

# Laporan Keuangan

Financial Statement



**2024**



# **PT ESTA DANA VENTURA**

**LAPORAN KEUANGAN/  
FINANCIAL STATEMENTS**

**UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2024/  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2024**

**DAN/ AND**

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

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG  
TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2024  
DAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
31 DESEMBER 2024  
PT ESTA DANA VENTURA ("PERUSAHAAN")**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

1. Nama : Rony Harianto  
Alamat kantor : Wisma D'Esta Kavling Komersial AH 2  
No. 7, Bumi Serpong Damai,  
Kel. Rawabuntu/ Kec. Serpong,  
Tangerang Selatan 15310  
  
Alamat domisili  
sesuai KTP : Perum Mega Kebun Jeruk B3/18 RT 002 /  
RW 009 Kel. Joglo / Kec. Joglo Jakarta  
Barat  
Nomor telepon : 021-8063-4566  
Jabatan : Direktur Utama
2. Nama : Suryanto Witono  
Alamat kantor : Wisma D'Esta Kavling Komersial AH 2  
No. 7, Bumi Serpong Damai,  
Kel. Rawabuntu/ Kec. Serpong,  
Tangerang Selatan 15310  
  
Alamat domisili  
sesuai KTP : Villa Tomang Mas E/4, Kel. Duri Kepa,  
Kec. Kebon Jeruk, Jakarta Barat  
  
Nomor telepon : 0816-1992-278  
Jabatan : Direktur

Menyatakan bahwa:

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

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.  
Atas nama dan mewakili Dewan Direksi,

**DIRECTORS' STATEMENT LETTER REGARDING  
RESPONSIBILITY FOR THE FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2024  
AND FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2024  
PT ESTA DANA VENTURA ("THE COMPANY")**

I am, the undersigned:

1. Name : Rony Harianto  
Office address : Wisma D'Esta Kavling Komersial AH 2  
No. 7, Bumi Serpong Damai,  
Kel. Rawabuntu/ Kec. Serpong,  
Tangerang Selatan 15310  
  
Domicile as stated  
in KTP : Perum Mega Kebun Jeruk B3/18 RT  
002 / RW 009 Kel. Joglo / Kec. Joglo  
Jakarta Barat  
Phone number : 021-8063-4566  
Position : President Director
2. Name : Suryanto Witono  
Office address : Wisma D'Esta Kavling Komersial AH 2  
No. 7, Bumi Serpong Damai,  
Kel. Rawabuntu/ Kec. Serpong,  
Tangerang Selatan 15310  
  
Domicile as stated  
in KTP : Villa Tomang Mas E/4, Kel. Duri  
Kepa, Kec. Kebon Jeruk, Jakarta  
Barat  
Phone number : 0816-1992-278  
Position : Director

State that:

1. We are responsible for the preparation and presentation of the Company's financial statements;
2. The Company's financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;
3. a. All information in the Company's financial statements has been disclosed in a complete and truthful manner;  
b. The Company's financial statements do not contain misleading material information or facts, nor do they omit material information and facts.
4. We are responsible for the Company's internal control system.

Thus, this statement letter is made truthfully.  
For and on behalf of the Board of Directors,

Tangerang Selatan, 15 September 2025/  
South Tangerang, September 15, 2025

  
Rony Harianto  
Direktur Utama / President Director

  
Suryanto Witono  
Direktur / Director



Ekshibit A

Exhibit A

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN**  
**31 DESEMBER 2024**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
**AS OF DECEMBER 31, 2024**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember/ December 31,			
		2024	2023 <sup>1)</sup>	2022 <sup>1)</sup>	
<b>ASET</b>					<b>ASSETS</b>
Kas dan setara kas	4	220.854.440.940	296.817.706.723	57.970.316.012	Cash and cash equivalents
Deposito berjangka	5	76.853.858.417	95.850.000.000	48.671.428.573	Time deposits
Piutang pembiayaan modal ventura - setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai sebesar Rp 271.855.679.208 Rp 298.249.432.962 dan Rp 76.110.712.765 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2024, 2023 dan 2022	6	576.347.729.029	1.054.534.932.012	756.238.544.693	Venture capital financing receivables - net of allowance for impairment losses of Rp 271,855,679,208 Rp 298,249,432,962 and Rp 76,110,712,765 as of December 31, 2024, 2023 and 2022, respectively
Piutang lain-lain					Other receivables
Pihak berelasi	7,25	423.336.922.651	29.142.235.629	11.720.998.996	Related parties
Pihak ketiga	7	62.325.657.480	30.387.234.340	12.665.477.934	Third parties
Biaya dibayar di muka dan uang muka	8	35.358.585.373	10.471.107.511	10.302.844.248	Prepaid expenses and advances
Penyertaan saham					Investments in shares
Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laba rugi	9	7.446.412.050	9.103.905.200	13.163.625.600	Financial assets at fair value through profit or loss
Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain	9	1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000	Financial assets at fair value through other comprehensive income
Investasi pada asosiasi	9	2.577.626.962	2.730.407.536	1.472.905.808	Investment in an associate
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 45.271.183.170, Rp 40.231.149.554 dan Rp 34.657.597.497 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2024, 2023 dan 2022	10	65.926.065.218	56.085.279.190	27.763.321.706	Fixed assets - net of accumulated depreciation of Rp 45,271,183,170, Rp 40,231,149,554 and Rp 34,657,597,497 as of December 31, 2024, 2023 and 2022, respectively
Aset hak-guna - setelah dikurangi akumulasi amortisasi sebesar Rp 7.598.079.802, Rp 5.493.969.515 dan Rp 3.943.266.669 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2024, 2023 dan 2022	11	7.307.464.516	7.484.708.020	6.409.042.075	Right-of-use assets - net of accumulated amortization of Rp 7,598,079,802, Rp 5,493,969,515 and Rp 3,943,266,669 as of December 31, 2024, 2023, and 2022, respectively
Aset takberwujud - setelah dikurangi akumulasi amortisasi sebesar Rp 5.997.903.193, Rp 3.335.853.346 dan Rp 2.098.887.370 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2024, 2023 dan 2022		6.695.012.825	9.357.062.672	8.953.788.648	Intangible assets - net of accumulated amortization of Rp 5,997,903,193, Rp 3,335,853,346 and Rp 2,098,887,370 as of December 31, 2024, 2023 and 2022, respectively
Aset pajak tangguhan	16	1.621.715.003	1.315.557.701	912.980.808	Deferred tax assets
Taksiran tagihan restitusi pajak penghasilan	16	3.361.341.151	-	-	Estimated claim for income tax refund
Aset lainnya		12.727.867.171	8.106.095.966	4.880.132.812	Other assets
<b>JUMLAH ASET</b>		<b>1.503.740.698.786</b>	<b>1.612.386.232.500</b>	<b>962.125.407.913</b>	<b>TOTAL ASSETS</b>

<sup>1)</sup> Disajikan kembali (Lihat Catatan 32)

<sup>1)</sup> As restated (See Note 32)

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan  
pada Ekshibit E terlampir  
yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan  
dari Laporan Keuangan secara keseluruhan

See accompanying Notes to  
Financial Statements on Exhibit E  
which are integral part of  
the Financial Statements taken as a whole

Ekshibit A/2

Exhibit A/2

PT ESTA DANA VENTURA  
LAPORAN POSISI KEUANGAN  
31 DESEMBER 2024  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT ESTA DANA VENTURA  
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION  
AS OF DECEMBER 31, 2024  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember/ December 31,			
		2024	2023 <sup>1)</sup>	2022 <sup>1)</sup>	
<b>LIABILITAS DAN EKUITAS (DEFISIENSI MODAL)</b>					<b>LIABILITIES AND EQUITY (CAPITAL DEFICIENCY)</b>
<b>LIABILITAS</b>					<b>LIABILITIES</b>
Pinjaman bank					Bank loans
Pihak ketiga	12	371.384.845.239	874.757.207.946	626.771.326.080	Third parties
Pihak berelasi	12,25	2.956.848.476	6.445.411.919	5.036.581.652	Related parties
Pinjaman dari					Loans from other
institusi keuangan lainnya					financial institutions
Pihak ketiga	13	828.108.108.496	547.899.340.329	25.000.000.000	Third parties
Pihak berelasi	13,25	73.975.293.966	-	-	Related party
Utang lain-lain					Other payables
Pihak ketiga	14	112.418.162.639	164.080.073.540	156.901.040.459	Third parties
Pihak berelasi	14,25	3.350.000.000	650.000.000	650.000.000	Related party
Beban masih harus dibayar					Accrued expenses
Utang pajak	16	2.931.398.101	7.128.028.990	9.097.747.648	Taxes payables
Liabilitas sewa	11,25	120.904.271	959.063.241	1.033.625.240	Lease liabilities
Liabilitas sewa pembiayaan	15	-	25.738.296	120.670.937	Finance lease liability
Liabilitas imbalan pascakerja	17	7.371.431.831	6.401.995.266	4.471.657.199	Post-employment benefits liabilities
Jumlah Liabilitas		1.410.004.198.117	1.639.478.477.945	863.996.679.724	Total Liabilities
<b>EKUITAS (DEFISIENSI MODAL)</b>					<b>EQUITY (CAPITAL DEFICIENCY)</b>
Modal saham - nilai nominal					Share capital - par value of
Rp 1.000.000 per saham					Rp 1,000,000 per share
Modal dasar - 240.000 saham					Authorized - 240,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor					Issued and fully paid capital -
penuh - 112.966 saham, 86.000 saham					112,966 shares, 86,000 shares
dan 61.000 saham pada tanggal					and 61,000 shares as of
31 Desember 2024, 2023					December 31, 2024, 2023
dan 2022	18	112.966.000.000	86.000.000.000	61.000.000.000	and 2022
Tambahan modal disetor	18	88.364.493.294	-	-	Additional paid-in capital
Komponen ekuitas lainnya					Other equity components
(Defisit) saldo laba		( 107.683.140.250)	( 113.366.943.078)	36.671.159.446	(Deficits) retained earnings
Jumlah Ekuitas (Defisiensi Modal)		93.736.500.669	( 27.092.245.445)	98.128.728.189	Total Equity (Capital Deficiency)
<b>JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS (DEFISIENSI MODAL)</b>		1.503.740.698.786	1.612.386.232.500	962.125.407.913	<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY (CAPITAL DEFICIENCY)</b>

<sup>1)</sup> Disajikan kembali (Lihat Catatan 32)

<sup>1)</sup> As restated (See Note 32)

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan  
pada Ekshibit E terlampir  
yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan  
dari Laporan Keuangan secara keseluruhan

See accompanying Notes to  
Financial Statements on Exhibit E  
which are integral part of  
the Financial Statements taken as a whole

Tangerang Selatan, 15 September/ September 15, 2025

  
**Rony Harianto**  
Direktur Utama/ President Director

  
**Suryanto Witono**  
Direktur/ Director



Ekshibit B

Exhibit B

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN**  
**KOMPREHENSIF LAIN**  
**UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2024**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**STATEMENT OF PROFIT OR LOSS**  
**AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME**  
**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2024**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2024	2023 <sup>*)</sup>	
<b>PENDAPATAN OPERASIONAL</b>				<b>OPERATING INCOME</b>
Pendapatan bunga	19	575.837.972.233	575.858.790.450	Interest income
Pendapatan provisi dan administrasi	20	34.814.589.195	26.925.401.061	Provision and administration revenue
<b>Jumlah Pendapatan Operasional</b>		<b>610.652.561.428</b>	<b>602.784.191.511</b>	<b>Total Operating Income</b>
<b>BEBAN OPERASIONAL</b>				<b>OPERATING EXPENSES</b>
Beban keuangan	24	( 205.331.000.614)	( 147.412.434.344)	Finance costs
Beban gaji dan tunjangan	21	( 247.579.928.195)	( 215.052.940.142)	Salaries and benefits expenses
Beban kerugian penurunan dan penghapusan piutang pembiayaan modal ventura	6	( 35.209.384.782)	( 276.132.891.671)	Impairment losses and write-off of venture capital financing receivables
Beban umum dan administrasi	22	( 102.289.829.801)	( 85.059.490.769)	General and administrative expenses
<b>Jumlah Beban Operasional</b>		<b>( 590.410.143.392)</b>	<b>( 723.657.756.926)</b>	<b>Total Operating Expenses</b>
<b>LABA OPERASIONAL</b>		<b>20.242.418.036</b>	<b>( 120.873.565.415)</b>	<b>PROFIT FROM OPERATIONS</b>
<b>BEBAN OPERASI LAIN-LAIN</b>				<b>OTHER OPERATING EXPENSE</b>
Beban operasi lainnya - Neto	23	( 14.827.414.504)	( 18.974.173.045)	Other operating expenses - Net
<b>LABA (RUGI) SEBELUM MANFAAT (BEBAN) PAJAK PENGHASILAN</b>		<b>5.415.003.532</b>	<b>( 139.847.738.460)</b>	<b>INCOME (LOSS) BEFORE INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE)</b>
Manfaat (beban) pajak penghasilan - Neto	16	268.799.296	( 10.190.364.064)	Income tax (benefit) expense - Net
<b>LABA (RUGI) TAHUN BERJALAN</b>		<b>5.683.802.828</b>	<b>( 150.038.102.524)</b>	<b>INCOME (LOSS) FOR THE YEAR</b>

<sup>\*)</sup> Disajikan kembali (Lihat Catatan 32)

<sup>\*)</sup> As Restated (See Note 32)

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan  
pada Ekshibit E terlampir  
yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan  
dari Laporan Keuangan secara keseluruhan

See accompanying Notes to  
Financial Statements on Exhibit E  
which are integral part of  
the Financial Statements taken as a whole

PT ESTA DANA VENTURA  
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN  
KOMPREHENSIF LAIN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2024  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT ESTA DANA VENTURA  
STATEMENT OF PROFIT OR LOSS  
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2024  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	2024	2023 <sup>1)</sup>	
(KERUGIAN) PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE (LOSS) INCOME
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi				Items that will not be reclassified to profit or loss
Pengukuran kembali atas liabilitas imbalan kerja	17	( 169.809.118)	( 220.164.623)	Remeasurement of defined benefit liabilities
Pajak penghasilan terkait	16	37.358.006	48.436.217	Related income tax
Bagian atas rugi komprehensif lain pada entitas asosiasi	9	( 53.098.896)	( 11.142.704)	Share in other comprehensive loss income of an associate
JUMLAH RUGI PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN - SETELAH PAJAK		( 185.550.008)	( 182.871.110)	TOTAL OTHER COMPREHENSIVE LOSS - NET OF TAX
JUMLAH LABA (RUGI) KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		5.498.252.820	( 150.220.973.634)	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE YEAR


<sup>1)</sup> Disajikan kembali (Lihat Catatan 32)


<sup>1)</sup> As restated (See Note 32)

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan  
pada Ekshibit E terlampir  
yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan  
dari Laporan Keuangan secara keseluruhan

See accompanying Notes to  
Financial Statements on Exhibit E  
which are integral part of  
the Financial Statements taken as a whole

Tangerang Selatan, 15 September/ September 15, 2025

  
Rony Hariyanto  
Direktur Utama/ President Director

  
Suryanto Witono  
Direktur/ Director

ESTA  
DANA VENTURA

Ekshibit C

Exhibit C

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS**  
**UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2024**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY**  
**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2024**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	Modal ditempatkan dan disetor penuh/ Issued and fully paid capital	Tambahan modal disetor/ Additional paid-in capital	Komponen ekuitas lainnya/ Other equity components	Saldo laba (defisit)/ Retained earnings (deficit)	Jumlah ekuitas (defisiensi modal)/ Total equity (capital deficiency)	
Saldo 1 Januari 2023, dilaporkan sebelumnya		61.000.000.000	-	457.568.743	77.018.729.486	138.476.298.229	Balance as of January 1, 2023, as previously reported
Penyajian kembali	32	-	-	-	( 40.347.570.040)	( 40.347.570.040)	Restatement
Saldo per 1 Januari 2023, disajikan kembali		61.000.000.000	-	457.568.743	36.671.159.446	98.128.728.189	Balance as of January 1, 2023, as restated
Setoran modal	18	25.000.000.000	-	-	-	25.000.000.000	Paid up capital
Rugi tahun berjalan		-	-	-	( 150.038.102.524)	( 150.038.102.524)	Loss for the year
Rugi komprehensif lain tahun berjalan		-	-	( 182.871.110)	-	( 182.871.110)	Other comprehensive loss for the year
Saldo per 31 Desember 2023, disajikan kembali		<u>86.000.000.000</u>	<u>-</u>	<u>274.697.633</u>	<u>( 113.366.943.078)</u>	<u>( 27.092.245.445)</u>	Balance as of December 31, 2023, as restated
Saldo per 31 Desember 2023, dilaporkan sebelumnya		86.000.000.000	-	274.697.633	111.486.423.309	197.761.120.942	Balance as of December 31, 2023, as previously reported
Penyajian kembali	32	-	-	-	( 224.853.366.387)	( 224.853.366.387)	Restatement
Saldo per 31 Desember 2023, disajikan kembali		86.000.000.000	-	274.697.633	( 113.366.943.078)	( 27.092.245.445)	Balance as of December 31, 2023, as restated
Setoran modal	18	26.966.000.000	88.364.493.294	-	-	115.330.493.294	Paid up capital
Laba tahun berjalan		-	-	-	5.683.802.828	5.683.802.828	Profit for the year
Rugi komprehensif lain tahun berjalan		-	-	( 185.550.008)	-	( 185.550.008)	Other comprehensive loss for the year
Saldo per 31 Desember 2024		<u>112.966.000.000</u>	<u>88.364.493.294</u>	<u>89.147.625</u>	<u>( 107.683.140.250)</u>	<u>93.736.500.669</u>	Balance as of December 31, 2024

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan  
pada Ekshibit E terlampir  
yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan  
dari Laporan Keuangan secara keseluruhan

See accompanying Notes to  
Financial Statements on Exhibit E  
which are integral part of  
the Financial Statements taken as a whole

Ekshibit D

Exhibit D

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**LAPORAN ARUS KAS**  
**UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2024**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**STATEMENT OF CASH FLOWS**  
**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2024**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
<b>ARUS KAS UNTUK</b>			<b>CASH FLOWS FOR</b>
<b>AKTIVITAS OPERASI</b>			<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Laba (rugi) sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan	5.415.003.532	( 139.847.738.460)	Income (loss) before income tax benefit (expense)
Penyesuaian untuk:			Adjustments for:
Beban keuangan	205.331.000.614	147.412.434.344	Finance cost
Kerugian penurunan piutang pembiayaan modal ventura	38.573.040.387	276.132.891.671	Impairment losses of venture capital financing receivables
Amortisasi aset hak-guna	4.824.110.276	1.550.702.846	Amortization of right-of-use assets
Amortisasi aset takberwujud	2.662.049.847	1.236.965.976	Amortization of intangible assets
Penyusutan aset tetap	5.516.855.687	5.710.548.634	Depreciation of fixed assets
Rugi dari perubahan nilai wajar pada aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laba rugi	1.657.493.150	4.059.720.400	Loss in change of fair value of financial asset at fair value through profit or loss
Imbalan pascakerja	1.093.426.947	1.849.062.902	Post-employment benefits
Bagian rugi (laba) investasi entitas asosiasi	99.681.678	( 1.268.644.432)	Share in net loss (gain) of investment in an associate
Keuntungan atas pelepasan aset tetap	( 10.641.772)	( 18.261.675)	Gain on disposal of fixed assets
Pendapatan bunga	( 575.837.972.233)	( 575.858.790.450)	Interest income
Rugi operasi sebelum perubahan aset dan liabilitas operasi	( 310.675.951.887)	( 279.041.108.244)	Operating loss before changes in operating assets and liabilities
Perubahan aset dan liabilitas operasi:			Changes in operating assets and liabilities:
Piutang pembiayaan modal ventura	16.277.239.945	( 574.429.278.990)	Venture capital financing receivables
Piutang lain-lain	( 2.796.187.511)	( 35.142.993.039)	Other receivables
Biaya dibayar di muka dan uang muka	( 27.284.026.501)	( 136.490.619)	Prepaid expenses and advances
Aset lainnya	( 4.621.771.205)	( 3.225.963.154)	Other assets
Pinjaman bank	( 507.925.895.841)	253.752.585.351	Bank loans
Pinjaman dari institusi keuangan lainnya	356.580.610.772	522.899.340.329	Loans from other financial institutions
Utang lain-lain	( 48.961.910.901)	7.179.033.081	Other payables
Beban masih harus dibayar	( 23.744.413.320)	( 3.782.412.091)	Accrued expenses
Utang pajak	1.812.755.434	276.036.432	Taxes payables
<b>Kas digunakan untuk aktivitas operasi</b>	<b>( 551.339.551.015)</b>	<b>( 111.651.250.944)</b>	<b>Cash used in operating activities</b>
Penerimaan dari pendapatan bunga	575.837.972.233	575.858.790.450	Receipts from interest income
Pembayaran imbalan pascakerja	( 293.799.500)	( 138.889.458)	Payments of post-employment benefits
Pembayaran pajak penghasilan	( 9.370.727.474)	( 12.790.259.830)	Payment of income tax
Pembayaran beban keuangan	( 204.259.771.217)	( 151.770.307.562)	Payments of finance cost
<b>Arus kas neto (digunakan untuk) diperoleh dari aktivitas operasi</b>	<b>( 189.425.876.973)</b>	<b>299.508.082.656</b>	<b>Net cash flows (used in) provided by operating activities</b>

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan  
pada Ekshibit E terlampir  
yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan  
dari Laporan Keuangan secara keseluruhan

See accompanying Notes to the  
Financial Statements on Exhibit E  
which are integral part of  
the Financial Statements taken as a whole

Ekshibit D/2

Exhibit D/2

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**LAPORAN ARUS KAS**  
**UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2024**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**STATEMENT OF CASH FLOWS**  
**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2024**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
<b>ARUS KAS UNTUK</b>			<b>CASH FLOWS FOR</b>
<b>AKTIVITAS INVESTASI</b>			<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Pencairan deposito berjangka	33.996.141.583	2.687.500.000	<i>Withdrawal of time deposits</i>
Penerimaan dari penjualan aset tetap	44.374.303	25.758.650	<i>Proceeds from sale of fixed assets</i>
Pembayaran uang muka aset tetap	( 260.835.435)	( 31.772.644)	<i>Advance payment of fixed assets</i>
Perolehan aset hak-guna	( 4.525.962.501)	( 2.626.368.791)	<i>Acquisition of right-of-use assets</i>
Perolehan aset tetap	( 15.130.538.811)	( 34.040.003.093)	<i>Acquisition of fixed assets</i>
Penempatan deposito berjangka	( 15.000.000.000)	( 49.866.071.427)	<i>Placement of time deposits</i>
Perolehan aset takberwujud	-	( 1.640.240.000)	<i>Acquisition of intangible assets</i>
<b>Arus kas neto digunakan untuk aktivitas investasi</b>	<u>( 876.820.861)</u>	<u>( 85.491.197.305)</u>	<b>Net cash flows used in investing activities</b>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>			<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>
Setoran modal saham	115.330.493.294	25.000.000.000	<i>Paid up capital</i>
Pembayaran atas liabilitas sewa	( 991.061.243)	( 169.494.640)	<i>Payment of lease liabilities</i>
<b>Arus kas neto diperoleh dari aktivitas pendanaan</b>	<u>114.339.432.051</u>	<u>24.830.505.360</u>	<b>Net cash flows provided by financing activities</b>
<b>(PENURUNAN) KENAIKAN NETO DALAM KAS DAN SETARA KAS</b>	<u>( 75.963.265.783)</u>	<u>238.847.390.711</u>	<b>NET (DECREASE) INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL TAHUN</b>	<u>296.817.706.723</u>	<u>57.970.316.012</u>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF YEAR</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN</b>	<u><u>220.854.440.940</u></u>	<u><u>296.817.706.723</u></u>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF YEAR</b>

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan  
pada Ekshibit E terlampir  
yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan  
dari Laporan Keuangan secara keseluruhan

See accompanying Notes to the  
Financial Statements on Exhibit E  
which are integral part of  
the Financial Statements taken as a whole

*This report is originally issued in Indonesian language*

No. : 00263/3.0424/AU.1/09/1243-4/1/IX/2025

No. : 00263/3.0424/AU.1/09/1243-4/1/IX/2025

#### Laporan Auditor Independen

#### Independent Auditor's Report

Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi  
PT Esta Dana Ventura

*The Shareholders, Board of Commissioners and  
Directors  
PT Esta Dana Ventura*

#### Opini

#### Opinion

Kami telah mengaudit laporan keuangan PT Esta Dana Ventura ("Perusahaan"), yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2024, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, serta catatan atas laporan keuangan, termasuk informasi kebijakan akuntansi material.

*We have audited the financial statements of PT Esta Dana Ventura (the "Company"), which comprise the statement of financial position as of December 31, 2024, and the statement of profit or loss and other comprehensive income, statement of changes in equity, and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including material accounting policy information.*

Menurut opini kami, laporan keuangan terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan Perusahaan tanggal 31 Desember 2024, serta kinerja keuangan dan arus kasnya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

*In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as of December 31, 2024, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.*

#### Basis Opini

#### Basis for Opinion

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

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

#### Ketidakpastian Material yang Terkait dengan Kelangsungan Usaha

#### Material Uncertainty Related to Going Concern

Kami menarik perhatian ke Catatan 33 atas laporan keuangan terlampir, Perusahaan sedang menjalani pemeriksaan regulasi karena adanya indikasi ketidakpatuhan terhadap peraturan perundang-undangan (Catatan 29). Hal ini mengakibatkan pelanggaran terhadap beberapa perjanjian pinjaman dari pinjaman Perusahaan pada akhir periode pelaporan (Catatan 30). Sebagaimana dinyatakan dalam Catatan 33, peristiwa atau kondisi ini, beserta hal-hal lain sebagaimana dinyatakan dalam Catatan 33, mengindikasikan adanya suatu ketidakpastian material yang dapat menyebabkan keraguan signifikan atas kemampuan Perusahaan untuk mempertahankan kelangsungan usahanya. Opini kami tidak dimodifikasikan sehubungan dengan hal tersebut.

*We draw attention to Note 33 to the accompanying financial statements, which indicates that the Company is ongoing regulatory inspection due to indications of noncompliance with laws and regulations (Note 29). Such matter consequently has resulted to breach of certain loan covenants from the Company's borrowings at the end of the reporting period (Note 30). As stated in Note 33, these events or conditions, along with other matters as set forth in Note 33, indicate that a material uncertainty exists that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. Our opinion is not modified in respect of this matter.*

**Penekanan Suatu Hal**

Kami menarik perhatian ke Catatan 32 atas laporan keuangan terlampir, yang menjelaskan tentang dampak penyajian kembali laporan keuangan Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2023 dan 1 Januari 2023/31 Desember 2022 serta untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023, sehubungan dengan tambahan cadangan atas kerugian kredit ekspektasian piutang pembiayaan modal ventura. Opini kami tidak dimodifikasi sehubungan dengan hal tersebut.

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

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

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

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

**Tanggung Jawab Auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan**

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

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

**Emphasis of Matter**

*We draw attention to Note 32 to the accompanying financial statements, which describes the effect of restatement of the Company's financial statements as of December 31, 2023 and January 1, 2023/December 31, 2022 and for the year ended December 31, 2023 in relation to additional provision of expected credit loss on venture capital financing receivables. Our opinion is not modified in respect of this matter.*

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

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

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

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

**Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements**

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

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

**Tanggung Jawab Auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan (Lanjutan)**

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

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

**Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements (Continued)**

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

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

**Tanggung Jawab Auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan (Lanjutan)**

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

***Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements (Continued)***

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

Kantor Akuntan Publik  
TANUBRATA SUTANTO FAHMI BAMBANG & Rekan



Rudi Sutadi, S.E., Ak., CA., CPA  
NIAP AP.1243/  
License No. AP.1243



15 September 2025 / September 15, 2025



## **PT Esta Dana Ventura**

Synergy Building, Alam Sutera, Jl. Jalur Sutera Lt. 7,  
RT.002/RW.003, Panunggangan Tim., Kec. Pinang, Kota  
Tangerang, Banten

[www.estadanaventura.co.id](http://www.estadanaventura.co.id)