

**PT DARMA HENWA Tbk
DAN ENTITAS ANAK**

**Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017**

***PT DARMA HENWA Tbk
AND SUBSIDIARIES***

***Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017***

Daftar Isi	Halaman/ <u>Page</u>	Table of Contents
Surat Pernyataan Direksi		<i>Directors' Statement Letter</i>
Laporan Auditor Independen		<i>Independent Auditor's Report</i>
Laporan Keuangan Konsolidasian Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017		<i>Consolidated Financial Statements For the Years Ended December 31, 2018 and 2017</i>
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian	1	<i>Consolidated Statements of Financial Position</i>
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian	3	<i>Consolidated Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</i>
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian	4	<i>Consolidated Statements of Changes in Equity</i>
Laporan Arus Kas Konsolidasian	5	<i>Consolidated Statements of Cash Flows</i>
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian	6	<i>Notes to the Consolidated Financial Statements</i>

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI
TENTANG
TANGGUNG JAWAB ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
UNTUK TAHUN – TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

**BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT
REGARDING
THE RESPONSIBILITY FOR CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS OF
PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2018 AND 2017**

Kami yang bertanda tangan di bawah ini:

1. Nama : Faisal Firdaus
Alamat Kantor : Bakrie Tower Lt.8
Rasuna Epicentrum Complex
Jl. H.R. Rasuna Said
Jakarta 12940
Alamat Domisili : Komplek Mahkamah Agung No. 01
RT001/RW007 Kalibata
Jakarta Selatan
Telepon : (021) 2991-2350 / 2991-2364
Jabatan : Presiden Direktur
2. Nama : Ivi Sumarna Suryana
Alamat Kantor : Bakrie Tower Lt.8
Rasuna Epicentrum Complex
Jl. H.R. Rasuna Said
Jakarta 12940
Alamat Domisili : Aston Rasuna Apartment
Menteng Atas
Jakarta Selatan
Telepon : (021) 2991-2350 / 2991-2364
Jabatan : Direktur

Menyatakan bahwa:

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

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

We, the undersigned:

1. Name : Faisal Firdaus
Office Address : Bakrie Tower 8th floor
Rasuna Epicentrum Complex
Jl. H.R. Rasuna Said
Jakarta 12940
Resident Address : Mahkamah Agung Complex No. 01
RT001/RW007 Kalibata
Jakarta Selatan
Phone : (021) 2991-2350 / 2991-2364
Position : President Director
2. Name : Ivi Sumarna Suryana
Office Address : Bakrie Tower 8th floor
Rasuna Epicentrum Complex
Jl. H.R. Rasuna Said
Jakarta 12940
Resident Address : Aston Rasuna Apartment
Menteng Atas
Jakarta Selatan
Phone : (021) 2991-2350 / 2991-2364
Position : Director

Declare that:

1. We are responsible for the preparation and presentation of PT Darma Henwa Tbk and Subsidiaries' consolidated financial statements;
2. PT Darma Henwa Tbk and Subsidiaries' consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;
3. a. All information contained in PT Darma Henwa Tbk and Subsidiaries' consolidated financial statements has been disclosed in a complete and truthful manner;
b. PT Darma Henwa Tbk and Subsidiaries' consolidated financial statements do not contain any incorrect information or material facts, nor do they omit information or material facts;
4. We are responsible for PT Darma Henwa Tbk and Subsidiaries' internal control system.

This statement is made in all truth.

Atas nama dan mewakili Direksi/ For and on behalf of the Board of Directors



Faisal Firdaus
Presiden Direktur/ President Director

Ivi Sumarna Suryana
Direktur/ Director

Jakarta, 02 April 2019/ April 02, 2019

PT Darma Henwa Tbk

Gedung Bakrie Tower Lantai 8, Rasuna Epicentrum
Jl. HR. Rasuna Said, Kuningan Jakarta 12940
t. (+62 21) 2991 2350 f. (+62 21) 2991 2364, 2991 2365
www.ptdh.co.id



Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan

Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan
Registered Public Accountants

RSM Indonesia
Plaza ASIA, Level 10
Jl. Jend. Sudirman Kav. 59
Jakarta 12190 Indonesia

T +62 215140 1340
F +62 215140 1350

www.rsm.id

Nomor/Number : 00472/2.1030/AU.1/02/0501-1/1/IV/2019

Laporan Auditor Independen/ Independent Auditor's Report

Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi/
The Stockholders, Board of Commissioners, and Directors

PT Darma Henwa Tbk

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Darma Henwa Tbk dan entitas anaknya terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2018, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan konsolidasian

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan konsolidasian ini 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.

Tanggung jawab auditor

Tanggung jawab kami adalah untuk menyatakan suatu opini atas laporan keuangan konsolidasian tersebut berdasarkan audit kami. Kami melaksanakan audit kami berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik

We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT Darma Henwa Tbk and its subsidiaries, which comprise the consolidated statement of financial position as of December 31, 2018, and the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity, and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of such 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.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on such consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Those

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami untuk mematuhi ketentuan etika serta merencanakan dan melaksanakan audit untuk memperoleh keyakinan memadai tentang apakah laporan keuangan konsolidasian tersebut bebas dari kesalahan penyajian material.

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

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

Opini

Menurut opini kami, laporan keuangan konsolidasian terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian PT Darma Henwa Tbk dan entitas anaknya tanggal 31 Desember 2018, serta kinerja keuangan dan arus kas konsolidasiannya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Penekanan Suatu Hal

Tanpa menyatakan pengecualian atas opini kami, kami membawa perhatian saudara pada Catatan 38 atas laporan keuangan konsolidasian yang mengindikasikan bahwa Perusahaan mencatat saldo defisit sebesar USD89,996,414 untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2018. Catatan tersebut telah mengungkapkan rencana yang disusun manajemen untuk melanjutkan kegiatan usaha dan meningkatkan kinerjanya. Kemampuan Perusahaan untuk mempertahankan kelangsungan usahanya tergantung pada pencapaian kinerja keuangan yang memuaskan dan pada dukungan keuangan

standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether such consolidated financial statements are free from material misstatement.

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

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

Opinion

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of PT Darma Henwa Tbk and its subsidiaries as of December 31, 2018, and their consolidated financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Emphasis of a Matter

Without qualifying our opinion, we draw attention to Note 38 to the consolidated financial statements which indicates that the Company recorded an accumulated deficit amounted to USD89,996,414 for the year ended December 31, 2018. The note has disclosed Management's plans to resume its business activities and improve its performance. The Company's ability to maintain the continuity of their business depends on achieving a satisfactory financial performances and the ongoing financial support from the Company's shareholders. These conditions, along with other matters as set forth in

terus menerus dari pemegang saham Perusahaan. Kondisi tersebut, bersama dengan hal-hal lain sebagaimana dijelaskan dalam Catatan 38, mengindikasikan adanya suatu ketidakpastian material yang dapat menyebabkan keraguan signifikan atas kemampuan Perusahaan untuk mempertahankan kelangsungan usahanya.

Note 38, indicate that a material uncertainty exists that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern.

Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan



Rudi Hartono Purba

Nomor Izin Akuntan Publik: AP.0501/
Public Accountant License Number: AP.0501

Jakarta, 2 April/ April 2, 2019

PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN

Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION

As of December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017	
ASET				ASSETS
Aset Lancar				Current Assets
Kas dan Setara Kas	5,29,31	6,265,488	10,672,333	Cash and Cash Equivalents
Piutang Usaha	6,29,31			Trade Receivables
Pihak Berelasi	28b	32,316,463	26,056,299	Related Parties
Pihak Ketiga		15,477,493	16,552,476	Third Parties
Piutang Pihak Berelasi	28c,31	392,431	419,457	Due From Related Parties
Persediaan	7	20,280,877	19,788,228	Inventories
Pajak Pertambahan Nilai				
Dibayar di Muka	20a,29	26,310,700	22,055,166	Prepaid Value Added Tax
Biaya Dibayar di Muka	8	724,905	417,176	Prepaid Expenses
Aset Lancar Lainnya	9,31	7,217,154	21,699,296	Other Current Assets
Jumlah Aset Lancar		108,985,511	117,660,431	Total Current Assets
Aset Tidak Lancar				Non-Current Assets
Aset Keuangan Tidak Lancar	10,29,31	16,532,364	17,881,373	Non-Current Financial Assets
Aset Pajak Tangguhan - Neto	20e	302,315	173,256	Deferred Tax Assets - Net
Investasi pada Entitas Asosiasi	28f	5,985,776	5,985,776	Investment in Associates
Investasi Tersedia Untuk Dijual	11,31	12,044,755	12,044,755	Available for Sale Investment
Taksiran Tagihan Pajak	20b,29	40,725,931	53,902,112	Estimated Claims for Tax Refund
Aset Tetap	12	168,585,624	172,109,746	Fixed Assets
Aset Tidak Lancar Lainnya	13,31	61,936,156	22,042,701	Other Non-Current Assets
Jumlah Aset Tidak Lancar		306,112,921	284,139,719	Total Non-Current Assets
JUMLAH ASET		415,098,432	401,800,150	TOTAL ASSETS

Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan

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

PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)

Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION (Continued)

As of December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS				LIABILITIES
Liabilitas Jangka Pendek				Current Liabilities
Utang Usaha - Pihak Ketiga	14,29,31	79,023,579	72,097,877	Trade Payables - Third Parties
Pendapatan Diterima di Muka	15	5,227,196	8,340,369	Unearned Revenue
Utang Pajak	20c,29	4,116,163	3,955,819	Taxes Payable
Beban Akruwal	16,31	23,239,003	17,175,233	Accrued Expenses
Utang Pihak Berelasi - Lancar	28d,31	6,221,386	8,963,808	Due to Related Parties - Current
Liabilitas Jangka Panjang				
Jatuh Tempo dalam Waktu				Current Maturities of
Satu Tahun				Non-current Liabilities
Utang Bank	17,29,31	6,327,108	4,231,930	Bank Loans
Utang Sewa Pembiayaan	18,29,31	5,339,564	19,889,164	Lease Payables
Utang Lain-lain - Pihak Ketiga	19,29,31	7,572,836	6,218,128	Other Payable - Third Party
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek		137,066,835	140,872,328	Total Current Liabilities
Liabilitas Jangka Panjang				Non-current Liabilities
Liabilitas Imbalan Pascakerja	27	12,596,853	11,787,953	Post-Employment Benefits
Utang Pihak Berelasi - Tidak Lancar	28e,31	324,837	324,837	Due to Related Parties -
Liabilitas Pajak Tangguhan	20e	7,600,193	3,455,886	Non-current
Liabilitas Jangka Panjang -				Deferred Tax Liabilities
Setelah Dikurangi Bagian yang				Non-current Liabilities -
Jatuh Tempo dalam Satu Tahun				Net of Current Maturities
Utang Bank	17,29,31	1,229,889	6,801,637	Bank Loans
Utang Sewa Pembiayaan	18,29,31	1,675,065	4,254,135	Lease Payables
Utang Lain-lain - Pihak Ketiga	19,29,31	23,800,624	6,750,840	Other Payable - Third Party
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang		47,227,461	33,375,288	Total Non-current Liabilities
JUMLAH LIABILITAS		184,294,296	174,247,616	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS				EQUITY
Ekuitas yang dapat diatribusikan				Equity attributable
kepada Pemilik Entitas Induk				to Owners of The Parent
Modal Saham				Share Capital
Modal Dasar -				Authorized -
60.000.000.000 saham dengan				60,000,000,000 Shares
Nilai Nominal Rp100 per Saham				at Par Value Rp100 each
Modal Ditempatkan dan Disetor -				Issued and Paid
21.853.733.792 Saham	21	241,169,504	241,169,504	21,853,733,792 Shares
Tambahan Modal Disetor - Neto	21	78,777,981	78,777,981	Additional Paid in Capital - Net
Selisih Transaksi Perubahan				Difference in Transaction Regarding
Ekuitas Entitas Anak		722,348	722,348	Equity Change of Subsidiary
Saldo Defisit		(89,996,414)	(93,238,331)	Accumulated Deficit
Sub Jumlah		230,673,419	227,431,502	Sub Total
Kepentingan Nonpengendali		130,717	121,032	Non-controlling Interest
Jumlah Ekuitas		230,804,136	227,552,534	Total Equity
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		415,098,432	401,800,150	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan

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

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN
KONSOLIDASIAN**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
PROFIT OR LOSS AND OTHER
COMPREHENSIVE INCOME**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017	
PENDAPATAN	23,28a	276,097,099	242,790,874	REVENUES
BEBAN POKOK PENDAPATAN	24	(252,285,530)	(208,407,119)	COST OF REVENUES
LABA BRUTO		23,811,569	34,383,755	GROSS PROFIT
PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN				OTHER INCOME (EXPENSES)
Laba Selisih Kurs - Neto		4,607,378	818,300	Gain on Foreign Exchange - Net
Penghasilan Bunga		99,110	74,525	Interest Income
Rugi atas Penjualan Aset Tetap	12	--	(471,192)	Loss on Sale of Fixed Assets
Beban Umum dan Administrasi	25	(13,839,998)	(11,290,582)	General and Administrative Expenses
Beban Pajak - Neto		(717,674)	(556,066)	Tax Expense - Net
Lain-lain - Neto		(2,698,625)	(6,219,222)	Others - Net
JUMLAH BEBAN LAIN-LAIN - NETO		(12,549,809)	(17,644,237)	TOTAL OTHER EXPENSES - NET
LABA USAHA		11,261,760	16,739,518	OPERATING PROFIT
Beban Keuangan	26	(4,449,378)	(5,911,000)	Financial Charges
Bagian Rugi dari Entitas Asosiasi	28f	--	(815)	Loss Shares from Associate
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK		6,812,382	10,827,703	PROFIT BEFORE TAX EXPENSE
BEBAN PAJAK PENGHASILAN	20d	(4,247,046)	(8,058,563)	INCOME TAX EXPENSE
LABA TAHUN BERJALAN		2,565,336	2,769,140	PROFIT FOR THE CURRENT YEAR
PENGHASILAN (BEBAN) KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME (EXPENSE)
Pos-pos yang tidak akan Direklasifikasi ke Laba Rugi				Items that may be not Reclassified Subsequently to Profit or Loss
Pengukuran Kembali Program Imbalan Pasti		915,021	(461,703)	Remeasurement on Defined Benefit Plans
Pajak Penghasilan Terkait Pos-pos yang Tidak akan Direklasifikasi ke Laba (Rugi)		(228,755)	115,426	Income Tax Related to Item that will not be Reclassified to Profit (Loss)
		686,266	(346,277)	
Pos-pos yang akan Direklasifikasi ke Laba (Rugi)		--	--	Item that may be Reclassified Subsequently to Profit (Loss)
Penghasilan Komprehensif Lain Tahun Berjalan setelah Pajak		686,266	(346,277)	Other Comprehensive Income Current Year after Tax
JUMLAH LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		3,251,602	2,422,863	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME CURRENT YEAR
LABA TAHUN BERJALAN YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				PROFIT FOR THE CURRENT YEAR ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik Entitas Induk		2,555,651	2,760,408	Owners of the Parent Entity
Kepentingan Nonpengendali		9,685	8,732	Non-controlling Interest
Jumlah		2,565,336	2,769,140	Total
JUMLAH LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE CURRENT YEAR ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik Entitas Induk		3,241,917	2,414,131	Owners of the Parent Entity
Kepentingan Nonpengendali		9,685	8,732	Non-controlling Interest
Jumlah		3,251,602	2,422,863	Total
LABA PER SAHAM DASAR & DILUSIAN	22	0.12	0.13	BASIC & DILUTED EARNINGS PER SHARE

Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan

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

PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
 pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
 (Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY

For the Years Ended
 December 31, 2018 and 2017
 (In United States Dollars, unless otherwise stated)

	Ekuitas yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk/ Equity Attributable to Owners of the Parent Entity					Kepentingan Non Pengendali/ Non-Controlling Interest	Jumlah Ekuitas/ Total Equity	
	Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Issued and Fully Paid Share Capital	Tambahan Modal Disetor/ Additional Paid in Capital	Selisih Transaksi Perubahan Ekuitas Anak/ Difference in Transaction Concerning Equity Change of Subsidiary	Saldo Defisit*/ Accumulated Deficit*)	Sub Jumlah/ Sub Total			
Saldo per 1 Januari 2017	241,169,504	78,777,981	722,348	(95,652,462)	225,017,371	112,300	225,129,671	Balance as of January 1, 2017
Jumlah Laba Komprehensif Tahun Berjalan	--	--	--	2,414,131	2,414,131	8,732	2,422,863	Total Comprehensive Income for the Year
Saldo per 31 Desember 2017	241,169,504	78,777,981	722,348	(93,238,331)	227,431,502	121,032	227,552,534	Balance as of December 31, 2017
Saldo per 1 Januari 2018	241,169,504	78,777,981	722,348	(93,238,331)	227,431,502	121,032	227,552,534	Balance as of January 1, 2018
Jumlah Laba Komprehensif Tahun Berjalan	--	--	--	3,241,917	3,241,917	9,685	3,251,602	Total Comprehensive Income for the Year
Saldo per 31 Desember 2018	241,169,504	78,777,981	722,348	(89,996,414)	230,673,419	130,717	230,804,136	Balance as of December 31, 2018

*) Saldo defisit termasuk pengukuran kembali atas program imbalan pasti

*) Accumulated deficit includes remeasurement on defined benefit plans

Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan

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

PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN ARUS KAS
KONSOLIDASIAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED
STATEMENTS OF CASH FLOWS

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI				CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan dari Pelanggan		267,798,745	255,007,398	Receipts from Customers
Penerimaan dari Restitusi Pajak		29,553,148	18,825,907	Receipts from Tax Claims
Penerimaan Penghasilan Bunga		99,110	74,525	Receipts from Interest Income
Pembayaran kepada Karyawan		(32,525,846)	(29,975,433)	Payments to Employees
Pembayaran Pajak Penghasilan		(5,488,278)	(1,695,145)	Payments of Income Taxes
Pembayaran Bunga		(4,174,533)	(4,964,237)	Payments of Interests
Pembayaran kepada Pemasok, Subkontraktor dan Aktivitas Operasional Lainnya		<u>(237,193,120)</u>	<u>(237,440,339)</u>	Payments to Suppliers, Subcontractors and Other Operating Activities
Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Operasi		<u>18,069,226</u>	<u>(167,324)</u>	Net Cash Provided by (Used in) Operating Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI				CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Penerimaan dari Penjualan Aset Tetap		--	544,894	Receipts from Sale of Fixed Assets
Pembelian Aset Tetap		<u>(19,093,016)</u>	<u>(7,062,722)</u>	Acquisition of Fixed Assets
Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Investasi		<u>(19,093,016)</u>	<u>(6,517,828)</u>	Net Cash Used in Investing Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN				CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Penerimaan dari Transaksi Pihak Berelasi		16,397,780	8,256,473	Receipts of Transaction Related Parties
Penerimaan Utang Lain-lain - Pihak Ketiga		--	12,968,968	Receipts of Others Payable - Third Parties
Penerimaan Utang Bank		--	1,107,174	Receipts of Bank Loans
Pembayaran Utang Sewa Pembiayaan		(20,547,974)	(22,783,319)	Payments of Finance Lease Payable
Pembayaran Utang Bank		<u>(3,867,265)</u>	<u>(4,721,477)</u>	Payments of Bank Loans
Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Pendanaan		<u>(8,017,459)</u>	<u>(5,172,181)</u>	Net Cash Used in Financing Activities
PENURUNAN KAS DAN SETARA KAS		(9,041,249)	(11,857,333)	DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENT
DAMPAK PERUBAHAN SELISIH KURS		4,634,404	818,300	EFFECT OF CHANGES IN FOREIGN EXCHANGE RATE
KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN	5	<u>10,672,333</u>	<u>21,711,366</u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR
KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN	5	<u>6,265,488</u>	<u>10,672,333</u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR

Lihat Catatan 33 atas laporan keuangan konsolidasian untuk pengungkapan informasi tambahan arus kas.

See Note 33 to the consolidated financial statements for the supplemental disclosures of cash flows information.

Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan

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

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

1. Umum

1. General

a. Pendirian dan Informasi Umum

PT Darma Henwa Tbk (Perusahaan), sebelumnya bernama PT HWE Indonesia, didirikan di Republik Indonesia pada tanggal 8 Oktober 1991, dengan Akta Notaris No. 54 S.P. Henny Shidki, SH, notaris di Jakarta. Akta pendirian Perusahaan disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia melalui surat keputusan bertanggal 19 Juli 1993 dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 1346 bertanggal 14 Februari 1995. Perusahaan adalah sebuah perusahaan penanaman modal asing yang didirikan berdasarkan Surat Keputusan Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM) bertanggal 15 Mei 1996.

Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan. Perubahan terakhir adalah dengan Akta Notaris No. 01 bertanggal 1 Agustus 2018, dari Humberg Lie, SH, SE, M.Kn., notaris di Jakarta yaitu mengenai perubahan Dewan Komisaris dan Direksi PT Darma Henwa Tbk. Perubahan ini telah tercatat di Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia.

Sesuai dengan Anggaran Dasarnya, ruang lingkup usaha Perusahaan adalah di bidang jasa kontraktor pertambangan umum serta pemeliharaan dan perawatan alat-alat pertambangan. Namun demikian, hingga saat ini, usaha Perusahaan masih terbatas pada jasa kontraktor pertambangan umum.

Perusahaan mulai beroperasi secara komersial pada tahun 1996. Kantor pusat Perusahaan terletak di Bakrie Tower Lantai 8, Rasuna Epicentrum, Jl. HR. Rasuna Said, Kuningan, Setiabudi, Jakarta Selatan dan proyek-proyek utamanya berlokasi di Kalimantan.

Perusahaan tidak memiliki pihak pengendali mayoritas, sehingga laporan keuangan Perusahaan tidak dikonsolidasikan oleh entitas manapun.

b. Dewan Komisaris dan Direksi

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

a. Establishment and General Information

PT Darma Henwa Tbk (the Company), formerly known as PT HWE Indonesia, incorporated in the Republic of Indonesia on October 8, 1991, by Notarial Deed No. 54 of S.P. Henny Shidki, SH, notary in Jakarta. The Company's Articles of Association were approved by the Ministry of Justice of the Republic of Indonesia in its decision letter dated July 19, 1993 and published in State Gazette No. 1346 dated February 14, 1995. The Company is a foreign capital investment company which established based on the Capital Investment Coordinating Board's (BKPM) Decision Letter dated May 15, 1996.

The Company's Articles of Association have been amended several times. The most recent amendment was by Notarial Deed No. 01 dated August 1, 2018, of Humberg Lie, SH, SE, M.Kn., notary in Jakarta, regarding the change of Board of Commissioners and Directors of PT Darma Henwa Tbk. This amendment has been registered in the Ministry of Law and Human Rights.

In accordance with its Articles of Association, the Company's scope of activities are in general mining contractor services, maintenance, and repair of mining equipments. However, until now, the Company's business is limited to general mining contractor services only.

The Company began its commercial operations in 1996. Its head office is located at 8th floor Bakrie Tower, Rasuna Epicentrum, Jl. HR. Rasuna Said, Kuningan, Setiabudi, South Jakarta and its primary project sites are located in Kalimantan.

The Company does not have a majority shareholder, hence its financial statements are not consolidated by other entities.

b. Board of Commissioners and Directors

The compositions of the Company's Board of Commissioners and Directors as of December 31, 2018 and 2017 are as follows:

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

**31 Desember 2018 dan 2017/
December 31, 2018 and 2017**

Dewan Komisaris			Board of Commissioners
Presiden Komisaris	:	Suadi Atma	: President Commissioner
Komisaris Independen	:	Kanaka Puradiredja	: Independent Commissioner
Komisaris Independen	:	Hannibal S. Anwar	: Independent Commissioner
Komisaris	:	Gories Mere	: Commissioner
Komisaris	:	Endang Ruchijat	: Commissioner
Direksi			Directors
Presiden Direktur	:	Faisal Firdaus	: President Director
Direktur Independen	:	Djajeng Pristiwan	: Independent Director
Direktur	:	Ivi Sumarna Suryana	: Director
Direktur	:	Agus Efendi	: Director

c. Komite Audit

Susunan Komite Audit Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

c. Audit Committee

The composition of the Company's Audit Committee as of December 31, 2018 and 2017 are as follows:

		31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017	
Ketua	:	Kanaka Puradiredja	Hannibal S. Anwar	: Chairman
Anggota	:	Mulyadi	Setiyono Miharjo	: Member
Anggota	:	Indra Safitri	Indra Safitri	: Member

d. Jumlah Karyawan

Perusahaan dan entitas anak (Grup) memiliki 2.837 dan 2.580 (tidak diaudit) karyawan masing-masing pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

d. Total Employees

The Company and its Subsidiaries (Group) have 2,837 and 2,580 employees (unaudited) as of December 31, 2018 and 2017, respectively.

e. Struktur Kepemilikan di Entitas Anak dan Entitas Asosiasi

Kepemilikan Perusahaan di entitas anak dan entitas asosiasi pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

e. Structure of Subsidiaries Ownership and in Associates

Company ownerships in subsidiaries and in associates as of December 31, 2018 and 2017, are as follows:

Entitas Anak dan Entitas Asosiasi/ Subsidiaries and Associates	Domisili/ Domicile	Aktivitas Usaha/ Business Activity	Tahun Mulai Beroperasi Komersial/ Year of Commercial Operation	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership		Jumlah Aset Sebelum Eliminasi/ Total Assets Before Elimination	
				31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017	31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017
Entitas Anak/Subsidiary							
Kepemilikan Secara Langsung/ Direct Ownership							
PT DH Services	Jakarta, Indonesia	Jasa Penyewaan Alat Berat/ Heavy Equipment Hire Services	2009	95.55	95.55	2,622,399	2,625,649
PT Cipta Multi Prima	Jakarta, Indonesia	Macam-macam Jasa/ Various Service	2013	99.52	99.00	7,450,321	6,710,277
PT Rocky Investments Group	Jakarta, Indonesia	Perusahaan Dagang dan Jasa Pertambangan/ Trading and Mining Services	2013	99.50	99.50	342,716	342,716
Melalui/Through PT DH Services							
PT Cipta Multi Prima	Jakarta, Indonesia	Macam-macam Jasa/ Various Service	2013	0.48	0.96	7,450,321	6,710,277
Melalui/Through PT Cipta Multi Prima							
PT Dire Pratama	Jakarta, Indonesia	Jasa Kepelabuhanan/ Port Activities Service	2008	99.72	99.00	7,439,062	6,710,500
Melalui/Through PT Rocky Investments Group							
PT Fajar Harapan Buana	Jakarta, Indonesia	Macam-macam Jasa/ Various Service	2006	49.75	49.75	21,827	21,827
Entitas Asosiasi/Associated							
Prove Energy Investments Limited	British Virgin Island, UK	Perusahaan Investasi/ Investment Company	2007	20.00	20.00	68,162,516	68,162,516

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

Berikut ini adalah ringkasan gambaran umum setiap entitas anak dan entitas asosiasi:

1) PT DH Services

PT DH Services (DH Services) didirikan oleh Perusahaan dalam kerangka Penanaman Modal Asing dengan Akta No. 17 dari Notaris Humberg Lie, SH, SE, M.Kn., pada tanggal 14 Maret 2007. Anggaran Dasar DH Services disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui Surat Keputusan bertanggal 22 Maret 2007.

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa DH Services yang diselenggarakan pada tanggal 21 Mei 2007, dan yang dituangkan dalam Akta No. 78 Notaris Humberg Lie, SH, SE, M.Kn., tanggal 18 Juli 2007, Perusahaan menjual 1.200 saham DH Services kepada PT Wish Capital International, pihak berelasi, dengan harga USD120,000. Sesudah penjualan tersebut kepemilikan Perusahaan di DH Services menjadi 51%.

Berdasarkan Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham tanggal 31 Maret 2010, yang ditegaskan dalam Akta Notaris Humberg Lie, SH, SE, M.Kn. No. 58 bertanggal 8 Juli 2010, pemegang saham DH Services menyetujui untuk meningkatkan jumlah modal dasar, modal ditempatkan, dan disetor penuh. Setelah peningkatan tersebut, penyertaan Perusahaan di DH Services menjadi sebesar 95,55%.

Anggaran Dasar DH Services telah mengalami beberapa kali perubahan. Adapun perubahan terakhir adalah dengan Akta No. 112 bertanggal 26 November 2014 dari Humberg Lie, SH, SE, M.Kn., Notaris di Jakarta, yaitu mengenai perubahan susunan Dewan Komisaris dan Direksi. Perubahan ini telah tercatat di Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia pada tanggal 27 November 2014.

Pada tanggal 15 Desember 2014, DH Services menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham Bersyarat untuk membeli 1% saham PT Cipta Multi Prima ("CMP") seharga Rp210.000.000 atau

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

The followings are a brief general description of each subsidiaries and associates:

1) PT DH Services

PT DH Services (DH Services) was established by the Company within the framework of the Foreign Capital Investment Law by Notarial Deed No. 17 of Humberg Lie, SH, SE, M.Kn., dated March 14, 2007. Its Articles of Association were approved by the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia per Decision Letter dated March 22, 2007.

Based on the Extraordinary General Shareholders Meeting of DH Services held on May 21, 2007 as notarized by Notarial Deed No. 78 of Humberg Lie, SH, SE, M.Kn., dated July 18, 2007, the Company sold 1,200 shares of DH Services to PT Wish Capital International, a related party, with a price of USD120,000. After such sale, the Company owned 51% of DH Services.

Based on the resolution of General Shareholders Meeting dated March 31, 2010, which affirmed by Notarial Deed of Humberg Lie, SH, SE, M.Kn., No. 58 dated July 8, 2010, the shareholders of DH Services agreed to increase the authorized, issued and paid up capital. After the increase, the Company's ownership in DH Services became 95.55%.

DH Services' Articles of Association have been amended several times. The most recent amendment was on Notarial Deed No. 112 dated November 26, 2014, of Humberg Lie, SH, SE, M.Kn., Notary in Jakarta, regarding the change in the composition of Board of Commissioners and Directors. This amendment was registered with Ministry of Law and Human Rights on November 27, 2014.

On December 15, 2014, DH Services signed Conditional Sales and Purchases Agreement to purchase 1% of shares of PT Cipta Multi Prima ("CMP") for Rp210,000,000 or equivalent to

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

setara dengan USD17,500 dari pemilik sebelumnya, yaitu saham Agung Iman yang merupakan pemilik CMP sebesar 1% (Catatan 1e.2).

2) PT Cipta Multi Prima

Pada tanggal 15 Desember 2014, Perusahaan menandatangani Perjanjian Pengikatan Jual Beli Saham Bersyarat untuk membeli 99% saham PT Cipta Multi Prima ("CMP") seharga Rp20.790.000.000 atau setara dengan USD1,732,500 dari para pemilik sebelumnya, yaitu:

- i. saham Aldi Wijaya yang merupakan pemilik 50% dari saham CMP dengan harga Rp10.500.000.000;
- ii. saham Agung Iman yang merupakan pemilik 49% dari saham CMP dengan harga Rp10.290.000.000.

Transaksi tersebut di atas telah dilaporkan kepada Otoritas Jasa Keuangan dan Bursa Efek Indonesia dalam rangka mematuhi Peraturan Bapepam No.X.K.1 tentang "Keterbukaan Informasi yang harus Segera Diumumkan kepada Publik" pada tanggal 17 Desember 2014.

Pada tanggal 31 Maret 2015, Perusahaan memiliki 99% saham CMP dengan harga perolehan sebesar USD1,732,500 dan melalui DHS, entitas anak, Perusahaan juga memperoleh 1% saham CMP dengan harga perolehan sebesar USD17,500.

Berdasarkan Keputusan Sirkuler Pemegang Saham sebagai pengganti RUPS CMP tertanggal 28 Desember 2017, yang ditegaskan dalam Akta Notaris Ariani L. Rachim, SH., No. 02 bertanggal 10 Januari 2018 serta telah disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui surat keputusan bertanggal 22 Januari 2018, pemegang saham CMP menyetujui untuk pengeluaran saham baru melalui peningkatan modal dasar, modal ditempatkan, dan/atau modal disetor. Setelah peningkatan modal tersebut, modal dasar CMP menjadi Rp100.000.000.000 dan modal ditempatkan menjadi Rp43.735.400.000. Susunan pemegang saham CMP setelah peningkatan modal terdiri dari PT Darma Henwa, Tbk. dengan jumlah 435.254 lembar saham atau setara 99,52%

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

USD17,500 from former shareholder, namely Agung Iman representing 1% ownership in CMP (Note 1e.2).

2) PT Cipta Multi Prima

On December 15, 2014, the Company signed Conditional Sales and Purchase Agreement to purchase 99% shares of PT Cipta Multi Prima ("CMP") for Rp20,790,000,000 or equivalent to USD1,732,500 from former shareholders as follows:

- i. Aldi Wijaya shares which owned 50% of CMP shares at Rp10,500,000,000;
- ii. Agung Iman shares which owned 49% of CMP shares at Rp10,290,000,000.

These transactions were reported to the Financial Services Authority and the Indonesia Stock Exchange to comply with Bapepam Regulation No.X.K.1 regarding "Disclosure of Information to be Announced to Public" on December 17, 2014.

On March 31, 2015, the Company owned 99% share of CMP with the acquisition cost of USD1,732,500 and through DHS, a subsidiary, the Company also acquire 1% share of CMP with the acquisition cost of USD17,500.

Based on Resolution of Shareholders' Circular as a substitute of General Shareholders Meeting of CMP dated December 28, 2017, which affirmed by Notarial Deed of Ariani L. Rachim, SH., No. 02 dated January 10, 2018, and were approved by the Ministry of Justice of the Republic of Indonesia in its decision letter dated January 22, 2018, the shareholders of CMP agreed to the issuance of new shares by the increase of authorized, issued and paid up capital. After the increase of capital, the authorized capital become Rp100,000,000,000 and the paid in capital become Rp43,735,400,000. After the increase, the shareholders of CMP are PT Darma Henwa, Tbk. which owned 435,254 shares or equivalent to 99.52% and PT DH Services which owned 2,100 shares or equivalent to 0.48%.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

saham dan PT DH Services dengan jumlah saham 2.100 lembar saham atau setara 0,48% saham.

3) PT Dire Pratama

Pada tanggal 28 Oktober 2014, CMP menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham (*Sales and Purchase of Share Agreement*) dengan pemegang saham PT Dire Pratama untuk membeli 99% kepemilikan Dire Pratama seharga Rp21.000.000.000.

Dire Pratama merupakan perusahaan yang bergerak di bidang jasa kepelabuhanan. Jasa ini akan mendukung usaha jasa pertambangan yang dilakukan oleh Perusahaan.

Berdasarkan Keputusan Sirkuler Pemegang Saham sebagai pengganti RUPS Dire Pratama tertanggal 29 Desember 2017, yang ditegaskan dalam Akta Notaris Ariani L. Rachim, SH., No. 03 bertanggal 10 Januari 2018 serta telah disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui surat keputusan bertanggal 22 Januari 2018, pemegang saham Dire Pratama menyetujui untuk pengeluaran saham baru melalui peningkatan modal dasar, modal ditempatkan, dan/atau modal disetor. Setelah peningkatan modal tersebut, modal dasar Dire Pratama menjadi Rp200.000.000.000 dan modal ditempatkan menjadi Rp50.000.000.000. Saham CMP pada Dire Pratama sebesar 99,72% atau setara dengan Rp49.861.400.000.

4) PT Rocky Investments Group

Pada tanggal 28 Juni 2016 Perusahaan membeli 99,50% saham PT Rocky Investments Group (Rocky) seharga USD3,807,174. Rocky adalah pemilik secara tidak langsung 5% saham PT Pendopo Energi Batubara yang memiliki konsesi tambang batubara di Sumatera Selatan.

5) PT Fajar Harapan Buana

PT Fajar Harapan Buana didirikan di Republik Indonesia pada tanggal 31 Juli 2006, berdasarkan Akta No.74 yang dibuat dihadapan Robert Purba, SH., Mk.N., notaris di Jakarta yang mana telah mendapatkan persetujuan dari

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

3) PT Dire Pratama

On October 28, 2014, CMP entered into and signed Sales and Purchase of Share Agreement with shareholders of PT Dire Pratama to acquire 99% shares of Dire Pratama for Rp21,000,000,000.

Dire Pratama is company involved in port activities services. These services would support mining services conducted by the Company.

Based on Resolution of Shareholders' Circular as a substitute of General Shareholders Meeting of Dire Pratama dated December 29, 2017, which affirmed by Notarial Deed of Ariani L. Rachim, SH., No. 03 dated January 10, 2018, and were approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in its decision letter dated January 22, 2018, the shareholders of Dire Pratama agreed to the issuance of new shares by the authorized, issued and paid up capital. After the increase, the authorized shares become Rp200,000,000,000 and paid up capital become Rp50,000,000,000. The share of CMP in Dire Pratama are 99.72% or equivalent to Rp49,861,400,000.

4) PT Rocky Investments Group

On June 28, 2016, the Company purchase a 99.50% share of PT Rocky Investments Group (Rocky) for USD3,807,174. Rocky is an indirect owner of 5% shares of PT Pendopo Energi Batubara which possesses coal mining concession in South Sumatera.

5) PT Fajar Harapan Buana

PT Fajar Harapan Buana was established in Republic of Indonesia on July 31, 2006, based on Notarial Deed No.74 made before Robert Purba, SH.,Mk.N., Notary in Jakarta which was approved by the Ministry of Law and Human Rights on

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia pada tanggal 9 Oktober 2006, dan telah dilakukan penyesuaian anggaran dasar berdasarkan Akta No. 52 tanggal 29 April 2008 yang dibuat dihadapan Humberg Lie, SH., SE., M.Kn., notaris di Jakarta dan telah mendapatkan persetujuan Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia tanggal 28 Mei 2008.

6) Prove Energy Investments Limited

Pada tanggal 22 Mei 2007, Perusahaan dan Zurich Assets International Ltd. ("Zurich") (Pihak Penjual), menandatangani Perjanjian Jual Beli untuk mengalihkan 100% kepemilikan saham di Prove Energy Investments Limited ("Prove") kepada Perusahaan dengan harga perolehan sebesar USD93,875,000. Perusahaan dan Prove adalah entitas sepengendali di bawah Zurich. Transaksi tersebut dilakukan sebesar nilai bukunya.

Ruang lingkup kegiatan Prove mencakup semua usaha dan kegiatan lainnya yang tidak dilarang oleh ketentuan hukum yang berlaku di British Virgin Island ("BVI"), tempat Prove berdomisili.

Pada tanggal 12 Agustus 2011, Prove menerbitkan 40.000 saham tambahan untuk Corfield Investments Limited ("Corfield"), entitas anak, yang mewakili 80% kepemilikan. Setelah penerbitan ini, kepemilikan langsung Perusahaan di Prove menjadi 20%.

Dengan dilakukannya divestasi dalam investasi di Corfield, kepemilikan langsung Perusahaan di Prove hanya sebesar 20%, sehingga Prove menjadi entitas asosiasi.

f. Penawaran Umum Saham Perusahaan

Pada tanggal 12 September 2007, Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Badan Pengawas Modal dan Lembaga Keuangan (Bapepam-LK) atas penawaran umum perdana 3.150.000.000 saham biasa dengan nilai nominal Rp100 per saham dengan harga penawaran Rp335 per saham. Pada tanggal 26 September 2007, saham Perusahaan dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia (dahulu Bursa Efek Jakarta).

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

October 9, 2006, and its article of association has been adapted under Deed No. 52 of 29 April 2008 made before Humberg Lie, SH., SE., M.Kn., notary in Jakarta and already approved by Minister of Law and Human Rights on May 28, 2008.

6) Prove Energy Investments Limited

On May 22, 2007, the Company and Zurich Assets International Ltd. ("Zurich") (Selling Party), entered into Sale and Purchase Agreement regarding the transfer of 100% shares ownership in Prove Energy Investments Limited ("Prove") to the Company at USD93,875,000. The Company and Prove are entities under common control of Zurich. Book value was the agreed amount used for this transaction.

Prove has the full capacity to carry out and undertake any business and other activities that are not prohibited under the law prevailed in the British Virgin Islands ("BVI"), where Prove is domiciled.

On August 12, 2011, Prove issued 40,000 additional shares to Corfield Investments Limited ("Corfield"), a subsidiary, representing 80% ownership interest. After such issuance, the Company's direct ownership interest in Prove became 20%.

With the divestment of the investment in Corfield, the Company's direct ownership in Prove is only 20%, therefore Prove becomes an associate.

f. Public Offering of the Company's Shares

On September 12, 2007, the Company received effective notice from the Chairman of the Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency (Bapepam-LK) for the initial public offering totaling 3,150,000,000 shares at a par value of Rp100 per share being offered at Rp335 per share. On September 26, 2007, the Company's shares were listed on the Indonesia Stock Exchange (formerly Jakarta Stock Exchange).

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

Selanjutnya pada tanggal 31 Desember 2007, Perusahaan menerbitkan 4.200.000.000 Waran Seri I, dengan rasio 3:4, yang berarti bahwa untuk setiap 3 (tiga) saham baru diberikan secara cuma-cuma 4 (empat) Waran Seri I. Harga pelaksanaan setiap waran adalah Rp340. Jangka waktu pelaksanaan Waran Seri I adalah dari tanggal 26 Maret 2008 sampai dengan tanggal 24 September 2010. Setiap waran yang tidak dilaksanakan sampai batas yang telah ditetapkan akan kedaluwarsa.

Pada tanggal 28 Desember 2009, Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Bapepam-LK atas penawaran umum terbatas dalam rangka Penerbitan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu I sejumlah 6.243.923.928 saham biasa dengan nilai nominal Rp100 per saham dengan harga penawaran Rp100 per saham. Pada tanggal 11 Januari 2010, saham tersebut telah dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia.

Per tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, sejumlah 21.853.733.792 saham terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

On December 31, 2007, the Company declared 4,200,000,000 Warrants Series I, with a ratio of 3:4, by which every holder of three (3) new shares in the Company would be entitled to obtain four (4) Warrants Series I. The warrants could be exercised at a price of Rp340 each. The period of exercising such warrants commenced from March 26, 2008 up to September 24, 2010. Any warrants which were not exercised during the period of validity would be expired.

On December 28, 2009, the Company received effective notice from the Chairman of Bapepam-LK for the limited public offering in the context of Rights Issue I of 6,243,923,928 shares with par value Rp100 per share, at Rp100 offering price per share. On January 11, 2010, these shares were listed on the Indonesia Stock Exchange.

As of December 31, 2018 and 2017, the 21,853,733,792 shares were listed in the Indonesia Stock Exchange.

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan

Grup menyusun dan menyajikan laporan keuangan konsolidasiannya berdasarkan Standar Akuntansi Keuangan yang berlaku di Indonesia (SAKI). SAKI mencakup Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) yang diterbitkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan - Ikatan Akuntan Indonesia (DSAK - IAI), serta peraturan Pasar Modal yang berlaku antara lain Peraturan Otoritas Jasa Keuangan/Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (OJK/Bapepam-LK) No.VIII.G.7 tentang pedoman penyajian laporan keuangan dan keputusan Ketua Bapepam-LK No.KEP-347/BL/2012 tentang penyajian dan pengungkapan laporan keuangan emiten atau perusahaan publik.

Berikut ini adalah kebijakan akuntansi signifikan yang diterapkan oleh Grup secara konsisten untuk tahun-tahun yang dilaporkan dalam menyusun laporan keuangan konsolidasiannya, kecuali jika dinyatakan lain.

2. Significant Accounting Policies

Group prepares and presents its consolidated financial statements based on Financial Accounting Standards prevailing in Indonesia (SAKI). SAKI includes the Statement of Financial Accounting Standards (PSAK) and Interpretation of Financial Accounting Standards (ISAK) issued by the Financial Accounting Standard Board - Indonesian Institute of Accountant (DSAK - IAI), and prevailing regulations in the Capital Market which include regulations of Financial Services Authority/Capital Market and Supervisory Board and Financial Institution (OJK/Bapepam-LK) No. VIII.G.7 regarding guidelines for the presentation of financial statements and decree of Chairman of Bapepam-LK No. KEP-347/BL/2012 regarding presentation and disclosure of financial statements of the issuers or public companies.

The followings are significant accounting policies adopted by the Group which are applied consistently to all years presented, unless otherwise stated.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**a. Dasar Pengukuran dan Penyusunan
Laporan Keuangan Konsolidasian**

Laporan keuangan konsolidasian disusun dan disajikan berdasarkan asumsi kelangsungan usaha serta atas dasar akrual, kecuali untuk laporan arus kas konsolidasian. Dasar pengukuran dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian ini adalah konsep biaya perolehan, kecuali beberapa akun tertentu yang didasarkan pada pengukuran lain sebagaimana yang dijelaskan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun tersebut. Biaya perolehan umumnya didasarkan pada nilai wajar imbalan yang diserahkan dalam pemerolehan aset.

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

Mata uang yang digunakan dalam penyajian laporan keuangan konsolidasian ini adalah mata uang Dolar Amerika Serikat (USD) yang merupakan mata uang fungsional Grup.

b. Prinsip-prinsip Konsolidasi

Laporan keuangan konsolidasian mencakup laporan keuangan Perusahaan dan entitas-entitas anak seperti disebutkan pada Catatan 1e.

Entitas anak adalah entitas yang dapat dibuktikan dikendalikan oleh Grup terlepas dari jumlah saham yang dimiliki oleh Grup.

Namun demikian, hak suara yang dimiliki oleh Grup melalui kepemilikan saham dipertimbangkan pada saat menilai apakah Grup mengendalikan entitas lainnya itu.

Laporan keuangan konsolidasi mencakup hasil usaha, arus kas, aset, dan liabilitas dari Perusahaan dan seluruh entitas anak yang secara langsung dan tidak langsung, dikendalikan oleh Perusahaan. Entitas anak dikonsolidasikan sejak tanggal efektif akuisisinya, yaitu tanggal dimana Grup secara efektif memperoleh pengendalian atas entitas tersebut, dan diakhiri pada saat pengendalian berakhir.

Entitas induk menyusun laporan keuangan konsolidasian dengan menggunakan kebijakan akuntansi yang sama. Dengan demikian, seluruh entitas anak menerapkan

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

**a. The Basis of Measurement and
Preparation of Consolidated Financial
Statements**

The consolidated financial statements have been prepared and presented based on going concern assumption and accrual basis of accounting, except for the consolidated statements of cash flows. Basis of measurement in the preparation of these consolidated financial statements is the historical costs concept, except for certain accounts which have been prepared on the basis of other measurements as described in their respective accounting policies of that account. Historical cost is generally based on the fair value of the consideration given in exchange for the assets.

The consolidated statements of cash flows are prepared using the direct method and classifying cash flows into operating, investing, and financing activities.

The currency used in the presentation of these consolidated financial statements is the United States Dollar (USD) which is the functional currency of the Group.

b. Principles of Consolidation

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Company and subsidiaries as described in Note 1e.

The subsidiary is an entity which can be proven controlled by the Group irrespective the number of shares owned by the Group.

However, the voting rights owned by the Group through share ownership are considered when assessing whether the Group controls the other entities.

The consolidated financial statements incorporate the results of operations, cash flows, assets, and liabilities of the Company and all its subsidiaries that directly and indirectly controlled by the Company. Subsidiaries are consolidated from the effective date of acquisition, which is the date when the Group obtained control over the entity effectively and ended when the control ceases.

Parent entity prepares consolidated financial statements using the same accounting policies. Therefore, all subsidiaries adopt the same accounting policies as those adopted

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

kebijakan akuntansi yang sama dengan yang dianut oleh Perusahaan. Seluruh transaksi antar entitas di dalam Grup, saldo, pendapatan, beban, dan arus kas dieliminasi secara penuh dalam proses konsolidasi.

Grup mengatribusikan laba rugi dan setiap komponen dari penghasilan komprehensif lain kepada pemilik entitas induk dan kepemilikan nonpengendali meskipun hal tersebut dapat mengakibatkan kepemilikan nonpengendali memiliki saldo defisit. Grup menyajikan kepemilikan nonpengendali di ekuitas dalam laporan posisi keuangan konsolidasian terpisah dari pemilik entitas induk.

Perubahan kepemilikan entitas induk pada entitas anak yang tidak mengakibatkan hilangnya pengendalian adalah transaksi ekuitas. Ketika bagian ekuitas yang dimiliki oleh kepentingan nonpengendali berubah, Grup menyesuaikan jumlah tercatat kepentingan pengendali dan nonpengendali untuk mencerminkan perubahan kepemilikan relatifnya dalam entitas anak yang bersangkutan. Selisih jumlah yang timbul akibat perubahan kepemilikan nonpengendali dengan nilai wajar dari jumlah yang diterima atau dibayarkan diakui langsung dalam ekuitas dan diatribusikan kepada pemilik dari entitas induk.

Jika Grup kehilangan pengendaliannya, maka Grup akan:

- 1) Menghentikan pengakuan atas aset (termasuk *goodwill*) dan liabilitas entitas anak yang bersangkutan pada jumlah tercatatnya ketika pengendalian tersebut hilang;
- 2) Menghentikan pengakuan jumlah tercatat setiap kepemilikan nonpengendali pada entitas anak yang bersangkutan pada saat pengendalian hilang (termasuk setiap komponen penghasilan komprehensif lain yang diatribusikan pada kepemilikan nonpengendali);
- 3) Mengakui nilai wajar dari pembayaran yang diterima (jika ada) dari transaksi, peristiwa, atau keadaan yang mengakibatkan hilangnya pengendalian;
- 4) Mengakui sisa investasi pada entitas anak yang bersangkutan pada nilai wajarnya pada tanggal hilangnya pengendalian;

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

by the Company. All intragroup transactions, balances, income, expenses and cash flows are eliminated in full in the process of consolidation.

The Group attributed the profit or loss and each component of other comprehensive income to the owners of the parent and non-controlling interest eventhough this may result in a deficit balance in the non-controlling ownership. The Group presents non-controlling interest in equity in the consolidated statement of financial position separately from the equity owners of the parent.

Changes in the parent's ownership interest in a subsidiary that do not result in loss of control are equity transactions. When the proportion of equity held by non-controlling interest changed, the Group adjusts the carrying amounts of the controlling interest and non-controlling interest to reflect the changes in their relative interest in the subsidiaries. The difference amounts arising as a result of changes in non-controlling interests with the fair value of the consideration paid or received is recognized directly in equity and attributed to the owners of the parent.

If the Group losses control, the Group will:

- 1) Derecognizes the assets (including *goodwill*) and liabilities of the subsidiary at their carrying amounts at the date when control is lost;
- 2) Derecognizes the carrying amount of any non-controlling interests in the former subsidiary at the date when control is lost (including any components of other comprehensive income attributable to non-controlling interest);
- 3) Recognizes the fair value of the consideration received, (if any), from the transaction, event or circumstances that resulted in the loss of control;
- 4) Recognizes any investment retained in the former subsidiary at fair value at the date when control is lost;

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

- 5) Mereklasifikasi ke laba rugi atau mengalihkan secara langsung ke saldo laba jika disyaratkan oleh Standar Akuntansi Keuangan (SAK) lain, jumlah yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain yang ada di entitas anak yang bersangkutan;
- 6) Mengakui selisih-selisih lainnya sebagai keuntungan atau kerugian dalam laba rugi yang diatribusikan kepada entitas induk.

c. Kombinasi Bisnis

Kombinasi bisnis adalah suatu transaksi atau peristiwa lainnya dimana pihak pengakuisisi memperoleh pengendalian atas satu atau lebih bisnis. Kombinasi bisnis dicatat dengan menggunakan metode akuisisi. Imbalan yang dialihkan dalam suatu kombinasi bisnis diukur pada nilai wajar, yang dihitung sebagai hasil penjumlahan dari nilai wajar pada tanggal akuisisi dari aset-aset yang dialihkan oleh Grup, liabilitas yang diakui oleh Grup kepada pemilik sebelumnya dari pihak yang diakuisisi dan kepemilikan ekuitas yang diterbitkan oleh Grup dalam pertukaran pengendalian pihak yang diakuisisi. Biaya-biaya terkait akuisisi diakui sebagai beban pada periode saat biaya tersebut terjadi dan jasa diterima.

Pada tanggal akuisisi, aset teridentifikasi yang diperoleh dan liabilitas yang diambil alih diakui pada nilai wajar kecuali untuk aset dan liabilitas tertentu yang diukur sesuai dengan Standar yang relevan.

Komponen kepentingan nonpengendali pada pihak diakuisisi diukur pada nilai wajar atau pada bagian proporsional instrumen kepemilikan yang ada dalam jumlah yang diakui atas aset neto teridentifikasi dari pihak yang diakuisisi.

Bila suatu kombinasi bisnis dilakukan secara bertahap, kepemilikan Grup atas pihak yang diakuisisi diukur kembali ke nilai wajar pada tanggal akuisisi dan keuntungan atau kerugiannya, jika ada, diakui dalam laba rugi. Apabila dalam tahun sebelumnya, perubahan nilai wajar yang berasal dari kepemilikan ekuitasnya sebelum tanggal akuisisi telah diakui dalam penghasilan komprehensif lain, jumlah tersebut diakui dengan dasar yang sama sebagaimana dipersyaratkan jika Grup telah melepas secara langsung kepentingan ekuitas yang dimiliki sebelumnya.

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

- 5) *Reclassifies to profit or loss or transfer directly to retained earnings if required by other Financial Accounting Standards (SAK), the amount recognized in other comprehensive income in relation to the subsidiary;*
- 6) *Recognizes any resulting difference as a gain or loss attributable to the parent.*

c. Business Combination

Business combination is a transaction or other events in which an acquirer obtains control of one or more businesses. Business combination is accounted for by applying the acquisition method. The consideration transferred in a business combination is measured at fair value, which is computed as the sum of the fair values of the assets transferred by the Group at acquisition date, liabilities recognized by the Group to former owners of the acquiree, and the equity interests issued by the Group in exchange for control of the acquiree. Acquisition-related costs are recognized as expenses in the periods in which the costs are incurred and the services are received.

At the acquisition date, the identifiable assets acquired and the liabilities assumed are recognized at their fair value except for certain assets and liabilities that are measured in accordance with relevant Standards.

Component of non-controlling interests of the acquired are measured either at fair value or according to proportional share of the equity instruments in the recognized amounts of the acquiree's identifiable net assets.

When a business combination is achieved in stages, the Group's held equity interest in the acquiree is remeasured as its fair value at the acquisition date and the resulting gain or loss, if any, is recognized in profit or loss. If in prior years, changes in fair value of its equity interest in the acquiree prior to the acquisition date had been recognized in other comprehensive income, that amount shall be recognized on the same basis as would be required had the Group disposed of the previously held equity interest.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

Jika akuntansi awal dalam suatu kombinasi bisnis belum selesai pada akhir tahun pelaporan saat kombinasi terjadi, Grup melaporkan jumlah sementara dari pos-pos yang proses akuntansinya belum selesai dalam laporan keuangannya. Selama periode pengukuran, Grup menyesuaikan secara retrospektif jumlah sementara tersebut, dan mengakui tambahan aset atau liabilitas, untuk mencerminkan informasi baru yang diperoleh tentang fakta dan keadaan yang ada pada tanggal akuisisi, yang jika diketahui, akan berakibat terhadap pengakuan aset dan liabilitas dimaksud pada tanggal tersebut.

Pada tanggal akuisisi, Grup mengakui *goodwill* yang diukur sebagai selisih lebih antara (a) nilai gabungan dari imbalan yang dialihkan, jumlah setiap kepemilikan nonpengendali, dan, jika kombinasi dilakukan secara bertahap, nilai wajar pada tanggal akuisisi kepentingan ekuitas yang sebelumnya dimiliki Grup atas pihak yang diakuisisi; dan (b) selisih dari jumlah aset teridentifikasi yang diperoleh dan liabilitas yang diambil alih pada tanggal akuisisi. Jika imbalan tersebut kurang dari nilai wajar aset neto entitas anak yang diakuisisi, selisih tersebut diakui dalam laporan laba rugi sebagai keuntungan dari akuisisi entitas anak setelah sebelumnya manajemen menilai kembali apakah telah mengidentifikasi dengan tepat seluruh aset yang diperoleh dan liabilitas yang diambil alih serta mengakui setiap aset atau liabilitas tambahan yang dapat diidentifikasi dalam penelaahan tersebut.

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 dari Grup yang diperkirakan akan memberikan manfaat dari sinergi kombinasi bisnis tersebut, terlepas dari apakah aset atau liabilitas lain dari pihak yang diakuisisi ditempatkan dalam Unit Penghasil Kas tersebut.

Jika *goodwill* telah dialokasikan pada suatu Unit Penghasil Kas dan operasi tertentu dari Unit Penghasil Kas dilepaskan, maka *goodwill* yang terkait dengan operasi yang dilepaskan itu termasuk dalam jumlah tercatat operasi tersebut ketika menentukan

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

If the initial accounting for a business combination is incomplete by the end of the reporting year in which the combination occurs, the Group reports provisional amounts for the items for which the accounting is incomplete. During measurement period the Group shall retroactively adjust those provisional amounts and recognize additional assets or liabilities, to reflect new information obtained about facts and circumstances that existed as of the acquisition date that, if known, would have resulted in the recognition of those assets and liabilities as of that date.

At acquisition date, the Group recognize goodwill which is measured as the excess of (a) the aggregate of the consideration transferred the amount of any non-controlling interest and in a business combination achieved in stages, the acquisition date fair value of the Group's previously held equity interest in the acquired, over (b) the net of acquisition-date amounts of the identifiable assets acquired and liabilities assumed. If this consideration is lower than the fair value of the net assets of the acquiree, the difference is recognized in profit or loss as gain on bargain purchase after previously the management reassesses whether it has correctly identified all of the assets acquired and all of the liabilities assumed and recognize any additional assets or liabilities that are identified in that review.

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, from the acquisition date, be allocated to each of the Group's Cash Generating Units that is expected to benefit from the synergies of the combination, irrespective of whether other assets or liabilities of the acquiree are assigned to those Cash Generating Units.

If goodwill was allocated to Cash Generating Units and certain operations on the Cash Generating Units is disposed, the goodwill associated with the disposed operation is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

keuntungan atau kerugian dari pelepasan. *Goodwill* yang dilepaskan tersebut diukur berdasarkan nilai relatif operasi yang dihentikan dan porsi Unit Penghasil Kas yang ditahan.

d. Transaksi dan Saldo Dalam Mata Uang yang Bukan Dolar Amerika Serikat

Dalam menyiapkan laporan keuangan, setiap entitas di dalam Grup pencatatannya menggunakan mata uang dari lingkungan ekonomi utama di mana entitas beroperasi ("mata uang fungsional"). Mata uang fungsional Perusahaan dan sebagian besar entitas anak adalah Dolar Amerika Serikat (USD).

Transaksi-transaksi yang terjadi selama tahun berjalan dalam mata uang Rupiah dan mata uang asing lainnya yang bukan USD dicatat ke dalam mata uang USD dengan menggunakan kurs tengah Bank Indonesia pada tanggal transaksi yang bersangkutan. Pada akhir tahun pelaporan, saldo-saldo dalam mata uang Rupiah dan mata uang lainnya yang bukan USD dijabarkan ke dalam mata uang USD dengan menggunakan kurs tengah Bank Indonesia pada tanggal pelaporan. Berikut adalah nilai tukar mata uang terhadap USD pada tanggal pelaporan.

	31 Desember/ December 31, 2018	31 Desember/ December 31, 2017	
Mata Uang			<i>Currencies</i>
10.000 Rupiah	0.69	0.74	<i>10,000 Rupiah</i>
1 EUR	0.60	0.62	<i>1 EUR</i>
1 SGD	0.94	0.99	<i>1 SGD</i>
1 AUD	0.98	0.95	<i>1 AUD</i>

Selisih kurs yang timbul dari transaksi mata uang yang bukan USD dan dari penjabaran saldo aset dan liabilitas moneter dalam mata uang yang bukan USD diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain.

e. Transaksi dengan Pihak Berelasi

Grup melakukan transaksi dengan pihak-pihak berelasi sebagaimana yang diatur dalam PSAK No. 7 (Penyesuaian 2015), "Pengungkapan Pihak Berelasi" dan Peraturan No. VIII.G.7. tentang Pedoman Penyajian Laporan Keuangan.

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

losses on disposal. Disposed goodwill is measured on the basis of relative values of the disposed operation of and the portion of the Cash Generating Units retained.

d. Non United States Dollar Currencies Transactions and Balances

In preparing financial statements, each of the entities within the Group used the currency of the primary economic environment in which the entity operates ("the functional currency"). The functional currency of the Company and most of the subsidiaries is United States Dollars (USD).

Transactions that occurred during the year in Rupiah and currencies other than USD are recorded in USD during the year by using Bank Indonesia's middle exchange rate in the date of the transactions. At the end of reporting year, the balances in Rupiah and currencies other than USD are translated to USD using the middle exchanges rate of Bank Indonesia at end of the period. The followings are the exchange rates against USD at the end of reporting period.

Exchange differences arising from transactions of currencies other than USD and from the translation of monetary assets and liabilities balances in currencies other than USD are recognized in the statement profit or loss and other comprehensive income.

e. Related Parties Transactions

The Group enters into transactions with related parties as defined in PSAK No. 7 (Improvement 2015), "Related Party Disclosures" and Regulation No.VIII.G.7 regarding the Guidance for Presentation of Financial Statements.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

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

f. Instrumen Keuangan

Menurut PSAK, Instrumen Keuangan terdiri dari Aset Keuangan dan Liabilitas Keuangan.

Aset Keuangan diklasifikasikan dalam 4 kategori, yaitu:

- 1) Aset Keuangan yang Diukur pada Nilai Wajar Melalui Laba Rugi (NWLRL)
- 2) Pinjaman yang Diberikan dan Piutang
- 3) Investasi Dimiliki Hingga Jatuh Tempo (HTM)
- 4) Aset Keuangan Tersedia Untuk Dijual (AFS)

Adapun kategori Liabilitas Keuangan adalah:

- 1) Liabilitas Keuangan yang Diukur pada Nilai Wajar Melalui Laba Rugi (NWLRL)
- 2) Liabilitas Keuangan Lainnya

Grup hanya memiliki Aset Keuangan kategori Pinjaman yang Diberikan dan Piutang dan Aset Keuangan Tersedia untuk Dijual, serta Liabilitas Keuangan yang termasuk kategori Liabilitas Keuangan Lainnya.

Berikut adalah kebijakan akuntansi untuk Pinjaman yang Diberikan dan Piutang, Aset Keuangan Tersedia untuk Dijual serta Liabilitas Keuangan Lainnya.

- 1) Pinjaman yang Diberikan dan Piutang
Pinjaman yang Diberikan dan Piutang adalah aset keuangan nonderivatif dengan pembayaran yang tetap atau yang dapat ditentukan serta tidak mempunyai kuota harga di pasar aktif. Pinjaman yang Diberikan dan Piutang digolongkan sebagai aset lancar, kecuali jika jatuh temponya melebihi 12 bulan setelah akhir periode pelaporan. Jika jatuh temponya melebihi 12 bulan maka akan digolongkan sebagai aset tidak lancar. Pinjaman yang Diberikan dan Piutang diukur pada biaya perolehan yang diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif. Pinjaman yang Diberikan dan Piutang Grup terdiri dari "kas dan setara kas", "piutang usaha", "piutang pihak berelasi", "aset lancar lainnya", "aset keuangan tidak lancar", dan "aset tidak lancar lainnya",

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

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

f. Financial Instrument

Based on PSAK, Financial Instruments consist of Financial Assets and Financial Liabilities.

Financial Assets are classified by 4 categories, ie:

- 1) Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss (FVTPL)
- 2) Loans and Receivables
- 3) Held to Maturity (HTM) Investment
- 4) Financial Assets Available for Sale (AFS)

The categories of Financial Liabilities are:

- 1) Financial Liabilities at Fair Value Through Profit or Loss (FVTPL)
- 2) Other Financial Liabilities

The Group has Financial Asset with the category of Loans and Receivables, Financial Assets Available for Sale, and Financial Liability with the category of Other Financial Liabilities only.

The followings are the accounting policies for Loans and Receivables, Financial Assets Available for Sale and Other Financial Liabilities.

- 1) Loans and Receivables
Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Loans and receivables are classified as current assets, except for those with maturities greater than 12 months after the end of reporting period. If the maturities are greater than 12 months, it will be classified as non current assets. Loans and receivables are measured at amortized incurred cost by using the effective interest rate method. The Group's loans and receivables consist of "cash and cash equivalents", "trade receivables", "due from related parties", "other current assets", "non current financial assets" and "other non current assets", on the consolidated statement of financial position (Note 2e, 2g and 2h).

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

pada laporan posisi keuangan konsolidasian (lihat Catatan 2e, 2g dan 2h).

2) Aset Keuangan Tersedia Untuk Dijual (AFS)

Aset keuangan AFS adalah aset keuangan nonderivatif yang sejak awal ditetapkan sebagai tersedia untuk dijual atau yang tidak diklasifikasikan sebagai (a) pinjaman yang diberikan dan piutang, (b) investasi yang diklasifikasikan dalam kelompok dimiliki hingga jatuh tempo, atau (c) aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi.

Setelah pengakuan awal, aset keuangan AFS diukur pada nilai wajarnya. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari perubahan nilai wajar diakui dalam penghasilan komprehensif lain, kecuali untuk kerugian penurunan nilai dan keuntungan atau kerugian akibat perubahan kurs, sampai aset keuangan tersebut dihentikan pengakuannya. Pada saat aset itu dihentikan pengakuannya, maka keuntungan atau kerugian kumulatif yang sebelumnya diakui dalam penghasilan komprehensif lain direklasifikasi dari ekuitas ke laba rugi sebagai penyesuaian reklasifikasi.

3) Liabilitas Keuangan Lainnya

Liabilitas Keuangan Lainnya diukur pada biaya perolehan yang diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif. Liabilitas Keuangan Lainnya yang jatuh temponya tidak melebihi 12 bulan digolongkan sebagai liabilitas jangka pendek, sedangkan yang melebihi 12 bulan digolongkan sebagai liabilitas jangka panjang. Pada laporan posisi keuangan konsolidasian, Liabilitas Keuangan Lainnya terdiri dari "utang usaha", "beban akrual", "utang pihak berelasi", "utang bank", dan "utang sewa pembiayaan" (Lihat Catatan 2e, 2m, dan 2r).

4) Penurunan Nilai Aset Keuangan

Pada setiap akhir periode pelaporan, Grup mengevaluasi apakah terdapat bukti objektif bahwa aset keuangan atau kelompok aset keuangan yang mengalami penurunan nilai. Aset keuangan atau kelompok aset

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

2) *Financial Assets Available for Sale (AFS)*

AFS financial assets are non-derivative financial assets that are designated as available for sale on initial recognition or are not classified as (a) loans and receivable, (b) held-to-maturity investment, or (c) financial assets at fair value through profit or loss.

After initial recognition, AFS financial assets are measured at its fair value. Gains or losses arising from a change in the fair value is recognized on other comprehensive income, except for impairment losses and foreign exchange gains and losses, until the financial assets is derecognized. At that time of such assets are derecognised, the cumulative gains losses previously recognized in other comprehensive income are reclassified from equity to profit or loss as a reclassification adjustment.

3) *Other Financial Liabilities*

Other Financial Liabilities are measured at amortized cost using the effective interest rate method. Other Financial Liabilities are classified as current liabilities, if the maturities not greater than 12 months after the end of reporting period. If the maturities are greater than 12 months, they will be classified as non current liabilities. At the consolidated statement of financial position, Other Financial Liabilities consist of "trade payables", "accrued expenses", "due to related parties", "bank loans", and "lease payables" (Note 2e, 2m, and 2r).

4) *Impairment of Financial Assets*

At the end of each reporting period, the Group assesses whether there is any objective evidence that a financial asset or financial asset category is impaired. A financial asset or financial asset category is impaired and impairment losses are

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

keuangan diturunkan nilainya dan kerugian penurunan nilai terjadi, jika terdapat bukti objektif mengenai penurunan nilai tersebut sebagai akibat dari satu atau lebih peristiwa yang terjadi setelah pengakuan awal aset yang bersangkutan (*loss event*), dan *loss event* tersebut berdampak pada estimasi arus kas masa depan yang dapat diestimasi secara andal.

5) Saling Hapus Aset Keuangan dan Liabilitas Keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan akan disalinghapuskan, jika Grup memiliki hak yang dapat dipaksakan secara hukum untuk melakukan saling hapus antara jumlah yang telah diakui tersebut; dan terdapat niat untuk menyelesaikannya secara neto atau untuk merealisasikan aset dan liabilitasnya secara bersamaan.

6) Penghentian Pengakuan Aset dan Liabilitas Keuangan

Grup menghentikan pengakuan aset keuangan, jika dan hanya jika, hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan berakhir atau Grup mengalihkan hak kontraktual untuk menerima kas yang berasal dari aset keuangan atau tetap memiliki hak kontraktual untuk menerima kas tetapi juga menanggung kewajiban kontraktual untuk membayar arus kas yang diterima tersebut kepada satu atau lebih pihak penerima melalui suatu kesepakatan. Jika Grup secara substansial mengalihkan seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan, maka Grup menghentikan pengakuan aset keuangan dan mengakui secara terpisah sebagai aset atau liabilitas untuk setiap hak dan kewajiban yang timbul atau yang masih dimiliki dalam pengalihan tersebut. Jika Grup secara substansial tidak mengalihkan dan tidak memiliki seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut dan masih memiliki pengendalian, maka Grup mengakui aset keuangan sebesar keterlibatan berkelanjutan dengan aset keuangan tersebut. Jika Grup secara substansial masih memiliki seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan, maka Grup tetap mengakui aset keuangan tersebut.

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

incurred, if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset (loss event), and that loss event has an impact on the estimated future cash flows that can be reliably estimated.

5) *Offsetting a Financial Asset and a Financial Liability*

A financial asset and financial liability will be offset when the Group has a legally enforceable right to set off the recognized amount; and there is an intent either to settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

6) *Derecognition of Financial Assets and Liabilities*

The Group derecognizes a financial asset, when and only when, the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire or the Group transfers the contractual rights to receive the cash flows of the financial asset or retains the contractual rights to receive the cash flows but assumes a contractual obligation to pay the cash flows to one or more recipients in an arrangement. If the Group transfers substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset, the Group derecognizes the financial asset and recognizes separately as asset or liability any rights and obligation created or retained in the transfers. If the Group neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset and has retained control, the Group continues to recognize the financial asset to the extent of its continuing involvement in the financial asset. If the Group retains substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset, the Group continues to recognize the financial asset.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

Grup menghentikan pengakuan liabilitas keuangan, jika dan hanya jika, liabilitas keuangan tersebut berakhir, yaitu ketika kewajiban yang ditetapkan dalam kontrak dilepaskan atau dibatalkan atau kadaluwarsa.

7) Pengukuran Nilai Wajar

Nilai wajar adalah harga yang akan diterima untuk menjual suatu aset atau harga yang akan dibayar untuk mengalihkan suatu liabilitas dalam transaksi teratur antara pelaku pasar pada tanggal pengukuran.

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

Nilai wajar dikategorikan dalam level yang berbeda dalam suatu hirarki nilai wajar berdasarkan pada apakah input suatu pengukuran dapat diobservasi dan signifikansi input terhadap keseluruhan pengukuran nilai wajar:

- (i) Harga kuotasian (tanpa penyesuaian) di pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik yang dapat diakses pada tanggal pengukuran (Level 1)
- (ii) Input selain harga kuotasian yang termasuk dalam Level 1 yang dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas, baik secara langsung maupun tidak langsung (Level 2)
- (iii) Input yang tidak dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas (Level 3)

Dalam mengukur nilai wajar aset atau liabilitas, Grup sebisa mungkin menggunakan data pasar yang dapat diobservasi. Apabila nilai wajar aset atau liabilitas tidak dapat diobservasi secara langsung, Grup menggunakan teknik penilaian yang sesuai dengan keadaannya dan memaksimalkan penggunaan input yang dapat diobservasi yang relevan dan meminimalkan penggunaan input yang tidak dapat diobservasi.

Perpindahan antara level hirarki wajar diakui oleh Grup pada akhir periode pelaporan dimana perpindahan terjadi.

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

The Group derecognizes a financial liability from its statement of financial position when, and only when, it is extinguished, i.e. when the obligation specified in the contract is discharged or cancelled or expires.

7) Fair Value Measurement

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date.

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

Fair values are categorised into different levels in a fair value hierarchy based on the degree to which the inputs to the measurement are observable and the significance of the inputs to the fair value measurement in its entirety:

- (i) Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities that can be accessed at the measurement date (Level 1)
- (ii) Inputs other than quoted prices included in Level 1 that are observable for the assets or liabilities, either directly or indirectly (Level 2)
- (iii) Unobservable inputs for the assets or liabilities (Level 3)

When measuring the fair value of an asset or a liability, the Group uses market observable data to the extent possible. If the fair value of an asset or a liability is not directly observable, the Group uses valuation techniques that appropriate in the circumstances and maximizes the use of relevant observable inputs and minimizes the use of unobservable inputs.

Transfers between levels of the fair value hierarchy are recognised by the Group at the end of the reporting period during which the change occurred.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

g. Kas dan Setara Kas

Kas dan setara kas terdiri dari kas dan kas di bank termasuk deposito yang tidak digunakan sebagai jaminan atau tidak dibatasi penggunaannya.

h. Piutang Usaha dan Piutang Nonusaha

Piutang usaha dan piutang nonusaha disajikan sebesar nilai bersihnya yang diukur dengan biaya perolehan yang diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif yang didasarkan pada hasil reviu piutang kepada setiap pelanggan pada akhir tahun.

i. Persediaan

Persediaan disajikan dengan harga perolehan atau nilai yang lebih rendah antara biaya perolehan dan nilai realisasi bersih.

Biaya perolehan persediaan adalah harga pembelian barang ditambah dengan biaya-biaya langsung yang terkait dengan pembelian dan pengirimannya hingga masuk ke gudang Grup.

Persediaan yang dimiliki Grup terdiri dari suku cadang, ban dan bahan bakar. Pembebanan persediaan suku cadang dan bahan bakar ditentukan dengan menggunakan metode biaya perolehan rata-rata, sedangkan persediaan ban menggunakan metode identifikasi khusus. Seluruh persediaan akan dibebankan ke laporan laba rugi yang sebagian besar dicatat pada pos perbaikan dan pemeliharaan serta bahan baku.

Penyisihan persediaan usang ditentukan berdasarkan hasil reviu atas keadaan persediaan pada akhir periode.

j. Investasi pada Entitas Asosiasi

Entitas asosiasi adalah entitas dimana Grup memiliki kekuasaan untuk berpartisipasi dalam keputusan kebijakan keuangan dan operasional *investee*, tetapi tidak mengendalikan atau mengendalikan bersama kebijakan tersebut.

Investasi pada entitas asosiasi dicatat dengan menggunakan metode ekuitas. Dalam metode ini, pengakuan awal investasi dicatat sebesar biaya perolehannya, dan jumlah tercatat ini ditambah atau dikurangi dengan mengakui

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

g. Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash on hand and cash in banks including time deposits that are not used as collateral or are not restricted.

h. Trade Receivables and Non-trade Receivables

Trade receivables and non-trade receivables are stated at their net realizable value which are measured at amortized cost using the effective interest rate method which are based on a review of the status of individual receivable at the end of the year.

i. Inventories

Inventories are be measured at the lower of cost and net realizable value.

The costs of inventories is the purchase costs plus direct costs related to the purchase and all costs to deliver the inventories to Group's warehouses.

Inventories owned by the Group consist of spare parts, tires and fuel. The cost of spare parts and fuel is determined by the average cost method, while the cost used for tires is determined by using specific identification method. All inventory will be charged to profit or loss with significant portion at repair and maintenance expense and materials.

Allowance for inventories obsolescence is provided based on the review of the condition of inventories at the end of the period.

j. Investment in Associates

Associates are entities in which the Group has the power to participate in the financial and operating policy decision of the investee, but not in control or joint control over those policies.

Investment in associates accounted for using the equity method. Under the equity method, investment in an associate is initially recognized at cost and the carrying amount is increased or decreased to recognize the investor's share of the profit or loss of the

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

bagian atas laba rugi *investee* setelah tanggal perolehan. Bagian atas laba rugi *investee* diakui dalam laba rugi. Dividen yang diterima dari *investee* mengurangi nilai tercatat investasi. Penyesuaian terhadap jumlah tercatat tersebut juga diperlukan apabila ada perubahan proporsi kepemilikan Grup pada *investee* yang timbul dari penghasilan komprehensif lain, termasuk perubahan yang timbul dari revaluasi aset tetap dan selisih penjabaran valuta asing. Bagian Grup atas perubahan tersebut diakui dalam penghasilan komprehensif lain.

Grup menghentikan penggunaan metode ekuitas pada saat investasinya berhenti sebagai entitas asosiasi yaitu dalam hal sebagai berikut:

- a) Jika investasi yang bersangkutan berubah menjadi entitas anak;
- b) Jika sisa kepemilikan dalam entitas asosiasi merupakan aset keuangan, maka Grup mengukur sisa kepemilikannya dengan nilai wajarnya;
- c) Ketika Grup menghentikan penggunaan metode ekuitas, maka seluruh jumlah yang sebelumnya telah diakui dalam penghasilan komprehensif lain yang terkait dengan investasi tersebut nilainya akan dibalikkan kembali sehingga akun investasi tercatat pada harga perolehannya.

k. Biaya Dibayar Dimuka

Biaya dibayar di muka diamortisasi selama masa manfaat masing-masing biaya tersebut dengan menggunakan metode garis lurus.

l. Aset Tetap

Aset tetap pada awalnya diakui sebesar biaya perolehannya yang meliputi harga perolehan ditambah dengan biaya-biaya yang dapat diatribusikan langsung untuk membuat aset tersebut dalam kondisi siap untuk digunakan di lokasi yang diinginkan oleh manajemen.

Setelah pengakuan awal, aset tetap, kecuali tanah, disajikan dengan biaya perolehannya dikurangi dengan akumulasi depresiasi, dan akumulasi kerugian penurunan nilai aset tetap.

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

investee after the date of acquisition. The investor's share of the profit or loss of the *investee* is recognized in profit or loss. Dividend received from an *investee* reduces the carrying amount of the investment. The Adjustments to the carrying amount may also be required when there are changes in the proportion of the Group's interest in the *investee* arising from other comprehensive income, including those arising from the revaluation of property, plant and equipment and from foreign exchange translation differences. The Group's share of those changes is recognized in other comprehensive income.

The Group discontinues the use of the equity method from the date when its investment ceases to be an associate as follows:

- a) If the investment becomes a subsidiary;
- b) If the retained interest in the associates entity is a financial asset, the Group measures its retained interest at fair value;
- c) When the Group discontinues the use of equity method, the Group records the investment at cost and all amounts previously recognized in other comprehensive income in relation to that investment are reversed.

k. Prepaid Expenses

Prepaid expenses are amortized over the beneficial periods from each cost using the straight-line method.

l. Fixed Assets

Fixed assets are initially recognized at cost, which comprises its acquisition costs and any cost directly attributable in bringing the assets to the location and condition capable to operate in the manner intended by management.

After initial recognition, fixed assets, except land, are stated at cost less any subsequent accumulated depreciation, and accumulated impairment losses of fixed assets.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

Tanah diakui sebesar harga perolehannya dan tidak didepresiasi.

Lands are recognized at cost and not depreciated.

Depresiasi aset tetap mulai dilakukan pada saat aset tersebut siap untuk digunakan. Depresiasi dibebankan kedalam laporan laba rugi. Sebagian mesin dan peralatan didepresiasi berdasarkan jam kerja mesin. Depresiasi aset tetap yang lain, dihitung dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan estimasi masa manfaat ekonomisnya sebagai berikut:

Depreciation of fixed assets starts when they are available for use. Depreciation are charged to profit or loss statement. Certain machineries and equipments are depreciated based on machine working hours. Other fixed assets are depreciated using straight-line method based on the estimated useful lives of assets as follows:

	<u>Tahun/ Years</u>	
Bangunan	15	<i>Buildings</i>
Mesin dan Peralatan	1 – 10	<i>Machinery and Equipment</i>
Kendaraan	4 – 5	<i>Vehicles</i>
Perabotan	4 – 8	<i>Furniture and Fixtures</i>
Peralatan Kantor	1 – 4	<i>Office Equipment</i>

Beban pemeliharaan dan perbaikan dibebankan ke dalam laporan laba rugi pada saat terjadinya. Biaya-biaya lain yang terjadi setelah perolehan yang menambah, mengganti, atau memperbaiki aset tetap dicatat sebagai biaya perolehan aset jika diperkirakan mempunyai manfaat ekonomi di masa depan dan biaya perolehannya dapat diukur secara handal.

The cost of repairs and maintenances are charged to profit or loss statement as incurred. Other subsequent costs incurred to add, replace, or repair fixed assets, are recorded as cost of assets if they have future economic benefits associated with the item will flow to the Group and the cost of the item can be measured reliably.

Nilai tercatat dari suatu aset tetap dihapus dari catatan pada saat aset yang bersangkutan tidak lagi memberikan manfaat ekonomi di masa depan dan dihentikan pemakaiannya. Nilai tercatat aset tetap yang dihentikan pemakaiannya tersebut merupakan kerugian yang timbul dari penghentian pemakaian dan karenanya dibebankan ke dalam laporan laba dan rugi pada saat penghentiannya.

The carrying amount of fixed assets is derecognized upon disposal or when no future economic benefit is expected from its use and disposed off. The carrying amount of the disposed fixed assets is a loss resulting from its disposal and therefore it is charged to profit or loss statement at the time it is disposed.

Pada akhir periode pelaporan, Grup melakukan revaluasi berkala atas masa manfaat, nilai residu, metode depresiasi, dan sisa umur pemakaian berdasarkan kondisi teknisnya.

At the end of each reporting period, the Group made regular review of the useful lives, residual values, depreciation method and residual life based on their technical conditions.

m. Sewa

Penentuan apakah suatu perjanjian sewa atau suatu perjanjian yang mengandung sewa merupakan sewa pembiayaan atau sewa operasi didasarkan pada substansi transaksi dan bukan pada bentuk formal dari kontraknya pada tanggal awal sewa.

m. Lease

The determination of whether a lease agreement or an agreement containing a lease is a finance lease or an operating lease depends on the substance of the transaction rather than the form of the contract at the inception date of lease.

Suatu sewa diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan jika sewa tersebut mengalihkan secara substansial seluruh

A lease is classified as finance leases whenever the term of the lease transfer substantially all the risks and rewards

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

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

n. Penurunan Nilai Aset

Pada setiap akhir periode pelaporan, Grup menilai apakah terdapat indikasi suatu aset mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut, Grup mengestimasi jumlah terpulihkan dari aset itu. Jumlah terpulihkan suatu aset ditentukan secara individual. Jika tidak dapat menentukannya maka Grup menentukan jumlah terpulihkan berdasarkan unit penghasil kas dari aset tersebut.

Jumlah terpulihkan adalah jumlah yang lebih tinggi antara nilai wajar dikurangi biaya pelepasan dengan nilai pakainya. Nilai pakai adalah nilai kini dari arus kas yang diharapkan akan diterima dari aset atau unit penghasil kas. Nilai kini dihitung dengan menggunakan tingkat diskonto sebelum pajak yang mencerminkan nilai waktu uang dan risiko yang spesifik atas aset atau unit aset yang diukur penurunan nilainya.

Jika jumlah terpulihkan suatu aset lebih kecil dari jumlah tercatatnya, maka jumlah tercatat aset diturunkan menjadi sebesar jumlah terpulihkan. Penurunan tersebut adalah rugi penurunan nilai dan segera diakui dalam laba rugi.

Rugi penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya untuk aset, akan dibalik jika terdapat perubahan dalam estimasi yang digunakan dalam menentukan jumlah terpulihkan aset tersebut. Jika hal ini terjadi, maka jumlah tercatat aset akan dinaikkan kembali ke jumlah terpulihkannya. Kenaikan ini merupakan suatu pembalikan dari rugi penurunan nilai.

o. Imbalan Kerja

- 1) Imbalan Kerja Jangka Pendek
Imbalan kerja jangka pendek diakui pada saat terutang kepada karyawan.

Imbalan kerja jangka pendek meliputi upah, gaji, bonus, dan insentif.

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

associated with its assets ownership. A lease is classified as an operating lease if it does not transfer substantially all the risks and rewards incidental to assets ownership.

n. Impairment of Assets

At the end of each reporting period, the Group assesses whether there is any indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, the Group will estimate the recoverable amount of the asset. Recoverable amount is determined for an individual asset. If it is not possible, the Group determines the recoverable amount of the asset's cash-generating unit.

The recoverable amount is the higher amount of its fair value less costs to sell and its value in use. Value in use is the present value of the estimated future cash flows of the asset or cash generating unit. Present values are computed using pre-tax discount rates that reflect the time value of money and the risks specific to the asset or unit whose impairment is being measured.

If the recoverable amount of an asset is less than its carrying amount, the carrying amount of the asset is reduced to its recoverable amount. The reduction is an impairment loss and is recognized immediately in profit or loss.

Impairment losses recognized in prior periods for assets, will be reversed if there is change in the estimates used to determine the asset's recoverable amount. If this is the case, the carrying amount of the asset is increased to its recoverable amount. That increase is a reversal of an impairment loss.

o. Employee Benefit

- 1) Short Term Employee Benefits
Short term employee benefits are recognized when they accrue to the employees.

Short term employee benefits include wages, salaries, bonus, and incentive.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

2) Imbalan Pensiun dan Imbalan Pascakerja Lainnya

Imbalan pascakerja seperti pensiun, uang pisah dan uang penghargaan masa kerja dihitung berdasarkan Undang-Undang Ketenagakerjaan No.13/2003.

Perusahaan mengikutsertakan seluruh karyawan ke dalam program imbalan pasti.

Program imbalan pasti adalah program pensiun yang menentukan jumlah imbalan pensiun yang akan diterima oleh seorang karyawan pada saat pensiun, yang biasanya tergantung pada satu faktor atau lebih, seperti usia, masa bekerja karyawan, dan besarnya kompensasi. Program pensiun diselenggarakan sendiri oleh Perusahaan.

Kewajiban imbalan pensiun merupakan imbalan pasti pada akhir periode pelaporan.

Kewajiban imbalan pasti dihitung sekali dalam satu tahun oleh aktuaris independen dengan menggunakan metode *Projected Unit Credit*.

Grup mencatat tidak hanya kewajiban hukum berdasarkan persyaratan formal program imbalan pasti, tetapi juga kewajiban konstruktif yang timbul dari praktik informal Grup.

Biaya jasa kini, biaya jasa lalu dan keuntungan atau kerugian atas penyelesaian, serta bunga neto atas liabilitas atau aset imbalan pasti neto diakui dalam laba rugi.

Pengukuran kembali atas liabilitas atau aset imbalan pasti neto yang terdiri dari keuntungan dan kerugian aktuarial, imbal hasil dari aset program dan setiap perubahan dari batas aset diakui sebagai penghasilan komprehensif lain.

3) Pesangon

Grup akan mengakui pesangon sebagai liabilitas dan beban pada tanggal yang lebih awal antara:

- a) Ketika Grup tidak dapat menarik kembali tawaran atas imbalan tersebut; dan

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

2) Pension Benefits and Other Post employment Benefits

Post employment benefits such as retirement, severance and service payments are calculated based on Labor Law No. 13/2003.

The Company covers all employees in defined benefit plan.

A defined benefit plan is a pension plan that defines an amount of pension benefit that an employee will receive on retirement, usually depending on one or more factors, such as ages, years of service, and compensation. The pension plan is managed by the Company.

The pension benefit obligation is the defined benefit obligation at the end of reporting period.

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

The Group presents not only its legal obligation under the formal terms of a defined benefit plan, but also for any constructive obligation that arises from the Group's informal practices.

Current service cost, past service cost and gain or loss on settlement, and net interests on the net defined benefit liability or asset are recognized in profit or loss.

The remeasurement of the net defined benefit liability or assets comprises of actuarial gains and losses, the return on plan assets, and any change in effect of the asset ceiling are recognized in other comprehensive income.

3) Termination Benefits

The Group will recognize termination benefits as liabilities and expenses at the earlier date between:

- a) When the Group can no longer withdraw the offer of those benefits; and

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

- b) Ketika Grup mengakui biaya untuk restrukturisasi yang berada dalam ruang lingkup "PSAK 57: Provisi, Liabilitas Kontinjensi, dan Aset Kontinjensi" yang melibatkan pembayaran pesangon.

p. Biaya Restorasi dan Rehabilitasi

Grup memiliki kebijakan untuk memenuhi berbagai ketentuan mengenai lingkungan hidup dengan melaksanakan tindakan-tindakan yang perlu untuk merestorasi dan merehabilitasi lingkungan hidup yang terganggu akibat dari aktivitas penambangan yang dilakukan oleh Perusahaan. Upaya pelestarian lingkungan hidup yang diterapkan oleh Grup meliputi, tapi tidak terbatas pada, penggantian tanah bagian atas, pengerukan endapan pada kolam dan bendungan, pengawasan atas kualitas air serta pengolahan limbah, penanaman kembali dan pembibitan hutan.

Beban restorasi dan rehabilitasi tersebut diakui dan dibebankan sebagai biaya pada saat terjadinya.

Menurut perjanjian dengan pelanggan tertentu, beban restorasi dan rehabilitasi menjadi tanggungan pelanggan yang bersangkutan. Dengan demikian dalam tarif jasa penambangan dengan pelanggan itu telah termasuk beban restorasi dan rehabilitasi.

Dalam keadaan seperti yang diuraikan di atas beban restorasi dan rehabilitasi yang ditagihkan kepada pelanggan disajikan sebagai Pendapatan yang Diterima di Muka. Sedangkan biaya aktual yang dikeluarkan Perusahaan dibebankan ke akun yang disebutkan di atas.

Taksiran manajemen atas liabilitas rehabilitasi dimasa depan dinilai kembali secara rutin dan dampak perubahannya diakui secara prospektif.

q. Pajak Penghasilan Kini dan Tangguhan

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

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

- b) When the Group recognized costs for a restructuring that is within the scope of "PSAK 57: Provision, Contingent Liability, and Contingent Asset" and involves payment of termination benefits.

p. Restoration and Rehabilitation Costs

The Group has a policy to meet various environmental regulations by implementing the measures necessary to restore and rehabilitate the disturbed environment due to mining activities conducted by the Company. Environmental preservation efforts conducted by the Group include, but not limited to, top soil replacement, dredging of sediment ponds and dams, water quality control and waste management, as well as replanting and forest nurseries.

Restoration and rehabilitation expenses are recognized and charged as production costs when incurred.

In accordance to the agreement with certain customer, the cost of restoration and rehabilitation is responsibility of the respective customer. Therefore, in the rate of mining services with this customer includes the restoration and rehabilitation costs.

In the case as described above, the restoration and rehabilitation costs billed to customer are presented as Unearned Revenue. The actual costs incurred by the Company are charged to the abovementioned account.

Management estimation of future rehabilitation is regularly re-assessed and the effects of changes are recognized prospectively.

q. Current and Deferred Income Tax

Income tax expense consists of current tax and deferred tax. Current tax and deferred tax are recognized in profit or loss, except for income tax arising from transactions or events that are recognized in other comprehensive income or directly in equity. In this case, the tax is recognized in other comprehensive income or equity, respectively.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

Beban pajak penghasilan kini dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku pada akhir periode pelaporan.

Jumlah pajak kini untuk tahun berjalan dan tahun-tahun sebelumnya yang belum dibayar diakui sebagai liabilitas. Jika jumlah pajak yang telah dibayar untuk tahun berjalan dan tahun-tahun sebelumnya melebihi jumlah pajak yang terutang untuk tahun yang bersangkutan maka kelebihannya diakui sebagai aset. Liabilitas atau aset pajak kini untuk tahun berjalan dan tahun sebelumnya diukur sebesar jumlah yang diperkirakan akan dibayarkan kepada atau diperoleh kembali dari otoritas pajak, yang dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau secara substantif telah berlaku pada akhir periode pelaporan.

Pajak penghasilan tangguhan diakui dengan menggunakan *balance sheet liability method* yaitu dampak pajak atas perbedaan temporer antara dasar pengenaan pajak atas aset dan liabilitas dengan nilai tercatatnya.

Liabilitas pajak penghasilan tangguhan tidak diakui jika:

- 1) Berasal dari pengakuan awal *goodwill*, atau
- 2) Pada saat pengakuan awal aset dan liabilitas yang timbul dari transaksi selain kombinasi bisnis yang pada saat transaksi tersebut terjadi tidak mempengaruhi laba rugi akuntansi maupun laba rugi kena pajak.

Pajak penghasilan tangguhan ditentukan dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau secara substansial berlaku pada akhir periode pelaporan dan yang diperkirakan akan berlaku pada saat aset pajak tangguhan itu direalisasikan atau pada saat liabilitas pajak tangguhan diselesaikan.

Aset pajak tangguhan diakui apabila besar kemungkinan jumlah penghasilan kena pajak di masa mendatang akan cukup untuk dikompensasikan dengan perbedaan temporer yang dapat dikurangkan dan adanya rugi fiskal yang masih dapat dimanfaatkan.

Aset dan liabilitas pajak penghasilan tangguhan disaling hapuskan apabila terdapat hak secara hukum untuk

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

The current income tax is calculated using tax rate that enacted at the end of the reporting period.

The total current tax for current year and prior years, to the extent unpaid, is recognized as a liability. If the amount of tax paid for the current year and prior years exceeds the amount of tax payable for the period, then the excess is recognized as an asset. Current tax liabilities or assets for the current and prior years are measured at the amount expected to be paid to or recovered from the taxation authorities, which is calculated by using the tax rates that was enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

Deferred income tax is recognized using the balance sheet liability method which is tax effect on temporary differences arising between the tax basis of assets and liabilities and their carrying amounts.

Deferred tax liabilities are not recognized if:

- 1) *They arise from the initial recognition of goodwill, or*
- 2) *At the time of initial recognition of an asset or liability in a transaction which arise from transactions 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 by using tax rates that are enacted or substantially enacted by the end of the reporting period and are expected to apply when the related deferred income tax assets are realised or when the deferred income tax liabilities are settled.

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

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is legally enforceable right to offset current tax assets against current

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

melakukan saling hapus antara aset pajak kini dengan liabilitas pajak kini dan apabila aset dan liabilitas pajak penghasilan tangguhan terkait dengan pajak penghasilan yang dikenakan oleh otoritas pajak yang sama dan adanya niat untuk melakukan penyelesaian saldo-saldo tersebut secara neto.

Secara berkala manajemen mengevaluasi Surat Pemberitahuan Pajak tahunan Perusahaan untuk mempelajari penafsiran-penafsiran dari otoritas pajak tentang pengenaan pajak penghasilan Perusahaan dan kaitannya dengan peraturan pajak yang berlaku. Hal ini menentukan jumlah provisi pajak penghasilan terutang yang sesuai dengan jumlah yang diharapkan akan dibayarkan kepada otoritas pajak.

r. Provisi

Provisi diakui jika Grup memiliki liabilitas kini, baik yang bersifat hukum maupun yang bersifat konstruktif, yang timbul sebagai akibat dari peristiwa masa lalu yang besar kemungkinan penyelesaiannya mengakibatkan arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi yang estimasinya dapat dilakukan secara handal.

Provisi direviu pada setiap akhir periode pelaporan dan diukur sebesar nilai kini dari estimasi terbaik manajemen atas pengeluaran yang diperlukan untuk menyelesaikan suatu kewajiban. Tingkat diskonto yang digunakan untuk menentukan nilai kini adalah tingkat diskonto sebelum pajak yang mencerminkan penilaian pasar atas nilai waktu uang dan risiko yang terkait dengan kewajiban yang bersangkutan. Kenaikan provisi karena berjalannya waktu diakui sebagai beban bunga.

Liabilitas kontinjensi tidak diakui, namun diungkapkan pada catatan atas laporan keuangan, kecuali jika kemungkinan arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi adalah kecil. Aset kontinjensi tidak diakui, namun diungkapkan pada catatan atas laporan keuangan, jika arus masuk sumber daya yang mengandung manfaat ekonomis kemungkinan besar akan terjadi.

s. Biaya Emisi Saham

Biaya emisi saham disajikan sebagai pengurang terhadap tambahan modal disetor pada bagian Ekuitas di laporan posisi keuangan konsolidasian.

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

tax liabilities and when the deferred income tax assets and liabilities relate to income tax levied by the same taxation authority and there is an intention to settle the balances on a net basis.

Management periodically evaluates the Company's annual tax returns to understand interpretations taken by the tax authority with respect to the basis of income tax levied and in relation to the prevailing tax regulations. This exercise is used to determine the amount of income tax provision in accordance with the amount expected to be paid to the tax authority.

r. Provisions

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 obligations and the amount of the obligations can be estimated reliably.

Provisions are reviewed at each end of reporting period and measured at the present value of management's best estimate of the expenditures required to settle the obligation. The discount rate used to determine the present value is a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the liability. The increase in the the provision due to the passage of time is recognized as interest expense.

Contingent liabilities are not recognized, yet disclosed in the notes to the financial statement, unless there is possibility of an outflow of resources containing economic benefits are small. Contingent assets are not recognized, but disclosed in the notes to the financial statement if an inflow of economic benefits is likely to occur.

s. Share Issuance Cost

Shares issuance costs are presented as a reduction in additional paid in capital under Equity section in the consolidated statements of financial position.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

t. Laba per Saham

Laba per saham dihitung dengan membagi laba atau rugi yang dapat diatribusikan kepada para pemegang saham biasa entitas induk dengan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa yang beredar dalam periode yang bersangkutan.

Untuk tujuan penghitungan laba per saham dilusian, Grup menyesuaikan laba atau rugi yang dapat diatribusikan kepada para pemegang saham biasa entitas induk dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar, dan dampak dari seluruh instrumen berpotensi saham biasa yang bersifat dilutif.

u. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Pendapatan jasa penambangan diakui pada saat jasa yang bersangkutan diserahkan kepada pelanggan dan pendapatan itu telah menjadi hak Grup. Pendapatan diukur pada nilai wajar imbalan yang diterima, tidak termasuk diskon, rabat, dan Pajak Pertambahan Nilai (PPN).

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

v. Segmen Operasi

Dalam menilai kinerja segmen dan menentukan alokasi sumber daya yang dimilikinya, Grup menyajikan segmen operasi berdasarkan informasi keuangan yang digunakan oleh pengambil keputusan operasional. Segmentasi didasarkan pada jenis jasa yang diserahkan oleh Grup.

3. Pernyataan dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan yang Baru dan Penyesuaian yang Berlaku Efektif pada Tahun Berjalan

Berikut adalah revisi, amandemen dan penyesuaian atas standar akuntansi keuangan (SAK) serta interpretasi atas SAK berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2018, yaitu:

- a. PSAK 16 (Amandemen 2015): "Aset Tetap tentang Agrikultur: Tanaman Produktif"
- b. PSAK 69: "Agrikultur"
- c. PSAK 2 (Amandemen 2016): "Laporan Arus Kas tentang Prakarsa Pengungkapan"
- d. PSAK 46 (Amandemen 2016): "Pajak Penghasilan tentang Pengakuan Aset Pajak Tangguhan untuk Rugi yang Belum Direalisasi"

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

t. Earnings per Share

Earnings per share is computed by dividing the profit or loss attributable to the ordinary shareholders of the parent entity by the weighted average number of ordinary shares outstanding during respective period.

For the purpose of calculating diluted earnings per share, the Group will adjust profit or loss attributable to the ordinary shareholders of the parent entity by the weighted average number of shares outstanding and the effect of all dilutive potential ordinary shares.

u. Revenue and Expense Recognition

Revenues from mining services are recognized when the related services have been delivered to customers and the revenues have become the right of the Group. Revenue is measured at the fair value of the consideration received, excluding discounts, rebates, and Value Added Tax (VAT).

Expenses are recognized when incurred (accrual basis).

v. Operating Segment

In assessing the performance of segments and in the allocation of resources, Group presented operating segments based on the financial information used by the chief operating decision maker. The segments are based on type of services provided by Group.

3. New and Revised Statements and Interpretation of Financial Accounting Standards Effective in the Current Year

The following are revision, amendments and adjustments of standards and interpretation of standard issued by DSAK - IAI and effectively applied for the year starting on or after January 1, 2018, namely:

- a. PSAK 16 (Amendment 2015): "Property, Plant and Equipment regarding Agriculture: Bearer Plants"
- b. PSAK 69: "Agriculture"
- c. PSAK 2 (Amendment 2016): "Statements of Cash Flows regarding Disclosure Initiative"
- d. PSAK 46 (Amendment 2016): "Income Tax regarding Deferred Tax Assets Recognition for Unrealised Loss"

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

- e. PSAK 13 (Amandemen 2017): "Properti Investasi tentang Pengalihan Properti Investasi"
- f. PSAK 53 (Amandemen 2017): "Pembayaran Berbasis Saham tentang Klasifikasi dan Pengukuran Transaksi Pembayaran Berbasis Saham"
- g. PSAK 15 (Penyesuaian 2017): "Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama"
- h. PSAK 67 (Penyesuaian 2017): "Pengungkapan Kepentingan dalam Entitas Lain"

Implementasi dari standar-standar tersebut tidak memiliki dampak yang signifikan terhadap jumlah yang dilaporkan di periode berjalan atau tahun sebelumnya.

Namun, penerapan PSAK 2 (Amandemen 2016) mensyaratkan Perusahaan menyediakan pengungkapan bagi pengguna laporan keuangan untuk mengevaluasi perubahan pada liabilitas yang timbul dari aktivitas pendanaan. Persyaratan tersebut telah diungkapkan di Catatan 33b.

4. Ketidakpastian yang Timbul dari Estimasi dan Pertimbangan Akuntansi

Estimasi dan pertimbangan yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian secara terus menerus dievaluasi dan didasarkan pada pengalaman historis serta faktor-faktor lainnya, termasuk ekspektasi terhadap peristiwa masa depan yang diyakini kewajarannya. Hasil aktualnya dapat berbeda dari jumlah yang diestimasi. Estimasi dan asumsi yang memiliki pengaruh signifikan terhadap jumlah tercatat aset dan liabilitas diungkapkan di bawah ini.

a. Depresiasi aset tetap

Manajemen menentukan estimasi masa manfaat dan beban depresiasi dari aset tetap Grup. Perubahan asumsi akan berdampak pada tarif depresiasi aset tetap.

Grup melakukan penelaahan secara berkala atas masa manfaat ekonomis aset tetapnya yang didasarkan pada faktor-faktor seperti kondisi teknis dan perkembangan teknologi di masa depan.

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

- e. PSAK 13 (Amendment 2017): "Investment Property regarding Transfer of Investment Property"
- f. PSAK 53 (Amendment 2017): "Share-based Payment regarding Classification and Measurement of Share-based Payment Transaction"
- g. PSAK 15 (Improvement 2017): "Investment in Associates and Joint Ventures"
- h. PSAK 67 (Improvement 2017): "Disclosure of Interests in Other Entities"

The implementation of the above standards had no significant effect on the amounts reported for the current period or prior financial year.

However, the implementation of PSAK 2 (Amendment 2016) requires the Company to provide disclosures to users of financial statements to evaluate changes in liabilities arising from financing activities. These requirements have been disclosed in Note 33b.

4. Uncertainties Arising from Estimation and Accounting Judgements

Estimates and judgements used in preparing the consolidated financial statements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable. Actual results may differ from these estimated amount. The estimates and assumptions that have a significant effect on the carrying amounts of assets and liabilities are disclosed below.

a. Depreciation of fixed assets

Management determines the estimated useful lives and related depreciation charges of the Group's fixed assets. Changes in assumptions will affect the depreciation rate of the fixed assets.

The Group conducts reviews periodically of the economic useful lives of fixed assets based on factors such as technical condition and future technological developments.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

Hasil operasi di masa depan akan dipengaruhi secara material oleh perubahan estimasi ini yang ditimbulkan oleh perubahan faktor yang disebutkan di atas.

Manajemen akan menyesuaikan beban depresiasi jika masa manfaatnya berbeda dari estimasi sebelumnya atau manajemen akan menghapusbukukan atau melakukan penurunan nilai atas aset yang secara teknis telah usang atau aset nonstrategis yang dihentikan penggunaannya atau dijual.

b. Provisi atas penurunan nilai piutang

Manajemen menentukan provisi atas penurunan nilai piutang dengan melakukan penilaian secara individual. Penilaian individual tersebut didasarkan pada data historis, seperti adanya penghapusan piutang, kualitas hubungan dengan pelanggan, keadaan keuangan pelanggan, dan adanya hubungan pihak berelasi. Berdasarkan penilaian di atas Grup menetapkan jumlah provisi penurunan nilai pada akhir periode pelaporan.

c. Imbalan Pascakerja

Nilai kini kewajiban imbalan pascakerja tergantung pada beberapa faktor yang ditentukan berdasarkan perhitungan aktuarial yang mengandung beberapa asumsi. Asumsi yang digunakan dalam menentukan biaya atau penghasilan pascakerja neto mencakup juga tingkat diskonto dan kenaikan gaji di masa datang. Adanya perubahan pada asumsi ini akan mempengaruhi jumlah tercatat liabilitas imbalan pascakerja.

Pada akhir periode pelaporan, Grup menentukan tingkat diskonto dan kenaikan gaji masa datang. Tingkat diskonto adalah tingkat suku bunga yang harus digunakan dalam menentukan nilai kini atas estimasi arus kas keluar masa depan yang diperlukan untuk menyelesaikan kewajiban imbalan pascakerja. Dalam menentukan tingkat suku bunga yang sesuai, Grup mempertimbangkan tingkat suku bunga obligasi pemerintah yang didenominasikan dalam mata uang yang akan digunakan untuk membayar kewajiban imbalan pascakerja yang bersangkutan dan yang memiliki jangka waktu yang mendekati waktu pembayaran kewajiban itu.

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

The future results of operations could be materially affected by changes in these estimates brought about by changes in the factors mentioned.

Management will adjust the depreciation charge if the useful lives differs from those previously estimated, or management will write off or impair technically obsolete or non-strategic assets that have been abandoned or sold.

b. Provision for impairment of receivables

Management determines the provision for impairment of receivables by using individual assessments. Individual assessments are based on historical data, such as the write-off of receivables, the quality of the relationship with the customer, the financial well being of the customer, and the related party relationship. Based on the above mentioned assessment the Group determines the amount of provision for impairment at the end of reporting period.

c. Post-employment Benefits

The present value of post-employment benefit obligations depend on several factors determined based on actuarial calculation that contain several assumptions. The assumption used to determine the cost or net post employment income includes discount rate and future salary increase. A change in this assumption wil affect the carrying amount of the post-employment benefit liabilities.

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

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

Untuk tingkat kenaikan gaji masa datang, Grup mengumpulkan data historis mengenai perubahan gaji pokok karyawan dan menyesuaikan dengan perencanaan bisnis masa datang.

Asumsi kunci lainnya mengenai kewajiban imbalan pascakerja, sebagian berdasarkan pada kondisi pasar saat ini. Informasi tambahan diungkapkan pada Catatan 2o.

d. Pajak penghasilan

Pertimbangan dan asumsi diperlukan dalam menentukan dapat tidaknya beban tertentu dikurangkan dari penghasilan kena pajak ketika mengestimasi provisi pajak penghasilan untuk setiap perusahaan di dalam Grup. Dalam kegiatan usaha normalnya, terdapat berbagai transaksi yang mengandung ketidakpastian apakah transaksi tersebut dapat menjadi pengurang dari penghasilan kena pajak. Ketika surat ketetapan pajak final dikeluarkan dan jumlah pengurang penghasilan kena pajaknya berbeda dengan jumlah yang semula dicatat, perbedaan tersebut akan berdampak pada provisi pajak penghasilan kini dan tanggungan dalam tahun dimana surat ketetapan itu diterbitkan.

Sedangkan untuk aset pajak tanggungan, pengakuannya tergantung pada jumlah kerugian pajak di masa lalu yang dapat dikompensasikan dan perbedaan temporer yang diperhitungkan. Jumlah aset pajak tanggungan hanya diakui apabila kemungkinan besar jumlahnya dapat dipulihkan di masa yang akan datang, yang sangat tergantung dari jumlah laba kena pajak yang mencukupi di masa depan. Asumsi pembentukan laba kena pajak masa depan tergantung pada estimasi manajemen tentang arus kas masa depan.

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

For the rate of future salary increases, the Group collects all historical data relating to changes in basic salaries and adjusts it for future business plans.

Other key assumptions for post-employment benefits obligations are based in part on current market conditions. Additional information is disclosed in Note 2o.

d. Income taxes

Judgements and assumptions are required in determining the deductibility of certain expenses to taxable income during the estimation of the provision for income taxes for each company within the Group. During the ordinary course of business, there are many transactions which contained uncertainties of whether or not these transactions are deductibles to the taxable income. When the final tax assessment letter is issued and the deductions of final taxable income differs from the amounts that were initially recorded, such differences will impact the current and deferred income tax provisions in the period such letter is issued.

While deferred tax assets, the recognition of which will depend on the total of previous tax losses that can be compensated and the calculated temporary differences. The total deferred tax assets are recognized only when the amount more likely they will be recovered in the future, which depend on the total of sufficient future taxable profits. The establishment of future taxable profits assumptions depend on management's estimates of future cash flows.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

5. Kas dan Setara Kas

5. Cash and Cash Equivalents

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Kas			Cash
Rupiah	46,978	58,784	Rupiah
Bank			Bank
Pihak Ketiga			Third Parties
Rupiah			Rupiah
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1,434,834	2,093,399	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Mega Tbk	1,358,329	4,418,626	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Capital Indonesia Tbk	856,159	2,328	PT Bank Capital Indonesia Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	185,783	146,685	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
Lain-lain (masing-masing di bawah USD100,000)	41,228	50,032	Others (each below USD100,000)
Sub Jumlah	<u>3,876,333</u>	<u>6,711,070</u>	Sub Total
Dolar AS			US Dollar
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1,329,685	2,067,015	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Mega Tbk	321,501	1,516,396	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	197,801	79,251	PT Bank Muamalat Indonesia Tbk
PT Bank Capital Indonesia Tbk	8,321	239,817	PT Bank Capital Indonesia Tbk
Sub Jumlah	<u>1,857,308</u>	<u>3,902,479</u>	Sub Total
Sub Jumlah Bank	<u>5,733,641</u>	<u>10,613,549</u>	Sub Total Bank
Deposito			Time Deposit
Pihak Ketiga			Third Parties
Rupiah			Rupiah
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	277,701	--	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	207,168	--	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
Sub Jumlah	<u>484,869</u>	<u>--</u>	Sub Total
Jumlah	<u><u>6,265,488</u></u>	<u><u>10,672,333</u></u>	Total
Tingkat bunga kontraktual deposito berjangka per tahun	5.00% - 5.25%	--	Contractual interest rate on time deposits per annum
Jangka waktu	1-3 Bulan/Months	--	Time Period

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017,
Grup tidak memiliki kas dan setara kas pada
bank pihak berelasi.

As of December 31, 2018 and 2017, the Group
has no cash and cash equivalents balance in
the related party bank.

6. Piutang Usaha

6. Trade Receivables

a. Berdasarkan Pelanggan

a. By Customers

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Pihak Berelasi (Catatan 28b)			<i>Related Parties (Note 28b)</i>
PT Kaltim Prima Coal	28,423,739	20,948,640	<i>PT Kaltim Prima Coal</i>
PT Arutmin Indonesia	3,892,724	5,107,659	<i>PT Arutmin Indonesia</i>
Jumlah Pihak Berelasi	<u>32,316,463</u>	<u>26,056,299</u>	<i>Total Related Parties</i>
Pihak Ketiga	17,071,544	16,552,476	<i>Third Parties</i>
Cadangan Kerugian Penurunan Nilai	<u>(1,594,051)</u>	<u>--</u>	<i>Allowance for Impairment</i>
Jumlah Pihak Ketiga	<u>15,477,493</u>	<u>16,552,476</u>	<i>Total Third Parties</i>
Jumlah	<u>47,793,956</u>	<u>42,608,775</u>	<i>Total</i>

Mutasi cadangan kerugian penurunan nilai adalah sebagai berikut:

Movements of allowance for impairment was as follows:

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Saldo Awal Tahun	--	--	<i>Balance Beginning of Year</i>
Cadangan Kerugian Penurunan Nilai	<u>1,594,051</u>	<u>--</u>	<i>Allowance for Impairment</i>
Jumlah	<u>1,594,051</u>	<u>--</u>	<i>Total</i>

b. Berdasarkan Mata Uang

b. By Currencies

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Dolar Amerika Serikat	27,044,085	19,175,648	<i>United States Dollar</i>
Rupiah	20,749,871	23,433,127	<i>Rupiah</i>
Jumlah	<u>47,793,956</u>	<u>42,608,775</u>	<i>Total</i>

c. Berdasarkan Umur

c. By Aging

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Belum Jatuh Tempo	38,317,627	20,140,587	<i>Not Yet Due</i>
Jatuh Tempo:			<i>Overdue:</i>
1-30 hari	3,444,393	10,110,871	<i>1-30 days</i>
31-60 hari	24,860	2,829,318	<i>31-60 days</i>
Lebih dari 60 hari	<u>6,007,076</u>	<u>9,527,999</u>	<i>over 60 days</i>
Jumlah	<u>47,793,956</u>	<u>42,608,775</u>	<i>Total</i>

Piutang usaha merupakan penghasilan yang telah dan belum ditagih yang diakui berdasarkan progres penyelesaian pekerjaan kepada pelanggan Grup.

Trade receivables represent billed and unbilled revenue that are recognized based on progress claims made to the Group's customers.

Berdasarkan revidu atas piutang usaha secara individu pada akhir tahun, Manajemen berkeyakinan bahwa nilai cadangan penurunan nilai sudah cukup untuk menutupi kerugian yang timbul dari piutang usaha.

Based on the review of the individual trade receivable at the end of year, the Management believes the allowance for impairment is adequate to cover the possible losses from trade receivable.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

7. Persediaan

7. Inventories

	31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017	
Suku Cadang	19,091,301	19,154,415	Spareparts
Ban	1,175,236	621,970	Tires
Bahan Bakar	14,340	11,843	Fuel
Jumlah	20,280,877	19,788,228	Total

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, persediaan diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya berdasarkan suatu paket polis tertentu dengan nilai pertanggungan masing-masing sebesar USD25,075,000 dan USD20,230,000. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas persediaan yang dipertanggungjawabkan.

As of December 31, 2018 and 2017, inventories have been insured against the risk from fire and other risks based on a specific policy package with the sum insured amounting to USD25,075,000 and USD20,230,000, respectively. The management believes that these sums insured are adequate to cover possible losses on insured assets.

Pada tanggal 10 November 2017, Perusahaan dan PT Thiess Contractors Indonesia menyetujui pembelian persediaan senilai Rp122 milyar, yang akan digunakan untuk Proyek Batubara Satu.

On November 10, 2017, the Company and PT Thiess Contractors Indonesia agreed to purchase inventory for Satui Coal Project amounted to Rp122 billion.

8. Biaya Dibayar di Muka

8. Prepaid Expenses

	31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017	
Asuransi Dibayar di Muka	693,548	357,698	Prepaid Insurance
Sewa Dibayar di Muka	17,880	43,899	Prepaid Rent
Lain-lain	13,477	15,579	Others
Jumlah	724,905	417,176	Total

Asuransi dibayar di muka adalah premi asuransi Perusahaan untuk persediaan, peralatan, mesin kerja dan kesehatan. Termasuk dalam jumlah ini adalah premi asuransi untuk jaminan pembayaran yang terkait dengan perjanjian penyediaan *Mining Vehicle Management System*, antara Perusahaan dengan PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk. (Catatan 14).

Prepaid insurance represents premium for insuring Company's inventories, machineries, equipment and health. The balance included premium for insurance to cover payment of bond under *Mining Vehicle Management System Agreement* between the Company and PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk. (Note 14).

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

9. Aset Lancar Lainnya

9. Other Current Assets

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Piutang Lain-lain	7,249,687	7,928,028	Other Receivables
Uang Muka kepada Pemasok	3,031,908	10,896,381	Advance to Suppliers
Pinjaman Karyawan	1,101,050	814,762	Advance to Employee
Uang Jaminan	731,612	6,957,228	Security Deposit
Sub jumlah	12,114,257	26,596,399	Sub total
Cadangan Kerugian Penurunan Nilai	(4,897,103)	(4,897,103)	Allowance for Impairment
Jumlah	<u>7,217,154</u>	<u>21,699,296</u>	Total

Piutang lain-lain termasuk piutang dari PT Asmin Koalindo Tuhup ("Asmin"), pihak ketiga, yang merupakan penjualan aset tetap dan persediaan sebesar USD4,897,103. Perusahaan mencatatkan cadangan penurunan nilai atas piutang tersebut pada tahun 2013.

Other receivables include receivables from PT Asmin Koalindo Tuhup ("Asmin"), a third party, which came from the sale of fixed assets and inventories amounting to USD4,897,103. The Company recorded allowance for impairment for this receivable in year 2013.

Selain itu, piutang lain-lain juga termasuk piutang atas penjualan unit kepada PT Primatama Energy Nusantara sebesar Rp26,189,050,000 atau setara dengan USD1,808,511.

Otherwise, other receivable include receivable from sales of asset to PT Primatama Energy Nusantara amounted to Rp26,189,050,000 or equivalent with USD1,808,511.

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, uang muka kepada pemasok termasuk uang muka atas pembelian persediaan untuk mendukung produksi di Proyek Satui (Catatan 19 dan 34e).

As of December 31, 2018 and 2017, advance to supplier included advance payment to purchase inventories to support production in Satui Project (Note 19 and 34e).

Uang jaminan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 berkaitan dengan jaminan untuk berbagai perjanjian sewa.

Security deposits as of December 31, 2018 and 2017 pertain to deposits for various rental agreements.

Pada Januari 2017, Perusahaan menandatangani perjanjian dengan PT Biofuel Indo Sumatra, atas Jasa Konsultasi dalam rangka pengembangan Proyek Batubara Bengalon dan Asam-asam. Pada tanggal 31 Desember 2018, saldo uang jaminan di Biofuel telah dialihkan kepada READ Finance Company Ltd.

On January 2017, the Company signed agreement with PT Biofuel Indo Sumatra, regarding the Consultant Service to develop Bengalon and Asam-asam Coal Project. As of December 31, 2018, security deposit at Biofuel has been transferred to READ Finance Company Ltd.

Mutasi cadangan kerugian penurunan nilai adalah sebagai berikut:

Movements of allowance for impairment was as follows:

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Saldo Awal Tahun	4,897,103	5,304,795	Balance Beginning of Year
Penghapusan	--	(407,692)	Written-Off
Jumlah	<u>4,897,103</u>	<u>4,897,103</u>	Total

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

Manajemen berkeyakinan bahwa nilai cadangan kerugian penurunan nilai sudah cukup untuk menutupi kerugian yang timbul dari aset lancar lainnya.

Management believes the allowance for impairment is adequate to cover the possible losses from other current assets.

10. Aset Keuangan Tidak Lancar

10. Non-Current Financial Assets

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Piutang Lain-lain	22,657,813	22,657,813	Other Receivables
Cadangan Kerugian Penurunan Nilai	<u>(6,125,449)</u>	<u>(4,776,440)</u>	Allowance for Impairment
Jumlah	<u>16,532,364</u>	<u>17,881,373</u>	Total

Akun ini merupakan piutang dari Canoncom Ltd. terkait dengan divestasi kepemilikan Perusahaan di Corfield Investment Ltd. (Corfield).

This account represents receivable from Canoncom Ltd. in connection with the divestment of Company's shares ownership in Corfield Investment Ltd. (Corfield).

Pada tanggal 23 Januari 2014, Perusahaan dan Canoncom Ltd., pihak ketiga, menandatangani *Share Purchase Agreement* ("SPA") yang merupakan tindak lanjut dari *Conditional Sales and Purchase Agreement* ("CSPA") bertanggal 13 Desember 2013 terkait dengan divestasi 100% kepemilikan saham Perusahaan di Corfield dengan harga USD24,000,000.

On January 23, 2014, the Company and Canoncom Ltd., a third party, signed a *Share Purchase Agreement* ("SPA") as a follow-up of the *Conditional Sales and Purchase Agreement* ("CSPA") dated December 13, 2013 in connection with the 100% divestment of Company's shares ownership in Corfield at a price of USD24,000,000.

Piutang ini dijamin dengan *Promissory Note* yang diterbitkan oleh Canoncom Ltd. yang jatuh temponya tidak akan melebihi tanggal 23 Januari 2020.

This receivable is guaranteed by a *Promissory Note* issued by Canoncom Ltd. which will be due not exceeding January 23, 2020.

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, manajemen memutuskan untuk memberikan tambahan penyisihan penurunan nilai atas piutang lain-lain dari Canoncom dengan rincian sebagai berikut:

As of December 31, 2018 and 2017, the management decided to provide additional impairment on the other receivables from Canoncom with details as follows:

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Saldo Awal Tahun	4,776,440	3,317,352	Balance Beginning of Year
Cadangan Tahun Berjalan	<u>1,349,009</u>	<u>1,459,088</u>	Allowance for the Year
Jumlah	<u>6,125,449</u>	<u>4,776,440</u>	Total

Manajemen berkeyakinan bahwa nilai cadangan penurunan nilai tersebut cukup untuk menutupi kerugian yang timbul dari aset keuangan tidak lancar lainnya.

Management believes the allowance for impairment is adequate to cover the possible losses from non-current financial assets.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

11. Investasi Tersedia Untuk Dijual

11. Available for Sale Investment

	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017	
Pendopo Coal Limited	10	7,889,836	7,889,836	Pendopo Coal Limited
PT Indah Alam Raya	5	3,831,714	3,831,714	PT Indah Alam Raya
PT Sriwijaya Power	5	310,400	310,400	PT Sriwijaya Power
PT Pendopo Coal Upgrading	5	12,739	12,739	PT Pendopo Coal Upgrading
PT Pendopo Energi Batubara	0.1	66	66	PT Pendopo Energi Batubara
Jumlah		12,044,755	12,044,755	Total

Grup melakukan investasi saham dengan kepemilikan saham di bawah 20% pada beberapa perusahaan yang tidak memiliki kuotasi harga pasar saham dengan tujuan untuk memperoleh hasil dari pertumbuhan jangka panjang dari perusahaan-perusahaan tersebut.

The Group made certain investments in shares with ownership interest below 20% in some companies that do not have quoted market price of shares to obtain potential long term growth from those companies.

Pada tanggal 13 Maret 2017, Perusahaan menandatangani Perjanjian Jual Beli 10% saham Pendopo Coal Limited (PCL) dengan DHE. Pembayaran atas transaksi tersebut dilakukan saling hapus dengan piutang dari Lennette Ltd., sehingga saldo piutang tersebut menjadi nihil.

On March 13, 2017, the Company signed the Sales and Purchase Agreement for 10% shares of Pendopo Coal Limited (PCL) with DHE. The payment for the transaction will be set with the receivable from Lennette Ltd., therefore its receivable will be nil.

Harga pembelian PCL adalah sebesar Rp105.250.400.000 atau setara dengan USD7,889,836. Investasi ini dicatat sebagai Investasi Tersedia untuk Dijual.

The purchase price of PCL amounted to Rp105,250,400,000 or equivalent to USD7,889,836. This investment is recorded as Available for Sale Investment.

PCL adalah pemilik secara tidak langsung 10% saham PT Pendopo Energi Batubara yang memiliki konsesi pertambangan batubara di Sumatera Selatan.

PCL is an indirect owner of 10% shares of PT Pendopo Energi Batubara which have coal mining concession in South Sumatera.

Perusahaan dan pemegang saham sebelumnya sepakat bahwa pembelian saham tersebut akan mengurangi piutang Perusahaan dari Lennette Ltd.

The Company and previous shareholder agreed that the purchase will be reduced by the Company's receivable from Lennette Ltd.

Investasi tersebut tidak digunakan sebagai jaminan baik kepada pihak ketiga maupun pihak berelasi.

The investments are not used as collateral for either third parties or related parties.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

12. Aset Tetap

12. Fixed Assets

		31 Desember 2018/December 31, 2018						
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deduction	Reklasifikasi/ Reclassifications	Saldo Akhir/ Ending Balance			
Biaya Perolehan							Acquisition Cost	
Pemilikan Langsung							Direct Ownership	
Tanah	49,598	--	--	--	49,598	Land		
Mesin dan Peralatan	315,956,798	18,926,648	--	31,607,707	366,491,153	Machinery and Equipment		
Bangunan	4,779,548	109,195	--	--	4,888,743	Buildings		
Perabotan	856,050	--	--	--	856,050	Furniture and Fixtures		
Kendaraan	1,649,847	--	--	--	1,649,847	Vehicles		
Peralatan Kantor	5,538,503	57,173	--	--	5,595,676	Office Equipment		
Sub Jumlah	328,830,344	19,093,016	--	31,607,707	379,531,067	Sub Total		
Pemilikan Tidak Langsung							Indirect Ownership	
Aset Sewaan							Lease Assets	
Mesin dan Peralatan	84,982,436	2,091,768	--	(31,607,707)	55,466,497	Machinery and Equipment		
Kendaraan	1,920,443	1,327,536	--	--	3,247,979	Vehicles		
Sub Jumlah	86,902,879	3,419,304	--	(31,607,707)	58,714,476	Sub Total		
Jumlah Harga Perolehan	415,733,223	22,512,320	--	--	438,245,543		Total Acquisition Cost	
Akumulasi Depresiasi							Accumulated Depreciation	
Pemilikan Langsung							Direct Ownership	
Mesin dan Peralatan	204,654,884	19,286,114	--	11,100,447	235,041,445	Machinery and Equipment		
Bangunan	1,598,825	411,807	--	--	2,010,632	Buildings		
Perabotan	856,049	--	--	--	856,049	Furniture and Fixtures		
Kendaraan	1,551,515	5,562	--	--	1,557,077	Vehicles		
Peralatan Kantor	5,333,102	178,571	--	--	5,511,673	Office Equipment		
Sub Jumlah	213,994,375	19,882,054	--	11,100,447	244,976,876	Sub Total		
Pemilikan Tidak Langsung							Indirect Ownership	
Aset Sewaan							Lease Assets	
Mesin dan Peralatan	28,831,050	5,513,503	--	(11,100,447)	23,244,106	Machinery and Equipment		
Kendaraan	798,052	640,885	--	--	1,438,937	Vehicles		
Sub Jumlah	29,629,102	6,154,388	--	(11,100,447)	24,683,043	Sub Total		
Jumlah Akumulasi Depresiasi	243,623,477	26,036,442	--	--	269,659,919		Total Accumulated Depreciation	
Nilai Buku	172,109,746				168,585,624		Book Value	
		31 Desember 2017/December 31, 2017						
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deduction	Reklasifikasi/ Reclassifications	Saldo Akhir/ Ending Balance			
Biaya Perolehan							Acquisition Cost	
Pemilikan Langsung							Direct Ownership	
Tanah	49,598	--	--	--	49,598	Land		
Mesin dan Peralatan	366,142,711	19,260,152	(69,395,792)	(50,273)	315,956,798	Machinery and Equipment		
Bangunan	4,418,593	360,955	--	--	4,779,548	Buildings		
Perabotan	856,050	--	--	--	856,050	Furniture and Fixtures		
Kendaraan	1,626,510	5,779	(32,715)	50,273	1,649,847	Vehicles		
Peralatan Kantor	5,390,456	148,047	--	--	5,538,503	Office Equipment		
Sub Jumlah	378,483,918	19,774,933	(69,428,507)	--	328,830,344	Sub Total		
Pemilikan Tidak Langsung							Indirect Ownership	
Aset Sewaan							Lease Assets	
Mesin dan Peralatan	75,513,475	9,468,961	--	--	84,982,436	Machinery and Equipment		
Kendaraan	993,709	926,734	--	--	1,920,443	Vehicles		
Sub Jumlah	76,507,184	10,395,695	--	--	86,902,879	Sub Total		
Jumlah Harga Perolehan	454,991,102	30,170,628	(69,428,507)	--	415,733,223		Total Acquisition Cost	
Akumulasi Depresiasi							Accumulated Depreciation	
Pemilikan Langsung							Direct Ownership	
Mesin dan Peralatan	232,206,501	20,069,746	(47,304,454)	(316,909)	204,654,884	Machinery and Equipment		
Bangunan	1,197,070	401,755	--	--	1,598,825	Buildings		
Perabotan	856,049	--	--	--	856,049	Furniture and Fixtures		
Kendaraan	1,502,022	11,709	(27,166)	64,950	1,551,515	Vehicles		
Peralatan Kantor	5,063,078	270,024	--	--	5,333,102	Office Equipment		
Sub Jumlah	240,824,720	20,753,234	(47,331,620)	(251,959)	213,994,375	Sub Total		
Pemilikan Tidak Langsung							Indirect Ownership	
Aset Sewaan							Lease Assets	
Mesin dan Peralatan	22,570,806	6,008,285	--	251,959	28,831,050	Machinery and Equipment		
Kendaraan	339,337	458,715	--	--	798,052	Vehicles		
Sub Jumlah	22,910,143	6,467,000	--	251,959	29,629,102	Sub Total		
Jumlah Akumulasi Depresiasi	263,734,863	27,220,234	(47,331,620)	--	243,623,477		Total Accumulated Depreciation	
Cadangan Penurunan Nilai							Allowance for Impairment	
Mesin dan Peralatan	21,080,801	--	(21,080,801)	--	--	Machinery and Equipment		
Nilai Buku	170,175,438				172,109,746		Book Value	

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

Grup telah mereviu nilai residu dan umur manfaat aset tetap dan manajemen yakin bahwa estimasi yang ada saat ini sudah memadai.

The Group has reviewed the residual value and useful life of fixed assets and the management believes the existing estimates are appropriate.

Rincian penjualan aset tetap adalah sebagai berikut:

Details of disposal of fixed assets are as follows:

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Harga Jual	--	544,894	Selling Price
Nilai Buku	--	(1,016,086)	Book Value
Rugi Penjualan Aset tetap	--	(471,192)	Loss on Sale of Fixed Assets

Beban depresiasi dibebankan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 dengan alokasi sebagai berikut (Catatan 24 dan 25):

Depreciation expense charged to the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the years ended December 31, 2018 and 2017 are allocated as follows (Notes 24 and 25):

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Beban Pokok			Cost of
Pendapatan (Catatan 24)	25,502,613	26,193,024	Revenue (Note 24)
Beban Umum dan			General and Administrative
Administrasi (Catatan 25)	533,829	1,027,210	Expenses (Note 25)
Jumlah	26,036,442	27,220,234	Total

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, bangunan dijadikan jaminan untuk pinjaman yang diperoleh dari PT Bank Victoria International Tbk (Catatan 17).

As of December 31, 2018 and 2017, building was pledged as collateral for the loan received from PT Bank Victoria International Tbk (Note 17).

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, sebagian aset tetap Perusahaan dijadikan jaminan untuk pinjaman yang diperoleh dari PT Bank Capital Indonesia Tbk (Catatan 17).

As of December 31, 2018 and 2017, some of Company's fixed assets were pledged as collateral for the Company's bank loan received from PT Bank Capital Indonesia Tbk (Note 17).

Aset kepemilikan tidak langsung digunakan sebagai jaminan atas utang sewa pembiayaan (Catatan 18).

Indirect ownership assets were used as collateral for lease payable (Note 18).

Aset tetap telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya dengan suatu paket polis tertentu dengan nilai pertanggungan sebesar USD322,131,566 dan USD333,590,675 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian atas aset yang dipertanggungjawabkan.

Fixed assets have been insured against the risk from fire and other risks based on a specific policy package with the sum insured amounting to USD322,131,566 and USD333,590,675 as of December 31, 2018 and 2017, respectively. The Management believes that the sum insured are adequate to cover the possible losses on insured assets.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

13. Aset Tidak Lancar Lainnya

13. Other Non-Current Assets

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Proyek Pengembangan Usaha	40,241,380	--	<i>Business Development Project</i>
Piutang Lain-lain	21,000,000	21,000,000	<i>Other Receivables</i>
Biaya Pengembangan Tangguhan - Neto	<u>694,776</u>	<u>1,042,701</u>	<i>Deferred Development Costs - Net</i>
Jumlah	<u>61,936,156</u>	<u>22,042,701</u>	Total

Proyek pengembangan usaha merupakan dana Perusahaan yang ditempatkan melalui READ Finance Company Ltd., untuk peluang pengembangan usaha.

Business Development Project consists of the Company's funds placed with READ Finance Company Ltd., to pursue business development opportunities.

Pada tanggal 27 Desember 2017, Perusahaan menandatangani perjanjian dengan READ Finance Company Ltd., atas Jasa Tambahan.

On December 27, 2017, the Company signed agreement with READ Finance Company Ltd., regarding the Additional Service.

Biaya pengembangan tangguhan terutama terdiri dari biaya awal yang dikeluarkan untuk proyek pengembangan pertambangan dengan PT Cakrawala Langit Sejahtera (Catatan 34e).

Deferred developments costs mainly consist of initial costs for mining development project with PT Cakrawala Langit Sejahtera (Note 34e).

14. Utang Usaha

14. Trade Payables

Akun ini merupakan utang kepada pihak ketiga yang berasal dari pembelian mesin dan peralatan, suku cadang, ban, bahan bakar, pemeliharaan mesin dan peralatan, dan lain-lain.

This account represents liability to third parties for the purchase of machineries and equipments, spare parts, tires, fuel, maintenance of machineries and equipments, and others.

a. Berdasarkan Pemasok

a. By Suppliers

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Pihak ketiga			Third Parties
PT Madhani Talatah Nusantara	38,871,387	24,558,402	<i>PT Madhani Talatah Nusantara</i>
PT Thiess Contractors Indonesia	9,759,849	10,102,407	<i>PT Thiess Contractors Indonesia</i>
PT Liebherr Indonesia Perkasa	6,379,731	9,296,737	<i>PT Liebherr Indonesia Perkasa</i>
PT Telekomunikasi Indonesia Tbk	5,374,323	--	<i>PT Telekomunikasi Indonesia Tbk</i>
PT Wira Bhumi Sejati	3,527,242	4,635,050	<i>PT Wira Bhumi Sejati</i>
PT Sefas Pelindotama	2,331,806	1,777,177	<i>PT Sefas Pelindotama</i>
PT Stamford Tyres Distributor Indonesia	2,272,309	2,232,756	<i>PT Stamford Tyres Distributor Indonesia</i>
PT Sinar Alam Duta Perdana	2,056,901	3,109,971	<i>PT Sinar Alam Duta Perdana</i>
PT Primatama Energi Nusantara	2,046,110	2,908,168	<i>PT Primatama Energi Nusantara</i>
PT United Tractors Tbk	2,024,361	1,186,367	<i>PT United Tractors Tbk</i>
CV Tretes Utama	922,484	1,890,176	<i>CV Tretes Utama</i>
PT Terra Factor Indonesia	666,534	1,165,061	<i>PT Terra Factor Indonesia</i>
PT Nariki Minex Sejati	520,216	1,291,952	<i>PT Nariki Minex Sejati</i>
PT Mitreka Cipta	--	1,483,674	<i>PT Mitreka Cipta</i>
Lain-lain (di bawah USD1,000,000)	<u>2,270,326</u>	<u>6,459,979</u>	<i>Others (below USD1,000,000)</i>
Jumlah	<u>79,023,579</u>	<u>72,097,877</u>	Total

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

b. Berdasarkan Umur

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
1 - 30 hari	17,744,670	12,545,099	1 - 30 days
31 - 60 hari	18,632,061	11,009,093	31 - 60 days
61 - 90 hari	5,431,067	4,026,976	61 - 90 days
Lebih dari 91 hari	37,215,781	44,516,709	Over than 91 days
Jumlah	<u>79,023,579</u>	<u>72,097,877</u>	Total

b. By Aging

c. Berdasarkan Mata Uang

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Dolar Amerika Serikat	29,066,161	24,104,692	United States Dollar
Rupiah Indonesia	49,942,311	47,977,733	Indonesian Rupiah
Dolar Singapura	15,107	15,382	Singapore Dollar
Dolar Australia	--	70	Australian Dollar
Jumlah	<u>79,023,579</u>	<u>72,097,877</u>	Total

c. By Currency

Grup tidak memberikan jaminan terhadap pembayaran utang usaha kepada pemasok.

The Group does not provide any guarantee of payment on trade payables to suppliers.

15. Pendapatan Diterima di Muka

Akun ini berkaitan dengan bagian pendapatan yang ditagih kepada KPC, pihak berelasi, untuk biaya rehabilitasi wilayah pertambangan. Perhitungannya adalah sebagai berikut:

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Saldo Awal	8,340,369	5,569,443	Beginning Balance
Tagihan ke KPC selama Tahun Berjalan (Entitas Induk)	157,537,262	168,020,132	Total Billings to KPC during the Year (Parent Entity)
Pendapatan dari KPC yang Diakui selama Tahun Berjalan (Entitas Induk)	(160,650,435)	(165,249,206)	Revenue from KPC Recognized during the Year (Parent Entity)
Jumlah	<u>5,227,196</u>	<u>8,340,369</u>	Total

15. Unearned Revenue

This account pertains the portion of revenue billed to KPC, a related party, for future rehabilitation of the mining area. The calculation is as follows:

16. Beban Akrua

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Subkontraktor	10,650,663	9,573,623	Subcontractor
Bahan Bakar	4,899,178	2,154,211	Fuels
Pengangkutan Batubara	2,042,552	1,571,432	Coal Haulage
Sewa Alat dari Pihak Luar	1,576,792	1,697,950	External Hire
Bunga	1,000,893	208,873	Interest
Katering	139,349	126,373	Catering
Lain-lain (di bawah USD100,000)	2,929,576	1,842,771	Others (below USD100,000)
Jumlah	<u>23,239,003</u>	<u>17,175,233</u>	Total

16. Accrued Expense

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

Subkontraktor merupakan biaya atas jasa pertambangan yang belum ditagihkan oleh pihak ketiga.

Subcontractor is the fee for the mining services which are yet to be billed by the third parties.

17. Utang Bank

17. Bank Loans

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
PT Bank Capital Indonesia Tbk	5,594,992	8,390,035	PT Bank Capital Indonesia Tbk
PT Bank Victoria International Tbk	1,962,005	2,643,532	PT Bank Victoria International Tbk
	7,556,997	11,033,567	
Dikurangi:			Less:
Bagian Jangka Pendek	(6,327,108)	(4,231,930)	Current Maturities
Bagian Jangka Panjang	1,229,889	6,801,637	Long Term Portion

Perjanjian Fasilitas Kredit dengan PT Bank Capital Indonesia Tbk

Pada tanggal 14 Maret 2016, Perusahaan memperoleh fasilitas kredit dari PT Bank Capital Indonesia Tbk sebesar USD13,000,000, yang digunakan untuk pembelian aset tetap dan modal kerja.

PT Bank Capital Indonesia Tbk Credit Facility Agreement

On March 14, 2016, the Company obtained a credit facility from PT Bank Capital Indonesia Tbk amounting to USD13,000,000, which was used for the purchase of fixed assets and working capital.

Pinjaman ini dilunasi dalam tiga puluh enam (36) angsuran bulanan dan dikenakan bunga sebesar 11% per tahun. Pinjaman ini dijamin dengan aset tetap Perusahaan (Catatan 12).

The loan is payable in thirty-six (36) monthly installments and subject to interest of 11% per annum. The loan is secured by the Company's fixed assets (Note 12).

Dalam perjanjian pinjaman dengan PT Bank Capital Indonesia Tbk, Perusahaan harus mematuhi berbagai pembatasan antara lain:

In the borrowing agreement with PT Bank Capital Indonesia Tbk, the Company must comply with certain restrictions, such as:

- a. Mengalihkan, menghibahkan, dan/atau menjaminkan harta melebihi 50% dari kekayaan Perusahaan kepada pihak lain atau mengikat diri sebagai penjamin suatu hutang;
- b. Mendapat pinjaman dari pihak lain atau menjaminkan uang kepada pihak lain manapun termasuk kepada afiliasi Perusahaan, atau melakukan pembayaran utang sebelum jatuh temponya kecuali untuk usaha sehari-hari;
- c. Merubah kegiatan usaha atau merubah bentuk/status hukum Perusahaan atau membubarkan Perusahaan;
- d. Mengalihkan kepada pihak lain sebagian atau seluruh hak atau kewajiban Perusahaan yang timbul dari Perjanjian atau Dokumen Agunan.

- a. *Transfer, grant, and/or pledge the assets for more than 50% of the Company's wealth to other parties or bind themselves as a guarantor of a debt;*
- b. *Obtain a new credit facility from other parties or guarantee money to other parties including affiliated companies, or settle the debt before maturity except for daily business;*
- c. *Change the business activity or form or legal status or liquidate the Company;*
- d. *Transfer to other parties partially or wholly the rights or obligations of the Company which arise from Agreement or Collateral Document.*

Kesemuanya yang disebutkan diatas harus mendapatkan persetujuan tertulis dari Bank. Perusahaan telah mematuhi batasan-batasan yang diwajibkan oleh perjanjian kredit tersebut.

All of the above must have a written approval from the Bank. The Company has complied with the covenants in the borrowing agreement.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

Beban bunga untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, masing-masing adalah sebesar USD832,462 dan USD1,156,631.

Jumlah pembayaran pokok atas fasilitas hutang bank ini pada tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah masing-masing sebesar USD3,333,525 dan USD2,666,760.

Perjanjian Fasilitas Utang dengan PT Bank Victoria International Tbk

Pada tanggal 27 Februari 2012, Perusahaan menandatangani Perjanjian Fasilitas Kredit dengan PT Bank Victoria International Tbk sebesar Rp30.000.000.000, yang digunakan untuk pembelian ruang kantor.

Pinjaman ini dilunasi dalam seratus dua puluh (120) angsuran bulanan dan dikenakan bunga sebesar 12,50% per tahun. Pinjaman ini dijamin dengan ruang kantor yang dibiayai oleh pinjaman ini (Catatan 12).

Pada bulan Agustus 2016, Perusahaan memperoleh tambahan Fasilitas Kredit dari PT Bank Victoria International Tbk, sebesar Rp13.000.000.000, dan harus dilunasi selama enam puluh (60) bulan sejak tanggal penandatanganan Perjanjian Fasilitas Kredit, dengan tingkat bunga 16% per tahun (mengambang).

Pada tanggal 7 April 2017, Perusahaan memperoleh kembali tambahan fasilitas kredit dari PT Bank Victoria International Tbk sebesar Rp15.000.000.000, yang digunakan untuk modal kerja.

Pinjaman ini dilunasi dalam enam puluh (60) angsuran bulanan dan dikenakan bunga sebesar 16% per tahun (mengambang). Pinjaman ini dijamin dengan aset tetap Perusahaan (Catatan 12).

Beban bunga untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, masing-masing adalah USD372,726 dan USD436,712.

Jumlah pembayaran pokok atas fasilitas hutang bank ini pada tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah masing-masing sebesar USD533,740 dan USD472,212.

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

Interest expense for the years ended December 31, 2018 and 2017 amounted to USD832,462 and USD1,156,631, respectively.

Total amount of the loan principal payments for bank loans for the years ended December 31, 2018 and 2017 amounted to USD3,333,525 and USD2,666,760, respectively.

Credit Facility Agreement with PT Bank Victoria International Tbk

On February 27, 2012, the Company entered into a Credit Facility Agreement with PT Bank Victoria International Tbk amounting to Rp30,000,000,000, which was used for the purchase of office spaces.

The loan is payable in one hundred twenty (120) monthly installments and subject to interest of 12.50% per annum. The loan is secured by the office spaces financed by this loan (Note 12).

On August 2016, the Company obtained additional Credit Facility from PT Bank Victoria International Tbk amounting to Rp13,000,000,000, payable for sixty (60) months after the signing date of Credit Facility Agreement with 16% floating interest rate per annum (floating).

On April 7, 2017, the Company obtained another additional credit facility from PT Bank Victoria International Tbk amounting to Rp15,000,000,000 which was used for working capital.

The loan is payable in sixty (60) monthly installments and subject to interest of 16% per annum (floating). The loan is secured by the Company's fixed assets (Note 12).

Interest expense for the years ended December 31, 2018 and 2017 amounted to USD372,726 and USD436,712, respectively.

Total amount of the loan principal payments for bank loans for the years ended December 31, 2018 and 2017 amounted to USD533,740 and USD472,212, respectively.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

Sesuai dengan perjanjian pinjaman itu, Perusahaan diwajibkan untuk mematuhi batasan-batasan tertentu, antara lain:

- a. Melakukan *merger*, akuisisi, dan penjualan atau pemindahtanganan atau melepaskan hak atas harta kekayaan debitur;
- b. Mengadakan Rapat Umum Pemegang Saham yang agendanya adalah merubah Anggaran Dasar Perusahaan, terutama tentang struktur permodalan, susunan pemegang saham, susunan direksi, dan komisaris;
- c. Mengalihkan sebagian atau seluruh hak dan/atau kewajiban Debitur berdasarkan Perjanjian Kredit kepada pihak lain.

Perusahaan telah mematuhi batasan-batasan tersebut.

**Perjanjian Fasilitas Pembiayaan dengan
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk**

Pada tanggal 3 Juli 2012, Perusahaan memperoleh fasilitas pembiayaan investasi (*Tranche 1*) dan modal kerja (*Tranche 2*) dari PT Bank Muamalat Indonesia Tbk masing-masing sebesar Rp90.000.000.000 dan Rp40.000.000.000.

Pinjaman ini dilunasi dalam enam puluh (60) angsuran bulanan dan dikenakan bagi hasil sebesar 10,50% per tahun pada enam (6) bulan pertama, kemudian maksimal 14% per tahun pada bulan selanjutnya. Pinjaman ini dijamin dengan piutang usaha (Catatan 6) dan aset tetap (Catatan 12) milik Grup.

Bagi hasil untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, masing masing adalah sebesar Nihil dan USD63,576.

Jumlah pembayaran pokok atas fasilitas hutang bank ini pada tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah masing-masing sebesar Nihil dan USD1,582,505.

Pada tanggal 4 Juli 2017, Perusahaan telah melunasi fasilitas pembiayaan investasi (*Tranche 1*) dan modal kerja (*Tranche 2*) dari PT Bank Muamalat Indonesia Tbk dan seluruh jaminan telah dikembalikan kepada Perusahaan.

Sesuai dengan perjanjian pinjaman, Perusahaan diwajibkan untuk mematuhi batasan-batasan tertentu, antara lain:

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

In accordance with the loan agreements, the Company is required to comply with certain covenants, such as:

- a. Conduct merger, acquisition, and sale or transfer of or release rights to the assets of the debtor;*
- b. Holding General Meeting of Shareholders whose agenda is to change the Articles of Association, especially with regard to capital structure, the composition of shareholders, board of directors and commissioners;*
- c. Transferring some or all rights and/or obligations of the Borrower under the Credit Agreement to the other party.*

The Company has complied with such covenants.

**Finance Facility Agreement with PT Bank
Muamalat Indonesia Tbk**

On July 3, 2012, the Company obtained an investment (Tranche 1) and working capital (Tranche 2) finance facility from PT Bank Muamalat Indonesia Tbk amounting to Rp90,000,000,000 and Rp40,000,000,000, respectively.

The loan is payable in sixty (60) monthly installments and subject to profit sharing of 10.50% per annum for the first six (6) months and a maximum of 14% per annum for the succeeding months. The loan is secured by Group's trade receivables (Note 6) and fixed assets (Note 12).

Profit sharing for the years ended December 31, 2018 and 2017 amounted to Nil and USD63,576, respectively.

Total amount of the loan principal payments for bank loans for the years ended December 31, 2018 and 2017 amounted to Nil and USD1,582,505, respectively.

On July 4, 2017, the Company has fully settled the investment (Tranche 1) and working capital (Tranche 2) finance facility from PT Bank Muamalat Indonesia Tbk and all the collateral already returned to the Company.

In accordance with the loan agreements, the Company is required to comply with certain covenants, such as:

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

- a. Mengubah Anggaran Dasar Perusahaan, terutama tentang struktur pemodal, susunan pengurus dan pemegang saham Perusahaan, serta susunan Direksi dan Komisaris;
- b. Menjaminkan kembali aset yang telah dijaminkan kepada pihak lain;
- c. Melakukan penjualan, menjaminkan, dan mentransfer sebagian atau seluruh aset Perusahaan kecuali dalam hal transaksi bisnis yang normal/wajar, aset yang menjadi barang dagangan dan bukan merupakan jaminan Perusahaan kepada Bank;
- d. Memenuhi batasan rasio keuangan tertentu.

Perusahaan telah memenuhi batasan-batasan yang diwajibkan dalam perjanjian pinjaman tersebut.

- a. Change the Articles of Association, particularly on the capital structure, the Company's board of management and shareholders, and board of Directors and Commissioners;
- b. Mortgage the assets that have been pledged to the other parties;
- c. Conduct sales, mortgage, and transfer partially or wholly of the Company's assets except in the case of normal/fair business transactions, assets which become merchandise and not a mortgage of the Company to the Bank;
- d. Complying with certain financial ratio.

The Company has complied with the covenants in the borrowing agreement.

18. Utang Sewa Pembiayaan

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, Grup memiliki utang sewa pembiayaan kepada:

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>
PT Komatsu Astra Finance	3,300,578	14,140,713
PT Hexa Finance Indonesia	895,534	8,184,079
PT Mega Central Finance	731,040	--
PT BNI Multi Finance	579,207	--
PT Caterpillar Finance Indonesia	488,853	1,099,467
Lain-lain (dibawah USD500,000)	1,019,417	719,040
	<u>7,014,629</u>	<u>24,143,299</u>
Dikurangi:		
Bagian Jangka Pendek	<u>(5,339,564)</u>	<u>(19,889,164)</u>
Bagian Jangka Panjang	<u>1,675,065</u>	<u>4,254,135</u>

Pembayaran sewa minimum di masa yang akan datang berdasarkan perjanjian sewa pembiayaan adalah sebagai berikut:

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>
2018	--	21,148,203
2019	6,062,012	4,210,296
2020	1,426,995	430,109
2021	308,533	--
2022	3,794	--
Jumlah Pembayaran		
Sewa Minimum	7,801,334	25,788,608
Bunga Belum Jatuh Tempo	<u>(786,705)</u>	<u>(1,645,309)</u>
Jumlah Liabilitas Sewa	7,014,629	24,143,299
Dikurangi: Bagian Jatuh Tempo dalam Satu Tahun	<u>(5,339,564)</u>	<u>(19,889,164)</u>
Bagian Jangka Panjang	<u>1,675,065</u>	<u>4,254,135</u>

18. Lease Payables

As of December 31, 2018 and 2017, the Group has finance lease payables as follows:

PT Komatsu Astra Finance
PT Hexa Finance Indonesia
PT Mega Central Finance
PT BNI Multi Finance
PT Caterpillar Finance Indonesia
Others (below USD500,000)
Less:
Current Maturities
Long Term Portion

Minimum lease payments in future based on lease agreements are as follows:

2018
2019
2020
2021
2022
Total Minimum Lease Payments
Interest Not Yet Due
Total Lease Payable
Less: Current Maturities
Long Term Portion

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

Utang sewa pembiayaan dijamin dengan aset tetap kepemilikan tidak langsung (Catatan 12).

Pada tanggal 29 Mei 2015, Perusahaan memperoleh fasilitas pembiayaan sewa guna usaha dari PT Komatsu Astra Finance untuk pembelian barang modal dengan plafon sebesar USD32,000,000. Tingkat suku bunga dasar adalah sebesar 7,70% per tahun (mengambang) dengan jangka waktu sewa selama 36 bulan. Pada Desember 2018, Perusahaan telah melunasi seluruh utang sewa pembiayaan di atas.

Pada bulan Januari dan Februari 2017, Perusahaan kembali memperoleh fasilitas pembiayaan sewa guna usaha dari PT Komatsu Astra Finance untuk pembelian barang modal dengan nilai masing-masing sebesar Rp57.366.848.000 dan Rp57.651.440.000. Tingkat suku bunga dasar adalah sebesar 15% per tahun (tetap) dengan jangka waktu sewa selama 36 bulan.

Pada tanggal 21 Desember 2017, Perusahaan dan PT Hexa Finance Indonesia menandatangani perjanjian penjadwalan ulang pembayaran. Dalam perjanjian tersebut disebutkan bahwa kewajiban untuk membayar cicilan sisa utang sewa berakhir pada bulan November 2018, dari yang sebelumnya akan berakhir pada bulan Mei 2018. Pada bulan Februari 2019, Perusahaan telah melunasi seluruh utang sewa pembiayaan di atas.

Pada tanggal 1 Oktober 2015, PT Dire Pratama, entitas anak, melalui PT Cipta Multi Prima, mendapatkan fasilitas pembiayaan sewa guna usaha dari PT Caterpillar Finance Indonesia untuk pembelian barang modal sebesar Rp5.206.080.000. Tingkat suku bunga adalah sebesar 15% per tahun (mengambang) dengan jangka waktu 36 bulan.

Beban bunga untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, masing-masing adalah sebesar USD1.496.705 dan USD3.195.941.

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

Lease payables were secured with indirect ownership of fixed assets (Note 12).

On May 29, 2015, the Company obtained financial lease facility from PT Komatsu Astra Finance to purchase capital expenditure with the plafond amounted to USD32,000,000. The interest rate are 7.70% per annum (floating) with the terms of lease agreements are 36 months. On December 2018, the Company already fully settled all of this lease payables.

On January and February 2017, the Company obtained financial lease facility from PT Komatsu Astra Finance to purchase capital expenditure with total amounted to Rp57,366,848,000 and Rp57,651,440,000, respectively. The interest rate are 15% per annum (fixed) with the terms of lease agreements are 36 months.

On December 21, 2017, the Company and PT Hexa Finance Indonesia has signed a rescheduling payment agreement. In the agreement stated that the obligation to pay the outstanding lease installment ends in November 2018, previously would due until the end of May 2018. On February 2019, the Company already fully settled all of this lease payables.

On October 1, 2015, PT Dire Pratama, a subsidiary, through PT Cipta Multi Prima, obtained financial lease facility from PT Caterpillar Finance Indonesia to purchase capital expenditure amounted to Rp5,206,080,000. The interest rate is 15% per annum (floating) with the term of lease agreement are 36 months.

Interest expense for the years ended December 31, 2018 and 2017 amounted to USD1,496,705 and USD3,195,941, respectively.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

19. Utang Lain-lain – Pihak Ketiga

19. Other Payable – Third Party

	<u>December 31, 2018</u>	<u>December 31, 2017</u>	
READ Finance Company Ltd.	23,800,624	--	READ Finance Company Ltd.
PT Cakrawala Langit Sejahtera	7,572,836	12,968,968	PT Cakrawala Langit Sejahtera
	<u>31,373,460</u>	<u>12,968,968</u>	
Dikurangi:			Less:
Bagian jangka pendek	(7,572,836)	(6,218,128)	Current portion
Bagian jangka panjang	<u>23,800,624</u>	<u>6,750,840</u>	Non-current Portion

Pada tanggal 27 Oktober 2017, Perusahaan menandatangani perjanjian pinjaman dengan PT Cakrawala Langit Sejahtera (CLS), pihak ketiga, dengan nilai pinjaman sebesar Rp193.891.300.000, yang akan digunakan untuk modal kerja. Pinjaman tersebut berjangka waktu 18 bulan sejak digunakan dengan tingkat bunga 6,57% per tahun.

On October 27, 2017, the Company signed loan agreement with PT Cakrawala Langit Sejahtera (CLS), third party, with amount of Rp193,891,300,000, that will be used for working capital and payment for purchases related to its mining operations. The loan has a term of 18 months since utilized with interest rate of 6.57% per annum.

Pada tanggal 31 Desember 2018, utang kepada READ Finance Company Ltd. terkait dengan proyek pengembangan aset potensial di Provinsi Nangroe Aceh Darussalam.

On December 31, 2018, payable to READ Finance Company Ltd. pertain to development project related to potential asset in Aceh Province.

20. Perpajakan

20. Taxation

a. Pajak Pertambahan Nilai Dibayar di Muka

Pajak Pertambahan Nilai (PPN) dibayar di muka termasuk permintaan pembayaran kembali kepada Kantor Pajak sehubungan dengan PPN Masukan yang telah dibayar oleh Grup dalam pembelian barang impor maupun lokal. Pada tanggal 31 Desember 2018, tidak dilakukan pencadangan penurunan nilai karena manajemen berpendapat bahwa seluruh PPN yang dibayar di muka akan dapat diperoleh kembali restitusinya.

Saldo PPN dibayar di muka adalah sebesar Rp381.005.246.700 (setara dengan USD26,310,700) dan Rp298.803.388.968 (setara dengan USD22,055,166) masing-masing pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

a. Prepaid Value Added Tax

Prepaid Value Added Tax (VAT) includes claims refund to the Tax Office in connection with input VAT that was paid by the Group in relation to imports and local purchases. As of December 31, 2018, no impairment is provided since the management believes that all prepaid VAT can be claimed.

Prepaid VAT amounted to Rp381,005,246,700 (equivalent to USD26,310,700) and Rp298,803,388,968 (equivalent to USD22,055,166), as of December 31, 2018 and 2017, respectively.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

b. Taksiran Tagihan Pajak

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
<u>Perusahaan</u>			<u>Company</u>
Pajak Dibayar di Muka			<i>Tax Prepayment</i>
Pajak Penghasilan Badan			<i>Corporate Income Tax</i>
2018	3,272,667	--	<i>2018</i>
2017	5,282,740	8,096,118	<i>2017</i>
2016	--	10,859,161	<i>2016</i>
Pajak Pertambahan Nilai			<i>Value Added Tax</i>
2018	10,666,866	--	<i>2018</i>
2017	5,896,465	--	<i>2017</i>
2016	--	17,352,612	<i>2016</i>
Jumlah Pajak Dibayar di Muka	<u>25,118,738</u>	<u>36,307,891</u>	<i>Total Tax Prepayment</i>
Klaim Kelebihan Pembayaran			<i>Tax Overpayment Claims</i>
Pajak (Catatan 20g)			<i>(Note 20g)</i>
Pajak Penghasilan Badan			<i>Corporate Income Tax</i>
2016	874,697	--	<i>2016</i>
2015	--	2,084,215	<i>2015</i>
2014	191,692	191,692	<i>2014</i>
2013	605,034	605,034	<i>2013</i>
2011	6,111,821	6,111,821	<i>2011</i>
Pajak Pertambahan Nilai			<i>Value Added Tax</i>
2016	1,028,325	--	<i>2016</i>
2015	1,392,230	2,072,075	<i>2015</i>
2014	794,262	846,789	<i>2014</i>
2013	737,215	1,544,532	<i>2013</i>
2012	1,601,684	1,711,983	<i>2012</i>
2011	2,157,146	2,305,700	<i>2011</i>
2010	32,353	34,581	<i>2010</i>
2008	73,554	78,619	<i>2008</i>
Jumlah Klaim Kelebihan Pembayaran Pajak	<u>15,600,013</u>	<u>17,587,041</u>	<i>Total Tax Overpayment Claims</i>
Jumlah Lebih Bayar Pajak - Perusahaan	40,718,751	53,894,932	<i>Total Tax Overpayment - Company</i>
<u>Entitas Anak</u>	<u>7,180</u>	<u>7,180</u>	<i>Subsidiaries</i>
Jumlah	<u>40,725,931</u>	<u>53,902,112</u>	Total

Manajemen berkeyakinan bahwa semua tagihan pajak tersebut akan dapat diperoleh Perusahaan sehingga penyisihan tidak diperlukan.

Pada tahun 2018 dan 2017, Perusahaan menerima restitusi pajak masing-masing sebesar USD29,553,148 dan USD18,825,907.

Management believes that all claims for tax refund can be collected by the Company therefore allowance for impairment is not needed.

In 2018 and 2017, the Company receipts from tax claims amounted to USD29,553,148 and USD18,825,907 respectively.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

c. Utang Pajak

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>
Perusahaan		
Pajak Penghasilan		
Pasal 21	1,374,174	1,435,347
Pasal 23 dan 26	<u>2,579,345</u>	<u>2,455,321</u>
Sub Jumlah	<u>3,953,519</u>	<u>3,890,668</u>
Entitas anak		
Pajak Penghasilan		
Pasal 21	10,559	6,317
Pasal 23 dan 26	1,078	2,641
Pasal 29	<u>151,007</u>	<u>56,193</u>
Sub Jumlah	<u>162,644</u>	<u>65,151</u>
Jumlah	<u><u>4,116,163</u></u>	<u><u>3,955,819</u></u>

c. Taxes Payable

Company
Income Tax
Article 21
Article 23 and 26
Sub Total
Subsidiaries
Income Tax
Article 21
Article 23 and 26
Article 29
Sub Total
Total

d. Beban Pajak

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>
Pajak Kini		
Entitas Anak	(460,553)	(424,740)
Pajak Tangguhan:		
Perusahaan	(3,917,069)	(7,797,275)
Entitas Anak	<u>130,576</u>	<u>163,452</u>
Jumlah	<u><u>(4,247,046)</u></u>	<u><u>(8,058,563)</u></u>

d. Tax Expense

Current Tax
Subsidiaries
Deferred Tax:
Company
Subsidiaries
Total

Rekonsiliasi antara laba sebelum manfaat atau beban pajak yang disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dan rugi fiskal untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, adalah sebagai berikut:

Reconciliation between income before tax benefit or expense presented in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income and fiscal loss for the years ended December 31, 2018 and 2017, is as follows:

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Laba sebelum Manfaat			Profit before Income
Pajak Penghasilan			Tax Benefit per
Menurut Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian	6,812,382	10,827,703	Consolidated Statements of Profit or Loss and other Comprehensive Income
Laba Entitas Anak sebelum Manfaat/(Beban) Pajak Penghasilan	<u>1,285,879</u>	<u>1,167,783</u>	Profit of Subsidiaries before Income Tax Benefit/(Expense)
Laba Perusahaan sebelum Beban Pajak Penghasilan	<u>5,526,503</u>	<u>9,659,920</u>	The Company's profit before Income Tax Expense

PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)
 Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
 pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
 (Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
 For the Years Ended
 December 31, 2018 and 2017
 (In United States Dollars, unless otherwise stated)

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Beda Tetap:			Permanent Differences:
Pendapatan yang Dikenakan			Income Subject to
Pajak yang Bersifat Final	(87,871)	(68,760)	Final Tax
Beban Pengobatan	1,391,498	1,723,847	Medical Expense
Pajak	1,244,301	1,020,843	Tax
Sumbangan	81,123	100,557	Donation
Beban Representasi			Representation and
dan Jamuan	80,846	96,333	Entertainment Expense
Beban Sewa	4,782	29,526	Rent Expense
Biaya Lain-lain	406,030	7,440,239	Other Costs
Jumlah Beda Tetap	<u>3,120,709</u>	<u>10,342,585</u>	Total Permanent Differences
Beda Waktu:			Timing Differences:
Depresiasi Aset Tetap	6,808,640	6,287,992	Fixed Assets Depreciation
Cadangan Penyisihan Piutang	2,943,060	1,051,396	Impairment of Receivable
Pendapatan Diterima di Muka	(3,113,173)	2,770,927	Unearned Revenue
			Provision for
Penyisihan Manfaat Karyawan	518,062	2,352,771	Employee Benefits
Cadangan Penyisihan Persediaan	--	(8,476,551)	Impairment of Inventory
Transaksi Sewa	(14,169,291)	(24,907,928)	Lease Transactions
Jumlah Beda Temporer	<u>(7,012,702)</u>	<u>(20,921,393)</u>	Total Temporary Differences
Taksiran Laba sebelum			Estimated Gain before
Kompensasi Rugi Fiskal	1,634,510	(918,888)	Tax Loss Compensation
Rugi Fiskal yang dapat			
Dikompensasikan			Fiscal Loss Carryforward
2017	(918,888)	--	2017
2013	(8,645,639)	(8,645,639)	2013
Penghapusan Rugi Fiskal 2013	7,011,129	--	Write-off Fiscal Loss 2013
Rugi Kena Pajak (Akumulasi			Taxable Loss
 Rugi Fiskal) yang Dapat			(Accumulated Fiscal
 Dikompensasikan	<u>(918,888)</u>	<u>(9,564,527)</u>	Loss Be Compensated

Rugi kena pajak hasil rekonsiliasi menjadi dasar pengisian SPT Tahunan Pajak Penghasilan Badan.

Taxable loss after reconciliation is the basis to filling the Annual Corporate Income Tax.

e. Pajak Tangguhan

e. Deferred Tax

	31 Desember 2016/ December 31, 2016	Dikreditkan (Dibebankan) ke Laporan Laba Rugi/ Credited (Charges) to Statements of Profit or Loss	Dibebankan ke Penghasilan Komprehensif Lainnya/ Charges to Other Comprehensive Income	31 Desember 2017/ December 31, 2017	Dikreditkan (Dibebankan) ke Laporan Laba Rugi/ Credited (Charges) to Statements of Profit or Loss	Dibebankan ke Penghasilan Komprehensif Lainnya/ Charges to Other Comprehensive Income	31 Desember 2018/ December 31, 2018	
Perusahaan:								Company:
Aset Pajak Tangguhan:								Deferred Tax Assets:
Rugi Fiskal	4,958,059	(2,566,927)	--	2,391,132	(2,391,132)	--	--	Tax Loss
Cadangan Penyisihan Persediaan	2,119,138	(2,119,138)	--	--	--	--	--	Impairment of Inventory
Cadangan Penyisihan Piutang	2,155,538	262,849	--	2,418,387	735,765	--	3,154,152	Impairment of Receivable
Kewajiban Imbalan Pasca Kerja	2,209,644	588,193	115,426	2,913,263	356,754	(227,238)	3,042,779	Employee Benefit Obligations
Pendapatan Diterima di Muka	1,392,361	692,732	--	2,085,093	(778,293)	--	1,306,800	Unearned Revenue
Kewajiban Pajak Tangguhan:								Deferred Tax Liabilities:
Transaksi Sewa	(2,232,548)	(6,226,982)	--	(8,459,530)	(3,542,323)	--	(12,001,853)	Lease Transactions
Aset Tetap	(6,376,229)	1,571,998	--	(4,804,231)	1,702,160	--	(3,102,071)	Fixed Assets
Sub Jumlah	<u>4,225,963</u>	<u>(7,797,275)</u>	<u>115,426</u>	<u>(3,455,886)</u>	<u>(3,917,069)</u>	<u>(227,238)</u>	<u>(7,600,193)</u>	Sub Total
Entitas Anak:								Subsidiaries:
Aset Pajak Tangguhan:								Deferred Tax Assets:
Sub Jumlah	<u>6,167</u>	<u>163,452</u>	<u>--</u>	<u>169,619</u>	<u>130,576</u>	<u>(1,517)</u>	<u>298,678</u>	Sub Total
Akuisisi Entitas Anak	<u>3,637</u>			<u>3,637</u>			<u>3,637</u>	Acquisition of Subsidiary
Jumlah Aset Pajak Tangguhan Neto	<u>4,235,767</u>			<u>(3,282,630)</u>			<u>(7,297,878)</u>	Total Deferred Tax Assets Net

Manajemen berkeyakinan bahwa penghasilan kena pajak di masa yang akan datang dapat dimanfaatkan untuk merealisasikan saldo pajak tangguhan.

The management believes that sufficient taxable income will be available to recover deferred tax assets.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

f. Pajak Penghasilan

Rekonsiliasi antara manfaat pajak penghasilan Perusahaan dihitung dengan memakai tarif pajak yang berlaku atas laba sebelum manfaat pajak penghasilan seperti yang nampak dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian adalah sebagai berikut:

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Laba Perusahaan sebelum Beban Pajak Penghasilan	5,526,503	9,659,920	The Company's profit before Incomes Tax Expense
Pajak Penghasilan dengan Tarif Pajak yang Berlaku Sebesar 25%	(1,381,626)	(2,414,980)	Income Tax Expense at Prevailing Tax Rate of 25%
Pengaruh Pajak dengan Tarif 25% atas: Beda Tetap	(780,177)	(2,585,646)	Tax Effects at Tax Rate 25% on: Permanent Differences
Menghapus Kerugian Fiskal yang Sebelumnya Diakui sebagai Aset Pajak Tanggahan	(1,755,266)	(2,796,649)	Write-off of Fiscal Loss Previously Recognized as Deferred Tax Assets
Beban Pajak Penghasilan Perusahaan Entitas Anak	(3,917,069) (329,977)	(7,797,275) (261,288)	Income Tax Benefit Expense Company Subsidiaries
Jumlah	(4,247,046)	(8,058,563)	Total

f. Income Tax

A reconciliation between income tax benefit attributable to the Company calculated by applying the applicable tax rate to gain before income tax benefit as shown in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income as follows:

g. Surat Ketetapan Pajak

Klaim lebih bayar pajak yang masih belum terselesaikan Grup adalah sebagai berikut:

g. Tax Assessment Letter

The Company's pending overpayment tax claims are as follows:

31 Desember 2018/December 31, 2018							
<u>Taqihan Kelebihan Bayar Pajak/ Tax Overpayment Position</u>							
Jenis Pajak/ Type of Tax	Masa/ Period	Menurut Pihak Pajak/ Agreed by Tax Authority	Klaim Tersisa/ Remaining Claim	Dicatat Sebagai Aset/ Recorded as Asset in USD	Surat Pajak Terakhir/ Latest Tax Letters	Tanggal Surat Pajak Terakhir/ Date of Latest Tax Letters	Status
PPH Badan/ CIT	Tahun 2011/ Year 2011	USD 3,025,444	6,111,821	6,111,821	KEP-1788/WPJ.19/2014	08 September 2014/ September 08, 2014	Proses banding pajak sedang berlangsung/ Ongoing tax appeal process
PPN/ VAT	Januari 2013/ January 2013	Rp 21,101,691,477	3,671,921,724	253,568	00059/207/13/091/15	08 November 2015/ November 08, 2015	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Februari 2013/ February 2013	Rp 13,469,125,954	613,308,781	42,353	00060/207/13/091/15	08 November 2015/ November 08, 2015	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Maret 2013/ March 2013	Rp 12,131,947,895	96,306,705	6,651	00061/207/13/091/15	08 November 2015/ November 08, 2015	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	April 2013/ April 2013	Rp 14,330,803,182	132,612,568	9,158	00062/207/13/091/15	08 November 2015/ November 08, 2015	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Mei 2013/ May 2013	Rp 14,639,783,083	159,159,377	10,991	00063/207/13/091/15	08 November 2015/ November 08, 2015	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Juni 2013/ June 2013	Rp 10,954,237,721	1,143,181,632	78,944	00064/207/13/091/15	08 November 2015/ November 08, 2015	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Juli 2013/ July 2013	Rp 14,250,501,986	595,135,285	41,098	00065/207/13/091/15	08 November 2015/ November 08, 2015	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Agustus 2013/ August 2013	Rp 11,942,847,348	865,722,809	59,783	00066/207/13/091/15	08 November 2015/ November 08, 2015	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	September 2013/ September 2013	Rp 13,935,995,454	966,319,443	66,730	00067/207/13/091/15	08 November 2015/ November 08, 2015	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Oktober 2013/ October 2013	Rp 10,806,873,301	701,046,638	48,411	00068/207/13/091/15	08 November 2015/ November 08, 2015	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Nopember 2013/ November 2013	Rp 8,557,013,929	1,304,995,334	90,118	00069/207/13/091/15	08 November 2015/ November 08, 2015	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process

PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)
 Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
 pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
 (Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
 For the Years Ended
 December 31, 2018 and 2017
 (In United States Dollars, unless otherwise stated)

31 Desember 2018/December 31, 2018

<u>Taqihan Kelebihan Bayar Pajak/ Tax Overpayment Position</u>							
Jenis Pajak/ Type of Tax	Masa/ Period	Menurut Pihak Pajak/ Agreed by Tax Authority	Klaim Tersisa/ Remaining Claim	Dicatat Sebagai Aset/ Recorded as Asset in USD	Surat Pajak Terakhir/ Latest Tax Letters	Tanggal Surat Pajak Terakhir/ Date of Latest Tax Letters	Status
PPN/ VAT	Desember 2013/ December 2013	Rp 12,449,353,552	425,882,408	29,410	00055/407/13/091/15	08 November 2015/ November 08, 2015	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPh Badan/ CIT	Tahun 2013/ Year 2013	USD 6,553,266	605,034	605,034	00241/KEB/WPJ.19/2016	30 Mei 2016/ May 30, 2016	Proses banding pajak sedang berlangsung/ Ongoing tax appeal process
PPh Badan/ CIT	Tahun 2014/ Year 2014	USD 8,484,140	191,692	191,692	00470/KEB/WPJ.19/2017	18 April 2017/ April 18 2017	Proses banding pajak sedang berlangsung/ Ongoing tax appeal process
PPN/ VAT	Januari 2014/ January 2014	Rp 8,460,317,085	815,267,260	56,299	00067/207/14/091/16	19 Oktober 2016/ October 19, 2016	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Februari 2014/ February 2014	Rp 6,913,972,660	532,728,804	36,788	00068/207/14/091/16	19 Oktober 2016/ October 19, 2016	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Maret 2014/ March 2014	Rp 11,345,570,236	1,084,540,442	74,894	00069/207/14/091/16	19 Oktober 2016/ October 19, 2016	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	April 2014/ April 2014	Rp 5,508,911,998	768,254,852	53,053	00070/207/14/091/16	19 Oktober 2016/ October 19, 2016	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Mei 2014/ May 2014	Rp 6,016,873,930	1,434,091,528	99,033	00071/207/14/091/16	19 Oktober 2016/ October 19, 2016	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Juni 2014/ June 2014	Rp 14,956,186,839	750,552,320	51,830	00072/207/14/091/16	19 Oktober 2016/ October 19, 2016	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Juli 2014/ July 2014	Rp 10,436,065,301	747,811,110	51,641	00073/207/14/091/16	19 Oktober 2016/ October 19, 2016	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Agustus 2014/ August 2014	Rp 16,006,246,808	1,112,702,284	76,839	00074/207/14/091/16	19 Oktober 2016/ October 19, 2016	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	September 2014/ September 2014	Rp 17,870,503,363	1,567,431,522	108,241	00075/207/14/091/16	19 Oktober 2016/ October 19, 2016	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Oktober 2014/ October 2014	Rp 11,895,432,164	755,141,162	52,147	00076/207/14/091/16	19 Oktober 2016/ October 19, 2016	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Nopember 2014/ November 2014	Rp 11,004,019,076	652,316,934	45,046	00077/207/14/091/16	19 Oktober 2016/ October 19, 2016	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Desember 2014/ December 2014	Rp 10,862,579,781	1,280,854,766	88,451	00143/407/14/091/16	19 Oktober 2016/ October 19, 2016	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Januari 2015/ January 2015	Rp 12,972,466,178	921,838,644	63,658	00009/207/15/091/17	24 Maret 2016/ March 24, 2016	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Februari 2015/ February 2015	Rp 12,227,875,861	1,063,939,148	73,471	00010/207/15/091/17	24 Maret 2016/ March 24, 2016	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Maret 2015/ March 2015	Rp 16,559,257,196	1,818,918,860	125,607	00011/207/15/091/17	24 Maret 2016/ March 24, 2016	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	April 2015/ April 2015	Rp 15,562,173,945	866,135,996	59,812	00012/207/15/091/17	24 Maret 2016/ March 24, 2016	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Mei 2015/ May 2015	Rp 16,389,353,018	268,594,990	18,548	00013/207/15/091/17	24 Maret 2016/ March 24, 2016	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Juni 2015/ June 2015	Rp 16,080,451,923	524,521,062	36,221	00014/207/15/091/17	24 Maret 2016/ March 24, 2016	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Juli 2015/ July 2015	Rp 15,205,755,152	593,317,972	40,972	00015/207/15/091/17	24 Maret 2016/ March 24, 2016	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Agustus 2015/ August 2015	Rp 19,078,100,987	360,546,118	24,898	00016/207/15/091/17	24 Maret 2016/ March 24, 2016	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	September 2015/ September 2015	Rp 11,731,309,748	481,776,852	33,270	00017/207/15/091/17	24 Maret 2016/ March 24, 2016	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Oktober 2015/ October 2015	Rp 12,488,234,091	212,593,514	14,681	00018/207/15/091/17	24 Maret 2016/ March 24, 2016	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Nopember 2015/ November 2015	Rp 43,591,079,074	9,243,561,916	638,323	00019/207/15/091/17	24 Maret 2016/ March 24, 2016	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Desember 2015/ December 2015	Rp 17,640,432,857	3,805,163,452	262,769	00092/407/15/091/17	24 Maret 2016/ March 24, 2016	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPh Badan/ CIT	2016	USD 8,689,211	874,697	874,697	00010/406/16/091/18	24 Maret 2017/ March 24, 2017	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Januari 2016/ January 2016	Rp 21,648,639,510	1,965,176,802	135,707	00049/207/16/091/18	29 Maret 2018/ March 29, 2018	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Februari 2016/ February 2016	Rp 11,125,305,975	759,452,100	52,445	00050/207/16/091/18	29 Maret 2018/ March 29, 2018	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Maret 2016/ March 2016	Rp 11,835,391,316	977,469,314	67,500	00051/207/16/091/18	29 Maret 2018/ March 29, 2018	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	April 2016/ April 2016	Rp 19,819,737,583	1,376,642,284	95,065	00052/207/16/091/18	29 Maret 2018/ March 29, 2018	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process

PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)
 Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
 pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
 (Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
 For the Years Ended
 December 31, 2018 and 2017
 (In United States Dollars, unless otherwise stated)

31 Desember 2018/December 31, 2018

Taqihan Kelebihan Bayar Pajak/ Tax Overpayment Position							
Jenis Pajak/ Type of Tax	Masa/ Period	Menurut Pihak Pajak/ Agreed by Tax Authority	Klaim Tersisa/ Remaining Claim	Dicatat Sebagai Aset/ Recorded as Asset in USD	Surat Pajak Terakhir/ Latest Tax Letters	Tanggal Surat Pajak Terakhir/ Date of Latest Tax Letters	Status
PPN/ VAT	Mei 2016/ May 2016	Rp 34,597,411,368	1,037,001,620	71,611	00053/207/16/091/18	29 Maret 2018/ March 29, 2018	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Juni 2016/ June 2016	Rp 14,644,213,837	894,878,758	61,797	00054/207/16/091/18	29 Maret 2018/ March 29, 2018	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Juli 2016/ July 2016	Rp 5,929,149,069	1,980,783,246	136,785	00055/207/16/091/18	29 Maret 2018/ March 29, 2018	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Agustus 2016/ August 2016	Rp 9,586,416,219	1,992,734,998	137,610	00056/207/16/091/18	29 Maret 2018/ March 29, 2018	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	September 2016/ September 2016	Rp 17,310,528,553	1,236,925,458	85,417	00057/207/16/091/18	29 Maret 2018/ March 29, 2018	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Oktober 2016/ October 2016	Rp 15,739,348,582	989,470,712	68,329	00058/207/16/091/18	29 Maret 2018/ March 29, 2018	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	November 2016/ November 2016	Rp 15,014,019,544	1,093,271,508	75,497	00059/207/16/091/18	29 Maret 2018/ March 29, 2018	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Desember 2016/ December 2016	Rp 42,951,851,224	587,361,669	40,561	00016/407/16/091/18	29 Maret 2018/ March 29, 2018	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
Sub-total				11,735,275			

Surat Kurang Bayar Pajak/ Underpayment Tax Assessment							
Jenis Pajak/ Type of Tax	Masa/ Period	Kurang Bayar Menurut Otoritas Pajak/ Underpayment Assessed by Tax Authority	Dibayar dan Pengajuan Klaim Pajak/ Paid and Filed Tax Claim	Dicatat Sebagai Aset/ Recorded as Asset in USD	Surat Pajak Terakhir/ Latest Tax Letters	Tanggal Surat Pajak Terakhir/ Date of Latest Tax Letters	Status
PPN/ VAT	Desember 2010/ December 2010	Rp 468,499,165	468,499,165	32,353	KEP-1222/WPJ.19/2013	18 September 2013/ September 18, 2013	Proses banding pajak sedang berlangsung/ Ongoing tax appeal process
PPN/ VAT	April 2008/ April 2008	Rp 1,065,136,869	1,065,136,869	73,554	00050/107/08/091/09	1 September 2009/ September 1, 2009	Menunggu putusan pengadilan pajak/ Pending decision of Tax Court
PPN/ VAT	Januari 2011/ January 2011	Rp 3,444,584,673	3,444,584,673	237,869	KEP-1780/WPJ.19/2014	08 September 2014/ September 08, 2014	Proses banding pajak sedang berlangsung/ Ongoing tax appeal process
PPN/ VAT	Februari 2011/ February 2011	Rp 2,683,177,528	2,683,177,528	185,290	KEP-1781/WPJ.19/2014	08 September 2014/ September 08, 2014	Proses banding pajak sedang berlangsung/ Ongoing tax appeal process
PPN/ VAT	Maret 2011/ March 2011	Rp 2,882,859,463	2,882,859,463	199,079	KEP-1782/WPJ.19/2014	08 September 2014/ September 08, 2014	Proses banding pajak sedang berlangsung/ Ongoing tax appeal process
PPN/ VAT	April 2011/ April 2011	Rp 2,757,290,095	2,752,539,450	190,079	KEP-1783/WPJ.19/2014	08 September 2014/ September 08, 2014	Proses banding pajak sedang berlangsung/ Ongoing tax appeal process
PPN/ VAT	Mei 2011/ May 2011	Rp 2,947,884,410	2,947,884,410	203,569	KEP-1789/WPJ.19/2014	08 September 2014/ September 08, 2014	Proses banding pajak sedang berlangsung/ Ongoing tax appeal process
PPN/ VAT	Juni 2011/ June 2011	Rp 2,292,438,445	2,291,320,056	158,229	KEP-1790/WPJ.19/2014	08 September 2014/ September 08, 2014	Proses banding pajak sedang berlangsung/ Ongoing tax appeal process
PPN/ VAT	Juli 2011/ July 2011	Rp 2,697,900,037	2,697,900,037	186,306	KEP-1791/WPJ.19/2014	08 September 2014/ September 08, 2014	Proses banding pajak sedang berlangsung/ Ongoing tax appeal process
PPN/ VAT	Agustus 2011/ August 2011	Rp 2,425,089,024	2,423,321,426	167,345	KEP-1792/WPJ.19/2014	08 September 2014/ September 08, 2014	Proses banding pajak sedang berlangsung/ Ongoing tax appeal process
PPN/ VAT	September 2011/ September 2011	Rp 2,211,022,752	2,206,963,282	152,404	KEP-1784/WPJ.19/2014	08 September 2014/ September 08, 2014	Proses banding pajak sedang berlangsung/ Ongoing tax appeal process
PPN/ VAT	Oktober 2011/ October 2011	Rp 2,578,276,913	2,578,276,913	178,046	KEP-1785/WPJ.19/2014	08 September 2014/ September 08, 2014	Proses banding pajak sedang berlangsung/ Ongoing tax appeal process
PPN/ VAT	November 2011/ November 2011	Rp 2,315,205,549	2,315,205,549	159,879	KEP-1786/WPJ.19/2014	08 September 2014/ September 08, 2014	Proses banding pajak sedang berlangsung/ Ongoing tax appeal process
PPN/ VAT	Desember 2011/ December 2011	Rp 2,013,603,769	2,013,603,769	139,051	KEP-1786/WPJ.19/2014	08 September 2014/ September 08, 2014	Proses banding pajak sedang berlangsung/ Ongoing tax appeal process
PPN/ VAT	Januari 2012/ January 2012	Rp 372,249,512	372,249,512	25,706	00194/207/12/091/14	08 September 2014/ September 08, 2014	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Februari 2012/ February 2012	Rp 2,528,811,634	2,528,811,634	174,630	00195/207/12/091/14	08 September 2014/ September 08, 2014	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Maret 2012/ March 2012	Rp 3,201,572,076	3,201,572,076	221,088	00196/207/12/091/14	08 September 2014/ September 08, 2014	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	April 2012/ April 2012	Rp 4,074,407,996	4,074,407,996	281,362	00197/207/12/091/14	08 September 2014/ September 08, 2014	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Mei 2012/ May 2012	Rp 3,779,729,346	3,779,729,346	261,013	00198/207/12/091/14	08 September 2014/ September 08, 2014	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Juni 2012/ June 2012	Rp 5,616,247,488	5,616,247,488	387,836	00199/207/12/091/14	08 September 2014/ September 08, 2014	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Juli 2012/ July 2012	Rp 1,286,738,624	1,286,738,624	88,857	00200/207/12/091/14	08 September 2014/ September 08, 2014	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Agustus 2012/ August 2012	Rp 1,118,432,932	1,118,432,932	77,235	00201/207/12/091/14	08 September 2014/ September 08, 2014	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process

PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)
 Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
 pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
 (Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
 For the Years Ended
 December 31, 2018 and 2017
 (In United States Dollars, unless otherwise stated)

Surat Kurang Bayar Pajak/ Underpayment Tax Assessment

Jenis Pajak/ Type of Tax	Masa/ Period	Kurang Bayar Menurut Otoritas Pajak/ Underpayment Assessed by Tax Authority	Dibayar dan Pengajuan Klaim Pajak/ Paid and Filed Tax Claim	Dicatat Sebagai Aset/ Recorded as Asset in USD	Surat Pajak Terakhir/ Latest Tax Letters	Tanggal Surat Pajak Terakhir/ Date of Latest Tax Letters	Status
PPN/ VAT	September 2012/ September 2012	Rp 830,884,242	830,884,242	57,378	00202/207/12/091/14	08 September 2014/ September 08, 2014	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Oktober 2012/ October 2012	Rp 9,349,552	9,349,552	646	00203/207/12/091/14	08 September 2014/ September 08, 2014	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Nopember 2012/ November 2012	Rp 371,734,386	371,734,386	25,670	00204/207/12/091/14	08 September 2014/ September 08, 2014	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
PPN/ VAT	Desember 2012/ December 2012	Rp 3,813,660	3,813,660	263	00166/107/12/091/14	08 September 2014/ September 08, 2014	Proses keberatan pajak tengah berlangsung/ Ongoing tax objection process
Sub-total				3,864,737			
Total tagihan pajak/ Total claim for tax refund				15,600,013			

h. Administrasi

Berdasarkan Undang-undang Perpajakan yang berlaku di Indonesia, Grup menetapkan dan membayar sendiri besarnya jumlah pajak yang terutang. Untuk tahun pajak 2007 dan sebelumnya, Direktorat Jenderal Pajak ("DJP") dapat menetapkan atau mengubah liabilitas pajak dalam batas waktu sepuluh tahun sejak saat terutangnya pajak, atau akhir tahun 2013, mana yang lebih awal. Ketentuan baru yang diberlakukan pada tahun pajak 2008 dan tahun-tahun selanjutnya menentukan bahwa DJP dapat menetapkan dan mengubah liabilitas pajak tersebut dalam batas waktu lima tahun sejak saat terutangnya pajak.

h. Administration

Based on taxation laws that is applied in Indonesia, Group submitted and paid the amount of tax payable on the basis of self-assessment. For fiscal year 2007 and earlier, the Directorate General of Tax ("DGT") may assess or amend taxes within ten years from the time the tax becomes due, or until the end of 2013, whichever is earlier. The new regulations are applicable to fiscal year 2008 and subsequent years stipulating that the DGT may assess or amend taxes within five years from the time the tax becomes payable.

21. Modal Saham

Nama pemegang saham Perusahaan, jumlah saham yang ditempatkan dan disetor dan saldo yang terkait pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, adalah sebagai berikut:

21. Capital Stock

The Company's shareholders, the number of issued and paid shares and the related balances as of December 31, 2018 and 2017, are as follows:

	31 Desember 2018/December 31, 2018			Shareholders
	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Jumlah Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Total Issued and Fully Paid	
Pemegang Saham				
Goldwave Capital Limited (qq. Zurich Assets International Ltd.)	3,815,217,000	17.46	42,108,195	Goldwave Capital Limited (qq. Zurich Assets International Ltd.)
Zurich Assets International Ltd. Masyarakat (masing-masing di bawah 5%)	2,513,178,390	11.50	27,734,493	Zurich Assets International Ltd. Public (each below 5%)
Jumlah	21,853,733,792	100.00	241,169,504	Total

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

Pemegang Saham	31 Desember 2017/December 31, 2017			Shareholders
	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Jumlah Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Total Issued and Fully Paid	
Goldwave Capital Limited (qq. Zurich Assets International Ltd.)	3,815,217,000	17.46	42,108,195	Goldwave Capital Limited (qq. Zurich Assets International Ltd.)
Zurich Assets International Ltd. Masyarakat (masing-masing di bawah 5%)	2,781,178,390	12.73	30,700,878	Zurich Assets International Ltd. Public (each below 5%)
	15,257,338,402	69.81	168,360,431	
Jumlah	21,853,733,792	100.00	241,169,504	Total

Komposisi pemegang saham Perusahaan dan kepemilikan saham pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, didasarkan pada daftar pemegang saham dari PT Ficomindo Buana Registrar.

The composition of shareholders of the Company and the ownership of shares as of December 31, 2018 and 2017, was based on the registration of shareholders by PT Ficomindo Buana Registrar.

Perubahan susunan pemegang saham tersebut timbul karena transaksi jual beli saham yang dilakukan di bursa saham.

Changes in the composition of shareholders arise from sale and purchase transactions of shares on the stock exchange.

Tambahan modal disetor terdiri dari:

Additional paid in capital consists of:

	31 Desember 2018/December 31, 2018 31 Desember 2017/December 31, 2017			
	Tambahan Modal Disetor/ Paid in Capital	Biaya Emisi Saham/Share Issuance Costs	Neto/Net	
Penawaran Umum Saham Perdana	77,029,136	(5,422,780)	71,606,356	Initial Public Offering
Penerbitan 386.059.800 Saham melalui Pelaksanaan Waran	10,067,474	(2,895,849)	7,171,625	Issuance of 386,059,800 Shares Through Exercise of Warrants
Jumlah	87,096,610	(8,318,629)	78,777,981	Total

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham tanggal 30 Desember 2008, yang dibuat dengan Akta No.111, Notaris Robert Purba, SH, pemegang saham menyetujui perubahan Anggaran Dasar Perusahaan, sehubungan dengan peningkatan modal dasar yang semula Rp4.000.000.000.000 dan terbagi dalam 40.000.000.000 saham menjadi senilai Rp6.000.000.000.000 yang terbagi dalam 60.000.000.000 saham.

Based on the General Meeting of Shareholders, that was notarized under Notarial Deed No. 111 dated December 30, 2008 of Robert Purba, SH, the shareholders approved the changes to the Company Articles of Association to increase the authorized capital from Rp4,000,000,000,000 divided into 40,000,000,000 shares to become Rp6,000,000,000,000 divided into 60,000,000,000 shares.

Berdasarkan Keputusan Rapat Perusahaan pada tanggal 4 Februari 2010, yang dibuat dengan Akta No.15, Notaris Robert Purba, SH, yang menyatakan bahwa pelaksanaan kegiatan Perusahaan dalam rangka penawaran umum terbatas tahap I atau penawaran umum hak memiliki efek terlebih dahulu serta pelaksanaan serta penegasan atas peningkatan permodalan Perusahaan sesuai dengan jumlah penawaran umum terbatas tahap I, sehubungan dengan

Based on the Meeting of the Company, made by Notarial deed No.15 dated February 4, 2010 of Robert Purba, SH, which states the implementation of its activities within the framework of a limited public offering or public offering of phase I has the effect of prior rights and the implementation and confirmation of the capital increase in accordance with the number of limited public offering phase I, in relation to the increase in issued and fully paid capital amounted to 6,243,923,928 shares or

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

peningkatan modal ditempatkan dan disetor penuh sebesar 6.243.923.928 saham atau senilai Rp624.392.392.800. Dengan demikian, modal ditempatkan dan disetor penuh Perusahaan menjadi sebesar 21.853.733.792 saham atau senilai USD241,169,504.

equivalent to Rp624,392,392,800. Thus, the issued and fully paid capital of the Company became 21,853,733,792 shares or equivalent to USD241,169,504.

22. Laba per Saham Dasar

22. Earnings per Share

Berikut adalah perhitungan laba per saham:

The calculation of earnings per share are as follows:

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Laba Tahun Berjalan yang Dapat Diatribusikan Kepada Pemilik Entitas Induk	2,555,651	2,760,408	Total Profit for Current Year Attributable to Owners of the Parent
Jumlah Rata-rata Tertimbang per Saham Dasar (angka penuh)	21,853,733,792	21,853,733,792	Weighted Average Number of Shares (full amount)
Laba per Saham Dasar dan Dilusian dari Laba Tahun Berjalan yang Dapat Diatribusikan Kepada Pemilik Entitas Induk (per 1.000 Lembar Saham)	0.12	0.13	Basic and Diluted Earnings per Share From Profit for Current Year Attributable to the Owner of the Parent (per 1,000 Shares)

23. Pendapatan

23. Revenues

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Pihak Berelasi			Related Parties
PT Kaltim Prima Coal	167,291,766	171,616,312	PT Kaltim Prima Coal
PT Arutmin Indonesia	77,729,266	46,674,952	PT Arutmin Indonesia
Sub Jumlah Pihak Berelasi	245,021,032	218,291,264	Sub Total Related Parties
Pihak Ketiga			Third Parties
PT Cakrawala Langit Sejahtera	31,076,067	17,195,245	PT Cakrawala Langit Sejahtera
PT Asmin Koalindo Tuhup	--	7,304,365	PT Asmin Koalindo Tuhup
Sub Jumlah Pihak Ketiga	31,076,067	24,499,610	Sub Total Third Parties
Jumlah	276,097,099	242,790,874	Total

Total pendapatan dari pihak berelasi sebesar USD245,021,032 atau 88,75% dan USD218,291,264 atau 89,90% dari total pendapatan untuk tahun-tahun yang berakhir masing-masing pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 (Catatan 28a).

Total revenues from related parties amounted to USD245,021,032 or 88.75% and USD218,291,264 or 89.90% of the total revenues for the years ended December 31, 2018 and 2017, respectively (Note 28a).

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

24. Beban Pokok Pendapatan

24. Cost of Revenues

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017	
Subkontraktor	113,078,437	50,685,822	Subcontractors
Perbaikan dan Pemeliharaan	29,808,095	16,815,387	Repairs and Maintenance
Gaji dan Upah	27,921,148	26,034,515	Salaries and Wages
Bahan Bakar	25,577,337	15,398,160	Fuel
Depresiasi (Catatan 12)	25,502,613	26,193,024	Depreciation (Note 12)
Sewa Peralatan	20,099,789	63,976,778	Equipment Rental
Bahan Baku	5,147,782	4,611,432	Materials
Asuransi	1,332,606	1,859,173	Insurance
Pengangkutan	589,040	603,887	Freights
Lain-lain (masing-masing di bawah USD500,000)	3,228,683	2,228,941	Others (each below USD500,000)
Jumlah	252,285,530	208,407,119	Total

Pemasok yang mempunyai transaksi lebih dari 10% dari jumlah pendapatan untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah PT Madhani Talatah Nusantara, yaitu masing-masing sebesar USD82,880,598 atau 30,02% dan USD56,925,045 atau 23,45%.

The supplier having transactions of more than 10% of total revenues for the years ended December 31, 2018 and 2017 were PT Madhani Talatah Nusantara, amounted to USD82,880,598 or 30.02% and USD56,925,045 or 23.45%, respectively.

25. Beban Umum dan Administrasi

25. General and Administrative Expenses

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017	
Gaji dan Upah	6,328,619	6,890,297	Salaries and Wages
Jasa Profesional	3,735,167	1,290,544	Professional Fees
Depresiasi (Catatan 12)	533,829	1,027,210	Depreciation (Note 12)
Lain-lain (masing-masing di bawah USD500,000)	3,242,383	2,082,531	Others (each below USD500,000)
Jumlah	13,839,998	11,290,582	Total

26. Beban Keuangan

26. Financial Charges

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017	
Beban Bunga	3,793,238	4,966,553	Interest Expenses
Amortisasi atas Biaya Perolehan dan Premi atas Pinjaman (Catatan 2r dan 17)	604,484	777,595	Amortization of Financing Cost and Premium on Loan (Notes 2r and 17)
Beban Bank dan Administrasi	51,656	166,852	Bank and Administration Charges
Jumlah	4,449,378	5,911,000	Total

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

27. Liabilitas Imbalan Pascakerja

Liabilitas imbalan pascakerja karyawan Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, dihitung dengan menggunakan metode "Projected Unit Credit" dan mempertimbangkan beberapa asumsi sebagai berikut:

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Tingkat Diskonto	7.15% - 8.30%	5.55% - 7.25%	Discount Rate
Tingkat Kenaikan Gaji	6% - 8%	6% - 8%	Salary Increment Rate
Tingkat Mortalitas	Tabel Mortalita Indonesia 3 (2011) - TMI 3 (2011)	Tabel Mortalita Indonesia 3 (2011) - TMI 3 (2011)	Mortality Rate
Tingkat Cacat	10% x TMI 3	10% x TMI 3	Disability Rate
Usia Pensiun Normal	55 tahun/55 years		Normal Pension Age
Tingkat Pengunduran Diri	2% per tahun pada usia 20 berkurang ke 0% per tahun pada usia 54/ 2% per year at age 20, decreasing linearly to 0% per year at age 54		Turnover Rate

Jumlah karyawan Grup yang berhak atas imbalan pascakerja adalah masing-masing 2.509 dan 2.222 karyawan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

The Company's post-employment benefit liability as of December 31, 2018 and 2017, was calculated using the "Projected Unit Credit" method with consideration of the following assumptions:

The number of employees of the Group entitled to the benefits are 2,509 and 2,222 as of December 31, 2018 and 2017, respectively.

Mutasi liabilitas imbalan pascakerja karyawan Perusahaan adalah sebagai berikut:

Movements of the Company's post-employment benefit liability are as follows:

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Saldo Awal	11,787,953	8,838,574	Beginning Balance
Beban Imbalan Kerja Karyawan	2,916,923	2,986,278	Employee Benefits Expense
Pembayaran Manfaat	(442,205)	(425,534)	Actual Benefits Payments
Beban Komprehensif Lain	(915,021)	461,703	Other Comprehensive Expenses
Selisih Kurs	(750,797)	(73,068)	Foreign Exchange
Saldo Akhir	12,596,853	11,787,953	Ending Balance

Beban imbalan kerja karyawan Perusahaan adalah sebagai berikut:

The Company's employee benefits expenses are as follows:

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Biaya Jasa Kini	2,243,252	1,789,002	Current Service Cost
Beban Bunga	656,456	697,277	Interest Cost
Pembebanan atas Beban Jasa Lalu	(185,050)	354,361	Recognition of Past Service Cost
Pembayaran Biaya Terminasi	202,265	145,638	Termination Cost
Jumlah Beban Imbalan Kerja Karyawan	2,916,923	2,986,278	Total Employee Benefits Expense

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

Liabilitas imbalan kerja karyawan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, termasuk liabilitas pada Entitas Anak adalah sebagai berikut:

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Perusahaan	12,171,111	11,653,048	Company
Entitas Anak	425,742	134,905	Subsidiaries
Jumlah	<u>12,596,853</u>	<u>11,787,953</u>	Total

Program pensiun imbalan pasti memberikan eksposur Grup terhadap risiko aktuarial seperti risiko investasi, risiko tingkat bunga, dan risiko gaji.

Penurunan suku bunga obligasi akan meningkatkan liabilitas program.

Asumsi aktuarial yang signifikan dalam penentuan liabilitas imbalan pasti adalah tingkat diskonto dan kenaikan gaji yang diharapkan. Analisis sensitifitas dibawah ini ditentukan berdasarkan perubahan asumsi masing-masing yang mungkin terjadi pada akhir tahun pelaporan, dengan asumsi-asumsi yang lainnya dianggap konstan, sebagai berikut:

As of December 31, 2018 and 2017, the total employee benefit liability including the balance of the Subsidiary, are as follows:

The defined benefit pension plan typically expose the Group to actuarial risks such as investment risk, interest rate risk and salary risk.

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

Significant actuarial assumption for the determination of the defined obligation are discount rate and expected salary increase. The sensitivity analysis below have been determined based on reasonable possible changes of the respective assumptions occurring the end of reporting year, while holding all other assumptions constant, as follows:

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Sensitivitas (-1%) terhadap tingkat bunga			Sensitivity (-1%) to Interest Rate
Nilai Kini Kewajiban	309,137	104,768	Present Value of Liabilities
Biaya Jasa Kini	41,266	15,900	Current Service Cost
Biaya Bunga	22,377	6,197	Interest Cost
Sensitivitas (+1%) terhadap tingkat bunga			Sensitivity (+1%) to Interest Rate
Nilai Kini Kewajiban	261,891	111,686	Present Value of Liabilities
Biaya Jasa Kini	32,582	16,950	Current Service Cost
Biaya Bunga	20,038	6,606	Interest Cost

28. Transaksi dengan Pihak Berelasi

Dalam kegiatan usaha normalnya, Grup melakukan transaksi dengan pihak berelasi. Transaksi-transaksi tersebut adalah sebagai berikut:

a. Pendapatan (Catatan 23)

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>
PT Kaltim Prima Coal	167,291,766	171,616,312
PT Arutmin Indonesia	77,729,266	46,674,952
Jumlah	<u>245,021,032</u>	<u>218,291,264</u>

28. Transactions with Related Parties

In the normal course of business, the Group is engaged in transactions with related parties. Those transactions are as follows:

a. Revenues (Note 23)

	Persentase Terhadap Jumlah Pendapatan/ Percentage Against Total Revenues (%)		
	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
PT Kaltim Prima Coal	60.60	70.68	PT Kaltim Prima Coal
PT Arutmin Indonesia	28.15	19.22	PT Arutmin Indonesia
Jumlah	<u>88.75</u>	<u>89.90</u>	Total

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

b. Piutang Usaha (Catatan 6)

	31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017	Persentase Terhadap Jumlah Aset/ Percentage Against Total Assets (%)		
			31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017	
PT Kaltim Prima Coal	28,423,739	20,948,640	6.85	5.21	PT Kaltim Prima Coal
PT Arutmin Indonesia	3,892,724	5,107,659	0.94	1.27	PT Arutmin Indonesia
Jumlah	32,316,463	26,056,299	7.79	6.48	Total

c. Piutang Pihak Berelasi

	31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017	Persentase Terhadap Jumlah Aset/ Percentage Against Total Assets (%)		
			31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017	
PT Pendopo Energi Batubara	388,772	415,546	0.09	0.10	PT Pendopo Energi Batubara
Koperasi	3,659	3,911	0.00	0.00	Koperasi
Jumlah	392,431	419,457	0.09	0.10	Total

Piutang kepada PT Pendopo Energi Batubara merupakan pinjaman modal kerja.

Piutang kepada Koperasi merupakan pinjaman pembiayaan modal yang diberikan oleh Perusahaan kepada Koperasi Karyawan Darma Henwa di Bengalon.

b. Trade Receivables (Note 6)

c. Due from Related Parties

Due from PT Pendopo Energi Batubara represent working capital loan provided.

Due from Koperasi pertains to working capital loans provided by the Company to Koperasi Karyawan Darma Henwa in Bengalon.

d. Utang Pihak Berelasi – Lancar

	31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017	Persentase Terhadap Jumlah Liabilitas/ Percentage Against Total Liabilities (%)		
			31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017	
PT Kaltim Prima Coal	3,552,922	3,355,172	1.93	1.93	PT Kaltim Prima Coal
PT Arutmin Indonesia	2,019,917	4,960,089	1.10	2.85	PT Arutmin Indonesia
PT Mitratama Perkasa	648,547	648,547	0.35	0.37	PT Mitratama Perkasa
Jumlah	6,221,386	8,963,808	3.38	5.15	Total

Utang kepada PT Arutmin Indonesia merupakan penerimaan utang modal kerja dari pelanggan yang akan saling hapus dari tagihan dalam waktu kurang dari satu tahun.

Utang kepada PT Kaltim Prima Coal merupakan utang modal kerja yang akan dilunasi dalam jangka waktu satu tahun.

Pada tanggal 9 Februari 2018, Perusahaan dan PT Kaltim Prima Coal menandatangani Perjanjian Fasilitas Pinjaman Antar Perusahaan dengan nilai pinjaman maksimum sebesar Rp70.730.400.000,

d. Due to Related Parties – Current

Due to PT Arutmin Indonesia pertains to loan of working capital from customer that will be offset for invoices within less than one year.

Due to PT Kaltim Prima Coal pertains to working capital loans that will be refund by the Company within a year.

On February 9, 2018, the Company and PT Kaltim Prima Coal has agreed to signed an Inter Company Loan Facility Agreement with maximum loan amount of Rp70,730,400,000, that will be used as

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

yang akan digunakan sebagai modal kerja di proyek Bengalon. Pinjaman ini dikenakan tingkat bunga sebesar 5% per tahun, pembayaran dengan jangka waktu enam bulan sejak Juli 2018.

Pada tanggal 1 Oktober 2018, Perusahaan dan PT Kaltim Prima Coal menandatangani Perjanjian Fasilitas Pinjaman Antar Perusahaan dengan nilai pinjaman maksimum sebesar Rp47.000.000.000, yang akan digunakan sebagai modal kerja di proyek Bengalon. Pinjaman ini dikenakan tingkat bunga sebesar 5% per tahun, pembayaran dengan jangka waktu satu tahun sejak bulan terakhir pinjaman diberikan.

Beban bunga untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, adalah sebesar USD170,108 dan USD113,692.

Utang kepada PT Mitratama Perkasa merupakan utang modal kerja dan penggantian beban untuk beberapa pengeluaran yang telah dibayar di muka oleh pihak berelasi tersebut dan yang akan dilunasi dalam jangka waktu satu tahun.

e. Utang Pihak Berelasi – Tidak Lancar

	31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017	Persentase Terhadap Jumlah Liabilitas/ Percentage Against Total Liabilities (%)		
			31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017	
PT Sriwijaya Power	310,400	310,400	0.17	0.18	PT Sriwijaya Power
PT Pendopo Coal Upgrading	12,739	12,739	0.01	0.01	PT Pendopo Coal Upgrading
PT Indah Alam Raya	1,632	1,632	0.00	0.00	PT Indah Alam Raya
PT Pendopo Energi Batubara	66	66	0.00	0.00	PT Pendopo Energi Batubara
Jumlah	324,837	324,837	0.18	0.19	Total

f. Investasi pada Entitas Asosiasi

Pada 31 Desember 2018 dan 2017, Grup mencatat investasi pada entitas asosiasi (Catatan 1e).

e. Due to Related Parties – Non Current

working capital at Bengalon site. The loan has an interest rate is 5% per annum with the term of payment six months from July 2018.

On October 1, 2018, the Company and PT Kaltim Prima Coal has agreed to signed an Inter Company Loan Facility Agreement with maximum loan amount of Rp47,000,000,000, that will be used as working capital at Bengalon site. The loan has an interest rate is 5% per annum with the term of payment one year after the last drawdown received.

Interest expense for the years ended December 31, 2018 and 2017, amounted to USD170,108 and USD113,692, respectively.

Due to PT Mitratama Perkasa pertains to working capital loans and reimbursable costs for part of the expenses that have been paid in advance by these related parties and that will be refund by the Company within a year.

f. Investment in Associates

As of December 31, 2018 and 2017, the Group recognise an investment in associates (Notes 1e).

31 Desember 2018/December 31, 2018					
	Kepemilikan/ Ownership %	Saldo Awal/ Beginning Balance	Bagian Laba (Rugi) Bersih/ Net Income (Loss) Portion	Saldo Akhir/ Ending Balance	
Prove Energy Investments Ltd	20.00	5,985,776	--	5,985,776	Prove Energy Investments Ltd
Jumlah		5,985,776	--	5,985,776	Total

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

31 Desember 2017/December 31, 2017			
Kepemilikan/ Ownership %	Saldo Awal/ Beginning Balance	Bagian Laba (Rugi) Bersih/ Net Income (Loss) Portion	Saldo Akhir/ Ending Balance
Prove Energy Investments Ltd	20.00	5,986,591	(815)
Jumlah	<u>5,986,591</u>	<u>(815)</u>	<u>5,985,776</u>

Jumlah aset, liabilitas, pendapatan dan laba/(rugi) entitas asosiasi adalah sebagai berikut:

Total assets, liabilities, revenue and profit/(loss) of investment in associates were as follows:

31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017
Prove Energy Investment Ltd.	Prove Energy Investment Ltd.
Jumlah Aset	Total Assets
68,162,516	68,162,516
Jumlah Liabilitas	Total Liabilities
38,236,605	38,236,605
Pendapatan	Revenue
--	--
Jumlah Rugi Neto	Total Net Loss
--	(4,077)

g. Sifat Hubungan dengan Pihak Berelasi

g. The Nature of Relationship with Related Parties

Hubungan/Relationship		
Prove Energy Investments Limited	Entitas Asosiasi/Associated Company	Prove Energy Investments Limited
PT Kaltim Prima Coal	Entitas Sepengendali/Under Common Control	PT Kaltim Prima Coal
PT Arutmin Indonesia	Entitas Sepengendali/Under Common Control	PT Arutmin Indonesia
PT Mitratama Perkasa	Entitas Sepengendali/Under Common Control	PT Mitratama Perkasa
PT Sriwijaya Power	Entitas Sepengendali/Under Common Control	PT Sriwijaya Power
PT Indah Alam Raya	Entitas Sepengendali/Under Common Control	PT Indah Alam Raya
PT Fajar Harapan Buana	Entitas Sepengendali/Under Common Control	PT Fajar Harapan Buana
PT Pendopo Energi Batubara	Entitas Sepengendali/Under Common Control	PT Pendopo Energi Batubara
PT Pendopo Coal Upgrading	Entitas Sepengendali/Under Common Control	PT Pendopo Coal Upgrading
PT DH Services	Entitas Anak/Subsidiary	PT DH Services
PT Cipta Multi Prima	Entitas Anak/Subsidiary	PT Cipta Multi Prima
PT Dire Pratama	Entitas Anak/Subsidiary	PT Dire Pratama
PT Rocky Investment Group	Entitas Anak/Subsidiary	PT Rocky Investment Group

Perusahaan afiliasi merupakan entitas sepengendali yang memiliki pemegang saham dan/atau anggota Direksi dan Dewan Komisaris yang sama dengan Grup.

The affiliated companies are entities under common control of the same shareholders and/or same members of the Boards of Directors and Commissioners of the Group.

Karena memiliki sifat berelasi, hal ini memungkinkan syarat dan kondisi transaksi dengan pihak berelasi tidak sama jika transaksi tersebut dilakukan dengan pihak ketiga.

Due to this relationship, it is possible that the terms and conditions of these transactions are not the same as those that would result from transactions with third parties.

Manajemen kunci Perusahaan terdiri dari Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan.

The Company's key management consists of the Company's Boards of Commissioners and Directors.

Perusahaan memberikan kompensasi kepada anggota Dewan Komisaris untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, masing-masing sebesar Rp13.021.278.933 (setara dengan USD899,198) dan Rp12.620.506.488 (setara dengan USD931,540).

The Company provided compensation to the member of Board of Commissioners for the years ended December 31, 2018 and 2017, amounting to Rp13,021,278,933 (equivalent to USD899,198) and Rp12,620,506,488 (equivalent to USD931,540), respectively.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

Perusahaan memberikan kompensasi kepada Direksi untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, masing-masing adalah sebesar Rp16.286.470.416 (setara dengan USD1,124,679) dan Rp27.273.792.018 (setara dengan USD2,013,123).

The Company provided compensation to the Directors for the years ended December 31, 2018 and 2017, amounting to Rp16,286,470,416 (equivalent to USD1,124,679) and Rp27,273,792,018 (equivalent to USD2,013,123), respectively.

29. Aset dan Liabilitas Moneter dalam Mata Uang Selain Dolar Amerika Serikat

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, aset dan liabilitas moneter Grup dalam mata uang selain Dolar Amerika Serikat adalah sebagai berikut:

29. Monetary Assets and Liabilities in Currencies Other Than US Dollar

As of December 31, 2018 and 2017, the Group's monetary assets and liabilities in currency other than US Dollar are as follows:

	Dalam Mata Uang Asing/ <i>Foreign Currencies</i>	31 Desember 2018/ <i>December 31, 2018</i>	31 Desember 2017/ <i>December 31, 2017</i>	
Aset				Assets
Kas dan Setara Kas	IDR	4,408,180	6,769,854	Cash and Cash Equivalents
Piutang Usaha	IDR	20,749,871	23,433,127	Trade Receivables
Pajak Pertambahan Nilai Dibayar di Muka	IDR	26,310,700	22,055,166	Prepaid Value Added Tax
Taksiran Tagihan Pajak	IDR	40,725,931	53,902,112	Claim for Tax Refund
Aset Keuangan Tidak Lancar	IDR	16,532,364	17,881,373	Non Current Financial Asset
Jumlah Aset		108,727,046	124,041,632	Total Assets
Liabilitas				Liabilities
Utang Usaha	IDR	49,942,311	47,977,733	Trade Payables
	AUD	--	70	
	SGD	15,107	15,382	
Utang Pajak	IDR	4,116,163	3,955,819	Taxes Payables
Utang Bank	IDR	1,962,005	2,643,532	Bank Loans
Utang Sewa Pembiayaan	IDR	1,029,018	1,440,730	Finance Lease Payables
Utang Lain-lain - Pihak Ketiga	IDR	31,373,460	12,968,968	Other Payables - Third Party
Jumlah Liabilitas		88,438,064	69,002,234	Total Liabilities
Aset Neto		20,288,982	55,039,398	Assets - Net

30. Informasi Segmen

30. Segment Information

a. Segmen Usaha

Grup memiliki usaha yang terbagi dalam dua (2) segmen usaha yang meliputi jasa pertambangan dan jasa lainnya.

Informasi tentang Grup menurut segmen adalah sebagai berikut:

Segmen/Segment
Jasa Pertambangan/ <i>Mining Services</i>
Jasa Lainnya/ <i>Other Services</i>

a. Business Segment

The Group divides its business into two (2) business segments, being mining services and other services.

Information regarding the Group according to business segments is as follows:

Aktivitas/Activity
Meliputi aktivitas kontrak pertambangan, teknik sipil dan sewa peralatan/ <i>Including mining contract activity, civil engineering and rent equipment</i>
Meliputi jasa ketenagakerjaan dan manajemen/ <i>Including employment service and management</i>

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

b. Informasi menurut Segmen Usaha

b. Information by Business Segment

	31 Desember 2018/ December 31, 2018		31 Desember 2017/ December 31, 2017		
	USD	%	USD	%	
Jumlah Aset					Total Assets
Pertambangan	425,742,917	99.31	408,952,686	99.28	Mining
Jasa Lainnya	2,965,814	0.69	2,968,364	0.72	Other Services
	<u>428,708,731</u>	<u>100.00</u>	<u>411,921,050</u>	<u>100.00</u>	
Eliminasi	(13,610,299)		(10,120,900)		Elimination
Jumlah	<u>415,098,432</u>		<u>401,800,150</u>		Total
Jumlah Liabilitas					Total Liabilities
Pertambangan	189,965,618	99.55	176,433,619	99.52	Mining
Jasa Lainnya	855,253	0.45	852,492	0.48	Other Services
	<u>190,820,871</u>	<u>100.00</u>	<u>177,286,111</u>	<u>100.00</u>	
Eliminasi	(6,526,575)		(3,038,495)		Elimination
Jumlah	<u>184,294,296</u>		<u>174,247,616</u>		Total

	31 Desember 2018/December 31, 2018				
	Pertambangan/ Mining	Jasa Lainnya/ Other Services	Eliminasi/ Elimination	Konsolidasian/ Consolidated	
Pendapatan	276,088,405	--	8,694	276,097,099	Revenues
Beban Pokok Pendapatan	(252,276,836)	--	(8,694)	(252,285,530)	Cost of Revenues
Laba Kotor	23,811,569	--	--	23,811,569	Gross Profit
Beban Lain-lain - Neto	(12,548,045)	(3,469)	1,705	(12,549,809)	Other Expenses - Net
Laba (Rugi) Usaha	11,263,524	(3,469)	1,705	11,261,760	Profit (Loss) from Operation
Beban Keuangan	(4,416,155)	(33,223)	--	(4,449,378)	Financial Charges
Bagian Rugi dari Entitas Asosiasi	--	--	--	--	Loss Shares from Associate
Rugi sebelum Beban Pajak Penghasilan	6,847,369	(36,692)	1,705	6,812,382	Loss before Income Tax Expenses
Manfaat Pajak Penghasilan	(3,917,069)	(329,977)	--	(4,247,046)	Income Tax Benefit
Laba (Rugi) Tahun Berjalan Pendapatan	2,930,300	(366,669)	1,705	2,565,336	Profit (Loss) for the Current Years
Komprehensif Lain	--	--	--	686,266	Other Comprehensive Income
Penghasilan Komprehensif Tahun Berjalan				3,251,602	Comprehensive Income for the Current Years
Kepentingan Nonpengendali				9,685	Non-controlling interest
Jumlah Laba Komprehensif yang Dapat Diatribusikan Kepada Entitas Induk				<u>3,241,917</u>	Total Comprehensive Income Attributable to the Owner of Parent

	31 Desember 2017/December 31, 2017				
	Pertambangan/ Mining	Jasa Lainnya/ Other Services	Eliminasi/ Elimination	Konsolidasian/ Consolidated	
Pendapatan	242,843,915	--	(53,041)	242,790,874	Revenues
Beban Pokok Pendapatan	(208,460,160)	--	53,041	(208,407,119)	Cost of Revenues
Laba Kotor	34,383,755	--	--	34,383,755	Gross Profit
Beban Lain-lain - Neto	(17,618,767)	(25,470)	--	(17,644,237)	Other Expenses - Net
Laba (Rugi) Usaha	16,764,988	(25,470)	--	16,739,518	Profit (Loss) from Operation
Beban Keuangan	(5,910,901)	(99)	--	(5,911,000)	Financial Charges
Bagian Laba (Rugi) dari Entitas Asosiasi	(815)	--	--	(815)	Profit (Loss) Shares from Associate
Laba (Rugi) sebelum Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan	10,853,272	(25,569)	--	10,827,703	Gain (Loss) before Income Tax Benefit (Expense)
Manfaat Pajak Penghasilan	(7,797,275)	(261,288)	--	(8,058,563)	Income Tax Benefit
Laba Tahun Berjalan Pendapatan	3,055,997	(286,857)	--	2,769,140	Income for the Current Years
Komprehensif Lain	--	--	--	(346,277)	Other Comprehensive Income
Laba Komprehensif Tahun Berjalan				2,422,863	Comprehensive Income for the Current Years
Kepentingan Nonpengendali				8,732	Non-controlling interest
Jumlah Laba Komprehensif yang Dapat Diatribusikan Kepada Entitas Induk				<u>2,414,131</u>	Total Comprehensive Income Attributable to the Owner of Parent

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

31. Instrumen Keuangan

31. Financial Instrument

Tabel berikut menyajikan nilai tercatat dan taksiran nilai wajar dari instrumen keuangan yang dicatat di laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017:

The following table presents the carrying values and estimated fair values of the financial instruments recorded on the consolidated statements of financial position as of December 31, 2018 and 2017:

	31 Desember 2018/ December 31, 2018		31 Desember 2017/ December 31, 2017		
	Nilai Tercatat/ Carrying Value	Nilai Wajar/ Fair Value	Nilai Tercatat/ Carrying Value	Nilai Wajar/ Fair Value	
Aset Keuangan					Financial Assets
Pinjaman yang Diberikan dan Piutang					Loans and Receivables
Kas dan Setara Kas	6,265,488	6,265,488	10,672,333	10,672,333	Cash and Cash Equivalents
Piutang Usaha	47,793,956	47,793,956	42,608,775	42,608,775	Trade Receivables
Piutang Pihak Berelasi	392,431	392,431	419,457	419,457	Due From Related Parties
Aset Lancar Lainnya	7,217,154	7,217,154	21,699,296	21,699,296	Other Current Assets
Aset Keuangan Tidak Lancar	16,532,364	16,532,364	17,881,373	17,881,373	Non Current Financial Asset
Aset Tidak Lancar Lainnya	61,936,156	61,936,156	22,042,701	22,042,701	Other Non Current Assets
Aset Keuangan Tersedia untuk Dijual					Financial Asset Available for Sale
Investasi Tersedia untuk Dijual	12,044,755	12,044,755	12,044,755	12,044,755	Investments in available for Sale
Jumlah Aset Keuangan	152,182,304	152,182,304	127,368,690	127,368,690	Total Financial Assets
Liabilitas Keuangan					Financial Liabilities
Liabilitas Keuangan yang Diukur Pada Biaya Perolehan Diamortisasi					Financial Liabilities Measured at Amortized Cost
Utang Usaha	79,023,579	79,023,579	72,097,877	72,097,877	Trade Payables
Beban Akrua	23,239,003	23,239,003	17,175,233	17,175,233	Accrued Expenses
Utang Pihak Berelasi	6,546,223	6,546,223	9,288,645	9,288,645	Due to Related Parties
Utang Bank	7,556,997	7,556,997	11,033,567	11,033,567	Bank Loans
Utang Sewa Pembiayaan	7,014,629	7,014,629	24,143,299	24,143,299	Lease Payable
Utang lain-lain - Pihak Ketiga	31,373,460	31,373,460	12,968,968	12,968,968	Other Payable - Third Party
Jumlah Liabilitas Keuangan	154,753,891	154,753,891	146,707,589	146,707,589	Total Financial Liabilities

Metode dan asumsi berikut ini digunakan dalam mengestimasi nilai wajar untuk setiap kelompok instrumen keuangan yang secara praktis dapat digunakan untuk memperkirakan nilai tersebut:

The following methods and assumptions were used to estimate the fair value of each class of financial instrument which is practicable to estimate such value:

1) Aset dan liabilitas keuangan jangka pendek:

Instrumen keuangan jangka pendek dengan jatuh tempo satu tahun atau kurang (kas dan setara kas, piutang usaha, piutang pihak berelasi, aset lancar lainnya, utang usaha, dan beban akrual).

1) Short term financial assets and liabilities:

Short term financial instruments with remaining maturities of one year or less (cash and cash equivalents, trade receivables, due from related parties, other current assets, trade payables, and accrued expenses).

Instrumen keuangan ini sangat mendekati nilai tercatat mereka karena jatuh tempo mereka dalam jangka pendek.

These financial instruments approximate to their carrying amounts largely due to their short term maturities.

2) Aset dan liabilitas keuangan jangka panjang:

a) Liabilitas keuangan jangka panjang dengan suku bunga tetap dan variabel (liabilitas jangka panjang yang tidak dikuotasikan).

2) Long term financial assets and liabilities:

a) Long term fixed rate and variable rate financial liabilities (unquoted long term liabilities).

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

Nilai wajar liabilitas keuangan ini ditentukan dengan mendiskontokan arus kas masa datang dengan menggunakan suku bunga yang berlaku dari transaksi pasar yang dapat diamati untuk instrumen keuangan yang memiliki persyaratan, risiko kredit dan jatuh tempo yang serupa.

- b) Aset dan liabilitas keuangan jangka panjang lainnya (utang pihak berelasi, aset keuangan jangka panjang lainnya).

Estimasi nilai wajar didasarkan pada nilai diskonto dari arus kas masa datang yang disesuaikan untuk mencerminkan risiko yang dihadapi pihak lawan (untuk aset keuangan) dan risiko kredit Grup (untuk liabilitas keuangan) dan dengan menggunakan suku bunga bebas risiko (*risk-free rates*) dari instrumen yang serupa.

Aset keuangan tidak lancar yang tidak memiliki kuotasi harga di pasar aktif dan nilai wajarnya tidak dapat diukur secara handal (Investasi pada aset keuangan tersedia untuk dijual) diukur dengan biaya perolehannya.

32. Manajemen Risiko Keuangan

Aktivitas Grup rentan terhadap berbagai risiko keuangan yaitu risiko pasar (termasuk risiko nilai mata uang, risiko tingkat bunga, dan risiko harga), risiko kredit, dan risiko likuiditas.

Program manajemen risiko Grup difokuskan pada pasar keuangan yang kondisinya tidak dapat diprediksi dan Grup berusaha meminimalkan dampak yang berpotensi merugikan kinerja keuangan Grup. Grup menggunakan instrumen keuangan derivatif untuk melindungi nilai keterpaparan pada risiko-risiko tertentu.

Manajemen risiko dijalankan oleh Direksi Perusahaan. Direksi mengevaluasi secara berkala dan, jika diperlukan, melindungi nilai risiko-risiko keuangan yang dihadapi oleh Grup. Direksi bertanggung jawab dalam menentukan prinsip-prinsip dasar kebijakan manajemen risiko dan prinsip-prinsip yang meliputi area khusus seperti risiko nilai mata uang, risiko suku bunga, risiko kredit, penggunaan instrumen keuangan derivatif dan instrumen keuangan nonderivatif, serta investasi dalam hal terdapat kelebihan likuiditas.

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

The fair value of these financial 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.

- b) *Other long term financial assets and liabilities (due to related parties, other non current financial assets).*

Estimated fair value is based on discounted value of future cash flows adjusted to reflect counterparty risk (for financial assets) and the Group's own credit risk (for financial liabilities) and using risk-free rates for similar instruments.

Non current financial assets which have no quoted price in an active market and their fair value cannot be reliably measured are measured (Investments in available for sale financial assets) at acquisition cost.

32. Financial Risk Management

The Group's activities are exposed to a variety of financial risks ie market risk (including currency risk, interest rate risk, and price risk), credit risk, and liquidity risk.

The Group's overall risk management program focuses on the unpredictability of financial markets conditions and seeks to minimize potential adverse effects on the Group's financial performance. The Group uses derivative financial instruments to hedge certain risk exposures.

Risk management is carried out by the Company's Directors. The Directors identifies evaluates and hedges financial risks, where considered appropriate. The Board of Directors has the responsibility to determine the basic principles of the Group's risk management as well as principles covering specific areas, such as currency risk, interest rate risk, credit risk, the use of derivative financial instruments and non-derivative financial instruments and the investment of excess liquidity.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

a. Faktor-faktor Risiko Keuangan

1) Risiko Pasar

Grup terpapar oleh risiko nilai tukar mata uang yang timbul dari mata uang selain Dolar Amerika Serikat dan tingkat bunga yang timbul dari perubahan tingkat suku bunga dari aset dan liabilitas yang mengandung unsur bunga.

Kebijakan manajemen risiko Grup di-desain untuk mengurangi dampak keuangan dari fluktuasi tingkat bunga dan nilai tukar mata uang serta meminimalisasi potensi kerugian yang dapat berdampak buruk terhadap risiko keuangan Grup.

Pada saat ini Direksi Perusahaan tidak memandang perlu penggunaan instrumen keuangan derivatif. Kebijakan keuangan Grup adalah tidak melakukan transaksi derivatif untuk tujuan spekulatif.

i) Risiko Nilai Tukar Mata Uang

Risiko nilai tukar mata uang terutama timbul dari aset dan liabilitas moneter yang diakui dalam mata uang yang berbeda dengan mata uang fungsional Grup. Sebagian dari risiko ini dikelola dengan menggunakan lindung nilai natural yang berasal dari aset dan liabilitas moneter dalam mata uang yang sama.

Tabel berikut ini menunjukkan sensitivitas kemungkinan tingkat pertukaran dolar Amerika Serikat terhadap mata uang asing lainnya, dengan asumsi variabel lain konstan, dampak terhadap laba sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan konsolidasian adalah sebagai berikut:

	31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017	
Kenaikan			<i>Increase</i>
Rp Meningkat 5%	8,288,827	9,405,411	<i>Rp Increased by 5%</i>
AUD Meningkat 5%	--	(4)	<i>AUD Increased by 5%</i>
SGD Meningkat 5%	(755)	(769)	<i>SGD Increased by 5%</i>
Neto	8,288,072	9,404,638	Net
Penurunan			<i>Decrease</i>
Rp Menurun 5%	(8,288,827)	(9,405,411)	<i>Rp Decreased by 5%</i>
AUD Menurun 5%	--	4	<i>AUD Decreased by 5%</i>
SGD Menurun 5%	755	769	<i>SGD Decreased by 5%</i>
Neto	(8,288,072)	(9,404,638)	Net

a. Financial Risk Factors

1) Market Risk

The Group is exposed to currency exchange risk arising from currencies other than US Dollar and interest rate risk from the impact of rate changes on interest bearing assets and liabilities.

The Group's risk management policies are designed to mitigate the financial impact of fluctuations in interest rates and foreign exchange rates and to minimize potential adverse effects on the Group's financial risk.

Currently, the Company's Directors do not consider necessary to use derivative financial instruments. It is the Group's policy not to enter into derivative transactions for speculative purposes.

i) Exchange Currency Risk

Exchange currency risk primarily arises from recognized monetary assets and liabilities that are denominated in a currency that is not the Group's functional currency. These exposures are managed partly by using natural hedges that arise from monetary assets and liabilities in the same currency.

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in the US Dollar exchange rate against other foreign currency, with all other variable held constant, with the effect to the consolidated income before corporate income tax benefit (expense) is as follows:

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

Aset dan liabilitas moneter bersih dalam mata uang selain dolar Amerika Serikat disajikan pada Catatan 29.

ii) Risiko Tingkat Suku Bunga

Risiko tingkat bunga adalah risiko yang timbul sebagai akibat perubahan tingkat bunga pasar yang berdampak pada arus kas yang terkait dengan instrumen keuangan dengan tingkat bunga variabel. Pada saat ini, Direksi Perusahaan tidak memandang perlu untuk menggunakan *swap* tingkat suku bunga karena sebagian besar pinjaman diatur dalam tingkat bunga tetap.

Risiko tingkat suku bunga dari kas, piutang usaha, dan piutang nonusaha, tidak signifikan.

2) Risiko Kredit

Grup terpapar risiko kredit terutama berasal dari deposito di bank, investasi, piutang usaha, dan piutang nonusaha.

Grup mengelola risiko kredit yang terkait dengan penempatan di bank, termasuk deposito, dengan memonitor reputasi, peringkat kredit, dan membatasi risiko agregat di tiap-tiap bank.

Kualitas kredit dari kas di bank, deposito, kas yang dibatasi penggunaannya, piutang usaha, dan piutang nonusaha, yang belum jatuh tempo atau tidak mengalami penurunan nilai dinilai dengan mengacu pada peringkat kredit eksternal (jika tersedia) atau mengacu pada informasi historis debitur yang bersangkutan mengenai tingkat gagal bayarnya:

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

Net monetary assets and liabilities in currencies other than US Dollar currencies are disclosed in Note 29.

ii) Interest Rate Risk

Interest rate risk is the risk arising from changes in market interest rates which will impact Group's cash flows arising from variable rate of financial instruments. Currently, the Company's Board of Directors does not consider necessary such risk to be managed by entering into an interest rate swap as a significant portion of borrowings are in a fixed rate arrangement.

The interest rate risk from cash, trade receivables, and non-trade receivables, is not significant.

2) Credit Risk

The Group is exposed to credit risk primarily from deposits in banks, investment, trade receivables, and non-trade receivables.

The Group manages credit risk arising from its placements with banks, including time deposits, by monitoring reputation, credit ratings, and limiting the aggregate risk to any individual bank.

The credit quality of cash in bank, time deposits, restricted cash, trade receivables, and non-trade receivables that are neither past due nor impaired are assessed by reference to external credit rating (if available) or to historical information about counterparty default rates:

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

**i) Kas di bank, deposito, serta kas
dan deposito yang dibatasi
penggunaannya**

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Dengan Pihak yang Memiliki Peringkat Kredit Eksternal			Counterparties with External Credit Rating
Pefindo			Pefindo
idAAA	3,437,668	4,319,332	idAAA
idA+	1,679,829	5,937,772	idA+
idA	--	98,849	idA
idBBB+	864,480	242,145	idBBB+
idA-	31,637	15,450	idA-
idAA-	2,551	--	idAA-
Dengan Pihak yang Tidak Memiliki Peringkat Kredit Eksternal	<u>202,345</u>	<u>1</u>	Counterparties Without External Credit Rating
Jumlah	<u>6,218,510</u>	<u>10,613,549</u>	Total

ii) Piutang Usaha

	<u>31 Desember 2018/ December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	
Dengan Pihak yang Tidak Memiliki Peringkat Kredit Eksternal			Counterparties Without External Credit Rating
Grup 1	41,786,880	33,080,776	Grup 1
Grup 2	<u>6,007,076</u>	<u>9,527,999</u>	Grup 2
Jumlah	<u>47,793,956</u>	<u>42,608,775</u>	Total

Grup 1 – Pelanggan yang sudah ada dan pelanggan baru (kurang dari 6 bulan) tanpa adanya kasus gagal bayar dimasa sebelumnya.

Grup 2 – Pelanggan yang sudah ada (lebih dari 6 bulan) dengan beberapa kejadian gagal bayar pada masa sebelumnya.

Pada tanggal 31 Desember 2018, pelanggan terbesar Perusahaan adalah KPC dan Arutmin. Jumlah pendapatan yang diperoleh dari kedua perusahaan tersebut adalah 88,75% dari jumlah seluruh pendapatan untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2018, dan sebesar 67,62% dari saldo piutang usaha pada tanggal 31 Desember 2018. Walaupun Perusahaan terpengaruh secara langsung oleh kinerja pelanggannya, manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat risiko kredit yang besar pada tanggal 31 Desember 2018.

Group 1 – Existing customers and new customers (less than 6 months) with no default in the past.

Group 2 – Existing customers (more than 6 months) with some defaults in the past.

As of December 31, 2018, the Company's largest customers are KPC and Arutmin. The amount of revenue derived from these two companies was 88.75% of the total revenue for the year ended December 31, 2018, and 67.62% of the total accounts receivable as of December 31, 2018. Although the Company is directly affected by the performance of its customers, management believes that there is no major credit risk as of December 31, 2018.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

iii) Piutang nonusaha

Semua saldo piutang nonusaha, belum jatuh tempo dan belum mengalami penurunan nilai yang merupakan pelanggan, pihak berelasi dan karyawan yang tidak memiliki kasus gagal bayar di masa lalu.

Manajemen yakin terhadap kemampuannya untuk mengendalikan dan menjaga eksposur risiko kredit pada tingkat yang minimal. Adapun keterpaparan risiko kredit maksimum pada tanggal pelaporan untuk tiap-tiap akun adalah sebagai berikut:

iii) Non-trade receivables

All balances of non-trade receivables, gross contractual amount due from customers and project under construction are neither past due nor impaired in which represent customers, related parties and employees with no history of default in the past.

Management is confident on its ability to control and sustain minimal exposure of credit risk. The maximum credit risk exposure for each account at the reporting date is as follows:

	31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017	
Kas dan Setara Kas	6,265,488	10,672,333	Cash and Cash Equivalents
Piutang Usaha	47,793,956	42,608,775	Trade Receivables
Piutang Pihak Berelasi	392,431	419,457	Due from Related Parties
Aset Lancar Lainnya	7,217,154	21,699,296	Other Current Assets
Aset Keuangan Tidak Lancar	16,532,364	17,881,373	Non Current Financial Asset
Aset Tidak lancar Lainnya	61,936,156	22,042,701	Other Non Current Assets
Investasi Tersedia untuk Dijual	12,044,755	12,044,755	Investments in available for Sale
Jumlah	152,182,304	127,368,690	Total

Tabel berikut menganalisis aset keuangan berdasarkan sisa umur jatuh temponya:

The following table analyse financial assets based on maturity:

	31 Desember 2018/December 31, 2018				
	1 - 30 hari/ 1 - 30 days	31 - 60 hari/ 31 - 60 days	Lebih dari 60 hari/ More Than 60 days	Jumlah/ Total	
Pinjaman yang Diberikan dan Piutang					Loans and Receivables
Kas dan Setara Kas	6,265,488	--	--	6,265,488	Cash and Cash Equivalents
Piutang Usaha	41,762,020	24,860	6,007,076	47,793,956	Accounts Receivable
Aset Lancar Lainnya	7,217,154	--	--	7,217,154	Other Current Assets
Piutang Pihak Berelasi	392,431	--	--	392,431	Due from Related Parties
Aset Keuangan Tidak Lancar	--	--	16,532,364	16,532,364	Non Current Financial Asset
Aset Tidak Lancar Lainnya	--	--	61,936,156	61,936,156	Other Non Current Assets
Jumlah	55,637,093	24,860	84,475,596	140,137,549	Total
	31 Desember 2017/December 31, 2017				
	1 - 30 hari/ 1 - 30 days	31 - 60 hari/ 31 - 60 days	Lebih dari 60 hari/ More Than 60 days	Jumlah/ Total	
Pinjaman yang Diberikan dan Piutang					Loans and Receivables
Kas dan Setara Kas	10,672,333	--	--	10,672,333	Cash and Cash Equivalents
Piutang Usaha	30,251,458	2,829,318	9,527,999	42,608,775	Accounts Receivable
Aset Lancar Lainnya	21,699,296	--	--	21,699,296	Other Current Assets
Piutang Pihak Berelasi	419,457	--	--	419,457	Due from Related Parties
Aset Keuangan Tidak Lancar	--	--	17,881,373	17,881,373	Non Current Financial Asset
Aset Tidak Lancar Lainnya	--	--	22,042,701	22,042,701	Other Non Current Assets
Jumlah	63,042,544	2,829,318	49,452,073	115,323,935	Total

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

3) Risiko Likuiditas

Pengelolaan risiko likuiditas yang hati-hati antara lain meliputi pemantauan profil jatuh tempo pinjaman dan sumber pendanaannya, mempertahankan kas dan surat berharga dalam jumlah yang cukup, memastikan ketersediaan fasilitas kredit, serta kemampuan Grup dalam melunasi kewajibannya. Kemampuan Grup untuk memperoleh pendanaan dari pinjaman adalah dengan cara mencari berbagai sumber fasilitas pendanaan yang telah disanggupi oleh para pemberi pinjaman yang berkualitas serta terus menerus memantau prakiraan posisi kas dan jumlah utang-utang Grup jangka pendek yang berbasis pada prakiraan arus kas yang diharapkan. Di samping itu, dibuat juga proyeksi arus kas jangka panjang untuk membantu Grup dalam merencanakan kebutuhan pendanaan jangka panjang.

Grup memantau prakiraan kebutuhan likuiditas secara berkelanjutan guna memastikan ketersediaan kas yang cukup untuk memenuhi kebutuhan operasional serta memastikan ketersediaan dana yang cukup dalam bentuk fasilitas kredit yang belum ditarik, sehingga Grup tidak melampaui batas pinjaman atau melanggar ketentuan-ketentuan yang ada dalam pada setiap perjanjian pinjaman.

Tabel di bawah ini menganalisis jumlah liabilitas keuangan non-derivatif Grup yang dikelompokkan berdasarkan periode yang tersisa pada tanggal pelaporan. Jumlah yang disajikan pada tabel di bawah ini adalah sisa liabilitas yang sesuai dengan perjanjian pinjaman yang bersangkutan.

3) Liquidity Risk

Prudent liquidity risk management includes managing the profile of borrowing maturities and funding sources, maintaining sufficient cash and marketable securities, and ensuring the availability of funding from an adequate amount of committed credit facilities and the ability to settle all obligations. The Group's ability to obtain fund for its borrowings is managed by seeking diversified funding sources which has been afforded by high quality lenders and by monitoring rolling short term forecasts of the Group's cash and gross debt on the basis of expected cash flows. In addition, long term cash flows are projected to assist the Group's long term debt financing plans.

The Group monitors forecasts of the liquidity requirements continuously in order to ensure the availability of sufficient cash to meet operational needs and to ensure the availability of adequate fund on its undrawn committed borrowing facilities at all times so that the Group does not exceed the borrowing limits or covenants on any of its borrowing facilities.

The table below analyze the Group's non-derivative financial liabilities into relevant maturity grouping based on the remaining period, at the reporting date, to the contractual maturity dates. The amounts disclosed in the table are the contractual amounts.

31 Desember 2018/December 31, 2018						
Arus kas kontraktual yang tidak didiskontokan/ Contractual undiscounted cash flows						
Nilai tercatat/ Carrying Amount	Jumlah/ Total	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year	Lebih dari 1 tahun sampai 5 tahun/ More than 1 year but not more than 5 years		Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years	
Liabilitas Keuangan						Financial Liabilities
Utang Usaha	79,023,579	79,023,579	79,023,579	--	--	Trade Payables
Beban Akruwal	23,239,003	23,239,003	23,239,003	--	--	Accrued Expenses
Utang Pihak Berelasi	6,546,223	6,546,223	6,546,223	--	--	Due to Related Parties
Utang Bank	7,556,997	7,556,997	6,327,108	1,229,889	--	Bank Loans
Utang Sewa Pembiayaan	7,014,629	7,014,629	5,339,564	1,675,065	--	Lease Payables
Utang Lain-lain - Pihak Ketiga	31,373,460	31,373,460	23,800,624	7,572,836	--	Other Payable - Third Party
Jumlah	154,753,891	154,753,891	144,276,101	10,477,790	--	Total

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

31 Desember 2017/December 31, 2017					
Arus kas kontraktual yang tidak didiskontokan/ Contractual undiscounted cash flows					
	Nilai tercatat/ Carrying Amount	Jumlah/ Total	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year	Lebih dari	
				1 tahun sampai 5 tahun/ More than 1 year but not more than 5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years
Liabilitas Keuangan					Financial Liabilities
Utang Usaha	72,097,877	72,097,877	72,097,877	--	Trade Payables
Beban Akrua	17,175,233	17,175,233	17,175,233	--	Accrued Expenses
Utang Pihak Berelasi	9,288,645	9,288,645	9,288,645	--	Due to Related Parties
Utang Bank	11,033,567	11,033,567	4,231,930	6,801,637	Bank Loans
Utang Sewa Pembiayaan	24,143,299	24,143,299	19,889,164	4,254,135	Lease Payables
Utang Lain-lain - Pihak Ketiga	--	--	6,218,128	(6,218,128)	Other Payable -Third Party
Jumlah	133,738,621	133,738,621	128,900,977	4,837,644	Total

b. Manajemen Permodalan

Tujuan Grup dalam mengelola modal Grup adalah untuk mempertahankan kelangsungan usaha Grup guna memberikan imbal hasil kepada pemegang saham dan manfaat kepada pemangku kepentingan lainnya serta menjaga struktur modal yang optimal yang dapat mengurangi biaya modal.

Grup secara aktif dan berkala mereviu dan mengelola struktur permodalannya untuk memastikan struktur modal dan imbal hasil yang optimal kepada para pemegang saham, dengan mempertimbangkan kebutuhan akan modal di masa yang akan datang dan efisiensi modal, profitabilitas masa sekarang dan yang akan datang, proyeksi arus kas operasi, proyeksi pengeluaran modal dan proyeksi peluang investasi yang strategis. Untuk mempertahankan atau menyesuaikan struktur modal, Grup menyesuaikan jumlah dividen yang dibayar kepada para pemegang saham, menerbitkan saham baru atau menjual aset untuk mengurangi utang.

Grup memonitor permodalan berdasarkan rasio utang terhadap modal konsolidasian. Rasio utang terhadap modal dihitung dengan membagi utang bersih dengan jumlah modal. Utang bersih dihitung dari jumlah pinjaman (termasuk pinjaman jangka pendek dan jangka panjang yang disajikan pada laporan posisi keuangan konsolidasian) dikurangi dengan kas dan setara kas. Jumlah modal adalah total dari "ekuitas" seperti yang ada pada laporan posisi keuangan konsolidasian ditambah dengan utang bersih.

Rasio pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

b. Capital Management

The Group's objectives when managing capital are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders and benefits for other stakeholders and to maintain an optimal capital structure to reduce the cost of capital.

The Group actively and regularly reviews and manages its capital structure to ensure optimal capital structure and shareholder returns, taking into consideration the future capital requirements and capital efficiency of the Group, prevailing and projected profitability, projected operating cash flows, projected capital expenditures and projected strategic investment opportunities. In order to maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the amount of dividends paid to shareholders, issue new shares or sell assets to reduce debt.

The Group monitors capital on the basis of the Group's consolidated debt to equity ratio. The debt to equity ratio is calculated as net debt divided by total capital. Net debt is calculated as total borrowings (including current and non current borrowings as shown in the consolidated statement of financial position) less cash and cash equivalents. Total capital is calculated as "equity" as shown in the consolidated statement of financial position plus net debt.

The ratios as of December 31, 2018 and 2017 are as follows:

PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
 pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
 (Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

For the Years Ended
 December 31, 2018 and 2017
 (In United States Dollars, unless otherwise stated)

	<u>31 Desember 2018/</u> <u>December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/</u> <u>December 31, 2017</u>	
Utang			Debts
Utang Usaha - Pihak Ketiga	79,023,579	72,097,877	Trade Payable - Third Parties
Utang Sewa Pembiayaan	7,014,629	24,143,299	Lease Payables
Utang Pihak Berelasi	6,546,223	9,288,645	Due to Related Parties
Utang Bank	7,556,997	11,033,567	Bank Loans
Utang Lain-lain - Pihak Ketiga	31,373,460	12,968,968	Other Payable - Third Party
Jumlah Utang	131,514,888	129,532,356	Total Debts
Dikurangi:			Less:
Kas dan Setara Kas	6,265,488	10,672,333	Cash and Cash Equivalents
Utang Neto	125,249,400	118,860,023	Net Debt
Jumlah Ekuitas	230,673,419	227,431,502	Total Equity
Jumlah	355,922,819	346,291,525	Total
Rasio Utang terhadap			
Modal	<u>35.19%</u>	<u>34.32%</u>	Debt to Equity Ratio

c. Nilai Wajar Instrumen Keuangan

Nilai wajar aset keuangan diukur dengan menggunakan nilai kini dari estimasi arus kas masa mendatang yang didiskontokan menggunakan tingkat suku bunga pasar.

c. Fair Value of Financial Statements

The fair value of financial assets to third parties are determined using the present value of estimated futures cash flows, discounted at market rate.

Pengukuran Nilai Wajar pada Akhir Tahun Pelaporan Menggunakan/
Fair Value Measurement on End of Year Using

	<u>2018</u>	<u>Tingkat 1/ Level 1</u>	<u>Tingkat 2/ Level 2</u>	<u>Tingkat 3/ Level 3</u>	
<u>Aset Keuangan</u>					<u>Financial Assets</u>
Investasi pada Entitas Asosiasi	5,985,776	--	--	5,985,776	Investment in Associates
Investasi Tersedia Untuk Dijual	12,044,755	--	--	12,044,755	Available for Sale Investment
Jumlah	<u>18,030,531</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>18,030,531</u>	Total

Pengukuran Nilai Wajar pada Akhir Tahun Pelaporan Menggunakan/
Fair Value Measurement on End of Year Using

	<u>2017</u>	<u>Tingkat 1/ Level 1</u>	<u>Tingkat 2/ Level 2</u>	<u>Tingkat 3/ Level 3</u>	
<u>Aset Keuangan</u>					<u>Financial Assets</u>
Investasi pada Entitas Asosiasi	5,985,776	--	--	5,985,776	Investment in Associates
Investasi Tersedia Untuk Dijual	12,044,755	--	--	12,044,755	Available for Sale Investment
Jumlah	<u>18,030,531</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>18,030,531</u>	Total

33. Informasi Tambahan Arus Kas

a. Transaksi Non-Kas

Aktivitas yang tidak mempengaruhi arus kas:

	<u>31 Desember 2018/</u> <u>December 31, 2018</u>	<u>31 Desember 2017/</u> <u>December 31, 2017</u>
Penambahan Proyek Pengembangan Usaha melalui Utang Lain-lain pihak ketiga	23,800,626	--
Penambahan Aset Tetap melalui Utang Sewa Pembiayaan	3,419,304	10,395,695
Penambahan Aset Tetap melalui Utang Usaha	--	12,712,211
Penurunan piutang lain-lain melalui pemindahan kepemilikan saham	--	(6,792,826)

33. Cash Flow Additional Information

a. Non-Cash Transactions

Activities not affecting cash flow:

Additions in Business Development Project through Other Payable - Third Party
Additions in Fixed Assets Under Lease Payable
Additions in Fixed Assets Under Trade Payables
Decrease of others receivable through a transfer of ownership

PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)
 Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
 pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
 (Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
 For the Years Ended
 December 31, 2018 and 2017
 (In United States Dollars, unless otherwise stated)

b. Rekonsiliasi Liabilitas yang Timbul dari Aktivitas Pendanaan

Tabel dibawah ini menunjukkan rekonsiliasi liabilitas yang timbul dari pendanaan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018, sebagai berikut:

	Saldo Awal/ Beginning Balance	Arus Kas/ Cash flows	Perubahan Non Kas/ Non Cash Transaction				Saldo Akhir/ Ending Balance	
			Pergerakan Kurs Mata Uang Asing/ Foreign Exchange Rate	Saling Hapus Piutang Pihak Berelasi dan Ketiga dengan Utang Pihak Berelasi dan Ketiga/ Offsetting Due From Related and Third Parties Against Due To Related and Third Parties	Penambahan Aset Melalui Utang Pembiayaan/ Additional of Assets through Lease Payables	Diskonto yang diamortisasi/ Amortized Discount		
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	
31 Desember 2018								December 31, 2018
Utang Pihak Berelasi - Lancar	8,963,808	16,397,780	--	(19,140,202)	--	--	6,221,386	Due to Related Parties - Current
Utang Bank	11,033,567	(3,867,265)	(213,789)	--	--	604,484	7,556,997	Bank Loans
Utang Sewa Pembiayaan	24,143,299	(20,547,974)	--	--	3,419,304	--	7,014,629	Lease Payables
Utang Lain-lain - Pihak Ketiga	12,968,968	--	824,719	17,579,773	--	--	31,373,460	Other Payable - Third Party
Jumlah	57,109,642	(8,017,459)	610,930	(1,560,429)	3,419,304	604,484	52,166,472	Total

34. Komitmen dan Perjanjian Penting

a. Perjanjian Operasi Bengalon (Bengalon Operating Agreement Mining Services Term)-BOAMS dengan PT Kaltim Prima Coal

Pada tanggal 27 Mei 2004, Perusahaan menandatangani Perjanjian Operasi dengan PT Kaltim Prima Coal (KPC) untuk menyediakan jasa penambangan di lokasi tambang Bengalon, Kalimantan Timur, tempat penambangan milik KPC. Perusahaan berkewajiban untuk menyediakan seluruh bangunan, peralatan, mesin-mesin dan fasilitas penting lainnya untuk melakukan kegiatan penambangan dan pengangkutan batubara. KPC akan membayar Perusahaan atas jasa yang dilakukannya berdasarkan jumlah batubara yang dikirim setiap bulan ke pelabuhan batubara.

Selanjutnya, pada tanggal 9 Maret 2007, Perusahaan dan KPC menyepakati Kontrak Variasi Perjanjian 1 mengenai perubahan jangka waktu berakhirnya Perjanjian yang menjadi berakhir pada hari habisnya cadangan ekonomis batubara (*life of mine*) di Bengalon Coal Project. Pada tanggal yang sama kedua belah pihak juga menandatangani Kontrak Variasi Perjanjian 2 yang antara lain berisi kesepakatan bahwa Perusahaan akan bertanggungjawab atas pembangunan infrastruktur pada beberapa Pit tertentu, sedangkan KPC akan membiayai seluruh pembiayaan untuk pembangunan tersebut.

34. Commitment and Important Agreement

a. Bengalon Operating Agreement Mining Services Term-BOAMS with PT Kaltim Prima Coal

On May 27, 2004, the Company entered into the Bengalon Operating Agreement (the Contract) with PT Kaltim Prima Coal (KPC) to conduct mining services at Bengalon, East Kalimantan, mine site of KPC. The Company has the obligation to provide all buildings, equipments, machineries, and other significant facilities to conduct coal mining and hauling services. KPC will pay the Company for its services based on the total amount of coal delivered to the port on a monthly basis.

Subsequently, on March 9, 2007, the Company and KPC mutually agreed Contract Variation 1 pertaining to change the expiration date of the contract to the end of economical coal reserves (*life of mine*) of Bengalon Coal Project. At the same date, both parties signed Contract Variation 2 containing agreement that the Company will be responsible for the construction activities of infrastructures in certain Pits and KPC will be responsible to bear the entire cost of such constructions.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**b. Perjanjian Operasi Asam Asam dengan
PT Arutmin Indonesia**

Pada tanggal 22 Maret 2007, Perusahaan menandatangani perjanjian dengan PT Arutmin Indonesia ("Arutmin") sehubungan dengan penyediaan jasa pertambangan di proyek Asam Asam, Kalimantan Selatan, tempat penambangan milik Arutmin.

Arutmin akan membayar Perusahaan atas jasa pertambangan tersebut berdasarkan suatu formula tertentu yang mencakupi jumlah batubara yang dikirim per bulan ke pelabuhan pengiriman.

Perjanjian ini berlaku 20 tahun dan dimulai sejak bulan Agustus 2008 tapi dapat diakhiri berdasarkan kesepakatan kedua belah pihak. Salah satu pihak dapat memutuskan untuk mengakhiri perjanjian dengan menjelaskan alasan-alasannya yang dapat diterima oleh pihak lainnya.

c. Perjanjian PLN untuk Batubara Berkalori Rendah (LRC)

Berdasarkan Perjanjian Jual Beli antara PT Perusahaan Listrik Negara (PLN) dengan konsorsium yang dibentuk oleh Perusahaan dan Arutmin (Pemasok) tanggal 15 Desember 2006, Pemasok sepakat untuk mengirim LRC kepada PLN. PLN akan membayar Pemasok dengan harga yang disepakati untuk setiap ton batubara yang diterima. Perjanjian ini berlaku untuk masa 20 (dua puluh) tahun sejak Juni 2013.

Setiap tahun PLN akan melakukan uji tuntas terhadap kinerja menyeluruh dari Pemasok yang hasilnya akan menentukan kelanjutan Perjanjian ini. Selain daripada itu, perjanjian ini akan berakhir bilamana Perusahaan tidak mengirimkan batubara sesuai dengan yang disepakati dalam perjanjian.

d. Kontrak Pengembangan Pertambangan

Pada tanggal 17 April 2014, Perusahaan menandatangani Kontrak Pengembangan Pertambangan dengan PT Dairi Prima Mineral (DPM) dan China Nonferrous Metal Industry's Foreign Engineering and Construction Co., Ltd (CNMIFEC). DPM adalah pemilik sebuah lahan tambang biji besi di Sumatera Utara. Perusahaan bekerja sama dengan CNMIFEC dalam menyediakan jasa pengembangan penambangan biji besi kepada DPM.

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

**b. Asam Asam Operation Agreement with
PT Arutmin Indonesia**

On March 22, 2007, the Company signed the Asam asam operating agreement with PT Arutmin Indonesia ("Arutmin") in connection with the provision of mining services in project Asam Asam, South Kalimantan, mine site of Arutmin.

Arutmin will pay the Company for its mining services based on a particular formula that includes the amount of coal delivered to the port on a monthly basis.

This agreement will be effective for 20 years and start from August 2008 but can be terminated based on mutual agreement by both parties. A party may terminate the agreement with providing the reasons for termination which are acceptable by another party.

c. PLN Agreement for Low Rank Coal (LRC)

Based on the Sale and Purchase Agreement between PT Perusahaan Listrik Negara (PLN) and a consortium of the Company and Arutmin (Suppliers) dated December 15, 2006, the Suppliers agreed to deliver (LRC) to PLN. PLN will pay a corresponding price per tonne of coal received. This agreement will expire in 20 (twenty) years effective from June 2013.

Each year PLN will conduct due diligence to review the performance of the Supplier, the results of which will determine the continuance of this Agreement. In addition, the agreement may be terminated in case the Company fails to deliver coals as specified in the agreement.

d. Mining Development Contract

On April 17, 2014, the Company signed a Mining Development Contract with PT Dairi Prima Mineral (DPM) and China Nonferrous Metal Industry's Foreign Engineering and Construction Co., Ltd (CNMIFEC). DPM is the owner of a zinc mining area in North Sumatera. The Company jointly with CNMIFEC to provide a zinc mining development services to DPM.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

Kontrak ini dibatalkan sehubungan dengan tidak terpenuhinya beberapa ketentuan oleh salah satu pihak.

e. Perjanjian Jasa Pertambangan dengan PT Cakrawala Langit Sejahtera (CLS)

Pada tanggal 25 Februari 2016, Perusahaan menandatangani perjanjian dengan CLS untuk melakukan pekerjaan penambangan yang dilakukan oleh CLS di Proyek Batubara Satui milik Arutmin di Kalimantan Selatan.

f. Perjanjian Jasa Manajemen Teknis dengan PT Asmin Koalindo Tuhup (AKT)

Pada tanggal 26 Oktober 2016, Perusahaan menandatangani perjanjian dengan AKT untuk melakukan jasa manajemen perencanaan teknis dan pengawasan terhadap kegiatan operasional penambangan di lokasi proyek AKT, Muara Teweh, di Kalimantan Tengah.

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

This contract was terminated since some of the circumstance did not comply by one of the parties.

e. Mining Service Agreement with PT Cakrawala Langit Sejahtera (CLS)

On February 25, 2016, the Company signed an agreement with CLS to perform mining activities of CLS at Satui Coal Project owned by Arutmin at South Kalimantan.

f. Management Technical Service Agreement with PT Asmin Koalindo Tuhup (AKT)

On October 26, 2016, the Company signed an agreement with AKT to perform management technical services and supervision on mining operational activities of at AKT project, Muara Teweh, at Central Kalimantan.

35. Liabilitas Kontinjensi

Perusahaan menerima surat keputusan dari Komisi Pengawas Persaingan Usaha (KPPU) No. 09/KPPU-M/2017 terkait keterlambatan pemberitahuan pengambilalihan saham (Akuisisi) PT Cipta Multi Prima, entitas anak, oleh Perusahaan sejak tahun 2015, dimana Pengadilan Negeri Jakarta Selatan dalam keputusannya No. 769/Pdt.G.KPPU/2018/PN.Jkt.Sel tertanggal 6 Desember 2018.

Pada tanggal 19 Desember 2018, Perusahaan mengajukan kasasi ke Mahkamah Agung sehubungan dengan keputusan tersebut.

Sampai dengan tanggal penerbitan Laporan keuangan konsolidasian, proses hukum masih berjalan.

36. Standar dan Interpretasi Telah Diterbitkan Namun Belum Diterapkan

Standar dan amandemen standar berikut efektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2019, dengan penerapan dini diperkenankan yaitu:

- a. PSAK 22 (Penyesuaian 2018): "Kombinasi Bisnis"
- b. PSAK 24 (Amandemen 2018): "Imbalan Kerja tentang Amendemen, Kurtailmen atau Penyelesaian Program"

35. Contingent Liability

The Company received the decision letter from Commission for the Supervisory of Business Competition (KPPU) No. 09/KPPU-M/2017 regarding late notice of acquisition of shares (Acquisition) of PT Cipta Multi Prima, a subsidiary, by the Company since 2015, based on the decision letter of South Jakarta District Court No.769/Pdt.G.KPPU/2018/PN.Jkt.Sel dated December 6, 2018.

On December 19, 2018, the Company filed an appeal to the Supreme Court in connection with the decision.

As of the issuance date of the consolidated financial statements, legal process is still ongoing.

36. Standard and Interpretation Issued But Not Yet Adopted

The following standards and amendments to standards effective for periods beginning on or after January 1, 2019, with earlier application permitted, namely:

- a. PSAK 22 (Improvement 2018): "Business Combination"
- b. PSAK 24 (Amendment 2018): "Employee Benefit regarding Plan Amendment, Curtailment or Settlement"

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

- c. PSAK 26 (Penyesuaian 2018): "Biaya Pinjaman"
- d. PSAK 46 (Penyesuaian 2018): "Pajak Penghasilan"
- e. PSAK 66 (Penyesuaian 2018): "Pengaturan Bersama"
- f. ISAK 33: "Transaksi Valuta Asing dan Imbalan di Muka"
- g. ISAK 34: "Ketidakpastian dalam Perlakuan Pajak Penghasilan"

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

- a. PSAK 71: "Instrumen Keuangan"
- b. PSAK 72: "Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan"
- c. PSAK 73: "Sewa"
- d. PSAK 62 (Amandemen 2017): "Kontrak Asuransi tentang Menerapkan PSAK 71: Instrumen Keuangan dengan PSAK 62: Kontrak Asuransi"
- e. PSAK 15 (Amandemen 2017): "Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama tentang Kepentingan Jangka Panjang pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama"
- f. PSAK 71 (Amandemen 2018): "Instrumen Keuangan tentang Fitur Percepatan Pelunasan dengan Kompensasi Negatif"

Hingga tanggal laporan keuangan konsolidasian ini diotorisasi, Grup masih melakukan evaluasi atas dampak potensial dari penerapan standar baru, amandemen standar dan interpretasi standar tersebut.

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

- c. PSAK 26 (Improvement 2018): "Borrowing Cost"
- d. PSAK 46 (Improvement 2018): "Income Taxes"
- e. PSAK 66 (Improvement 2018): "Joint Arrangement"
- f. ISAK 33: "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration"
- g. ISAK 34: "Uncertainty over Income Tax Treatments"

The following standards and amendments to standards effective for periods beginning on or after January 1, 2020, with earlier application permitted, namely:

- a. PSAK 71: "Financial Instrument"
- b. PSAK 72: "Revenue from Contract with Customer"
- c. PSAK 73: "Lease"
- d. PSAK 62 (Amendment 2017): "Insurance Contract regarding Applying PSAK 71: Financial Instruments with PSAK 62: Insurance Contract"
- e. PSAK 15 (Amendment 2017): "Investment in Associates and Joint Ventures regarding Long-term Interests in Associates and Joint Ventures"
- f. PSAK 71 (Amendment 2018): "Financial Instrument regarding Prepayment Features with Negative Compensation"

Until the date of the interim consolidated financial statements is authorized, the Group is still evaluating the potential impact of the adoption of new standards, amendments to standards and interpretations of these standards.

37. Peristiwa setelah Periode Pelaporan

- a. Pada tanggal 31 Januari 2019, berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Luar Biasa memutuskan untuk:
 - 1) Memberhentikan Bapak Suadi Atma sebagai Presiden Komisaris dan mengangkat kembali sebagai Wakil Presiden Komisaris;
 - 2) Mengangkat Bapak Muhammad Lutfi sebagai Presiden Komisaris;
 - 3) Mengangkat Bapak Saptari Hoedaja sebagai Direktur.
- b. Pada bulan Januari 2019, seluruh utang modal kerja kepada PT Kaltim Prima Coal sebesar Rp70.730.400.000 telah dilunasi Perusahaan (Catatan 28d).

37. Events after Reporting Period

- a. On January 31, 2019, the Extraordinary Shareholder Meeting decided to:
 - 1) Dismiss Mr. Suadi Atma as President Commissioner and appointed as Vice President Commissioner;
 - 2) Appointed Mr. Muhammad Lutfi as President Commissioner;
 - 3) Appointed Mr. Saptari Hoedaja as Director.
- b. On January 2019, all the working capital loan to PT Kaltim Prima Coal amounting to Rp70,730,400,000 already fully settled by the Company (Note 28d).

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

- c. Pada bulan Februari 2019, Perusahaan telah melunasi seluruh utang sewa pembiayaan kepada PT Hexa Finance Indonesia (Catatan 18).
- d. Pada bulan Maret 2019, Perusahaan memenangi tender atas proyek pembangunan akses jalan tambang di PT Dairi Prima Mineral.

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

- c. On February 2019, the Company already fully settled all of the lease payables to PT Hexa Finance Indonesia (Note 18).
- d. On March 2019, the Company award by a bidding of mine access road construction project at PT Dairi Prima Mineral.

38. Kelangsungan Usaha

Laporan keuangan konsolidasian ini telah disusun dengan asumsi bahwa Grup akan melanjutkan usahanya secara berkelanjutan.

Kegiatan operasi utama Grup selama ini seluruhnya berhubungan dengan bisnis batubara. Kondisi bisnis batubara selama tahun 2018 telah mengalami peningkatan, sehingga mempengaruhi kinerja keuangan Grup. Selain itu, pada 31 Desember 2018, Grup masih membukukan saldo defisit sebesar USD89,996,414.

Dalam menghadapi kondisi tersebut di atas, manajemen Grup menyusun rencana untuk tetap melanjutkan dan meningkatkan kinerjanya, dengan melakukan langkah-langkah antara lain sebagai berikut:

- a. Menjajaki perjanjian baru sehubungan dengan industri lain di luar batubara; dan
- b. Melanjutkan berbagai pengembangan proyek tertentu.

Manajemen Grup berkeyakinan bahwa rencana yang disusun dan langkah-langkah yang dilaksanakan tersebut di atas dapat berjalan secara efektif. Kemampuan Grup untuk mempertahankan kelangsungan hidupnya masih tergantung pada dukungan keuangan yang terus menerus dari pemegang saham Grup, serta pencapaian kinerja keuangan yang memuaskan.

Keefektifan langkah-langkah tersebut tergantung pada eksistensi dari Manajemen serta kondisi bisnis dan industri di masa depan dimana Grup beroperasi.

Oleh karena itu masih terdapat ketidakpastian material yang dapat menimbulkan keraguan signifikan atas kemampuan Grup untuk mempertahankan kelangsungan usahanya.

38. Going Concern

The consolidated financial statements have been prepared with assumption that the Group will continue to act as a going concern.

The Group main operating activity has been fully related with the coal industry. The coal industry condition during the year 2018 has increased, thus affecting the Group's financial performance. In addition, as of December 31, 2018, the Group still recorded an accumulated deficit of USD89,996,414.

Due to the above conditions, the Group's Management plan to continue and enhance its performance, by doing some of the following steps:

- a. Exploring new agreement related with industry outside coal; and*
- b. Continuing development of certain projects.*

The Group's management believes that the plans and implementation of the measures mentioned above will be effective. The Group's ability to maintain it as a going concern will still depends on the continuous financial support from the Group's shareholders, as well as the achievement of satisfactory financial performance.

The effectiveness of these steps depends on the existence of the management along with the business conditions and industry conditions in the future where the Group operates.

Hence, there are still a material uncertainty that may cast significant doubt about the Group's ability to continue as going concern.

**PT DARMA HENWA Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**39. Tanggung Jawab dan Otorisasi Penerbitan
Laporan Keuangan Konsolidasian**

Direksi Perusahaan bertanggung jawab atas penyusunan dan isi laporan keuangan konsolidasian yang disetujui untuk diterbitkan pada tanggal 2 April 2019.

**PT DARMA HENWA Tbk AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In United States Dollars, unless otherwise stated)

**39. Responsibility and Authorization of
Consolidated Financial Statement**

The Company's Directors are responsible for the preparation and content of the consolidated financial statements which were authorized to be issued on April 2, 2019.