personil manajemen kunci kepada entitas pelapor atau kepada entitas induk dari entitas pelapor.

Seluruh transaksi yang dilakukan dengan pihak-pihak berelasi, baik dilakukan dengan kondisi dan persyaratan dengan pihak ketiga maupun tidak, diungkapkan pada laporan keuangan konsolidasian (Catatan 27).

h. Klasifikasi Lancar dan Tidak Lancar

Grup menyajikan aset dan liabilitas dalam laporan posisi keuangan konsolidasian berdasarkan klasifikasi lancar/tidak lancar. Suatu aset disajikan lancar bila:

- i. Akan direalisasi, dijual atau dikonsumsi dalam siklus operasi normal,
- ii. Untuk diperdagangkan,
- iii. Akan direalisasi dalam 12 bulan setelah tanggal pelaporan, atau kas atau setara kas kecuali yang dibatasi penggunaannya atau akan digunakan untuk melunasi suatu liabilitas dalam paling lambat 12 bulan setelah tanggal pelaporan.

Seluruh aset lain diklasifikasikan sebagai tidak lancar.

Suatu liabilitas disajikan jangka pendek bila:

- i. Akan dilunasi dalam siklus operasi normal,
- ii. Untuk diperdagangkan,
- iii. Akan dilunasi dalam 12 bulan setelah tanggal pelaporan, atau
- iv. Tidak ada hak tanpa syarat untuk menangguhkan pelunasannya dalam paling tidak 12 bulan setelah tanggal pelaporan.

Seluruh liabilitas lain diklasifikasikan sebagai jangka panjang.

- v. *The entity is a post-employment benefit plan for the benefit of employees of either the reporting entity, or an entity related to the reporting entity. If the reporting entity is itself such a plan, the sponsoring employers are also related to the reporting entity;*
- vi. *The entity is controlled or jointly controlled by a person identified in (a);*
- vii. *A person identified in (a) (i) has significant influence over the entity or is a member of the key management personnel of the entity (or a parent of the entity); and*
- viii. *The entity, or any member of a group of which it is a part, provides key management personnel services to the reporting entity or to the parent of the reporting entity.*

All transactions with related parties, whether or not made at similar terms and conditions as those done with third parties, are disclosed in the consolidated financial statements (Note 27).

h. Current and Non-Current Classification

The Group presents assets and liabilities in the consolidated statement of financial position based on current/non-current classification. An asset is current when it is:

- i. Expected to be realised or intended to be sold or consumed in the normal operating cycle,*
- ii. Held primarily for the purpose of trading,*
- iii. Expected to be realised within 12 months after the reporting period, or cash or cash equivalent unless restricted from being exchanged or used to settle a liability for at least 12 months after the reporting period.*

All other assets are classified as non-current.

A liability is current when it is:

- i. Expected to be settled in the normal operating cycle,*
- ii. Held primarily for the purpose of trading,*
- iii. Due to be settled within 12 months after the reporting period, or*
- iv. There is no unconditional right to defer the settlement of the liability for at least 12 months after the reporting period.*

All other liabilities are classified as non-current.

Aset pajak tangguhan diklasifikasikan sebagai aset tidak lancar dan liabilitas pajak tangguhan diklasifikasikan sebagai liabilitas tidak lancar.

Deferred tax assets are classified as non-current assets and deferred tax liabilities are classified as non-current liabilities.

i. Instrumen Keuangan

Instrumen keuangan adalah setiap kontrak yang memberikan aset keuangan bagi satu entitas dan liabilitas keuangan atau ekuitas bagi entitas lain.

i. Financial Instruments

A financial instrument is any contract that gives rise to a financial asset of one entity and a financial liability or equity instrument of another entity.

Aset Keuangan

Financial Assets

Klasifikasi aset keuangan

Classification of financial assets

Grup mengklasifikasikan aset keuangannya dalam kategori pengukuran berikut:

The Group classifies its financial assets in the following measurement categories:

- Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar (baik melalui penghasilan komprehensif lain, atau melalui laba rugi), dan
- Aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi.

- *Those to be measured subsequently at fair value (either through other comprehensive income, or through profit or loss), and*
- *Those to be measured at amortized cost.*

Klasifikasi tersebut tergantung pada model bisnis entitas untuk mengelola aset keuangan dan persyaratan kontraktual arus kas.

The classification depends on the entity's business model for managing the financial assets and the contractual terms of the cash flows.

Untuk aset yang diukur pada nilai wajar, keuntungan dan kerugian akan dicatat dalam laporan laba rugi atau penghasilan komprehensif lain. Untuk investasi pada instrumen utang, hal ini akan bergantung pada model bisnis dimana investasi tersebut diadakan. Untuk investasi pada instrumen ekuitas yang tidak dimiliki untuk diperdagangkan, hal ini akan tergantung pada apakah perusahaan telah melakukan pemilihan tak terbatal pada saat pengakuan awal untuk mencatat investasi ekuitas pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain.

For assets measured at fair value, gains and losses will either be recorded in profit or loss or other comprehensive income. For investments in debt instruments, this will depend on the business model in which the investment is held. For investments in equity instruments that are not held for trading, this will depend on whether the company has made an irrevocable election at the time of initial recognition to account for the equity investment at fair value through other comprehensive income.

Grup mereklasifikasi investasi pada instrumen utang jika dan hanya jika model bisnis untuk mengelola aset tersebut berubah.

The Group reclassifies investments in debt instruments when and only when its business model for managing those assets changes.

Pengukuran

Measurement

Pada pengakuan awal, Grup mengukur aset keuangan pada nilai wajarnya ditambah, dalam hal aset keuangan tidak diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan aset keuangan.

At initial recognition, the Group measures a financial asset at its fair value plus, in the case of a financial asset not at fair value through profit or loss, transaction costs that are directly attributable to the acquisition of the financial asset.

Biaya transaksi dari aset keuangan yang dicatat pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dibebankan pada laporan laba rugi.

Transaction costs of financial assets carried at fair value through profit or loss are expensed in profit or loss.

Aset keuangan dengan derivatif melekat dipertimbangkan secara keseluruhan saat menentukan apakah arus kasnya hanya merupakan pembayaran pokok dan bunga.

Financial assets with embedded derivatives are considered in their entirety when determining whether their cash flows are solely payment of principal and interest.

Instrumen utang

Pengukuran selanjutnya instrumen utang bergantung pada model bisnis Grup dalam mengelola aset dan karakteristik arus kas dari aset tersebut. Aset keuangan Grup termasuk dalam klasifikasi biaya perolehan diamortisasi.

Biaya perolehan diamortisasi: Aset yang dimiliki untuk mengumpulkan arus kas kontraktual dimana arus kas tersebut hanya mewakili pembayaran pokok dan bunga diukur dengan biaya perolehan diamortisasi. Keuntungan atau kerugian dari investasi utang yang selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dan bukan merupakan bagian dari hubungan lindung nilai, diakui dalam laporan laba rugi pada saat aset tersebut dihentikan pengakuannya atau penurunan nilainya. Pendapatan bunga dari aset keuangan tersebut dimasukkan ke dalam pendapatan keuangan dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

Instrumen ekuitas yang ditetapkan pada FVTOCI

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

Aset keuangan tersedia untuk diperdagangkan jika:

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

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

Debt instrument

Subsequent measurement of debt instruments depends on the Group's business model for managing the asset and the cash flow characteristics of the asset. The Group's financial assets are included under amortized cost classification.

Amortized cost: Assets that are held for collection of contractual cash flows where those cash flows represent solely payments of principal and interest are measured at amortized cost. A gain or loss on a debt investment that is subsequently measured at amortized cost and is not part of a hedging relationship is recognized in profit or loss when the asset is derecognized or impaired. Interest income from these financial assets is included in finance income.

Equity instruments designated as at FVTOCI

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

A financial asset is held for trading if:

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

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

Dividen atas investasi pada instrumen ekuitas tersebut diakui dalam laba rugi sesuai dengan PSAK 109, kecuali jika dividen tersebut secara jelas mewakili pemulihan dari sebagian biaya investasi. Dividen disertakan dalam pos "Penghasilan investasi lain" dalam laba rugi.

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

Liabilitas Keuangan

Grup mengakui liabilitas pada tanggal diperdagangkan, yang mana pada tanggal tersebut. Perusahaan menjadi salah satu pihak yang ada di dalam perjanjian kontrak dari suatu instrumen keuangan.

Grup mengklarifikasi liabilitas keuangan non-derivatif kedalam kategori utang usaha, biaya yang masih harus dibayar, liabilitas jangka pendek lainnya. Liabilitas keuangan ini pada saat pengakuan awal diakui sebesar nilai wajarnya setelah dikurangi dengan biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung. Setelah pengakuan awal, liabilitas keuangan ini diukur sebesar biaya perolehan yang diamortisasi. Selisih antara penerimaan (dikurangi biaya transaksi) dan nilai pelunasan dicatat pada laporan laba rugi dan pendapatan komprehensif lain konsolidasian selama periode liabilitas dengan menggunakan metode bunga efektif.

Liabilitas keuangan pada perolehan biaya perolehan diamortisasikan.

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

Penghentian Pengakuan Liabilitas Keuangan

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

Dividends on these investments in equity instruments are recognized in profit or loss in accordance with PSAK 109, unless the dividends clearly represent a recovery of part of the cost of the investment. Dividends are included in the "Other investment income" line item in profit or loss.

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

Financial Liabilities

The Group initially recognizes liabilities on the date that they are originated. All other financial liabilities are recognized initially on the trade date, which is the date that the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

The Group classify non-derivative financial liabilities into the other financial liabilities category which comprise trade payables, accrued expenses, other liabilities. Such financial liabilities are recognized initially at fair value less any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, these financial liabilities are measured at amortized cost; any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income over the period of the borrowings using the effective interest method.

Financial liabilities at amortized cost.

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

Derecognition of Financial Liabilities

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

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

Reklasifikasi Instrumen Keuangan

Grup diperkenankan untuk melakukan reklasifikasi atas aset keuangan yang dimiliki jika Grup mengubah model bisnis untuk pengelolaan aset keuangan dan Grup tidak diperkenankan untuk melakukan reklasifikasi atas liabilitas keuangan.

Perubahan model bisnis sifatnya harus berdampak secara signifikan terhadap kegiatan operasional Grup seperti memperoleh, melepaskan, atau mengakhiri suatu lini bisnis. Selain itu, Grup perlu membuktikan adanya perubahan tersebut kepada pihak eksternal.

Yang bukan merupakan perubahan model bisnis adalah: (a) Perubahan intensi berkaitan dengan aset keuangan tertentu (bahkan dalam situasi perubahan signifikan dalam kondisi pasar), (b) Hilangnya sementara pasar tertentu untuk aset keuangan, dan (c) Pengalihan aset keuangan antara bagian dari Grup dengan model bisnis berbeda.

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

Reclassification of Financial Instruments

The Group is allowed to reclassify the financial assets owned if the Group changes the business model for the management of financial assets and the Group is not allowed to reclassify the financial liabilities.

Changes in the business model should significantly impact the Group's operational activities such as acquiring, releasing or ending a line of business. In addition, the Group need to prove the change to external parties.

The following are not considered as change in business model: (a) the change of intention relates to certain financial assets (even in situations of significant changes in market conditions), (b) temporary loss of certain markets for financial assets, and (c) the transfer of financial assets between parts of the Group and different business models.

Saling Hapus dari Instrumen Keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan disalinghapuskan dan jumlah netonya dilaporkan pada laporan posisi keuangan ketika terdapat hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut dan adanya niat untuk menyelesaikan secara neto, atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara bersamaan. Hak saling hapus tidak kontingen atas peristiwa di masa depan dan dapat dipaksakan secara hukum dalam situasi bisnis yang normal dan dalam peristiwa gagal bayar, atau peristiwa kepailitan atau kebangkrutan Grup atau pihak lawan.

j. Kas dan Setara Kas

Kas dan setara kas terdiri dari kas, bank serta deposito berjangka dengan jangka waktu 3 (tiga) bulan atau kurang sejak tanggal penempatan dan tidak digunakan sebagai jaminan atas utang serta tidak dibatasi penggunaannya.

k. Piutang Usaha dan Non Usaha

Piutang usaha dan non usaha disajikan dalam jumlah bersih setelah dikurangi dengan penyisihan penurunan nilai atas piutang usaha. Kebijakan akuntansi untuk penyisihan atas penurunan nilai dijabarkan dalam Catatan 6 dan 7.

l. Penurunan Nilai Aset Keuangan

Grup menerapkan pendekatan yang disederhanakan untuk mengukur Kerugian Kredit Ekspektasian ("KKE") yang menggunakan cadangan KKE seumur hidup berdasarkan basis *forward-looking* untuk seluruh saldo piutang usaha dan kontrak aset tanpa komponen pendanaan yang signifikan. Selain untuk piutang usaha dan kontrak aset tanpa komponen pendanaan yang signifikan, Grup menerapkan pendekatan umum untuk mengukur KKE.

Grup menilai dengan basis *forward-looking* kerugian kredit ekspektasian terkait dengan instrumen utangnya yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi dan nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain. Metodologi penurunan nilai yang diterapkan tergantung pada apakah telah terjadi peningkatan risiko kredit yang signifikan.

Offsetting of Financial Instruments

Financial assets and liabilities are offset, and the net amount is reported in the statement of financial position when there is a legally enforceable right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis, or realize the asset and settle the liability simultaneously. The legally enforceable right must not be contingent on future events and must be enforceable in the normal course of business and in the event of default in solvency or bankruptcy of the Group or the counterparty.

j. Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash on hand, cash in banks and time deposits with maturities of 3 (three) months or less at the time of placement, that are not used as collateral for loans, or are not restricted.

k. Trade and Non Trade Receivables

Trade and non trade receivables are recorded net of allowance for impairment of trade receivables. The accounting policy for allowance for impairment is described in Note 6 and 7.

l. Impairment of Financial Assets

The Group applies the "simplified approach" to measure the Expected Credit Loss ("ECL") which uses a lifetime expected loss allowance on a forward- looking basis for all trade receivables and contract assets without significant financing component. Other than trade receivables and contract assets without significant financing component, the Group applies general model to ensure ECL.

The Group assesses on a forward-looking basis the expected credit losses associated with its debt instruments carried at amortized cost and FVOCI. The impairment methodology applied depends on whether there has been a significant increase in credit risk.

Peningkatan risiko kredit secara signifikan

Dalam menilai apakah risiko kredit pada instrumen keuangan telah meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal, Perusahaan membandingkan risiko gagal bayar yang terjadi pada instrumen keuangan pada tanggal pelaporan dengan risiko gagal bayar yang terjadi pada instrumen keuangan pada tanggal pengakuan awal. Dalam melakukan penilaian, Grup mempertimbangkan baik informasi kuantitatif maupun kualitatif yang wajar dan mendukung, termasuk pengalaman historis dan informasi bersifat perkiraan masa depan, yang tersedia tanpa biaya atau upaya berlebihan.

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

- Penurunan yang signifikan pada indikator pasar eksternal atas risiko kredit untuk instrumen keuangan tertentu, contohnya penurunan signifikan pada rentang kredit, harga swap gagal bayar kredit bagi peminjam, atau rentang waktu atau tingkat nilai wajar aset keuangan lebih rendah dari biaya perolehan diamortisasinya;
- Memburuknya kondisi usaha, keuangan atau ekonomi yang terjadi saat ini atau prakiraan yang akan menyebabkan penurunan signifikan atas kemampuan peminjam untuk menyelesaikan kewajiban utangnya;
- Terdapat penurunan yang signifikan terhadap hasil operasi peminjam, baik secara aktual atau yang diperkirakan akan terjadi;
- Peningkatan risiko kredit secara signifikan pada instrumen keuangan lainnya dari peminjam yang sama; dan
- Perubahan signifikan yang tidak menguntungkan baik secara aktual atau yang diperkirakan dalam lingkungan peraturan, ekonomik, atau lingkungan teknologi peminjam yang mengakibatkan perubahan signifikan atas kemampuan peminjam dalam memenuhi kewajiban utangnya.

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

Significant increase in credit risk

In assessing whether the credit risk on a financial instrument has increased significantly since initial recognition, the Company compares the risk of a default occurring on the financial instrument as at the reporting date with the risk of a default occurring on the financial instrument as at the date of initial recognition. In making this assessment, the Group considers both quantitative and qualitative information that is reasonable and supportable, including historical experience and forward-looking information that is available without undue cost or effort.

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

- *Significant deterioration in external market indicators of credit risk for a particular financial instrument, e.g. a significant increase in the credit spread, the credit default swap prices for the debtor, or the length of time or the extent to which the fair value of a financial asset has been less than its amortized cost;*
- *Existing or forecast adverse changes in business, financial or economic conditions that are expected to cause a significant decrease in the debtor's ability to meet its debt obligations;*
- *An actual or expected significant deterioration in the operating results of the debtor;*
- *Significant increases in credit risk on other financial instruments of the same debtor; and*
- *An actual or expected significant adverse change in the regulatory, economic, or technological environment of the debtor that results in a significant decrease in the debtor's ability to meet its debt obligations.*

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

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

- Instrumen keuangan memiliki risiko gagal bayar yang rendah;
- Debitur memiliki kapasitas yang kuat untuk memenuhi kewajiban arus kas kontraktualnya dalam waktu dekat; dan
- Memburuknya kondisi ekonomi dan bisnis dalam jangka panjang dapat, tetapi tidak selalu, menurunkan kemampuan peminjam untuk memenuhi kewajiban arus kas kontraktualnya.

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

Definisi gagal bayar

Grup menganggap hal-hal berikut ini merupakan peristiwa gagal bayar untuk tujuan manajemen risiko kredit internal karena pengalaman historis menunjukkan bahwa aset keuangan yang memenuhi salah satu kriteria berikut umumnya tidak dapat dipulihkan:

- Ketika terdapat pelanggaran persyaratan keuangan oleh debitur; atau
- Informasi yang dikembangkan secara internal atau diperoleh dari sumber eksternal menunjukkan bahwa debitur kemungkinan tidak akan membayar kreditornya, termasuk Grup, secara penuh (tanpa memperhitungkan jaminan yang dimiliki oleh Grup).

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

Grup menilai dengan basis forward-looking kerugian kredit ekspektasian terkait dengan instrumen utangnya yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi dan nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain. Metodologi penurunan nilai yang diterapkan tergantung pada apakah telah terjadi peningkatan risiko kredit yang signifikan.

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

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

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

Definition of default

The Group considers the following as constituting an event of default for internal credit risk management purposes as historical experience indicates that financial assets that meet either of the following criteria are generally not recoverable:

- *When there is a breach of financial covenants by the debtor; or.*
- *Information developed internally or obtained from external sources indicates that the debtor is unlikely to pay its creditors, including the Group, in full (without taking into account any collateral held by the Group).*

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

The Group assesses on a forward-looking basis the expected credit losses associated with its debt instruments carried at amortised cost and FVOCI. The impairment methodology applied depends on whether there has been a significant increase in credit risk.

Aset keuangan memburuk

Aset keuangan mengalami penurunan nilai kredit ketika satu atau lebih peristiwa yang memiliki dampak buruk pada estimasi arus kas masa depan dari aset keuangan tersebut telah terjadi.

Kebijakan penghapusan

Grup menghapuskan aset keuangan ketika ada informasi yang menunjukkan bahwa pihak lawan berada dalam kesulitan keuangan yang buruk dan tidak ada prospek pemulihan yang realistis. Aset keuangan yang dihapuskan dapat menjadi subjek aktivitas penagihan dalam prosedur pemulihan Grup, dengan mempertimbangkan nasihat hukum yang sesuai. Setiap pemulihan yang terjadi diakui dalam laba rugi.

Pengukuran dan pengakuan atas kerugian kredit ekspektasian

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

Untuk aset keuangan, kerugian kredit ekspektasian diestimasi sebagai selisih antara seluruh arus kas kontraktual yang jatuh tempo kepada Grup sesuai dengan kontrak dan seluruh arus kas yang diekspektasi akan diterima oleh Grup, didiskontokan pada suku bunga efektif awal.

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

- Sifat instrumen keuangan (yaitu piutang usaha, piutang lain-lain dan jumlah tagihan kepada pelanggan masing-masing dinilai sebagai Grup terpisah. Piutang pihak berelasi dinilai untuk kerugian kredit ekspektasian atas dasar individual);

Credit-impaired financial assets

A financial asset is credit-impaired when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of that financial asset have occurred.

Write-off policy

The Group writes off a financial asset when there is information indicating that the counterparty is in severe financial difficulty and there is no realistic prospect of recovery. Financial assets written off may still be subject to enforcement activities under the Group's recovery procedures, taking into account legal advice where appropriate. Any recoveries made are recognized in profit or loss.

Measurement and recognition of expected credit losses

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

For financial assets, the expected credit loss is estimated as the difference between all contractual cash flows that are due to the Group in accordance with the contract and all the cash flows that the Group expects to receive, discounted at the original effective interest rate.

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

- *Nature of financial instruments (i.e. The Group's trade and other receivables and amounts due from customers are each assessed as a separate Group. Loans to related parties are assessed for expected credit losses on an individual basis);*

- Status jatuh tempo;
- Sifat, besaran dan jenis industri debitur;
- Peringkat kredit eksternal jika tersedia.

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

Jika Grup telah mengukur cadangan kerugian untuk instrumen keuangan sebesar KKE sepanjang umurnya pada periode pelaporan sebelumnya, tetapi menentukan pada tanggal pelaporan ini bahwa kondisi untuk KKE sepanjang umurnya tidak lagi terpenuhi, Grup mengukur cadangan kerugian sejumlah KKE 180 hari pada tanggal pelaporan ini, kecuali untuk aset yang menggunakan pendekatan yang disederhanakan.

Penghentian pengakuan aset keuangan

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

Pada penghentian pengakuan aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi, perbedaan antara nilai tercatat aset dan jumlah imbalan yang diterima dan piutang diakui dalam laba rugi.

Sebaliknya, pada penghentian pengakuan investasi dalam instrumen ekuitas yang telah dipilih Grup pada pengakuan awal untuk diukur di FVTOCI, keuntungan atau kerugian kumulatif yang sebelumnya diakumulasi dalam cadangan revaluasi investasi tidak direklasifikasi ke laba rugi, tetapi dipindahkan ke saldo laba.

- *Past-due status;*
- *Nature, size and industry of debtors; and*
- *External credit ratings where available.*

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

If the Group has measured the loss allowance for a financial instrument at an amount equal to lifetime ECL in the previous reporting period, but determines at the current reporting date that the conditions for lifetime ECL are no longer met, the Group measures the loss allowance at an amount equal to 180-day ECL at the current reporting date, except for assets for which the simplified approach was used.

Derecognition of financial assets

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

On derecognition of a financial asset measured at amortized cost, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable is recognized in profit or loss.

In contrast, on derecognition of an investment in an equity instrument which the Group has selected on initial recognition to measure at FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in the investment revaluation reserve is not reclassified to profit or loss, but is transferred to retained earnings.

m. Persediaan

Persediaan dinyatakan sebesar nilai yang lebih rendah antara biaya perolehan atau nilai realisasi neto (*the lower of cost or net realizable value*). Biaya perolehan meliputi seluruh biaya yang timbul sampai persediaan berada dalam kondisi dan lokasi saat ini dimana ditentukan dengan metode rata-rata bergerak (*moving average method*). Nilai realisasi neto adalah estimasi harga jual dalam kegiatan usaha normal setelah dikurangi estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang diperlukan untuk melaksanakan penjualan.

Penyisihan penurunan nilai persediaan karena keusangan, kerusakan dan kehilangan ditentukan berdasarkan hasil penelaahan terhadap keadaan masing-masing persediaan guna menyesuaikan nilai tercatat persediaan ke nilai realisasi neto. Seluruh kerugian persediaan diakui sebagai beban pada periode penurunan nilai atau terjadinya kerugian.

n. Biaya Dibayar di Muka dan Uang Muka

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

Uang muka adalah bagian dari kontrak karena dibayar atau diterima di muka untuk barang atau jasa. Uang muka di catat sebagai aset dalam laporan posisi keuangan konsolidasian.

o. Aset Tetap

Aset tetap pada awalnya diakui sebesar biaya perolehan, yang terdiri atas harga perolehan dan biaya-biaya tambahan yang dapat diatribusikan langsung untuk membawa aset ke lokasi dan kondisi yang diinginkan agar aset siap digunakan. Setelah pengakuan awal, aset tetap dinyatakan pada biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan dan kerugian penurunan nilai.

Penyusutan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus (*straight-line method*) berdasarkan taksiran masa manfaat dari kelompok aset tetap sebagai berikut:

	<u>Tahun/Years</u>	
Bangunan dan prasarana	4 - 20	<i>Buildings and infrastructures</i>
Mesin dan peralatan	4 - 8	<i>Machinery and equipments</i>
Peralatan dan perabotan hotel	4 - 8	<i>Hotel equipment and furniture</i>
Peralatan dan perabotan kantor	4 - 8	<i>Office equipment and furniture</i>
Instalasi	4	<i>Installation</i>
Kendaraan	4	<i>Vehicles</i>

m. Inventories

Inventories are stated at the lower of cost or net realizable value. Acquisition costs include all costs incurred until the inventories are in condition and current location which is determined by the moving average method. Net realization value is the estimated selling price in the normal business activities after deducting the estimated costs of completion and the estimated costs necessary to make the sales.

Allowance for declining in value of inventories for obsolescence, damage and loss are determined based on a review of the status of each inventories in order to adjust the carrying value of inventories to net realizable value. All losses of inventories recognized as an expense in the period of the impairment or loss.

n. Prepaid Expenses and Advances

Prepaid expenses are charged to operations over the periods benefited using the straight-line method.

Advances is part of contractually due that is paid or received in advance for goods or services. Advances are recorded as asset on the consolidated statement of financial position.

o. Property and Equipment

Property and equipment are initially recognized at cost, which comprises its purchase price and any costs directly attributable in bringing the asset to its working condition and to the location where it is intended to be used. Subsequent to initial recognition, are carried at cost less any subsequent accumulated depreciation and impairment losses.

Depreciation is computed using the straight-line method over the estimated useful lives of the fixed assets as follows:

Tanah dinyatakan sebesar biaya perolehan dan tidak diamortisasi karena manajemen berpendapat bahwa kemungkinan besar hak atas tanah tersebut dapat diperbaharui/diperpanjang pada saat jatuh tempo.

Land are stated at cost and not amortized as the management is of the opinion that it is probable the titles of land rights can be renewed/extended upon expiration.

Biaya perpanjangan atau pembaharuan hak atas tanah diakui sebagai aset tidak lancar lain-lain dan akan diamortisasi selama dua puluh (20) tahun.

Cost associated with the renewal of legal titles on the landrights is recognized as other non-current assets and amortized during twenty (20) years.

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

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

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

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

Akumulasi biaya konstruksi bangunan, pabrik dan pemasangan mesin dikapitalisasi sebagai aset dalam penyelesaian. Biaya tersebut direklasifikasi ke akun aset tetap pada saat proses konstruksi atau pemasangan selesai. Penyusutan dimulai pada saat aset tersebut siap untuk digunakan sesuai dengan tujuan yang diinginkan manajemen.

Accumulated construction costs of buildings, plant and machinery are capitalized as construction in progress. These costs are reclassified to fixed assets when the construction or installation process is completed. Depreciation begins when the asset is ready for its intended use.

p. Penurunan Nilai Aset Non-Keuangan

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

p. Impairment of Non-Financial Asset Values

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

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

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

q. Utang Usaha dan Utang Lain-Lain

Utang usaha dan utang lain-lain adalah kewajiban membayar barang atau jasa yang telah diterima dalam kegiatan usaha normal dari pemasok. Utang usaha dan utang lain-lain diklasifikasikan sebagai liabilitas jangka pendek jika pembayarannya jatuh tempo dalam waktu satu tahun atau kurang (atau dalam siklus operasi normal, jika lebih lama). Jika tidak, utang tersebut disajikan sebagai liabilitas jangka panjang.

r. Penyisihan untuk Penggantian Perabot dan Perlengkapan Hotel serta Kesejahteraan Karyawan

Penyisihan untuk penggantian peralatan operasional hotel serta kesejahteraan karyawan didasarkan atas persentase tertentu dari penerimaan jasa pelayanan (service charge) hotel pada operasi periode berjalan. Penggantian peralatan yang hilang dan rusak serta realisasi pembayaran untuk kesejahteraan karyawan dibukukan sebagai pengurang dari akun penyisihan tersebut.

s. Imbalan Pasca Kerja

Imbalan kerja jangka pendek

Liabilitas diakui atas manfaat yang menjadi hak karyawan sehubungan dengan upah dan gaji dalam periode di mana jasa terkait diserahkan, sebesar jumlah yang tidak didiskontokan dari pembayaran manfaat ekspektasian sebagai imbalan atas jasa tersebut.

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

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

q. Trade and Other Payables

Trade and other payables are obligations to pay for goods or services that have been acquired in the ordinary course of business from suppliers. Trade and other payables are classified as current liabilities if payment is due within one year or less (or in the normal operating cycle of the business if longer). If not, they are presented as non-current liabilities.

r. Provision for Replacement of Hotel's Furniture and Equipment, and Employees' Welfare

Provision for replacement of hotel's operation equipment and employees' welfare is based on a certain percentage of the hotel's revenues of service charge for current period operation. Replacement of lost and breakage of hotel's furniture and equipment and the payment realization for employees' welfare are recorded as a reduction of the provision account.

s. Employee's Benefits

Short-term employee benefits

A liability is recognized for benefits accruing to employees in respect of wages and salaries, in the period the related service is rendered at the undiscounted amount of the benefit expected to be paid in exchange for that service.

Imbalan pascakerja program imbalan pasti

DSAK IAI (Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia) menerbitkan materi penjelasan melalui siaran pers atas persyaratan pengatribusian imbalan pada periode jasa sesuai PSAK 219: Imbalan Kerja yang diadopsi dari IAS 19 *Employee Benefits*. Materi penjelasan tersebut menyampaikan informasi bahwa pola fakta umum dari program pensiun berbasis undang-undang ketenagakerjaan yang berlaku di Indonesia saat ini memiliki pola fakta serupa dengan yang ditanggapi dan disimpulkan dalam *IFRS Interpretation Committee ("IFRIC") Agenda Decision Attributing Benefit to Periods of Service (IAS 19)*.

Grup membukukan imbalan pasca kerja imbalan pasti untuk karyawan sesuai dengan Undang Undang Cipta Kerja No. 11/2020 dan Peraturan Pemerintah Republik Indonesia No. 35/2021.

Biaya penyediaan imbalan ditentukan dengan menggunakan metode *projected unit credit* dengan penilaian aktuarial yang dilakukan pada setiap akhir periode pelaporan tahunan. Pengukuran kembali, terdiri dari keuntungan dan kerugian aktuarial, perubahan dampak batas atas aset (jika ada) dan dari imbal hasil atas aset program (tidak termasuk bunga), yang tercermin langsung dalam laporan posisi keuangan yang dibebankan atau dikreditkan dalam penghasilan komprehensif lain periode terjadinya. Pengukuran kembali diakui dalam penghasilan komprehensif lain tercermin sebagai item terpisah dibawah penghasilan komprehensif lain dalam ekuitas dan tidak akan direklas ke laba rugi. Biaya jasa lalu diakui dalam laba rugi pada periode amandemen program.

Bunga neto dihitung dengan mengalikan tingkat diskonto pada awal periode imbalan pasti dengan liabilitas atau aset imbalan pasti neto. Biaya imbalan pasti dikategorikan sebagai berikut:

Biaya penyediaan imbalan ditentukan dengan menggunakan metode *projected unit credit* dengan penilaian aktuarial yang dilakukan pada setiap akhir periode pelaporan tahunan. Pengukuran kembali, terdiri dari keuntungan dan kerugian aktuarial, perubahan dampak batas atas aset (jika ada) dan dari imbal hasil atas aset program (tidak termasuk bunga), yang tercermin langsung dalam laporan posisi keuangan yang dibebankan atau dikreditkan dalam penghasilan komprehensif lain periode terjadinya. Pengukuran kembali diakui dalam penghasilan komprehensif lain tercermin sebagai item terpisah dibawah penghasilan komprehensif lain dalam ekuitas dan tidak akan direklas ke laba rugi. Biaya jasa lalu diakui dalam laba rugi pada periode amandemen program.

Defined benefit plans

DSAK IAI (*Institute of Indonesia Chartered Accountants' Accounting Standard Board*) issued an explanatory material through a press release regarding attribution of benefits to periods of service in accordance with SFAS 219: *Employee Benefits* which was adopted from IAS 19 *Employee Benefits*. The explanatory material conveyed the information that the fact pattern of the pension program based on the Labor Law currently enacted in Indonesia is similar to those responded and concluded in the *IFRS Interpretation Committee ("IFRIC") Agenda Decision Attributing Benefit to Periods of Service (IAS 19)*.

The Group provides post-employment benefits for its qualifying employees in accordance with Omnibus Law No. 11/2020 and Government Regulations of the Republic Indonesia No. 35/2021.

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

Net interest is calculated by applying the discount rate at the beginning of the period to the net defined benefit liability or asset. Defined benefit costs are categorized as follows:

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

Bunga neto dihitung dengan menerapkan tingkat diskonto yang digunakan terhadap liabilitas imbalan kerja. Grup mengakui perubahan berikut pada kewajiban obligasi neto pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian:

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

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

Liabilitas imbalan pensiun yang diakui pada laporan posisi keuangan konsolidasian merupakan defisit aktual dalam program imbalan pasti Grup.

Pesangon

Liabilitas untuk pesangon diakui mana yang terjadi lebih dulu ketika entitas tidak dapat lagi menarik penawaran imbalan tersebut.

t. Modal Saham

Biaya tambahan yang secara langsung dapat diatribusikan kepada penerbitan saham biasa atau opsi disajikan pada ekuitas sebagai pengurang penerimaan, setelah dikurangi pajak.

Ketika entitas Perusahaan membeli modal saham ekuitas entitas (saham treasury), imbalan yang dibayar, termasuk biaya tambahan yang secara langsung dapat diatribusikan (dikurangi pajak penghasilan) dikurangkan dari ekuitas yang diatribusikan kepada pemilik ekuitas entitas sampai saham tersebut dibatalkan atau diterbitkan kembali. Ketika saham biasa tersebut selanjutnya diterbitkan kembali, imbalan yang diterima, dikurangi biaya tambahan transaksi yang terkait dan dampak pajak penghasilan yang terkait dimasukkan pada ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik ekuitas entitas.

Net interest is calculated by applying the discount rate to the net defined benefit liability. The Group recognized the following changes in the net defined benefit obligation in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income:

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

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

The retirement benefits obligation recognized in the consolidated statement of financial position represents the actual deficit in the Group's defined benefit plans.

Termination

A liability for a termination benefit is recognized at the earlier of when the entity can no longer withdraw the offer of the termination benefit.

t. Share Capital

Incremental costs directly attributable to the issue of new ordinary shares or options are shown in equity as a deduction, net of tax, from the proceeds.

Where any company purchases the company's equity share capital (treasury shares), the consideration paid, including any directly attributable incremental costs (net of income taxes) deducted from equity attributable to the company's equity holders until the shares are cancelled or reissued. Where such ordinary shares are subsequently reissued, any consideration received, net of any directly attributable incremental transaction costs and the related income tax effects, is included in equity attributable to the company's equity holders.

u. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Grup menerapkan PSAK 115, "Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan", yang mensyaratkan pengakuan pendapatan untuk memenuhi 5 (lima) langkah analisis sebagai berikut:

1. Identifikasi kontrak dengan pelanggan.
2. Identifikasi kewajiban pelaksanaan dalam kontrak. Kewajiban pelaksanaan adalah janji dalam kontrak untuk mentransfer barang atau jasa yang berbeda kepada pelanggan.
3. Alokasikan harga transaksi untuk setiap kewajiban pelaksanaan atas dasar harga jual berdiri sendiri relatif dari setiap barang atau jasa berbeda yang dijanjikan dalam kontrak. Jika hal ini tidak dapat diamati secara langsung, harga jual berdiri sendiri relatif diestimasi berdasarkan biaya ekspektasian ditambah marjin.
4. Mengakui pendapatan ketika kewajiban pelaksanaan dipenuhi dengan mentransfer barang atau jasa yang dijanjikan kepada pelanggan (yaitu ketika pelanggan memperoleh kendali atas barang atau jasa).
5. Tentukan harga transaksi. Harga transaksi adalah jumlah imbalan yang diharapkan menjadi hak entitas sebagai imbalan untuk mentransfer barang atau jasa yang dijanjikan kepada pelanggan. Jika pertimbangan yang dijanjikan dalam kontrak mencakup jumlah variabel, Grup memperkirakan jumlah imbalan yang diharapkan berhak sebagai imbalan atas pengalihan barang atau jasa yang dijanjikan kepada pelanggan dikurangi perkiraan jumlah jaminan tingkat layanan yang akan dibayarkan selama masa kontrak.

Pendapatan sewa hotel dan pendapatan hotel lainnya diakui pada saat jasa diberikan atau barang diserahkan.

Penerimaan dari pelanggan yang belum memenuhi kriteria pengakuan pendapatan, ditangguhkan dan dicatat sebagai "Liabilitas Kontrak".

Pembayaran harga transaksi berbeda untuk setiap kontrak. Aset kontrak diakui setelah imbalan yang dibayarkan oleh pelanggan kurang dari saldo kewajiban pelaksanaan yang telah dipenuhi. Liabilitas kontrak diakui setelah imbalan yang dibayarkan oleh pelanggan lebih dari saldo kewajiban pelaksanaan yang telah dipenuhi.

u. Revenue and Expenses Recognition

The Group has adopted PSAK 115, "Revenue from Contracts with Customers", which requires revenue recognition to fulfill 5 (five) steps of assessment as follows:

1. *Identify contract(s) with a customer.*
2. *Identify the performance obligations in the contract. Performance obligations are promises in a contract to transfer to a customer goods or services that are distinct.*
3. *Allocate the transaction price to each performance obligation based on the relative stand-alone selling prices of each distinct goods or services promised in the contract. Where these are not directly observable, the relative stand-alone selling price are estimated based on expected cost-plus margin.*
4. *Recognize revenue when performance obligation is satisfied by transferring a promised goods or services to a customer (which is when the customer obtains control of that goods or services).*
5. *Determine the transaction price. Transaction price is the amount of consideration to which an entity expects to be entitled in exchange for transferring promised goods or services to a customer. If the consideration promised in a contract includes a variable amount, the Group estimates the amount of consideration to which it expects to be entitled in exchange for transferring the promised goods or services to a customer less the estimated amount of service level guarantee which will be paid during the contract period.*

Hotel revenue and other related revenues are recognized when the services are rendered or the goods are delivered.

Receipts from customers, which do not meet the criteria for the revenue recognition are deferred and recorded as "Contract Liabilities".

Payment of the transaction price is different for each contract. A contract asset is recognised once the consideration paid by customer is less than the balance of performance obligation which has been satisfied. A contract liability is recognised once the consideration paid by customer is more than the balance of performance obligation which has been satisfied.

Untuk penjualan barang, kewajiban pelaksanaan umumnya terpenuhi, dan pendapatan diakui, pada saat pengendalian atas barang telah berpindah kepada pelanggan (pada suatu titik waktu).

For sale of goods, performance obligation is typically satisfied, and revenue is recognized, when the control of goods has been transferred to the customer (a point in time).

Beban diakui pada saat terjadinya (*accrual basis*).

Expenses are recognized when these are incurred (accrual basis).

v. Penghasilan Bunga

v. Interest Income

Pendapatan bunga dihitung dengan menerapkan suku bunga efektif terhadap nilai tercatat bruto dari aset keuangan kecuali untuk aset keuangan yang kemudian mengalami penurunan nilai kredit. Untuk aset keuangan yang mengalami penurunan nilai kredit, suku bunga efektif diterapkan ke nilai tercatat bersih dari aset keuangan (setelah dikurangi penyisihan kerugian).

Interest income is calculated by applying the effective interest rate to the gross carrying amount of a financial asset except for financial assets that subsequently become credit impaired. For credit-impaired financial assets the effective interest rate is applied to the net carrying amount of the financial asset (after deduction of the loss allowance).

Pendapatan bunga disajikan sebagai pendapatan keuangan yang diperoleh dari aset keuangan yang dimiliki untuk tujuan pengelolaan kas. Pendapatan bunga lainnya dimasukkan ke dalam pendapatan lain.

Interest income is presented as finance income where it is earned from financial assets that are held for cash management purposes. Any other interest income is included in other income.

w. Pajak Penghasilan Kini dan Tanggahan

w. Current and Deferred Income Tax

Beban pajak terdiri dari pajak kini dan pajak tanggahan. Pajak diakui dalam laporan laba rugi, kecuali jika pajak tersebut terkait dengan transaksi atau kejadian yang diakui di pendapatan komprehensif lain atau langsung diakui ke ekuitas. Dalam hal ini, pajak tersebut masing-masing diakui dalam pendapatan komprehensif lain atau ekuitas.

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

Beban pajak kini dihitung berdasarkan peraturan perpajakan yang berlaku atau yang secara substantif berlaku pada akhir periode pelaporan, di negara dimana perusahaan dan entitas anak beroperasi dan menghasilkan pendapatan kena pajak. Manajemen secara periodik mengevaluasi posisi yang dilaporkan di Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) sehubungan dengan situasi di mana aturan pajak yang berlaku membutuhkan interpretasi. Jika perlu, manajemen menentukan provisi berdasarkan jumlah yang diharapkan akan dibayar kepada otoritas pajak.

The current income tax charge is calculated based on the tax laws enacted or substantively enacted at the end of the reporting period in the countries where the Company's subsidiaries and associates operate and generate taxable income. Management periodically evaluates positions taken in tax returns with respect to situations in which applicable tax regulation is subject to interpretation. It establishes provisions where appropriate based on amounts expected to be paid to the tax authorities.

Pajak penghasilan tangguhan diakui sepenuhnya, dengan menggunakan metode neraca untuk semua perbedaan temporer yang berasal dari selisih antara dasar pengenaan pajak aset dan liabilitas dengan nilai tercatatnya pada laporan keuangan. Namun, liabilitas pajak penghasilan tangguhan tidak diakui jika berasal dari pengakuan awal *goodwill*. Pajak penghasilan tangguhan juga tidak diperhitungkan jika pajak penghasilan tangguhan tersebut timbul dari pengakuan awal aset atau pengakuan awal liabilitas dalam transaksi yang bukan kombinasi bisnis yang pada saat transaksi tidak mempengaruhi laba akuntansi maupun laba kena pajak/rugi pajak.

Pajak penghasilan tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang sudah diberlakukan atau secara substantif berlaku pada akhir periode pelaporan dan diekspektasi akan digunakan ketika aset pajak tangguhan yang berhubungan direalisasi atau liabilitas pajak tangguhan diselesaikan.

Aset pajak tangguhan diakui hanya jika kemungkinan jumlah penghasilan kena pajak di masa depan akan memadai untuk dikompensasi dengan perbedaan temporer yang masih dapat dimanfaatkan.

Liabilitas pajak tangguhan tidak diakui untuk perbedaan temporer antara nilai tercatat dan dasar pengenaan pajak dari investasi pada operasi asing ketika perusahaan bisa mengontrol periode pengembalian dari perbedaan temporer dan ada kemungkinan bahwa perbedaan itu tidak akan dibalik dimasa depan yang dapat diperkirakan.

Aset dan liabilitas pajak penghasilan tangguhan dapat saling hapus apabila terdapat hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus antara aset pajak kini dengan liabilitas pajak kini dan apabila aset dan liabilitas pajak penghasilan tangguhan dikenakan oleh otoritas perpajakan yang sama.

Aset pajak kini dan liabilitas pajak kini akan saling hapus ketika entitas memiliki hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus dan adanya niat untuk melakukan penyelesaian saldo-saldo tersebut secara neto atau untuk merealisasikan dan menyelesaikan liabilitas secara bersamaan.

Deferred income tax is provided in full, using the balance sheet method, on temporary differences which arise from the difference between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements. However, deferred tax liabilities are not recognized if they arise from the initial recognition of goodwill. Deferred income tax is also not accounted for if it arises from initial recognition of an asset or liability in a transaction other than a business combination that at the time of the transaction affects neither accounting nor taxable profit or loss.

Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been enacted or substantially enacted by the end of the reporting period and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realized or the deferred income tax liability is settled.

Deferred tax assets are recognized only if it is probable that future taxable amounts will be available to utilize those temporary differences and losses.

Deferred tax liabilities and assets are not recognized for temporary differences between the carrying amount and tax bases of investments in foreign operations where the company is able to control the timing of the reversal of the temporary differences and it is probable that the differences will not reverse in the foreseeable future.

Deferred tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets and liabilities and when the deferred tax balances relate to the same taxation authority.

Current tax assets and tax liabilities are offset where the entity has a legally enforceable right to offset and intends either to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

x. Laba (Rugi) per Saham

Laba per saham dasar dihitung dengan membagi laba bersih yang tersedia bagi pemegang saham Perusahaan dengan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa yang beredar pada periode berjalan.

Laba per saham dilusian dihitung dengan menyesuaikan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa yang beredar dengan dampak dari semua efek berpotensi saham biasa yang dilutif yang dimiliki perusahaan, yaitu obligasi konversi dan opsi saham.

Untuk tujuan perhitungan laba per saham dilusian, entitas menyesuaikan laba atau rugi yang dapat diatribusikan kepada pemegang saham biasa Perusahaan dengan efek setelah pajak bunga yang diakui dalam periode tersebut terkait dengan obligasi konversi.

y. Distribusi Dividen

Distribusi dividen kepada pemilik Perusahaan diakui sebagai liabilitas dalam laporan keuangan Grup pada periode dimana dividen telah disetujui oleh pemegang saham entitas dalam Rapat Umum Pemegang Saham Perseroan.

z. Segmen Operasi

Segmen operasi dilaporkan dengan cara yang konsisten dengan pelaporan internal yang diberikan kepada pengambil keputusan operasional yang bertanggung jawab untuk mengalokasikan sumber daya, menilai kinerja segmen operasi dan membuat keputusan strategis. Saat ini, seluruh pendapatan usaha dalam laporan keuangan konsolidasian adalah berasal dari Entitas Anak yang bergerak di bidang (segmen) usaha perhotelan.

aa. Provisi

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

x. Earning (Loss) per Share

Basic earnings per share are calculated by dividing the profit attributable to the equity holders of the Company by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the period.

Diluted earnings per share is calculated by adjusting the weighted average number of ordinary shares outstanding to assume conversion of all dilutive potential ordinary shares owned by company, which are convertible bonds and stock option.

For the purposes of calculating diluted earnings per share, the profit or loss attributable to the Company's ordinary equity holders will be adjusted for the aftertax effects of interest recognized during the period on convertible bonds.

y. Dividend Distribution

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

z. Operating Segment

Operating segments are reported consistently with the internal reporting which provided to the operating decision-maker whose responsible for allocate resources, assess performance of the operating segments and make strategic decisions. At present, all of the revenues in the consolidated financial statements is derived from the Subsidiary, which is engaged in hospitality business (segment).

aa. Provision

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

Provisi ditelaah pada setiap akhir periode pelaporan dan disesuaikan untuk mencerminkan estimasi kini terbaik. Jika tidak terdapat kemungkinan arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi untuk menyelesaikan liabilitas tersebut, provisi dibatalkan.

Provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimates. 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.

ab. Kontinjensi

Liabilitas kontinjensi tidak diakui dalam laporan keuangan konsolidasian tetapi diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian. Namun pengungkapan tidak diperlukan jika arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi kemungkinannya kecil. Aset kontinjensi tidak diakui dalam laporan keuangan konsolidasian tetapi diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian jika adanya kemungkinan arus masuk dari manfaat ekonomi.

ab. Contingencies

Contingent liabilities are not recognized in the consolidated financial statements but are disclosed in the notes to the consolidated financial statements unless the possibility of an outflow of resources embodying economic benefits is remote. Contingent assets are not recognized in the consolidated financial statements but are disclosed in the notes to the consolidated financial statements when an inflow of economic benefits is probable.

ac. Peristiwa setelah tanggal pelaporan

Peristiwa setelah tanggal pelaporan yang menyediakan informasi tambahan tentang posisi Grup pada tanggal pelaporan (peristiwa penyesuaian) disajikan dalam laporan keuangan konsolidasian jika material. Peristiwa setelah tanggal pelaporan yang bukan merupakan peristiwa penyesuaian diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian apabila material.

ac. Events after the reporting period

Post year-end events that provide additional information about the Group and its Subsidiaries' positions at the reporting date (adjusting events) are reflected in the consolidated financial statements when material. Post year-end events that are not adjusting events are disclosed in the notes to the consolidated financial statements when material.

3. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING

Estimasi dan pertimbangan terus dievaluasi berdasarkan pengalaman historis dan faktor-faktor lain, termasuk ekspektasi peristiwa masa depan yang diyakini wajar berdasarkan kondisi yang ada.

Estimasi dan asumsi akuntansi yang penting

Grup membuat estimasi dan asumsi mengenai masa depan. Estimasi akuntansi yang dihasilkan, menurut definisi, akan jarang sekali sama dengan hasil aktualnya. Estimasi dan asumsi yang secara signifikan berisiko menyebabkan penyesuaian material terhadap jumlah tercatat aset dan liabilitas selama 12 bulan ke depan dipaparkan di bawah ini.

3. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS

Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

Critical accounting estimates and assumptions

The Group makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results. The estimates and assumptions that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next 12 months are addressed below.

Pertimbangan Kritis dalam Penerapan Kebijakan Akuntansi

Penggunaan asumsi kelangsungan usaha

Dalam menerapkan kebijakan akuntansi Grup, selain yang melibatkan estimasi, manajemen telah menyusun laporan keuangan konsolidasian dengan asumsi bahwa Grup akan dapat mempertahankan kelangsungan usaha dalam operasinya di tahun mendatang, yang merupakan pertimbangan penting yang berdampak paling signifikan terhadap jumlah yang diakui dalam laporan keuangan konsolidasian. Penilaian asumsi kelangsungan usaha melibatkan pengambilan keputusan oleh manajemen, pada titik waktu tertentu, tentang hasil masa depan dari peristiwa atau kondisi yang secara inheren tidak pasti.

Manajemen Grup mempertimbangkan bahwa Grup memiliki kemampuan untuk melanjutkan kelangsungan usahanya dan peristiwa atau kondisi utama, yang dapat menimbulkan risiko bisnis, yang secara individual atau kolektif dapat menimbulkan keraguan signifikan atas asumsi kelangsungan usaha.

Mata uang fungsional

Mata uang fungsional dari Grup adalah mata uang dari lingkungan ekonomi utama dimana entitas beroperasi.

Grup mempertimbangkan beberapa faktor dalam menentukan mata uang fungsionalnya seperti mata uang yang mempengaruhi pendapatan, biaya dan aktivitas pendanaan serta mata uang yang mana penerimaan dari aktivitas operasi pada umumnya dipertahankan.

Kerugian penurunan nilai atas piutang

Dalam menghitung KKE untuk piutang usaha dan piutang lain-lain, Grup menentukan tarif provisi berdasarkan tunggakan hari untuk pengelompokan berbagai segmen pelanggan yang memiliki karakteristik risiko kredit yang serupa.

Grup menyesuaikan pengalaman kerugian kredit historis dengan informasi berwawasan ke depan. Misalnya, jika perkiraan kondisi ekonomi diperkirakan akan periode/tahun memburuk berikutnya, yang selama dapat menyebabkan peningkatan jumlah gagal bayar, tingkat gagal bayar historis disesuaikan. Pada setiap tanggal pelaporan, riwayat tingkat gagal bayar yang diamati diperbarui dan perubahan dalam perkiraan perkiraan ke depan dianalisis.

Critical Judgements in Applying Accounting Policies

The use of going concern assumption

In the process of applying the Group's accounting policies, apart from those involving estimations, management has prepared the consolidated financial statements on the assumption that the Group will be able to operate as a going concern in the coming years, which is a critical judgement that has the most significant effect on the amounts recognised in the consolidated financial statements. The assessment of the going concern assumption involves making a judgement by the management, at a particular point of time, about the future outcome of events or conditions which are inherently uncertain.

The Group's management considers that the Group has the capability to continue as a going concern and the major events or conditions, which may give rise to business risks, that individually or collectively may cast significant doubt upon the going concern.

Functional currency

The functional currency of the Group is the currency of the primary economic environment in which each entity operates.

The Group considers some factors in determining its functional currency, among others, the currency that mainly influences the revenue, cost and financing activities, and the currency in which receipts from operating activities are usually retained.

Impairment loss on receivables

In calculating ECL for trade receivables and other receivables, the Group determines the provision rates based on days past due for groupings of various customer segments that have similar credit risk characteristics.

The Group adjusts the historical credit loss experience with forward-looking information. For instance, if forecast economic conditions are expected to deteriorate over the next period/year, which can lead to an increased number defaults, the historical default rates are adjusted. At every reporting date, the historical observed default rates are updated and changes in the forward-looking estimates are analyzed.

Penilaian korelasi antara tingkat default yang diamati secara historis, prakiraan kondisi ekonomi dan KKE merupakan estimasi yang signifikan. Besaran KKE sensitif terhadap perubahan keadaan dan perkiraan kondisi ekonomi. Pengalaman kerugian kredit historis Grup dan perkiraan kondisi ekonomi mungkin juga tidak mencerminkan default aktual pelanggan di masa mendatang.

Penyisihan penurunan nilai persediaan

Grup membuat penyisihan penurunan nilai persediaan berdasarkan estimasi penggunaan persediaan pada masa mendatang. Walaupun asumsi yang digunakan dalam mengestimasi penyisihan penurunan nilai persediaan telah sesuai dan wajar, namun perubahan signifikan atas asumsi ini akan berdampak material terhadap penyisihan penurunan nilai persediaan, yang pada akhirnya akan mempengaruhi hasil usaha Grup. Nilai tercatat persediaan diungkapkan dalam Catatan 8.

Penentuan Nilai Wajar atas Instrumen Keuangan

Manajemen menggunakan teknik penilaian, termasuk model diskonto arus kas dalam mengukur nilai wajar dari instrumen keuangan dimana penawaran pasar aktif tidak tersedia.

Dalam menerapkan teknik penilaian, manajemen memanfaatkan input pasar semaksimal mungkin, dan menggunakan estimasi dan asumsi, yang sejauh mungkin, sesuai dengan data yang dapat diobservasi oleh pelaku pasar akan digunakan di dalam penentuan harga instrumen. Dalam hal data yang berlaku tidak dapat dicermati, maka manajemen akan menggunakan estimasi terbaik dimana asumsi akan digunakan oleh pelaku pasar. Perkiraan ini mungkin berbeda dengan harga sebenarnya yang akan dicapai dalam transaksi wajar pada tanggal pelaporan.

Taksiran masa manfaat ekonomis aset tetap

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

The assessment of the correlation between historical observed default rates, forecast economic conditions and ECL is a significant estimate. The amount of ECL is sensitive to changes in circumstances and forecast economic conditions. The Group's historical credit loss experience and forecast of economic conditions may also not be representative of customers' actual default in the future.

Allowance for decline in value of inventories

The Group provides allowance for decline in value of inventories based on estimated future usage of such inventories. While it is believed that the assumptions used in the estimation of the allowance for decline in value of inventories are appropriate and reasonable, significant changes in these assumptions may materially affect the assessment of the allowance for decline in value of inventories, which ultimately will impact the result of the Group's operations. The carrying amount of inventories is disclosed in Note 8.

Determining Fair Value of Financial Instruments

Management uses valuation techniques, including discounted cash flow models, in measuring the fair value of financial instruments for which active market quotations do not exist.

In applying the valuation techniques, management makes maximum use of market inputs, and uses estimates and assumptions that are, as far as possible, consistent with observable data that market participants would use in pricing the instrument. Where applicable data is not observable, management uses its best estimate about the assumptions that market participants would make. These estimates may vary from the actual prices that would be achieved in an arm's length transaction at the reporting date.

Estimated useful lives property and equipment

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

Perubahan masa manfaat aset tetap dapat mempengaruhi jumlah beban penyusutan dan amortisasi yang diakui dan penurunan nilai tercatat aset tersebut.

Penurunan Nilai atas Aset Tetap

SAK mensyaratkan bahwa penelaahan atas penurunan nilai atas aset tetap harus dilakukan apabila terdapat kejadian atau perubahan keadaan yang mengindikasikan bahwa nilai tercatat aset tersebut tidak dapat diperoleh kembali. Penentuan jumlah yang dapat diperoleh kembali membutuhkan estimasi arus kas yang diharapkan, yang akan dihasilkan dari penggunaan secara berkelanjutan dan hasil akhir dari aset tersebut. Sementara itu, manajemen yakin bahwa asumsi yang digunakan dalam menghitung estimasi nilai wajar yang tercermin di dalam laporan keuangan konsolidasian adalah sudah sesuai dan wajar. Maka perubahan yang signifikan dalam asumsi ini dapat secara material mempengaruhi penilaian atas jumlah yang dapat diperoleh kembali dan kerugian atas penurunan nilai yang dihasilkan bisa memiliki dampak material terhadap hasil usaha.

Pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 tidak ada penurunan nilai yang diakui dalam aset tetap (Catatan 11).

Liabilitas imbalan kerja

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

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

A change in the estimated useful life of any item of property and equipment would affect the recorded depreciation expense, respectively, and decrease in the carrying values of these assets.

Impairment of Property and Equipment

SFAS requires that an impairment review be performed on of property and equipment when events or changes in circumstances indicate that the carrying amount of the asset may not be recoverable. Determining the net recoverable amount of assets requires an estimation of cash flows expected to be generated from the continued use and ultimate disposition of such assets. While it is believed that the assumptions used in the estimation of fair values reflected in the consolidated financial statements are appropriate and reasonable, significant changes in these assumptions may materially affect the assessment of recoverable amounts and any resulting impairment loss could have a material adverse impact on the results of operations.

As at December 31, 2025 and 2024, the was no allowance for impairment losses recognized on the Group property and equipment (Note 11).

Employee benefits obligation

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

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

Asumsi utama yang digunakan untuk penentuan liabilitas imbalan pasca kerja lainnya termasuk asumsi kondisi pasar saat ini. Informasi tambahan diungkapkan pada Catatan 19.

The key assumption used for determining other post-employment liabilities included current market conditions. Additional information is disclosed in Note 19.

Provisi dan kontijensi

Provisions and contingencies

Grup, dalam kegiatan usaha normal, menjalankan sesuai ketentuan untuk kewajiban hukum maupun konstruktif, jika ada, sesuai dengan kebijakan pada ketentuan dan kontinjensi. Dalam pengakuan dan pengukuran ketentuan, manajemen mengambil pertimbangan risiko dan ketidakpastian.

The Group, in the ordinary course of business, sets up appropriate provisions for its present legal or constructive obligations, if any, in accordance with its policies on provisions and contingencies. In recognizing and measuring provisions, management takes risk and uncertainties into account.

Grup tidak mengakui provisi dan kontijensi pada tanggal 31 Desember 2025 dan 31 Desember 2024.

The Group has not recognized any provision and contingencies as at December 31, 2025 and December 31, 2024.

Penyisihan untuk penggantian perabot dan perlengkapan hotel serta kesejahteraan karyawan

Provisions for replacement of hotel's furniture and equipment, and employees' welfare

Manajemen menetapkan penyisihan untuk penggantian perabotan dan perlengkapan hotel berdasarkan persentase tertentu dari penerimaan service charge. Penyisihan tersebut sebagian besar dicadangkan untuk pengeluaran dalam rangka pemeliharaan rutin dan pembaharuan atau penggantian perabot dan perlengkapan hotel yang hilang atau rusak.

Management establishes a provision for replacement of hotel's furniture and equipment based on a certain percentage of service charge revenues. The provision has been largely reserved for spending regular maintenance and renewal or replacement of hotel's furniture and equipment lost or breakage.

Penyisihan juga ditujukan untuk membayarkan beban rutin yang terkait dengan kesejahteraan karyawan. Persentase yang ditetapkan oleh manajemen untuk menghitung penyisihan merupakan estimasi terbaik berdasarkan pada pengalaman di masa lalu, faktor ketidakpastian dan risiko lainnya.

Provision is also intended to pay regular expenses related to employees' welfare. The percentage set by management for calculating the provisions are the best estimated based on past experience, uncertainties and other risk factors.

Kecukupan atas jumlah penyisihan senantiasa dievaluasi guna memastikan bahwa jumlah tersebut memadai untuk menutup pengeluaran yang diperlukan. Jumlah tercatat akun penyisihan ini pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024, masing-masing adalah sebesar Rp 244.247.061 dan Rp 54.045.738 (Catatan 18). Sedangkan penyisihan yang direalisasi selama periode yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2025 dan 2024, masing-masing adalah sebesar Rp 363.894.393 dan Rp 509.123.488.

The adequacy of the provisions is always evaluated to ensure that the amount is sufficient to cover the expenses. The carrying amount of the provisions amounted to 244,247,061 and Rp 54,045,738 as of December 31, 2025 and 2024, respectively (Note 18). While the provisions realized during the period ended December 31, 2025 and 2024 amounted to Rp 363,894,393 and Rp 509,123,488, respectively.

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. Grup mengakui liabilitas atas pajak penghasilan badan berdasarkan estimasi apakah akan terdapat tambahan pajak penghasilan badan.

Penentuan provisi untuk pajak penghasilan badan memerlukan pertimbangan yang signifikan dari manajemen. Ada transaksi dan perhitungan tertentu yang penentuan pajak akhirnya tidak pasti selama kegiatan usaha biasa. Grup mengakui liabilitas atas masalah pajak penghasilan badan yang diharapkan berdasarkan estimasi apakah tambahan pajak penghasilan badan akan terutang. Jika hasil pajak final dari hal-hal tersebut berbeda dari jumlah yang pada awalnya dicatat, perbedaan tersebut akan berdampak pada aset dan liabilitas pajak kini dan tangguhan pada periode di mana penentuan tersebut dibuat.

Realisasi dari aset pajak tangguhan

Grup melakukan penelaahan atas nilai tercatat aset pajak tangguhan pada setiap akhir periode pelaporan dan mengurangi nilai aset tersebut sebesar mungkin yang tidak dapat direalisasikan, dimana ketersediaan penghasilan kena pajak memungkinkan untuk menggunakan seluruh atau sebagian dari aset pajak tangguhan tersebut. Penelaahan Grup atas pengakuan aset pajak tangguhan untuk perbedaan temporer yang dapat dikurangkan dapat dikurangkan berdasarkan tingkat dan waktu dari taksiran penghasilan kena pajak untuk periode pelaporan berikutnya. Estimasi tersebut didasarkan pada pencapaian Perusahaan di masa lalu dan ekspektasi masa depan terhadap pendapatan dan beban, serta dengan strategi perencanaan pajak di masa depan. Namun tidak ada kepastian bahwa Perusahaan dapat menghasilkan penghasilan kena pajak yang cukup untuk memungkinkan penggunaan sebagian atau seluruh aset pajak tangguhan tersebut.

Income tax

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

Determining provision for corporate income tax requires significant judgment by management. There are certain transactions and computation for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business. The Group recognizes liabilities for expected corporate income tax issues based on estimates of whether additional corporate income tax will be due. Where the final tax outcome of these matters is different from the amount that are initially recorded, such differences will have an impact on the current and deferred tax assets and liabilities in the period in which such determination is made.

Realization of deferred tax assets

The Group conducted a review of the carrying amount of deferred tax assets at each end of reporting period and reduce the value of such assets by as much as possible which cannot be realized, where the availability of taxable income allow to use all or part of the deferred tax assets. The Group review on the recognition of deferred tax assets for deductible temporary difference can be deductible based on the level and timing from the estimated taxable income for the next reporting period. The estimation is based on the achievement of the Company in the past and future expectation toward income and expenses, as well as with the tax planning strategies in the future. But there is no certainty that the Company can generate sufficient taxable income to allow to use part or all of these deferred tax assets.

4. KAS DAN SETARA KAS

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	<u>31 Desember 2025/ December 31, 2025</u>	<u>31 Desember 2024/ December 31, 2024</u>	
	Rp	Rp	
Kas	45.744.400	24.873.430	Cash on hand
Rupiah			Rupiah
Bank			Cash in Banks
<u>Rupiah</u>			<u>Rupiah</u>
PT Bank Central Asia Tbk	3.163.103.623	7.662.471.021	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank China Construction			PT Bank China Construction
Bank Indonesia Tbk	1.213.274.762	579.108.168	Bank Indonesia Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	515.769.954	1.177.673.034	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	297.252.335	512.516.008	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	124.577.331	197.652.948	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank DKI	103.424.266	103.209.145	PT Bank DKI
PT Bank Bukopin Tbk	-	3.940.000	PT Bank Bukopin Tbk
Jumlah Kas dan Bank	<u>5.463.146.671</u>	<u>10.261.443.754</u>	Total Cash on Hand and in Banks
Setara Kas			Cash Equivalents
Deposito Berjangka			Time Deposits
<u>Rupiah</u>			<u>Rupiah</u>
PT Bank China Construction			PT Bank China Construction
Bank Indonesia Tbk	48.850.000.000	38.950.000.000	Bank Indonesia Tbk
PT Bank Jtrust Indonesia Tbk	-	27.000.000.000	PT Bank Jtrust Indonesia Tbk
<u>Dollar Amerika Serikat</u>			<u>United States Dollar</u>
PT Bank China Construction			PT Bank China Construction
Bank Indonesia Tbk	181.849.751	175.131.432	Bank Indonesia Tbk
Jumlah Kas dan Setara Kas	<u>49.031.849.751</u>	<u>66.125.131.432</u>	Total Cash Equivalents
Jumlah	<u>54.494.996.422</u>	<u>76.386.575.186</u>	Total
Tingkat suku bunga deposito berjangka per tahun			Annual interest rate of time deposits
Mata uang Rupiah	5% - 5,75%	5,25% - 7,50%	Rupiah Currency
Mata uang Dollar Amerika Serikat	5% -5,25%	5,25% - 5,50%	United States Dollar Currency

Jangka waktu deposito berjangka yang dimiliki oleh Grup masing-masing memiliki tenor 1 bulan.

The term of the time deposits held by the Group each has a tenor of 1 month.

Deposito berjangka pada PT Bank JTrust Indonesia Tbk telah dicairkan pada tanggal 14 Februari 2025.

Time deposit placed in PT Bank JTrust Indonesia Tbk has been withdrawn on February 14, 2025.

5. ASET KEUANGAN YANG DINILAI PADA NILAI WAJAR MELALUI PENDAPATAN KOMPREHENSIF LAINNYA – PERUSAHAAN TERDAFTAR

5. FINANCIAL ASSET AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME – LISTED COMPANY

	31 Desember 2025/ December 31, 2025	31 Desember 2024/ December 31, 2024	
	Rp	Rp	
Efek tersedia untuk dijual			Marketable securities available for sale
Efek saham			Equity securities
<u>Harga perolehan</u>			<u>Cost</u>
PT Asuransi Dayin Mitra Tbk	13.777.300.000	13.777.300.000	PT Asuransi Dayin Mitra Tbk
Kerugian yang belum direalisasi - bersih	(47.080.000)	(2.654.668.000)	Unrealized loss - net
Nilai wajar	13.730.220.000	11.122.632.000	Fair value

Grup menetapkan nilai wajar portofolio efek saham berdasarkan nilai pasar yang dikeluarkan oleh Bursa Efek Indonesia pada hari terakhir perdagangan pada masing-masing periode. Penetapan harga wajar berdasarkan nilai pasar merupakan pertimbangan terbaik manajemen.

The Group determines the fair value of equity securities based on the market price published by the Indonesia Stock Exchange on the last trading days at the end of respective periods. The determination of fair value based on the market price is based on the management's best judgement.

Pada tanggal 31 Desember 2025 dan 31 Desember 2024, Perusahaan telah menerima pendapatan dividen masing-masing sebesar Rp 1.153.800.000 dan Rp 923.239.655.

As of December 31, 2025 and December 31, 2024, the Group has received dividend income amounting to Rp 1,153,800,000 and Rp 923,239,655, respectively.

6. PIUTANG USAHA DARI PIHAK KETIGA

6. TRADE RECEIVABLES FROM THIRD PARTIES

	31 Desember 2025/ December 31, 2025	31 Desember 2024/ December 31, 2024	
	Rp	Rp	
<u>Pihak ketiga - Rupiah</u>			<u>Third parties - Rupiah</u>
<i>City ledger</i>	280.725.381	671.365.214	<i>City ledger</i>
Bank penerbit kartu kredit	21.180.023	31.798.755	Bank's credit card issuers
Jumlah	301.905.404	703.163.969	Total
Dikurangi penyisihan penurunan nilai piutang usaha	-	-	Net of allowance for impairment of trade receivables
Piutang usaha - neto	301.905.404	703.163.969	Trade receivables - net

Analisis umur piutang usaha pada tanggal 31 Desember 2025 dan 31 Desember 2024 adalah sebagai berikut:

The aging analysis of trade receivables as of December 31, 2025 and December 31, 2024 are as follows:

	<u>31 Desember 2025/ December 31, 2025</u>	<u>31 Desember 2024/ December 31, 2024</u>	
	Rp	Rp	
Dalam waktu 30 hari	288.322.345	546.649.946	<i>Within 30 days</i>
31 - 60 hari	4.512.056	127.361.877	<i>31 - 60 days</i>
61 - 90 hari	9.071.003	7.300.000	<i>61 - 90 days</i>
Lebih dari 90 hari	-	21.852.146	<i>Over 90 days</i>
Jumlah	<u>301.905.404</u>	<u>703.163.969</u>	<i>Total</i>
Dikurangi penyisihan penurunan nilai piutang usaha	-	-	<i>Net of allowance for impairment of trade receivable</i>
Piutang Usaha - Neto	<u>301.905.404</u>	<u>703.163.969</u>	<i>Trade Receivables - Net</i>

Mutasi penyisihan penurunan nilai piutang usaha pada tanggal 31 Desember 2025 dan 31 Desember 2024 adalah sebagai berikut:

Movement of allowance for impairment of trade receivables as of December 31, 2025 and December 31, 2024 are as follows:

	<u>31 Desember 2025/ December 31, 2025</u>	<u>31 Desember 2024/ December 31, 2024</u>	
	Rp	Rp	
Saldo awal periode	-	148.437.954	<i>Balance at beginning of period</i>
Perubahan selama periode berjalan:			<i>Changes during the period:</i>
Pembalik	-	(148.437.954)	<i>Reversal</i>
Saldo akhir periode	<u>-</u>	<u>-</u>	<i>Balance at the end of period</i>

Periode kredit rata-rata atas penjualan adalah 30 hari pada periode 2025 dan 2024, tidak ada jaminan dari pelanggan dan tidak dikenakan bunga.

The average credit period on sale is 30 days in the period of 2025 and 2024, unsecured by customer and non-interest bearing.

Cadangan kerugian kredit untuk piutang usaha telah diukur sejumlah KKE sepanjang umur. KKE pada piutang usaha diestimasi berdasarkan matriks provisi dengan mengacu pada pengalaman gagal bayar debitur masa lalu dan analisis posisi keuangan debitur saat ini, disesuaikan dengan faktor-faktor yang spesifik dari debitur, kondisi ekonomi umum industri di mana debitur beroperasi.

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

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

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

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap masing-masing akun piutang usaha pada akhir periode, manajemen berkeyakinan bahwa seluruh piutang usaha tersebut dapat tertagih sehingga tidak membentuk penyisihan penurunan nilai atas piutang usaha.

Based on the review of the status of the individual trade receivables account at the end of each period, management believes that all of the above trade receivables are fully collectible, hence, no allowance for impairment of trade receivables is necessary.

7. PIUTANG LAIN-LAIN

7. OTHER RECEIVABLES

	<u>31 Desember 2025/ December 31, 2025</u>	<u>31 Desember 2024/ December 31, 2024</u>	
	Rp	Rp	
<u>Pihak ketiga</u>			<u>Third Party</u>
Bunga	73.023.966	145.412.762	Interest
Lain-lain	181.359.303	181.359.303	Others
Jumlah	254.383.269	326.772.065	Total
Dikurangi penyisihan penurunan nilai piutang usaha lain-lain	<u>(181.359.303)</u>	<u>(181.359.303)</u>	<i>Net off allowance for impairment of other receivables</i>
	<u>73.023.966</u>	<u>145.412.762</u>	

Analisis umur piutang lain-lain pada tanggal 31 Desember 2025 dan 31 Desember 2024 adalah sebagai berikut:

The aging analysis of other receivables as of December 31, 2025 and December 31, 2024 are as follows:

	<u>31 Desember 2025/ December 31, 2025</u>	<u>31 Desember 2024/ December 31, 2024</u>	
	Rp	Rp	
Dalam waktu 30 hari	73.023.966	145.412.762	<i>Within 30 days</i>
Lebih dari 90 hari	181.359.303	181.359.303	<i>Over 90 days</i>
Jumlah	254.383.269	326.772.065	<i>Total</i>
Dikurangi penyisihan penurunan nilai piutang lain-lain	<u>(181.359.303)</u>	<u>(181.359.303)</u>	<i>Net of allowance for impairment of other receivables</i>
Piutang lain-lain	<u>73.023.966</u>	<u>145.412.762</u>	<i>Other receivables - net</i>

Mutasi penyisihan penurunan nilai piutang lain-lain pada tanggal 31 Desember 2025 dan 31 Desember 2024 adalah sebagai berikut:

Movement of allowance for impairment of other receivables as of December 31, 2025 and December 31, 2024 are as follows:

	<u>31 Desember 2025/ December 31, 2025</u>	<u>31 Desember 2024/ December 31, 2024</u>	
	Rp	Rp	
Saldo awal periode	181.359.303	-	<i>Balance at beginning of period</i>
Perubahan selama periode berjalan :			<i>Changes during the period:</i>
Penyisihan periode berjalan	<u>-</u>	181.359.303	<i>Provision during the period</i>
Saldo akhir periode	<u>181.359.303</u>	<u>181.359.303</u>	<i>Balance at the end of period</i>

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

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

Manajemen berpendapat bahwa penyisihan penurunan nilai piutang lain-lain tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian yang timbul akibat tidak tertagihnya piutang.

Management believes that the above allowance for impairment of other receivables is adequate to cover any possible losses arising from the uncollectible receivables.

8. PERSEDIAAN

	<u>31 Desember 2025/ December 31, 2025</u>
	Rp
Suku cadang	386.831.278
Makanan dan minuman	359.042.304
Perlengkapan kamar	207.569.828
Alat tulis kantor	153.077.103
Bahan bakar	84.997.205
Perlengkapan hotel	33.265.556
Lain-lain	76.914.199
Jumlah	<u>1.301.697.473</u>

Manajemen berpendapat bahwa nilai tercatat persediaan tersebut di atas tidak melebihi nilai realisasi bersihnya dan oleh karena itu, tidak diperlukan penyisihan untuk menyesuaikan nilai tercatat persediaan ke nilai realisasi bersihnya.

Pada tanggal 31 Desember 2025 dan 31 Desember 2024, manajemen berpendapat bahwa nilai persediaan tidak signifikan, sehingga persediaan tidak perlu diasuransikan dari berbagai risiko kerugian yang ada.

8. INVENTORIES

	<u>31 Desember 2024/ December 31, 2024</u>	
	Rp	
	281.284.537	Spareparts
	199.915.975	Food and beverages
	208.044.625	Room supplies
	104.641.749	Office stationery
	93.366.391	Fuel
	25.611.922	Hotel supplies
	48.844.158	Others
Jumlah	<u>961.709.357</u>	Total

Management believes that the carrying value of the inventories is not exceeding its net realizable value, accordingly the provision for decline in market value and obsolescence of inventories is not necessary.

As of December 31, 2025 and December 31, 2024, management is in the opinion that the carrying value of the inventories were not significant, accordingly the inventories were not necessarily covered by insurance against losses of existing risks.

9. BIAYA DIBAYAR DIMUKA

	<u>31 Desember 2025/ December 31, 2025</u>
	Rp
Asuransi	208.762.775
Pajak reklame	199.164.964
Bonus	112.370.386
Listing fee	30.000.000
Lain-lain	36.843.378
Jumlah	<u>587.141.503</u>

10. ASET KEUANGAN YANG DINILAI PADA NILAI WAJAR MELALUI PENDAPATAN KOMPREHENSIF LAINNYA

	Persentase Pemilikan (%)/ Percentage of Ownership (%)	
	<u>31 Desember 2025/ December 31, 2025</u>	<u>31 Desember 2024/ December 31, 2024</u>
	Rp	Rp
PT Tez Visi Investama (dahulu PT Tez Ventura Indonesia)	10%	10%
Jumlah		

9. PREPAID EXPENSES

	<u>31 Desember 2024/ December 31, 2024</u>	
	Rp	
	94.231.559	Insurance
	150.706.837	Tax on advertisement
	60.478.880	Bonus
	30.000.000	Listing fee
	33.858.278	Others
Jumlah	<u>369.275.554</u>	Total

10. FINANCIAL ASSET AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME

	Nilai Tercatat/ Carrying Value	
	<u>31 Desember 2025/ December 31, 2025</u>	<u>31 Desember 2024/ December 31, 2024</u>
	Rp	Rp
PT Tez Visi Investama (formerly PT Tez Ventura Indonesia)	5.209.159.633	5.646.327.655
Jumlah	<u>5.209.159.633</u>	<u>5.646.327.655</u>

PT Tez Ventura Indonesia

Pada tanggal 27 November 2017, Perusahaan melakukan penyertaan saham ke PT Tez Ventura Indonesia (TVI) sebanyak 100 saham atau sebesar Rp 100.000.000 (dengan persentase pemilikan sebesar 10%).

TVI bergerak di bidang usaha modal ventura dan berdomisili di Jakarta. Sehubungan dengan hal tersebut, Perusahaan telah melakukan Keterbukaan Informasi melalui surat No. 005/AV/I/2018-CSC dan No. 004/AV/I/2018-CSC, masing-masing tanggal 17 Januari 2018 ke Otoritas Jasa Keuangan ("OJK") dan Bursa Efek Indonesia.

Pada tanggal 15 Maret 2018, Perusahaan menyetujui peningkatan penyertaan saham ke TVI dari 100 saham atau sebesar Rp 100.000.000 menjadi 5.000 saham atau sebesar Rp 5.000.000.000 (dengan persentase pemilikan sebesar 10%). Sehubungan dengan hal tersebut, Perusahaan telah melakukan Keterbukaan Informasi melalui surat No. 005/AV/III/2018-CSC dan No. 004/AV/III/2018-CSC, masing-masing tanggal 6 Maret 2018 ke Otoritas Jasa Keuangan ("OJK") dan Bursa Efek Indonesia.

Pada tanggal 10 Oktober 2022, melalui Keputusan Dewan Komisiner Otoritas Jasa Keuangan Nomor: KEP-46/D.05/2022 tentang Pencabutan Izin Usaha Perusahaan Modal Ventura PT Tez Ventura Indonesia.

Pada tahun 2022, TVI mengubah nama menjadi PT Tez Visi Investama.

Pada tahun 2024, Perusahaan telah menerima pendapatan dividen dari TEZ dan TVI masing-masing sebesar Rp 1.689.403.506.

Investasi tersebut diklasifikasikan sebagai aset keuangan pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain dan tidak memiliki informasi harga pasar kuotasian dikarenakan saat ini tidak ada pasar aktif masing-masing pada 31 Desember 2025 dan 31 Desember 2024. Nilai wajar investasi pada saham selain kuotasian yang diklasifikasikan pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain diukur dengan menggunakan input level 3.

PT Tez Ventura Indonesia

On November 27, 2017, the Group subscribed and paid up the investment in shares of stock in PT Tez Ventura (TVI) Indonesia totalled to 100 shares or Rp 100,000,000 (10% of share - ownership).

TVI is engaged in venture capital activities and is domiciled in Jakarta. In relation to that matter, the Group has made the Disclosure of Information in its letter No. 005/AV/I/2018-CSC and No. 004/AV/I/2018-CSC dated January 17, 2018, respectively to Financial Service Authority ("OJK") and the Indonesia Stock Exchange.

On March 15, 2018, the Group approved the increase of the investment in shares of stock in TVI from 100 shares or Rp 100,000,000 to become 5,000 shares or Rp 5,000,000,000 (10% of share - ownership). In relation to that matter, the Group has made the Disclosure of Information in its letter No. 005/AV/III/2018-CSC and No. 004/AV/III/2018-CSC dated March 6, 2018, respectively to Financial Service Authority ("OJK") and the Indonesia Stock Exchange.

On October 10, 2022, through the Decree of Board of Commissioners of the Financial Services Authority Number: KEP-46/D.05/2022 about the revocation of the Business License of PT Tez ventura Indonesia.

In 2022, TVI changed its name to PT Tez Visi Investama.

In 2024, the Group has received dividend income from TEZ and TVI amounting to Rp 1,689,403,506.

Such investment is classified as financial asset at fair value through other comprehensive income and do not have quoted market price information because there is currently no active market as of December 31, 2025 and December 31, 2024, respectively. The fair value of the Company's investment in unquoted shares classified at fair value through other comprehensive income is measured using input level 3.

11. ASET TETAP - BERSIH

11. FIXED ASSETS - NET

31 Desember 2025/December 31, 2025						
	Saldo Awal/ <i>Beginning Balance</i>	Penambahan/ <i>Addition</i>	Pengurangan/ <i>Disposal</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassification</i>	Saldo Akhir/ <i>Ending Balance</i>	
Nilai Tercatat						<i>Carrying Value</i>
Pemilikan Langsung						<i>Direct Ownership</i>
Tanah	124.562.000.000	-	-	-	124.562.000.000	<i>Land</i>
Bangunan dan prasarana	228.057.664.859	611.871.133	-	-	228.669.535.992	<i>Building and infrastructures</i>
Mesin dan peralatan	20.837.958.375	967.724.972	-	1.498.500.000	23.304.183.347	<i>Machineries and equipments</i>
Peralatan dan perabotan hotel	35.122.513.865	7.578.403.544	-	-	42.700.917.409	<i>Hotel equipments and furnitures</i>
Peralatan dan perabot kantor	4.904.986.683	135.340.185	(210.234.614)	-	4.830.092.254	<i>Office equipments and furnitures</i>
Kendaraan	2.822.007.635	-	-	-	2.822.007.635	<i>Vehicles</i>
Instalasi	6.663.486.261	7.499.600	-	-	6.670.985.861	<i>Installations</i>
Aset dalam konstruksi	1.804.305.000	1.719.663.575	-	(1.498.500.000)	2.025.468.575	<i>Construction in progress</i>
Jumlah	424.774.922.678	11.020.503.009	(210.234.614)	-	435.585.191.073	<i>Total</i>
Akumulasi Penyusutan						<i>Accumulated Depreciation</i>
Bangunan dan prasarana	167.879.015.285	11.251.179.488	-	-	179.130.194.773	<i>Buildings and infrastructures</i>
Mesin dan peralatan	19.719.296.639	658.208.063	-	-	20.377.504.702	<i>Machineries and equipments</i>
Peralatan dan perabot hotel	30.903.045.314	2.380.941.097	-	-	33.283.986.411	<i>Hotel equipments and furnitures</i>
Peralatan dan perabot kantor	3.925.930.729	338.108.311	(176.383.115)	-	4.087.655.925	<i>Office equipments and furnitures</i>
Instalasi	4.691.408.568	430.713.591	-	-	5.122.122.159	<i>Installations</i>
Kendaraan	2.822.007.635	-	-	-	2.822.007.635	<i>Vehicles</i>
Jumlah Akumulasi Penyusutan	229.940.704.170	15.059.150.550	(176.383.115)	-	244.823.471.605	<i>Total Accumulated Depreciation</i>
Nilai Buku Neto	194.834.218.508				190.761.719.468	<i>Net Book Value</i>
31 Desember 2024/December 31, 2024						
	Saldo Awal/ <i>Beginning Balance</i>	Penambahan/ <i>Addition</i>	Pengurangan/ <i>Disposal</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassification</i>	Saldo Akhir/ <i>Ending Balance</i>	
Nilai Tercatat						<i>Carrying Value</i>
Pemilikan Langsung						<i>Direct Ownership</i>
Tanah	124.562.000.000	-	-	-	124.562.000.000	<i>Land</i>
Bangunan dan prasarana	227.143.327.859	1.099.137.000	(184.800.000)	-	228.057.664.859	<i>Building and infrastructures</i>
Mesin dan peralatan	20.411.518.483	512.387.592	(85.947.700)	-	20.837.958.375	<i>Machineries and equipments</i>
Peralatan dan perabotan hotel	35.140.987.034	2.728.462.248	(2.746.935.417)	-	35.122.513.865	<i>Hotel equipments and furnitures</i>
Peralatan dan perabot kantor	4.775.901.683	162.440.000	(33.355.000)	-	4.904.986.683	<i>Office equipments and furnitures</i>
Instalasi	6.657.186.261	6.300.000	-	-	6.663.486.261	<i>Installations</i>
Kendaraan	2.822.007.635	-	-	-	2.822.007.635	<i>Vehicles</i>
Aset dalam konstruksi	-	1.804.305.000	-	-	1.804.305.000	<i>Construction in progress</i>
Jumlah	421.512.928.955	6.313.031.840	(3.051.038.117)	-	424.774.922.678	<i>Total</i>
Akumulasi Penyusutan						<i>Accumulated Depreciation</i>
Bangunan dan prasarana	156.770.908.801	11.292.906.484	(184.800.000)	-	167.879.015.285	<i>Buildings and infrastructures</i>
Mesin dan peralatan	17.646.662.110	2.158.582.229	(85.947.700)	-	19.719.296.639	<i>Machineries and equipments</i>
Peralatan dan perabot hotel	32.520.319.804	1.129.660.927	(2.746.935.417)	-	30.903.045.314	<i>Hotel equipments and furnitures</i>
Peralatan dan perabot kantor	3.694.638.689	264.647.040	(33.355.000)	-	3.925.930.729	<i>Office equipments and furnitures</i>
Kendaraan	2.822.007.635	-	-	-	2.822.007.635	<i>Vehicles</i>
Instalasi	4.250.629.848	440.778.720	-	-	4.691.408.568	<i>Installations</i>
Jumlah Akumulasi Penyusutan	217.705.166.887	15.286.575.400	(3.051.038.117)	-	229.940.704.170	<i>Total Accumulated Depreciation</i>
Nilai Buku Neto	203.807.762.068				194.834.218.508	<i>Net Book Value</i>

Beban penyusutan tahun 2025 dan 2024, masing-masing adalah sebesar Rp 15.059.150.550 dan Rp 15.286.575.400 (Catatan 26).

Depreciation expenses for 2025 and 2024 are amounted to Rp 15,059,150,550 and Rp 15,286,575,400, respectively (Note 26).

Rincian penjualan aset tetap pada tanggal 31 Desember 2025 dan 31 Desember 2024 adalah sebagai berikut:

The details of sales of fixed assets as of December 31, 2025 and December 31, 2024 are as follows:

	2025	2024	
	Rp	Rp	
Nilai tercatat	210.234.614	3.051.038.117	Carrying value
Akumulasi penyusutan	(176.383.115)	(3.051.038.117)	Accumulated depreciation
Nilai buku bersih	(33.851.499)	-	Net book value
Harga jual	-	263.570.000	Proceeds from sale
(Rugi) laba penjualan aset tetap	(33.851.499)	263.570.000	(Loss) gain on sale of fixed assets

Rugi penjualan aset tetap pada tahun 2025 terutama disebabkan oleh dampak dekonsolidasi entitas anak sebesar Rp14.585.874. Sisa rugi tersebut terutama terkait dengan penghapusan aset tetap dengan nilai perolehan rendah yang dibebankan pada laba rugi tahun berjalan.

The loss on disposal of fixed assets in 2025 was mainly attributable to the deconsolidation of a subsidiary amounting to Rp14,585,874. The remaining loss primarily represents write-offs of low-value assets recognized in profit or loss during the year.

Penambahan aset tetap untuk periode yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 adalah termasuk reklasifikasi dari uang muka pembelian aset tetap masing-masing sebesar Rp 754.593.277 dan Rp 2.254.292.274.

Additions of fixed assets for the period ended December 31, 2025 and 2024 include reclassification from advances for purchases of fixed assets of Rp 754,593,277 and Rp 2,254,292,274, respectively.

Pada tanggal 31 Desember 2025 dan 31 Desember 2024, aset tetap tersebut telah diasuransikan terhadap risiko kerugian kebakaran dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar Rp 160 milyar. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian yang timbul atas risiko tersebut.

As of December 31, 2025 and December 31, 2024, fixed assets are covered by insurance against losses by fire and other risks under blanket policies with total coverage amounting to Rp 160 billion. Management believes that total insurance coverage is adequate to cover possible losses that may arise from such risks.

Pada tanggal 31 Desember 2025 dan 31 Desember 2024, Grup memiliki uang muka pembelian aset tetap kepada pihak ketiga sebesar Rp 825.866.549 dan Rp 754.539.277.

As of December 31, 2025 and December 31, 2024, the Group has advances for purchases of fixed assets from third parties amounted to Rp 825,866,549 and Rp 754,539,277, respectively.

Pada tanggal 31 Desember 2025, Grup memiliki aset tetap tanah dengan Hak Guna Bangunan (HGB) yang berlokasi di Jl. Pecenongan Raya No. 72 dengan luas 8.205 m² dengan jangka waktu 20 tahun. Hak Guna Bangunan (HGB) tersebut berlaku hingga 10 November 2036.

As of December 31, 2025, the Group's building usage rights or "Hak Guna Bangunan" (HGB) located at Jl. Pecenongan Raya No. 72 with an area of 8,205 m² with a term of 20 years. The Building Use Rights or "Hak Guna Bangunan" (HGB) is valid until November 10, 2036.

Manajemen berpendapat bahwa nilai tercatat dari seluruh aset tetap Grup tersebut dapat dipulihkan, sehingga tidak diperlukan penyisihan penurunan nilai atas aset tersebut.

Management believes that the carrying values of all the Group's fixed assets are fully recoverable, and hence, no writedown for impairment in asset values is necessary.

12. ASET TIDAK LANCAR LAIN-LAIN

12. OTHER NON CURRENT ASSETS - NET

	31 Desember 2025/ December 31, 2025	31 Desember 2024/ December 31, 2024	
	Rp	Rp	
Beban ditangguhkan hak atas tanah - setelah dikurangi akumulasi amortisasi sebesar Rp 227.225.193 pada 31 Desember 2025 dan Rp 202.436.991 pada tanggal 31 Desember 2024 (Catatan 26)	268.538.857	293.327.059	<i>Deferred charges for landrights - net of accumulated amortization of Rp 227,225,193 as of December 31, 2025 and Rp 202,436,991 December 31, 2024 (Note 26)</i>
Lain-lain	-	400.000	<i>Others</i>
Jumlah	268.538.857	293.727.059	Total

13. PERPAJAKAN

13. TAXATION

a. Pajak Dibayar di Muka dan Utang Pajak

a. Prepaid Taxes and Taxes Payable

Pajak Dibayar di Muka

Prepaid Taxes

	31 Desember 2025/ December 31, 2025	31 Desember 2024/ December 31, 2024	
	Rp	Rp	
<u>Perusahaan</u>			<u>Company</u>
Pajak penghasilan Pasal 21	-	16.571.305	<i>Income taxes article 21</i>
Pajak Pertambahan Nilai (PPN)	560.607.403	503.318.632	<i>Value Added Tax (VAT)</i>
Sub-jumlah	560.607.403	519.889.937	<i>Sub-total</i>
<u>Entitas Anak</u>			<u>Subsidiaries</u>
Pajak Penghasilan			<i>Income Taxes</i>
Pasal 21	-	1.518.655	<i>Article 21</i>
Pasal 23	-	537.441.610	<i>Article 23</i>
Sub-jumlah	-	538.960.265	<i>Sub-total</i>
Jumlah	560.607.403	1.058.850.202	Total

Utang Pajak

Taxes Payable

	31 Desember 2025/ December 31, 2025	31 Desember 2024/ December 31, 2024	
	Rp	Rp	
<u>Perusahaan</u>			<u>Company</u>
Pajak Penghasilan			<i>Income Taxes</i>
Pasal 21	909.294	-	<i>Article 21</i>
Pasal 23	-	74.098	<i>Article 23</i>
Sub-jumlah	909.294	74.098	<i>Sub-total</i>
<u>Entitas Anak</u>			<u>Subsidiaries</u>
Pajak Penghasilan			<i>Income Taxes</i>
Pasal 4 (2)	239.775	23.000	<i>Article 4 (2)</i>
Pasal 21	238.004.855	224.530.442	<i>Article 21</i>
Pasal 23	28.082.188	22.129.106	<i>Article 23</i>
Pajak Pertambahan Nilai (PPN)	5.000.179	3.134.861	<i>Value Added Tax (VAT)</i>
Pajak Pembangunan (PB1)	594.886.185	1.280.667.169	<i>Development Tax (PB1)</i>
Sub-jumlah	866.213.182	1.530.484.578	<i>Sub-total</i>
Jumlah	867.122.476	1.530.558.676	Total

b. (Beban) Manfaat Pajak Penghasilan

Manfaat pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian terdiri dari komponen sebagai berikut:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	
	Rp	Rp	
Pajak kini			Current tax
Perusahaan	-	-	Company
Entitas Anak	-	-	Subsidiaries
Jumlah	<u>-</u>	<u>-</u>	Total
Pajak tangguhan			Deferred tax
Perusahaan	2.962.024	(54.756.009)	Company
Entitas Anak	(208.109.233)	101.080.218	Subsidiaries
Jumlah	<u>(205.147.209)</u>	<u>46.324.209</u>	Total
(Beban) manfaat pajak tangguhan	<u>(205.147.209)</u>	<u>46.324.209</u>	Deferred tax (expenses) income

b. Income Tax (Expense) Benefit

Income tax benefit as shown in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income consist of:

Rekonsiliasi antara laba (rugi) sebelum manfaat pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dengan taksiran laba (rugi) fiskal untuk periode yang berakhir pada 31 Desember 2025 dan 2024 adalah sebagai berikut:

A reconciliation between profit (loss) before income tax benefit, as shown in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, and estimated taxable income (loss) for the period ended December 31, 2025 and 2024 are as follows:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	
	Rp	Rp	
(Rugi) laba sebelum manfaat pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian	<u>(3.098.359.784)</u>	<u>18.550.887.572</u>	(Loss) profit before income tax benefit per consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income
(Laba) rugi Entitas Anak sebelum beban pajak penghasilan	<u>3.729.525.890</u>	<u>(11.068.112.466)</u>	(Income) loss of Subsidiaries before income tax expense
(Rugi) laba sebelum beban pajak Penghasilan - Perusahaan	631.166.106	7.482.775.106	(Loss) profit before income tax expense - Company
Beda temporer			Temporary differences
Estimasi liabilitas atas imbalan kerja karyawan	(578.344.357)	(248.890.951)	Estimated liabilities for employees' benefits
Beda tetap			Permanent differences
Penghasilan yang telah dikenakan pajak penghasilan final	(1.324.968.037)	(444.956.992)	Income already subjected to final tax
Pendapatan dividen	(1.153.800.000)	(2.612.443.506)	Dividend income
Lain-lain	<u>2.425.946.288</u>	<u>(4.176.483.657)</u>	Others
Taksiran laba (rugi) fiskal			Estimated taxable income (loss)
Perusahaan - periode berjalan	<u>-</u>	<u>-</u>	of the Company - current period

Beban pajak penghasilan (periode berjalan) dan perhitungan taksiran klaim pajak penghasilan adalah sebagai berikut:

Income tax expense (current period) and the computation of the estimated claim for income tax refund are as follows:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	
	Rp	Rp	
Taksiran penghasilan kena pajak (dibulatkan)			<i>Estimated taxable income (rounded off)</i>
Perusahaan	-	-	<i>Company</i>
Entitas Anak	-	-	<i>Subsidiaries</i>
Beban pajak penghasilan - periode berjalan			<i>Income tax expense - current period</i>
Perusahaan	-	-	<i>Company</i>
Entitas Anak	-	-	<i>Subsidiaries</i>
Beban pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian - periode berjalan	-	-	<i>Income tax expense per consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income - current period</i>
Pajak penghasilan dibayar di muka (Pasal 23)			<i>Prepayments of income taxes (Articles 23)</i>
Perusahaan	-	-	<i>Company</i>
Entitas Anak	-	(178.033.094)	<i>Subsidiaries</i>
Jumlah pajak penghasilan dibayar di muka	-	(178.033.094)	<i>Total prepayments of income taxes</i>
Taksiran klaim pajak penghasilan Entitas Anak	-	(178.033.094)	<i>Estimated claim for income tax refunds Subsidiaries</i>

Taksiran klaim pajak penghasilan pada tanggal laporan posisi keuangan terdiri dari klaim untuk periode pajak sebagai berikut:

Estimated claims for income tax refund at the date of the statements of financial position consist of the claim for the period:

	<u>31 Desember 2025/ December 31, 2025</u>	<u>31 Desember 2024/ December 31, 2024</u>	
	Rp	Rp	
Taksiran klaim pajak penghasilan: Tahun 2024	-	178.033.094	<i>Estimated claims for income tax refund: Year 2024</i>
Jumlah	-	178.033.094	<i>Total</i>

Surat Ketetapan Pajak

Tax Assessment

Pada tanggal pengesahan laporan keuangan konsolidasian ini, Grup belum menerima Surat Ketetapan Pajak.

As at the authorization date of this consolidated statements, there were no tax assessment receive by the Group.

Pada tahun berjalan, Grup melakukan penyesuaian atas klaim pengembalian pajak yang diakui pada tahun sebelumnya, sehubungan dengan penyampaian SPT Tahunan Pajak Penghasilan Badan yang menunjukkan posisi nihil. Penyesuaian tersebut telah diakui dalam laba rugi tahun berjalan.

During the year, the Group adjusted the tax claim for refund recognized in the prior year following the submission of the Corporate Income Tax Annual Return which resulted in a nil position. The impact of this adjustment has been recognized in profit or loss for the year.

Rekonsiliasi antara beban pajak penghasilan yang dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku dari laba (rugi) sebelum manfaat pajak penghasilan dan manfaat pajak penghasilan seperti yang tercantum dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian untuk periode yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 adalah sebagai berikut:

A reconciliation between income tax expense as calculated by applying the prevailing tax rate to profit (loss) before income tax benefit, and income tax benefit as shown in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income for the periods ended December 31, 2025 and 2024 are as follows:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	
	Rp	Rp	
(Rugi) laba sebelum manfaat pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian	(3.098.359.784)	18.550.887.572	<i>(Loss) profit before income tax benefit per consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income</i>
(Rugi) laba sebelum manfaat penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian (dibulatkan)	(3.098.360.000)	18.550.890.000	<i>(Loss) profit before income tax benefit per consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income (rounded off)</i>
(Beban) manfaat pajak penghasilan dengan tarif pajak yang berlaku	(681.639.200)	4.081.195.800	<i>Income tax (expense) benefit computed using the prevailing tax rate</i>
Pengaruh pajak atas laba dikenakan pajak final	(291.492.968)	(97.890.538)	<i>Tax effect of non-deductible expenses - net</i>
Pengaruh pajak atas beda tetap Penyesuaian	279.872.183	(1.700.532.130)	<i>Tax effect of permanent differences Adjustments</i>
	1.076.440.288	(1.972.597.301)	
Jumlah beban pajak - bersih	383.180.303	310.175.831	Total tax expense - net

Sesuai dengan Undang-Undang Perpajakan Indonesia, pajak penghasilan badan dihitung secara tahunan untuk Grup sebagai entitas hukum yang terpisah. Laporan keuangan konsolidasian tidak dapat digunakan untuk menghitung pajak penghasilan badan tahunan.

In accordance with the Taxation Laws of Indonesia, the corporate income tax is calculated on an annual basis for the Group as a separate legal entity. The consolidated financial statements can not be used to calculate the annual corporate income tax.

Dalam laporan keuangan konsolidasian ini, jumlah taksiran laba (rugi) fiskal untuk periode yang berakhir pada 31 Desember 2025 dan 2024 didasarkan atas perhitungan sementara. Jumlah tersebut mungkin berbeda dari taksiran laba (rugi) fiskal yang dilaporkan dalam Surat Pemberitahuan Tahunan ("SPT") pajak penghasilan badan.

In these consolidated financial statements, the amount of taxable income (loss) for the period ended December 31, 2025 and 2024 are based on preliminary calculations. These amounts may differ from the taxable income (loss) reported in the annual corporate income tax returns ("SPT").

Pada bulan Desember 2024, Pemerintah Indonesia mengesahkan Peraturan Menteri Keuangan Republik Indonesia No. 131 Tahun 2024 tentang Perlakuan Pajak Pertambahan Nilai atas Impor Barang Kena Pajak, Penyerahan Barang Kena Pajak, Penyerahan Jasa Kena Pajak, Pemanfaatan Barang Kena Pajak Tidak Berwujud dari Luar Daerah Pabean di Dalam Daerah Pabean, dan Pemanfaatan Jasa Kena Pajak dari Luar Daerah Pabean di Dalam Daerah Pabean yang mengubah cara perhitungan pajak pertambahan nilai yang terutang dihitung dengan cara mengalikan tarif 12% dengan dasar pengenaan pajak berupa nilai lain sebesar 11/12 (sebelas per dua belas) dari harga jual mulai tanggal 1-31 Januari 2025. Efektif mulai 1 Februari 2025, ketentuan tarif pajak pertambahan nilai berlaku kembali menjadi 12%.

In December 2024, the Government of Indonesia enacted the Minister of Finance Regulation of the Republic of Indonesia No. 131 Year 2024 related to the Treatment of Value Added Tax on the Import of Taxable Goods, Delivery of Taxable Goods, Delivery of Taxable Services, Utilisation of Intangible Taxable Goods from Outside the Customs Area within the Customs Area, and Utilisation of Taxable Services from Outside the Customs Area within the Customs Area, which changes the method of calculating the value added tax payable by multiplying the rate of 12% (twelve percent) with the tax base in the form of another value of 11/12 (eleven twelfths) of the selling price from 1-31 January 2025. Effective from February 1, 2025, the value added tax rate will revert to 12%.

c. Aset dan Liabilitas Pajak Tangguhan - Neto

Pajak tangguhan yang berasal dari pengaruh beda temporer yang signifikan antara pelaporan komersial dan pajak adalah sebagai berikut:

Aset Pajak Tangguhan

	1 Januari/ January 1, 2025 Rp	Dikreditkan pada Laba Rugi/ Credited to Profit or Loss Rp	Dikreditkan pada Penghasilan Komprehensif Lain/ Credited to Other Comprehensive Income Rp	31 Desember/ December 31, 2025 Rp
Perusahaan				
Estimasi liabilitas atas imbalan kerja karyawan	-	2.962.024	-	2.962.024
Aset pajak tangguhan - neto	-	2.962.024	-	2.962.024

	1 Januari/ January 1, 2024 Rp	Dikreditkan pada Laba Rugi/ Credited to Profit or Loss Rp	Dikreditkan pada Penghasilan Komprehensif Lain/ Credited to Other Comprehensive Income Rp	31 Desember/ December 31, 2024 Rp
Perusahaan				
Estimasi liabilitas atas imbalan kerja karyawan	46.924.537	(54.756.009)	7.831.472	-
Aset pajak tangguhan - neto	46.924.537	(54.756.009)	7.831.472	-

c. *Deferred Tax Assets and Liabilities - Net*

The deferred tax effects of the significant temporary differences between commercial and tax reporting are as follows:

Deferred Tax Assets

<i>Company</i>
<i>Estimated liabilities for employees' benefits</i>
<i>Deferred tax assets - net</i>
<i>Company</i>
<i>Estimated liabilities for employees' benefits</i>
<i>Deferred tax assets - net</i>

Liabilitas Pajak Tangguhan

	31 Desember 2025/December 31, 2025			
	Saldo Awal/ Beginning Balance Rp	Dikreditkan pada Laba Rugi/ Credited to Profit or Loss Rp	Dikreditkan (dibebankan) ke penghasilan komprehensif lain tahun berjalan/ Credited (charged) to other comprehensive income for the year Rp	Saldo Akhir/ Ending Balance Rp
Entitas Anak				
Aset tetap	(1.172.772.943)	(77.911.451)	-	(1.250.684.394)
Penyisihan penurunan nilai piutang usaha dan lain-lain	39.899.047	-	-	39.899.047
Estimasi liabilitas atas imbalan kerja karyawan	180.461.795	(130.197.782)	-	50.264.013
Liabilitas pajak tangguhan - neto	(952.412.101)	(208.109.233)	-	(1.160.521.334)

<i>Subsidiary</i>
<i>Fixed assets</i>
<i>Allowance for impairment of trade and other receivables</i>
<i>Allowance for impairment of trade receivables</i>
<i>Deferred tax liabilities - net</i>

	31 Desember 2024/December 31, 2024				
	Saldo Awal/ <i>Beginning Balance</i>	Dikreditkan pada Laba Rugi/ <i>Credited to Profit or Loss</i>	Dikreditkan (dibebankan) ke penghasilan komprehensif lain tahun berjalan/ <i>Credited (charged) to other comprehensive income for the year</i>	Saldo Akhir/ <i>Ending Balance</i>	
	Rp	Rp	Rp	Rp	
<i>Entitas Anak</i>					<i>Subsidiary</i>
Aset tetap	(1.086.148.669)	(86.624.274)	-	(1.172.772.943)	<i>Fixed assets</i>
Penyisihan penurunan nilai piutang usaha	32.656.350	7.242.697	(207.508.188)	39.899.047	<i>Allowance for impairment of trade receivables</i>
Estimasi liabilitas atas Imbalan kerja karyawan	-	180.461.795	-	180.461.795	<i>Allowance for impairment of trade receivables</i>
Liabilitas pajak tangguhan					<i>Deferred tax liabilities</i>
- neto	(1.053.492.319)	101.080.218	(207.508.188)	(952.412.101)	- net

14. UTANG USAHA KEPADA PIHAK KETIGA

Pada tanggal 31 Desember 2025 dan 31 Desember 2024, akun ini merupakan utang usaha dalam mata uang Rupiah kepada pemasok masing-masing sebesar Rp 1.846.684.943 dan Rp 5.378.261.521.

Rincian umur utang usaha dihitung sejak tanggal terjadinya utang adalah sebagai berikut:

	31 Desember 2025/ <i>December 31, 2025</i>	31 Desember 2024/ <i>December 31, 2024</i>	
	Rp	Rp	
Belum jatuh tempo	1.612.234.297	5.295.995.651	<i>Not yet due</i>
1 - 30 hari	167.201.865	14.581.493	<i>1 - 30 days</i>
31 - 60 hari	27.078.781	53.782.581	<i>31 - 60 days</i>
Di atas 60 hari	40.170.000	13.901.796	<i>Over 60 days</i>
Jumlah	1.846.684.943	5.378.261.521	<i>Total</i>

Tidak ada jaminan yang secara khusus diberikan oleh Grup atas saldo utang usaha di atas.

14. TRADE PAYABLES TO THIRD PARTIES

As of December 31, 2025 and December 31, 2024, this account represents payable to suppliers in Rupiah currency, amounted to Rp 1,846,684,943 and Rp 5,378,261,521, respectively.

The details of aging of trade payables based on recognition date are as follows:

There is no collateral that specifically granted by the Group over the trade payables.

15. UTANG LAIN-LAIN

	31 Desember 2025/ <i>December 31, 2025</i>	31 Desember 2024/ <i>December 31, 2024</i>	
	Rp	Rp	
<i>Service charge</i>	529.450.797	1.021.786.940	<i>Service charge</i>
Asuransi kesehatan	87.772.737	182.676.626	<i>Health insurance</i>
Retensi	-	19.624.896	<i>Retention</i>
Lain-lain	619.833	9.855.000	<i>Others</i>
Jumlah	617.843.367	1.233.943.462	<i>Total</i>

15. OTHER PAYABLES

16. LIABILITAS KONTRAK

Liabilitas kontrak merupakan uang muka pendapatan deposit tamu dan penyewa yang diterima oleh Grup.

	31 Desember 2025/ December 31, 2025	31 Desember 2024/ December 31, 2024	
	Rp	Rp	
Saldo awal	672.523.019	899.317.799	<i>Beginning balance</i>
Penambahan	55.951.775.735	64.571.682.930	<i>Addition</i>
Realisasi ke pendapatan	(55.277.907.707)	(64.798.477.710)	<i>Realize to revenue</i>
Saldo akhir	<u>1.346.391.047</u>	<u>672.523.019</u>	<i>Ending balance</i>

16. CONTRACT LIABILITIES

Contract liabilities represent unearned revenue from guest deposits and tenant received by the Group.

17. BEBAN MASIH HARUS DIBAYAR

	31 Desember 2025/ December 31, 2025	31 Desember 2024/ December 31, 2024	
	Rp	Rp	
Komisi	1.575.493.230	1.881.284.103	<i>Commissions</i>
Utilitas	801.216.166	709.668.426	<i>Utilities</i>
Bonus	146.470.603	106.456.601	<i>Bonus</i>
Pemeliharaan	106.261.218	210.999.051	<i>Maintenance</i>
Jasa profesional	33.375.000	230.655.159	<i>Professional fees</i>
Lain-lain	51.172.873	178.220.399	<i>Others</i>
Jumlah	<u>2.713.989.090</u>	<u>3.317.283.739</u>	<i>Total</i>

17. ACCRUED EXPENSES

18. PENYISIHAN UNTUK PENGGANTIAN PERABOT DAN PERLENGKAPAN HOTEL SERTA KESEJAHTERAAN KARYAWAN

	31 Desember 2025/ December 31, 2025	31 Desember 2024/ December 31, 2024	
	Rp	Rp	
Penggantian atas perabot dan perlengkapan hotel yang hilang atau rusak	173.155.611	53.996.970	<i>Replacement for lost and breakage of hotel's furniture and equipment</i>
Kesejahteraan karyawan	71.091.450	48.768	<i>Employees' welfare</i>
Jumlah	<u>244.247.061</u>	<u>54.045.738</u>	<i>Total</i>

18. PROVISION FOR REPLACEMENT OF HOTEL'S FURNITURE AND EQUIPMENT, AND EMPLOYEES' WELFARE

Manajemen berpendapat bahwa penyisihan untuk penggantian perabot dan perlengkapan hotel serta kesejahteraan karyawan tersebut cukup untuk menutupi penggantian peralatan yang hilang dan rusak serta realisasi pembayaran untuk kesejahteraan karyawan.

Management believes that the above allowance for replacement of hotel's furniture and equipment, and employees' welfare is adequate to cover replacement of lost and breakage of hotel's furniture and equipment and the payment realization for employees' welfare.

19. LIABILITAS IMBALAN KERJA

Liabilitas imbalan kerja jangka pendek

Liabilitas imbalan kerja jangka pendek pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 masing-masing sebesar 228.472.787 dan 820.280.888 merupakan liabilitas atas pembayaran uang pisah

19. EMPLOYEES BENEFITS LIABILITIES

Short-term employee benefit liabilities

Short-term employee benefit liabilities on December 31, 2025 and 2024 is amounting to 228,472,787 and 820,280,888, respectively. This account represents liabilities on severance payment.

Liabilitas imbalan kerja - jangka panjang

Grup membukukan liabilitas imbalan kerja imbalan pasti untuk karyawan sesuai dengan Undang Undang Cipta Kerja No. 1/2020 dan Peraturan Pemerintah Republik Indonesia No.35/2021. Jumlah karyawan yang berhak atas imbalan pasca kerja tersebut masing-masing adalah 1 dan nihil karyawan pada tahun 2025 dan 2024.

Program pensiun imbalan pasti memberikan eksposur terhadap risiko aktuarial seperti: risiko tingkat bunga, risiko harapan hidup, dan risiko gaji.

Risiko tingkat bunga

Penurunan suku bunga obligasi akan meningkatkan liabilitas program.

Risiko harapan hidup

Nilai kini kewajiban imbalan pasti dihitung dengan mengacu pada estimasi terbaik dari mortalitas peserta program baik selama dan setelah kontrak kerja. Peningkatan harapan hidup peserta program akan meningkatkan liabilitas program.

Risiko gaji

Nilai kini kewajiban imbalan pasti dihitung dengan mengacu pada gaji masa depan peserta program. Dengan demikian, kenaikan gaji peserta program akan meningkatkan liabilitas program itu.

Beban imbalan pasca kerja yang diakui di laba rugi dan penghasilan komprehensif lain adalah sebagai berikut:

	31 Desember 2025/ December 31, 2025	31 Desember 2024/ December 31, 2024	
	Rp	Rp	
Biaya jasa kini	13.463.744	-	Current service costs
Biaya jasa lalu	-	(262.797.677)	Past service costs
Biaya bunga	-	13.906.726	Interest costs
Komponen dari biaya imbalan pasti yang diakui dalam laba rugi	13.463.744	(248.890.951)	Components of defined benefit costs recognised in profit or loss
Pengukuran kembali liabilitas imbalan pasti - neto:			Remeasurement on the net defined benefits obligation:
Keuntungan aktuarial yang timbul dari Penyesuaian atas pengalaman	-	35.597.600	Actuarial gains arising from: Experience adjustments
Komponen beban imbalan pasti yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain	-	35.597.600	Components of defined benefit costs recognised in other comprehensive income
Jumlah	13.463.744	(213.293.351)	Total

Beban imbalan pasca kerja atas liabilitas imbalan kerja jangka pendek dan jangka panjang masing-masing sebesar Rp 364.874.680 dan Rp 571.389.937 dibebankan pada beban umum dan administrasi pada tahun 2025 dan 2024.

Long-term employee benefits liabilities

The Group provides post-employment benefit obligations for its qualifying employees in accordance with Omnibus Law No. 1/2020 and Government Regulations of Republic Indonesia No.35/2021. The number of employees entitled to the benefits are 1 and nil employees in 2025 and 2024, respectively.

The defined benefit pension plan typically exposes to actuarial risks such as: interest rate risk, longevity risk, and salary risk.

Interest risk

A decrease in the bond interest rate will increase the plan liability.

Longevity risk

The present value of the defined benefit plan liability is calculated by reference to the best estimate of the mortality of plan participants both during and after their employment. An increase in the life expectancy of the plan participants will increase the plan's liability.

Salary risk

The present value of the defined benefit plan liability is calculated by reference to the future salaries of plan participants. As such, an increase in the salary of the plan participants will increase the plan's liability.

Amounts recognized in profit or loss and other comprehensive income in respect of the defined benefit plan are as follows:

Employee benefit expenses for short-term and non-current employee benefit liabilities amounted to Rp 364,874,680 and Rp 571,389,937 were charged to general and administrative expenses in 2025 and 2024, respectively.

Mutasi nilai kini liabilitas imbalan pasti yang tidak didanai adalah sebagai berikut:

Movements in the present value of unfunded obligations were as follows:

	31 Desember 2025/ December 31, 2025	31 Desember 2024/ December 31, 2024	
	Rp	Rp	
Saldo awal liabilitas bersih	-	213.293.351	<i>Beginning balance of liabilities</i>
Biaya jasa kini	13.463.744	(262.797.677)	<i>Current service costs</i>
Biaya bunga	-	13.906.726	<i>Interest costs</i>
Rugi komprehensif lain	-	35.597.600	<i>Other comprehensive loss</i>
Saldo akhir liabilitas bersih	13.463.744	-	<i>Ending balance of liabilities</i>

Perhitungan imbalan pasca kerja dihitung oleh aktuaris independen, KKA I Gede Eka Sarmaja,FSAI dan Rekan dan KKA Bambang Sudradjad dengan menggunakan metode "Project Unit Credit with IFRIC-AD" sebagaimana yang tercantum dalam laporan pada tanggal 25 Maret 2026 dan 18 Februari 2025. Asumsi utama yang digunakan dalam menentukan penilaian aktuaris adalah sebagai berikut:

The cost of providing post-employment benefit is calculated by an independent actuary, KKA I Gede Eka Sarmaja,FSAI and Partners and KKA Bambang Sudradjad using the "Project Unit Credit with IFRIC-AD" method as stated in its report dated March 25, 2026 and February 18, 2025 respectively. The actuarial valuation was carried out using the following key assumptions:

Umur pensiun	:	55 tahun/years	:	<i>Retirement age</i>
Tingkat kenaikan gaji tahunan	:	3% (2024: 3%) per tahun/per year	:	<i>Annual salary increase rate</i>
Tingkat diskonto	:	6,50% (2024: N/A%) per tahun/per year	:	<i>Discount rate</i>
Tabel mortalitas	:	TMI-2019	:	<i>Mortality rate</i>
Tingkat kecacatan	:	10% dari tingkat mortalitas/10% from mortality rate	:	<i>Disability rate</i>

Asumsi aktuarial yang signifikan untuk penentuan kewajiban imbalan pasti adalah tingkat diskonto, kenaikan gaji yang diharapkan dan tingkat kematian. Sensitivitas analisis di bawah ini ditentukan berdasarkan masing-masing perubahan asumsi yang mungkin terjadi pada akhir periode pelaporan, dengan semua asumsi lain konstan.

Significant actuarial assumption for the determination of the defined obligation are discount rate, expected salary increase and mortality rate. The sensitivity analyses below have been determined based on reasonably possible changes of the respective assumptions occurring at the end of the reporting period, while holding all other assumptions constant.

**Dampak terhadap kewajiban imbalan pasti/
Impact to the defined benefit obligation**

	2025	2024	
	Rp	Rp	
Tingkat diskonto			<i>Discount rate</i>
Lebih tinggi sebesar 1%	(1.666.305)	-	<i>Higher by 1%</i>
Lebih rendah sebesar 1%	1.931.823	-	<i>Lower by 1%</i>
Harapan pertumbuhan gaji			<i>Expected salary growth</i>
Naik sebesar 1%	2.111.649	-	<i>Increases by 1%</i>
Turun sebesar 1%	(1.832.218)	-	<i>Decreases 1%</i>

Analisis sensitivitas yang disajikan di atas mungkin tidak mewakili perubahan yang sebenarnya dalam kewajiban imbalan pasti mengingat bahwa perubahan asumsi terjadinya tidak terisolasi satu sama lain karena beberapa asumsi tersebut mungkin berkorelasi.

The sensitivity analysis presented above may not be representative of the actual change in the defined benefit obligation as it is unlikely that the change in assumptions would occur in isolation of one another as some of the assumptions may be correlated.

Selanjutnya, dalam menyajikan analisis sensitivitas di atas, nilai kini kewajiban imbalan pasti dihitung dengan menggunakan metode projected unit credit pada akhir periode pelaporan, yang sama dengan yang diterapkan dalam menghitung liabilitas manfaat pasti yang diakui dalam laporan posisi keuangan.

Furthermore, in presenting the above sensitivity analysis, the present value of the defined benefit obligation has been calculated using the projected unit credit method at the end of the reporting period, which is the same as that applied in calculating the defined benefit obligation liability recognized in the statement of financial position.

Tidak ada perubahan dalam metode dan asumsi yang digunakan dalam penyusunan analisis sensitivitas dari tahun sebelumnya.

There was no change in the methods and assumptions used in preparing the sensitivity analysis from period years.

Durasi rata-rata dari kewajiban imbalan atas karyawan permanen pada tanggal 31 Desember 2025 dan 31 Desember 2024 adalah masing-masing selama 14,03 tahun dan nihil tahun.

The average duration of the benefit obligation for permanent employee at December 31, 2025 and December 31, 2024 are 14.03 years and nil years, respectively.

Perkiraan jumlah manfaat imbalan kerja yang akan jatuh tempo sesuai dengan rata-rata durasi tertimbang adalah sebagai berikut:

Expected maturity analysis of undiscounted future cashflow are as follows:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	
	Rp	Rp	
Satu sampai dengan dua tahun	355.582	-	<i>Between one and two years</i>
Dua sampai dengan lima tahun	1.764.456	-	<i>Between two and five years</i>
Diatas lima tahun	514.788.912	-	<i>Above five years</i>
Jumlah	516.908.950	-	Total

20. MODAL SAHAM

20. SHARE CAPITAL

Susunan pemegang saham Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2025 dan 31 Desember 2024 berdasarkan Daftar Pemegang Saham yang diterbitkan oleh PT Adimitra Jasa Korpora, Biro Administrasi Efek, adalah sebagai berikut:

The composition of the Company's shareholders on December 31, 2025 and December 31, 2024 based on Group's Share Registrar issued by PT Adimitra Jasa Korpora, Share Registrar, are as follows:

<u>Pemegang Saham</u>	<u>Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Shares Issued and Fully Paid</u>	<u>Dikreditkan Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)</u>	<u>Jumlah/ Amount</u>	<u>Shareholders</u>
	Rp	Rp	Rp	
Lucas, SH. CN	376.173.600	84%	75.234.720.000	<i>Lucas, SH. CN</i>
Masyarakat (masing-masing dengan kepemilikan kurang dari 5%)	70.500.575	16%	14.100.115.000	<i>Others (each with ownership interest below 5%)</i>
Jumlah	446.674.175	100%	89.334.835.000	Total

Tidak terdapat anggota Komisaris dan Direksi yang memiliki saham Perusahaan, sesuai Daftar Pemegang Saham Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024.

There is no Commissioners and Directors who own the share of the Group, based on the records maintained by the Group's Share Registrar as of December 31, 2025 and 2024.

Seluruh saham Perusahaan telah dicatat di Bursa Efek Indonesia.

All of the Company's shares are listed on the Indonesia Stock Exchange.

21. TAMBAHAN MODAL DISETOR - NETO

	<u>31 Desember 2025/ December 31, 2025</u>	<u>31 Desember 2024/ December 31, 2024</u>
	Rp	Rp
Agio saham yang berasal dari:		
Penawaran umum saham (Catatan 1b)	1.750.000.000	1.750.000.000
Pelaksanaan Waran Seri I (Catatan 1b)	233.483.500	233.483.500
Biaya emisi efek ekuitas	(1.266.590.737)	(1.266.590.737)
Aset pengampunan pajak	400.000.000	400.000.000
Neto	<u>1.116.892.763</u>	<u>1.116.892.763</u>

21. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL - NET

	<u>31 Desember 2025/ December 31, 2025</u>	<u>31 Desember 2024/ December 31, 2024</u>
	Rp	Rp
Additional paid-in capital arising from:		
Initial public offering (Note 1b)		
Exercise of Series I Warrants (Note 1b)		
Share issuance costs		
Tax amnesty assets		
Net		

22. DIVIDEN TUNAI DAN DANA CADANGAN UMUM

Perusahaan

Berdasarkan Undang-Undang Perseroan Terbatas, Perusahaan diharuskan untuk membuat penyisihan cadangan wajib hingga sekurang-kurangnya 20% dari jumlah modal yang ditempatkan dan disetor penuh.

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) Perseroan yang diadakan pada tanggal 16 Juni 2025, para pemegang saham Perusahaan menyetujui penggunaan laba tahun berjalan Perusahaan untuk tahun buku 2024 sebesar Rp12.940.816.786 untuk diadakan pembagian dividen pada tahun buku 2025 sebesar Rp12.506.876.900 kepada masing-masing pemegang saham dan sebesar Rp 50.000.000 digunakan sebagai cicilan untuk dana cadangan Perseroan. Serta sisa sebesar Rp383.939.886 masih dicatat sebagai laba ditahan.

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) Perseroan yang diadakan pada tanggal 13 Juni 2024, para pemegang saham Perusahaan menyetujui penggunaan laba tahun berjalan perseroan untuk tahun buku 2023 sebesar Rp 2.362.003.147 untuk diadakan pembagian dividen pada tahun buku 2023 sebesar Rp 1.340.022.525 kepada masing-masing pemegang saham dan sebesar Rp 50.000.000 digunakan sebagai cicilan untuk dana cadangan Perseroan. Serta sisa sebesar Rp 971.980.622 dicatat sebagai laba yang belum ditentukan penggunaannya.

PT Arthavest Tbk mendistribusikan dan membayarkan dividen tahun 2025 dan 2024 kepada pemegang saham pada Juli 2025 dan 2024.

22. CASH DIVIDENDS AND GENERAL RESERVES

Company

Based on the Limited Liability Group Law, the Group is required to appropriate provision for general reserve until the said reserve reaches 20% of the issued and fully paid capital.

Based on the Group's Annual Shareholder's General Meeting (AGM) on June 16, 2025, the Company's shareholders approved the use of the Company's current year profit for the 2024 financial year amounting to Rp12,940,816,786 to distribute dividends in the 2025 financial year amounting to Rp12,506,876,900 to each shareholder and Rp 50,000,000 was used as installments for the Group's reserve fund. And the remaining Rp383,939,886 is still reported under retained earnings.

Based on the Group's Annual Shareholder's General Meeting (AGM) on June 13, 2024, the Group's shareholders approved the use of the Group's current year profit for the 2023 financial year amounting to Rp 2,362,003,147 to distribute dividends in the 2023 financial year amounting to Rp. 1,340,022,525 to each shareholder and Rp 50,000,000 was used as installments for the Group's reserve fund. And the remaining Rp 971,980,622 was recorded as profit whose use has not been determined.

PT Arthavest Tbk distributed and paid dividends for 2025 and 2024 to shareholders in July 2025 and 2024.

Entitas Anak

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) SD yang diadakan pada tanggal 25 April 2024, para pemegang saham SD menyetujui penempatan saldo persero Rp 2.550.703.958 untuk tahun buku 2023 digunakan sebagai dana Cadangan Wajib sebesar Rp 1.000.000.000 dan dan Dividen kepada Para Pemegang Saham yaitu Lucas, SH. CN dan PT Arthavest Tbk masing-masing sebesar Rp 735.000.000 dan Rp 765.000.000, serta belum ditentukan penggunaannya sebesar Rp 50.703.958.

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) SD yang diadakan pada tanggal 15 April 2025, para pemegang saham SD menyetujui penempatan saldo persero Rp 10.980.248.502 untuk tahun buku 2024 digunakan sebagai dana Cadangan Wajib sebesar Rp 50.000.000 dan dan Dividen kepada Para Pemegang Saham yaitu Lucas, SH. CN dan PT Arthavest Tbk masing-masing sebesar Rp 5.342.617.000 dan Rp 5.560.683.000, serta belum ditentukan penggunaannya sebesar Rp26.948.502.

Subsidiary

In the SD Annual Shareholders' General Meeting (AGM) on April 25, 2024, SD shareholders approved the allocation of the Group's balance of Rp 2,550,703,958 for the 2023 financial year to be used as a Mandatory Reserve fund of Rp 1,000,000,000 and Dividends to Shareholders that are Lucas, SH. CN and PT Arthavest Tbk of Rp 735,000,000 and Rp 765,000,000, and the use of which has not been determined is Rp 50,703,958.

In the SD Annual Shareholders' General Meeting (AGM) on April 15, 2025, SD shareholders approved the allocation of the Group's balance of Rp 10,980,248,502 for the 2024 financial year to be used as a Mandatory Reserve fund of Rp 50,000,000 and Dividends to Shareholders that are Lucas, SH. CN and PT Arthavest Tbk of Rp5,342,617,000 and Rp 5,560,683,000, and the use of which has not been determined is Rp 26,948,502.

23. KEPENTINGAN NON-PENGENDALI

Kepentingan non-pengendali atas aset bersih Entitas Anak yang dikonsolidasi adalah sebagai berikut:

	31 Desember 2025/ December 31, 2025	31 Desember 2024/ December 31, 2024	
	Rp	Rp	
PT Sanggraha Dhika	106.209.041.281	113.568.209.292	PT Sanggraha Dhika
PT Sentral Pembayaran Indonesia	-	(4.344.955.519)	PT Sentral Pembayaran Indonesia
Jumlah	106.209.041.281	109.223.253.773	Total

23. NON-CONTROLLING INTERESTS

Non-controlling interests on net assets of consolidated Subsidiaries are as follows:

Kepentingan non-pengendali atas laba (rugi) komprehensif Entitas Anak yang dikonsolidasikan adalah sebagai berikut:

	2025	2024	
	Rp	Rp	
PT Sanggraha Dhika	(2.016.551.011)	5.380.321.766	PT Sanggraha Dhika
PT Sentral Pembayaran Indonesia	4.344.955.519	(80.426.811)	PT Sentral Pembayaran Indonesia
Jumlah	2.328.404.508	5.299.894.955	Total

Non-controlling interests on comprehensive income (loss) of consolidated Subsidiaries are as follows:

24. PENDAPATAN USAHA

	2025	2024	
	Rp	Rp	
Kamar	38.874.643.079	59.405.905.238	Room
Makanan dan minuman	31.187.099.068	43.832.765.129	Food and beverages
Fitness dan spa	1.151.461.563	1.648.908.405	Fitness and spa
Binatu	155.880.574	169.349.280	Laundry
Lain-lain	62.803.319	98.546.489	Others
Jumlah	71.431.887.603	105.155.474.541	Saldo

24. REVENUES

Pada tahun 2025 dan 2024 tidak terdapat pendapatan yang melebihi 10% dari jumlah pendapatan usaha.

In 2025 and 2024, no revenues exceeded 10% of the total revenues.

Pada tahun 2025 dan 2024 tidak terdapat pendapatan dari pihak berelasi.

In 2025 and 2024, there were no revenues from related parties.

25. BEBAN DEPARTEMENTALISASI LAINNYA

25. OTHER COST OF DEPARTMENT

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	
	Rp	Rp	
Kamar	13.367.906.093	27.162.233.356	Room
Makanan dan minuman	651.064.739	1.095.877.266	Food and beverages
Fitness dan spa	27.027.704	33.237.096	Fitness and spa
Binatu	8.720.338	15.532.108	Laundry
Lain-lain	1.178.788	2.478.169	Others
Jumlah	<u>14.055.897.662</u>	<u>28.309.357.995</u>	Total

26. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI

26. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	
	Rp	Rp	
Gaji dan tunjangan	23.665.688.118	25.082.115.797	Salary and wages
Penyusutan dan amortisasi (Catatan 11 & 12)	15.083.938.752	15.311.363.601	Depreciation and amortization (Notes 11 & 12)
Listrik, gas, air, telepon dan energi	8.233.993.611	8.018.211.023	Electric, gas, water, telephone and energy
Pemeliharaan dan teknik	2.229.800.223	3.346.998.600	Maintenance and engineering
Perizinan dan pajak	2.207.191.181	2.330.353.400	License and taxes
Pengolahan data	564.313.641	467.881.964	Data processing
Asuransi	368.435.258	391.170.036	Insurance
Listing fee	365.430.000	343.221.364	Listing fee
Transportasi dan akomodasi	354.524.054	245.488.699	Transportation and accommodation
Jasa profesional	319.328.846	548.481.535	Professional fees
Peralatan kantor dan cetakan	315.637.440	311.431.894	Office supplies and printing
Lain-lain	518.276.218	1.500.618.151	Others
Jumlah	<u>54.226.557.342</u>	<u>57.897.336.064</u>	Total

27. SIFAT HUBUNGAN DAN TRANSAKSI PIHAK BERELASI

27. NATURE AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Sifat hubungan

Nature of relationship

Ikhtisar sifat hubungan dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan berelasi adalah sebagai berikut:

Summary of nature and transactions with related parties, are as follows:

- Lucas, SH. CN adalah pemegang saham utama Perusahaan.
- PT Solusi Net International merupakan entitas sepengendali dengan Perusahaan.

- *Lucas, SH. CN is the major shareholder of the Company.*
- *PT Solusi Net International is under common control with the Company.*

Kompensasi manajemen kunci

Key management compensation

Imbalan yang diberikan kepada Komisaris dan Direktur Grup untuk 2025 dan 2024 masing-masing sebesar Rp 697.190.588 dan Rp 693.401.394.

Benefit paid to the Group's Commissioners and Directors for 2025 and 2024 is amounting to Rp 697,190,588 and Rp 639,401,394, respectively.

28. LABA PER SAHAM

Laba per saham dihitung dengan membagi laba periode berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk dengan rata-rata tertimbang jumlah saham yang beredar pada periode yang bersangkutan. Perhitungannya adalah sebagai berikut:

	2025	2024	
	Rp	Rp	
(Rugi) laba periode berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik Entitas Induk	(5.809.944.595)	12.940.816.786	(Loss) profit for the period attributable to Equity Holders of the Parent Company
Jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar	446.674.175	446.674.175	Weighted average number of shares outstanding
(Rugi) laba per saham	(13,01)	28,97	(Loss) earnings per share

28. EARNINGS PER SHARE

Earnings per share is calculated by dividing profit for current period attributable to equity holders of the Parent Group by the weighted average shares outstanding during the period. The calculation is as follows:

29. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA UANG ASING

Pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024, Grup memiliki aset moneter dalam mata uang asing, sebagai berikut:

	31 Desember 2025/ December 31, 2025		31 Desember 2024/ December 31, 2024		
	Ekuivalen Mata Uang Asing/ Equivalent in Foreign Currency	Dalam Rupiah/ in Rupiah	Ekuivalen Mata Uang Asing/ Equivalent in Foreign Currency	Dalam Rupiah/ in Rupiah	
<u>Aset</u>					<u>Assets</u>
Kas dan setara kas	US\$ 10.836	181.849.751	US\$ 10.836	175.131.432	Cash and cash equivalents

Aset dan liabilitas moneter di atas dijabarkan menggunakan kurs tengah penutupan Bank Indonesia pada tanggal pelaporan.

29. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCIES

As of December 31, 2025 and 2024, the Group has monetary assets denominated in foreign currencies, as follows:

Monetary assets and liabilities mentioned above are translated using the Bank Indonesia closing rate as at the reporting date.

30. INFORMASI SEGMENT

Grup dikelola dan dikelompokkan ke dalam segmen usaha sebagai berikut:

30. SEGMENT INFORMATION

The Group is managed and classified into business segments as follows:

	2025							
	Kamar/ Room Rp	Makanan dan minuman/ Food and beverage Rp	Fitness dan spa/ Fitness and spa Rp	Binatu/ Laundry Rp	Lain-lain/ Others Rp	Eliminasi/ Elimination Rp	Jumlah/ Total Rp	
Pendapatan	38.874.643.079	31.187.099.068	1.151.461.563	155.880.574	62.803.319	-	71.431.887.603	Revenue
Beban langsung	-	(8.628.847.677)	(201.145.600)	(699.421)	(4.442.071)	-	(8.835.134.769)	Direct cost
Lainnya	(13.367.906.093)	(651.064.739)	(27.027.704)	(8.720.338)	(1.178.788)	-	(14.055.897.662)	Others
	25.506.736.986	21.907.186.652	923.288.259	146.460.815	57.182.460	-	48.540.855.172	
	2024							
	Kamar/ Room Rp	Makanan dan minuman/ Food and beverage Rp	Fitness dan spa/ Fitness and spa Rp	Binatu/ Laundry Rp	Lain-lain/ Others Rp	Eliminasi/ Elimination Rp	Jumlah/ Total Rp	
Pendapatan	59.405.905.238	43.832.765.129	1.648.908.405	169.349.280	98.546.489	-	105.155.474.541	Revenue
Beban langsung	-	(10.706.134.300)	(299.186.981)	(835.912)	(6.268.928)	-	(11.012.426.121)	Direct cost
Lainnya	(27.162.233.356)	(1.095.877.266)	(33.237.096)	(15.532.108)	(2.478.169)	-	(28.309.357.995)	Others
	32.243.671.882	32.030.753.563	1.316.484.328	152.981.260	89.799.392	-	65.833.690.425	

**31. INSTRUMEN KEUANGAN, RISIKO KEUANGAN,
DAN MANAJEMEN MODAL**

Instrumen Keuangan

Tabel berikut menunjukkan instrumen keuangan pada akhir periode pelaporan:

	<u>31 Desember 2025/ December 31, 2025</u>	<u>31 Desember 2024/ December 31, 2024</u>
	Rp	Rp
<u>Aset pada biaya diamortisasi</u>		
Aset lancar		
Kas dan setara kas	54.494.996.422	76.386.575.186
Piutang usaha dari pihak ketiga	301.905.404	703.163.969
Piutang lain-lain dari pihak ketiga	73.023.966	145.412.762
<u>Aset pada FVTOCI</u>		
Aset keuangan yang dinilai pada nilai wajar melalui pendapatan komprehensif lainnya - perusahaan terdaftar	13.730.220.000	11.122.632.000
Aset keuangan yang dinilai pada nilai wajar melalui pendapatan komprehensif lainnya	5.209.159.633	5.646.327.655
Jumlah	<u>82.209.305.425</u>	<u>102.404.111.572</u>
<u>Liabilitas pada biaya diamortisasi</u>		
Liabilitas jangka pendek		
Utang usaha kepada pihak ketiga	1.846.684.943	5.378.261.521
Utang lain-lain kepada pihak ketiga	617.843.367	1.233.943.462
Beban masih harus dibayar	2.713.989.089	3.317.283.739
Liabilitas jangka pendek lainnya	-	240.000.000
Liabilitas jangka panjang		
Liabilitas jangka panjang lainnya	-	60.000.000
Jumlah	<u>5.178.517.399</u>	<u>10.229.488.722</u>

Manajemen Risiko

Instrumen keuangan yang dimiliki oleh Grup menimbulkan beberapa eksposur risiko keuangan dalam bentuk risiko kredit dan risiko likuiditas. Sebagian besar transaksi operasional dilakukan dalam mata uang Rupiah sehingga dengan demikian Grup relatif tidak terekspos terhadap risiko mata uang. Kebijakan manajemen terhadap risiko keuangan diarahkan untuk meminimalisir potensi dan dampak keuangan yang mungkin timbul dari risiko-risiko tersebut. Dalam kaitannya dengan hal ini, manajemen tidak memperkenankan adanya transaksi derivatif yang bertujuan spekulatif.

**31. FINANCIAL INSTRUMENTS, FINANCIAL RISKS
AND CAPITAL MANAGEMENT**

Financial Instruments

The following table sets out the financial instruments as at the end of the reporting period:

	<u>31 Desember 2025/ December 31, 2025</u>	<u>31 Desember 2024/ December 31, 2024</u>
	Rp	Rp
<u>Asset at amortized cost</u>		
Current Asset		
Cash and cash equivalents	54.494.996.422	76.386.575.186
Trade receivables from third parties	301.905.404	703.163.969
Other receivables from third parties	73.023.966	145.412.762
<u>Asset at FVTOCI</u>		
Financial asset at fair value through other comprehensive income - listed company	13.730.220.000	11.122.632.000
Financial asset at fair value through other comprehensive income	5.209.159.633	5.646.327.655
Total	<u>82.209.305.425</u>	<u>102.404.111.572</u>
<u>Liabilities at amortized cost</u>		
Current liabilities		
Trade payables to third parties	1.846.684.943	5.378.261.521
Other payables to third parties	617.843.367	1.233.943.462
Accrued expenses	2.713.989.089	3.317.283.739
Other current liabilities	-	240.000.000
Non-current liabilities		
Other non-current liabilities	-	60.000.000
Total	<u>5.178.517.399</u>	<u>10.229.488.722</u>

Risk Management

Financial instruments held by the Group poses some financial risk exposure (credit risk and liquidity risk). Most of the transactions made in Indonesia Rupiah and thus the Group is not exposed to currency risk. Financial risk management policy directed to minimize the potential and financial impact that may arise from such risks. In this case, the management does not allow any derivative transactions aimed at speculative.

Berikut ini adalah ikhtisar tujuan dan kebijakan manajemen risiko keuangan Grup:

The summary of the Group's objectives and financial risk management policies as follows:

a. Risiko Kredit

a. Credit Risk

Risiko kredit adalah risiko di mana salah satu pihak atas instrumen keuangan akan gagal memenuhi liabilitasnya dan menyebabkan pihak lain mengalami kerugian keuangan. Eksposur terhadap risiko ini berasal dari kredit yang diberikan Grup kepada pelanggan tertentu.

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to meet its liabilities and cause the other party to incur a financial loss. Exposure to this risk of credit provided by the Group to certain customers.

Untuk meminimalisir risiko ini, Grup memiliki kebijakan untuk mewajibkan tamu/pelanggan memberikan uang jaminan dan selain itu memberikan kredit hanya kepada pelanggan tertentu yang kredibel melalui prosedur verifikasi kredit. Sebagai tambahan, jumlah piutang dipantau secara terus menerus untuk mengurangi risiko piutang yang tidak tertagih.

To minimize this risk, the Group has a policy to require guests/customers provide refundable deposits and the Group give credit only to certain credible customers by credit verification procedures. In addition, account receivables balance are monitored continuously to reduce the risk of uncollectible receivables.

Kerangka peringkat risiko kredit kini Perusahaan terdiri dari kategori berikut:

The Company's current credit risk grading framework comprises the following categories:

<u>Kategori/ Category</u>	<u>Deskripsi/Description</u>	<u>Dasar pengakuan KKE/ Basis for recognizing ECL</u>
Lancar/ <i>Performing</i>	Pihak lawan memiliki risiko gagal bayar yang rendah dan tidak memiliki tunggakan./ <i>The counterparty has a low risk of default and does not have any past-due amounts.</i>	KKE 12 bulan/ <i>12-month ECL</i>
Dicadangkan/ <i>Doubtful</i>	Jumlah yang tertunggak > 30 hari atau telah ada peningkatan risiko kredit yang signifikan sejak pengakuan awal./ <i>Amount is >30 days past due or there has been a significant increase in credit risk since initial recognition.</i>	KKE sepanjang umur – kredit tidak memburuk/ <i>Lifetime ECL – not credit-impaired</i>
Gagal bayar/ <i>In default</i>	Jumlah yang tertunggak > 90 hari atau ada bukti yang mengindikasikan aset mengalami penurunan nilai kredit. <i>Amount is >90 days past due or there is evidence indicating the asset is credit-impaired.</i>	KKE sepanjang umur – kredit memburuk/ <i>Lifetime ECL – credit-impaired</i>
Penghapusan/ <i>Write-off</i>	Ada bukti yang mengindikasikan bahwa debitur dalam kesulitan keuangan yang buruk dan Perusahaan tidak memiliki prospek pemulihan yang realistis./ <i>There is evidence indicating that the debtor is in severe financial difficulty and the Company has no realistic prospect of recovery.</i>	Saldo dihapuskan/ <i>Amount is written off</i>

Tabel di bawah merinci kualitas kredit aset keuangan Perusahaan serta eksposur maksimum risiko kredit menurut peringkat risiko kredit:

The table below details the credit quality of the Company's financial assets as well as maximum exposure to credit risk by credit risk rating grades:

	Peringkat Kredit Internal/ Internal/ Credit Rating	KKE 12 bulan atau sepanjang umur/ 12-month or lifetime ECL	Jumlah tercatat bruto/ Gross carrying amount Rp	Cadangan kerugian/ Loss allowance Rp	Jumlah tercatat bersih/ Net carrying amount Rp	
31 Desember 2025						<i>December 31, 2025</i>
Kas dan setara kas	Lancar/ Performing	KKE 12 bulan/ 12-month ECL	54.494.996.422	-	54.494.996.422	Cash and cash equivalents
Piutang usaha dari pihak ketiga	(i)	KKE sepanjang umur (pendekatan sederhana)/ Lifetime ECL (simplified approach)	301.905.404	-	301.905.404	Trade receivables from third parties
Piutang lain-lain dari pihak ketiga	(i)	KKE sepanjang umur (pendekatan sederhana)/ Lifetime ECL (simplified approach)	254.383.269	(181.359.303)	73.023.966	Other receivables from third parties
Aset keuangan yang dinilai pada nilai wajar melalui pendapatan komprehensif lainnya - tersedia untuk dijual	(i)	Lifetime ECL (simplified approach)	13.730.220.000	-	13.730.220.000	Financial asset at fair value through other comprehensive income - available for sale
Aset keuangan yang dinilai pada nilai wajar melalui pendapatan komprehensif lainnya	(i)	Lifetime ECL (simplified approach)	5.209.159.633	-	5.209.159.633	Financial asset at fair value through other comprehensive income
31 Desember 2024						<i>December 31, 2024</i>
Kas dan setara kas	Lancar/ Performing	KKE 12 bulan/ 12-month ECL	76.386.575.186	-	76.386.575.186	Cash and cash equivalents
Piutang usaha dari pihak ketiga	(i)	KKE sepanjang umur (pendekatan sederhana)/ Lifetime ECL (simplified approach)	703.163.969	-	703.163.969	Trade receivables from third parties
Piutang lain-lain dari pihak ketiga	(i)	KKE sepanjang umur (pendekatan sederhana)/ Lifetime ECL (simplified approach)	326.772.065	(181.359.303)	145.412.762	Other receivables from third parties
Aset keuangan yang dinilai pada nilai wajar melalui pendapatan komprehensif lainnya - tersedia untuk dijual	(i)	Lifetime ECL (simplified approach)	11.122.632.000	-	11.122.632.000	Financial asset at fair value through other comprehensive income - available for sale
Aset keuangan yang dinilai pada nilai wajar melalui pendapatan komprehensif lainnya	(i)	Lifetime ECL (simplified approach)	5.646.327.655	-	5.646.327.655	Financial asset at fair value through other comprehensive income

(i) Grup menentukan KKE pada pos-pos tersebut menggunakan matriks provisi, yang diestimasi berdasarkan pengalaman kerugian kredit historis berdasarkan status utang debitur masa lalu, yang disesuaikan dengan kondisi saat ini dan perkiraan kondisi ekonomi di masa depan.

(i) The Group determines the ECL on these items by using a provision matrix, estimated based on historical credit loss experience based on the past due status of the debtors, adjusted as appropriate to reflect current conditions and estimates of future economic conditions.

Grup telah mengadopsi prosedur dalam memperluas persyaratan kredit kepada pelanggan dan dalam memantau risiko kreditnya. Grup hanya memberikan kredit kepada pihak lawan yang layak kredit. Kas ditempatkan pada lembaga yang layak kredit dan tidak memiliki kerugian kredit yang material.

The Group has adopted procedures in extending credit terms to customers and in monitoring its credit risk. The Group only grants credit to creditworthy counterparties. Cash is held with creditworthy institutions and is subject to immaterial credit loss.

Meskipun eksposur kredit Grup terkonsentrasi terutama di Indonesia, tidak terdapat konsentrasi risiko kredit signifikan pada pelanggan atau kelompok pelanggan tertentu.

Although the Company's credit exposure is concentrated mainly in Indonesia, it has no significant concentration of credit risk with any single customer or group of customers.

b. Risiko Likuiditas

Risiko ini timbul ketika Grup mengalami kesulitan dalam memperoleh dana tunai untuk rangka memenuhi komitmen atas instrumen keuangan. Grup menerapkan manajemen kas yang mencakup proyeksi dalam jangka pendek, menengah dan panjang, menjaga keseimbangan profil jatuh tempo aset dan liabilitas keuangan, senantiasa memantau rencana dan realisasi arus kas, memaksimalkan upaya-upaya penagihan kepada pelanggan agar dapat melakukan pembayaran secara tepat waktu dan mengatur pola pembelian secara kredit untuk jangka waktu tertentu.

Berikut ini adalah liabilitas keuangan kontraktual berdasarkan jatuh temponya, yang termasuk estimasi pembayaran bunga:

	Tingkat bunga efektif rata-rata tertimbang/ Weighted average effective interest rate	1-3 bulan/ 1-3 months	3 bulan - 1 tahun/ 3 months to 1 year	1 - 2 tahun/ 1 - 2 years	Jumlah/ Total	
		Rp	Rp	Rp	Rp	
31 Desember 2025						
Tanpa bunga:						
Utang usaha kepada pihak ketiga	-	1.806.514.943	40.170.000	-	1.846.684.943	Trade payables to third parties
Utang lain-lain kepada Pihak ketiga	-	617.843.367	-	-	617.843.367	Other payables to Third parties
Biaya yang masih harus dibayar	-	2.713.989.089	-	-	2.713.989.089	Accrued expenses
Jumlah		5.138.347.399	40.170.000	-	5.178.517.399	Total
31 Desember 2024						
Tanpa bunga:						
Utang usaha kepada pihak ketiga	-	5.364.359.725	13.901.796	-	5.378.261.521	Trade payables to third parties
Utang lain-lain kepada Pihak ketiga	-	1.233.943.462	-	-	1.233.943.462	Other payables to Third parties
Biaya yang masih harus dibayar	-	3.317.283.739	-	-	3.317.283.739	Accrued expenses
Liabilitas jangka pendek lainnya	-	60.000.000	180.000.000	-	240.000.000	Other current liabilities
Liabilitas jangka panjang lainnya	-	60.000.000	-	-	60.000.000	Other non-current liabilities
Jumlah		10.035.586.926	193.901.796	-	10.229.488.722	Total

Pengelolaan Modal

Tujuan utama pengelolaan modal Grup adalah untuk memastikan pemeliharaan rasio modal yang sehat untuk mendukung usaha dan memaksimalkan imbalan bagi pemegang saham.

Grup dipersyaratkan oleh Undang-Undang Perseroan Terbatas No. 40 Tahun 2007 untuk menyisihkan dan mempertahankan suatu dana cadangan yang tidak boleh didistribusikan sampai dana cadangan tersebut mencapai 20% dari modal saham diterbitkan dan dibayar penuh. Persyaratan permodalan eksternal tersebut akan dipertimbangkan oleh Grup dalam Rapat Umum Pemegang Saham ("RUPS") tahunan berikutnya.

b. Liquidity Risk

This risk arises when the Group has difficulty in obtaining cash, in order to meet the commitments on financial instruments. The Group implement cash management which includes projections in the short, medium and long-term, maintaining the balance of the maturity profile of financial assets and liabilities, continue to monitor the budget and the realization of cash flows, maximize collection to customers, make payments on time and set the purchases on credit for a certain period.

The following are the contractual maturities of financial liabilities, including estimated interest payments:

Capital Management

The primary objective of the Group's capital management is to ensure that they maintain healthy capital ratios in order to support their business and maximize shareholder value.

The Group is also required by the Limited Liability Group Law No. 40 Year 2007 to contribute and maintain a non-distributable reserve fund until the said reserve reaches 20% of the issued and fully paid share capital. This externally imposed capital requirements will be considered with by the Group, in next Annual General Shareholders Meeting ("AGM").

Grup mengelola struktur permodalan dan melakukan penyesuaian berdasarkan perubahan kondisi ekonomi. Untuk memelihara dan menyesuaikan struktur permodalan, Grup dapat menyesuaikan usulan pembayaran dividen kepada pemegang saham, menerbitkan saham baru atau mengusahakan tambahan pendanaan melalui pinjaman. Tidak terdapat perubahan atas tujuan, kebijakan maupun proses dalam manajemen modal untuk periode yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2025 dan 31 Desember 2024.

The Group manages its capital structure and make adjustments to it in light of changes in economic conditions. In order to maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the proposed dividend payment to shareholders, issue new shares, or raise additional debt financing. No changes were made in the objectives, policies or processes for managing capital during the periods ended December 31, 2025 and December 31, 2024.

Berikut adalah rasio pengungkit (*gearing ratio*) yang merupakan perbandingan antara jumlah liabilitas (dikurangi kas dan setara kas) terhadap jumlah ekuitas pada tanggal 31 Desember 2025 dan 31 Desember 2024:

The following is the leverage ratio (gearing ratio) which is the comparison between total liabilities (net of cash and cash equivalents) to total equity as of December 31, 2025 and December 31, 2024:

	31 Desember 2025/ December 31, 2025	31 Desember 2024/ December 31, 2024	
	Rp	Rp	
Jumlah liabilitas	9.038.735.849	14.259.309.144	<i>Total liabilities</i>
Dikurangi kas dan setara kas	(54.494.996.422)	(76.386.575.186)	<i>Less cash and cash equivalents</i>
Aset lebih - neto	45.456.260.573	62.127.266.042	<i>Excess assets - net</i>
Jumlah ekuitas	152.870.061.572	169.016.463.089	<i>Total equity</i>
<i>Gearing ratio</i>	<u>29,74%</u>	<u>36,76%</u>	<i>Gearing ratio</i>

Nilai wajar aset keuangan dan liabilitas keuangan

Fair values of financial assets and financial liabilities

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

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

PSAK 107, "Instrumen Keuangan: Pengungkapan" mensyaratkan pengungkapan atas pengukuran nilai wajar dengan tingkat hirarki nilai wajar sebagai berikut:

SFAS 107, "Financial Instruments: Disclosures" requires disclosure of fair value measurements by level of the following fair value measurement hierarchy:

1. Harga kuotasian (tidak disesuaikan) dalam pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik (tingkat 1).

1. *Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities (level 1).*

Nilai wajar untuk instrumen keuangan yang diperdagangkan di pasar aktif ditentukan berdasarkan kuotasi nilai pasar pada tanggal pelaporan. Kuotasi nilai pasar yang digunakan untuk aset keuangan adalah harga penawaran, sedangkan untuk liabilitas keuangan adalah harga jual.

The fair value of financial instrument traded in active markets is based on quoted market prices at the reporting date. The quoted market price used is the current bid price, while financial liabilities use ask price.

2. 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), dan

2. *Inputs other than quoted prices included within level 1 that are observable for the assets or liability, either directly (as prices) or indirectly (derived from prices) (level 2), and*

Nilai wajar instrumen keuangan yang tidak diperdagangkan pada pasar aktif (misalnya *derivative over-the-counter*) ditentukan dengan teknik penilaian. Teknik penilaian tersebut memaksimalkan penggunaan data pasar yang dapat diobservasi apabila tersedia dan sedapat mungkin meminimalisir penggunaan estimasi yang bersifat spesifik dari entitas. Jika seluruh input yang dibutuhkan untuk menentukan nilai wajar instrumen keuangan dapat diobservasi, instrumen tersebut termasuk dalam tingkat 2.

The fair value of financial instruments that are not traded in active market (such as derivative over-the-counter) is determined using valuation techniques. These valuation techniques maximize 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.

3. Input untuk aset atau liabilitas yang bukan berdasarkan data pasar yang dapat diobservasi (input yang tidak dapat diobservasi) (tingkat 3).

3. *Inputs for the asset and liability that are not based on observable market data (unobservable inputs) (level 3).*

Jika satu atau lebih input yang signifikan tidak berdasarkan pada data pasar yang dapat diobservasi, instrumen ini termasuk dalam tingkat 3.

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

Instrumen keuangan jangka pendek dengan jatuh tempo satu (1) tahun atau kurang (kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain, utang usaha, utang lain-lain, biaya yang masih harus dibayar, liabilitas lainnya). Nilai tercatat dari aset dan liabilitas keuangan ini dipertimbangkan telah mendekati nilai wajarnya karena merupakan jangka pendek.

Short-term financial assets and liabilities with remaining maturities of one (1) year or less (cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables, trade payables, other payables, accrued expenses, and other liabilities). The net carrying value of these financial assets and liabilities is considered a reasonable approximation of their fair value due to their short-term maturities.

Instrumen keuangan jangka panjang dengan jatuh tempo lebih dari satu (1) tahun. Nilai wajar dari aset dan liabilitas keuangan ini diperhitungkan dengan menggunakan diskonto arus kas di masa yang akan datang dengan menggunakan tingkat suku bunga yang dapat diobservasi pada pasar dari transaksi instrumen dengan kondisi, risiko kredit dan waktu jatuh tempo yang sama.

Long-term fixed-rate financial instruments with remaining maturities are over one (1) year. The fair value of these financial assets and liabilities is determined by discounting future cash flows using applicable interest rates from observable current market transactions for instruments with similar terms, credit risk and remaining maturities.

Nilai tercatat kas dan setara kas, investasi jangka pendek, piutang usaha dan lain-lain, investasisaham, utang usaha, utang lain-lain, biaya yang masih harus dibayar dan liabilitas lainnya mendekati nilai wajarnya karena jatuh tempo dalam jangka pendek.

The carrying amounts of cash and cash equivalents, trade and other accounts receivable, short term loans, trade accounts payable, accrued expenses and lease liabilities approximate their respective fair values due to the relatively short-term maturity.

32. TRANSAKSI NON KAS

32. NON-CASH ACTIVITIES

Informasi pendukung laporan arus kas konsolidasian sehubungan dengan aktivitas yang tidak mempengaruhi arus kas adalah sebagai berikut:

Supplementary information to the consolidated statements of cash flows relating to non-cash activities follows:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	
	Rp	Rp	
Cadangan perubahan nilai wajar aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain	2.170.419.977	923.239.655	<i>Reserves for changes in fair value of financial assets at fair value through other comprehensive income</i>
Reklasifikasi uang muka pembelian aset tetap ke aset tetap	754.593.277	2.254.292.274	<i>Purchases of fixed assets to fixed assets</i>

33. PERISTIWA SETELAH PERIODE PELAPORAN

Perusahaan telah melakukan penelaahan atas kejadian-kejadian yang terjadi setelah tanggal pelaporan keuangan dan menyatakan bahwa tidak terdapat kejadian signifikan setelah tanggal laporan keuangan yang memerlukan penyesuaian atau pengungkapan dalam laporan keuangan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025.

34. STANDAR AKUTANSI BARU

Dewan Standar Akuntansi Keuangan Indonesia (DSAK-IAI) telah menerbitkan amandemen Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) berikut ini. Standar akuntansi yang diubah akan berlaku efektif atau berlaku untuk laporan keuangan konsolidasian Grup untuk periode yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2026:

- PSAK 109: Instrumen Keuangan dan PSAK 107 Instrumen Keuangan: Pengungkapan tentang Klasifikasi dan Pengukuran Instrumen Keuangan;
- PSAK 413: Penurunan Nilai;
- PSAK 414: Penurunan Nilai Aset Keuangan Syariah bagi Entitas yang Menerapkan Standar Akuntansi Keuangan Indonesia untuk Entitas Swasta; dan
- PSAK 118 Penyajian dan Pengungkapan dalam Laporan Keuangan.
- PSAK 119: Entitas Anak Tanpa Akuntabilitas Publik.

Sampai dengan tanggal otorisasi laporan keuangan ini, manajemen Perusahaan masih mengevaluasi dampak potensial dari perubahan standar akuntansi tersebut terhadap laporan keuangan konsolidasiannya.

35. PENGELOMPOKKAN KEMBALI LAPORAN KEUANGAN

Grup mengelompokkan kembali laporan keuangan tanggal 31 Desember 2024 sehubungan dengan pengelompokkan kembali liabilitas imbalan kerja jangka pendek dan liabilitas imbalan kerja jangka panjang.

33. SUBSEQUENT EVENTS

The Company has reviewed events that occurred after the financial reporting date and stated that there were no significant events after the financial reporting date that require adjustment or disclosure in the financial statements for the year ended December 31, 2025.

34. NEW ACCOUNTING STANDARDS

The Indonesian Financial Accounting Standards Board (DSAK-IAI) has issued amendment to the following Indonesian Financial Accounting Standards ("SFAS"). The amended accounting standards will be effective or applicable on the Group's consolidated financial statements for the period beginning on or after January 1, 2026:

- *PSAK 109: Financial Instrument and PSAK 107 Financial Instrument: Disclosure related to Classification and Measurement of Financial Instruments;*
- *PSAK 413: Impairment;*
- *PSAK 414: Impairment of Sharia Financial Assets for Entities Applying Indonesian Financial Accounting Standards for Private Entities; and*
- *PSAK 118 Presentation and Disclosure in Financial Statements.*
- *PSAK 119: Subsidiaries Without Public Accountability.*

As of authorization date of these consolidated financial statements, the Company's management is still evaluating the potential impact on these amended accounting standards on its consolidated financial statements.

35. RECLASSIFICATION OF FINANCIAL STATEMENT

Group reclassified the financial statements as of December 31, 2024 in connection with the reclassification of short-term employee benefit liabilities and long-term employee benefit liabilities.

	31 Desember/December 31, 2024			
	Sebelum dikelompokkan kembali/ Before reclassifications	Penyesuaian/ Adjustment	Setelah dikelompokkan kembali / After reclassifications	
	Rp	Rp	Rp	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	-	820.280.888	820.280.888	Short-term employee benefit liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Liabilitas imbalan kerja - jangka panjang	820.280.888	(820.280.888)	-	Employee benefits liabilities - non-current

**36. TANGGUNG JAWAB MANAJEMEN DAN
PERSETUJUAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

Penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan konsolidasian merupakan tanggung jawab manajemen, dan telah disetujui oleh direktur untuk diterbitkan pada tanggal 27 Maret 2026.

**36. MANAGEMENT RESPONSIBILITY AND
APPROVAL OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS**

The preparation and fair presentation of the consolidated financial statements were the responsibilities of the management, and were approved by the director and authorized for issue on March 27, 2026.
