

# 2018

## MENJANGKAU PLOSOK NEGERI

#PermodalanCepatYangBersahabat  
#SelaluAdaHarapan

LAPORAN TAHUNAN

# Daftar Isi

## *Content*

|                                                                   |             |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>Laporan Posisi Keuangan.....</b>                               | <b>1</b>    |
| <i>Statement of Financial Position</i>                            |             |
| <b>Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain .....</b>  | <b>4</b>    |
| <i>Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</i> |             |
| <b>Laporan Perubahan Ekuitas .....</b>                            | <b>5</b>    |
| <i>Statement of Changes in Equity</i>                             |             |
| <b>Laporan Arus Kas .....</b>                                     | <b>6</b>    |
| <i>Statement of Cash Flows</i>                                    |             |
| <b>Catatan atas Laporan Keuangan.....</b>                         | <b>8-47</b> |
| <i>Notes to the Financial Statements</i>                          |             |

Ekshibit A

Exhibit A

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN**  
**PER 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
**AS OF 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

|                                                                                                                                                                                                                  | 31 Desember 2018/<br>31 December 2018 | Catatan/<br>Notes | 31 Desember 2017/<br>31 December 2017 |                                                                                                                                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>A S E T</b>                                                                                                                                                                                                   |                                       |                   |                                       | <b>ASSETS</b>                                                                                                                                                                               |
| <b>ASET LANCAR</b>                                                                                                                                                                                               |                                       |                   |                                       | <b>CURRENT ASSETS</b>                                                                                                                                                                       |
| Kas dan setara kas                                                                                                                                                                                               | 30.106.795.173                        | 4                 | 21.145.130.170                        | Cash and cash equivalents                                                                                                                                                                   |
| Saldo modal kerja (portofolio) beredar -<br>setelah dikurangi cadangan kerugian<br>penurunan nilai sebesar<br>Rp. 2.952.271.196 tanggal<br>31 Desember 2018 dan<br>Rp. 2.101.611.142 tanggal<br>31 Desember 2017 | 305.358.551.187                       | 5                 | 120.470.844.142                       | Outstanding working capital<br>(portfolio) - net of allowance<br>for impairment losses of<br>Rp. 2,952,271,196 as of<br>31 December 2018 and<br>Rp. 2,101,611,142 as of<br>31 December 2017 |
| Piutang lain-lain - Pihak ketiga                                                                                                                                                                                 | 2.986.907.697                         | 6                 | 1.546.180.031                         | Other receivables - Third parties                                                                                                                                                           |
| Biaya dibayar di muka dan uang muka                                                                                                                                                                              | 11.906.002.393                        | 7                 | 5.632.200.821                         | Prepaid expenses and advances                                                                                                                                                               |
| <b>Jumlah Aset Lancar</b>                                                                                                                                                                                        | <b>350.358.256.450</b>                |                   | <b>148.794.355.164</b>                | <b>Total Current Assets</b>                                                                                                                                                                 |
| <b>ASET TIDAK LANCAR</b>                                                                                                                                                                                         |                                       |                   |                                       | <b>NON-CURRENT ASSETS</b>                                                                                                                                                                   |
| Jaminan                                                                                                                                                                                                          | 36.000.000                            |                   | 13.000.000                            | Deposits                                                                                                                                                                                    |
| Aset tetap - setelah dikurangi<br>akumulasi penyusutan sebesar<br>Rp 8.296.994.235 pada tanggal<br>31 Desember 2018 dan<br>Rp 4.175.906.349 pada tanggal<br>31 Desember 2017                                     | 28.017.697.980                        | 8                 | 9.032.009.845                         | Property and equipment - net of<br>accumulated depreciation of<br>Rp 8,296,994,235 as of<br>31 December 2018 and<br>Rp 4,175,906,349 as of<br>31 December 2017                              |
| Aset takberwujud, bersih                                                                                                                                                                                         | 918.621.250                           | 9                 | 431.800.000                           | Intangible assets, net                                                                                                                                                                      |
| Aset tidak lancar lainnya                                                                                                                                                                                        | 842.610.739                           | 10                | 200.291.974                           | Other non-current assets                                                                                                                                                                    |
| <b>Jumlah Aset Tidak Lancar</b>                                                                                                                                                                                  | <b>29.814.929.969</b>                 |                   | <b>9.677.101.819</b>                  | <b>Total Non-Current Assets</b>                                                                                                                                                             |
| <b>JUMLAH ASET</b>                                                                                                                                                                                               | <b>380.173.186.419</b>                |                   | <b>158.471.456.983</b>                | <b>TOTAL ASSETS</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 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**  
**PER 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
**AS OF 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

|                                                                                                  | 31 Desember 2018/<br>31 December 2018 | Catatan/<br>Notes | 31 Desember 2017/<br>31 December 2017 |                                                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>LIABILITAS DAN EKUITAS</b>                                                                    |                                       |                   |                                       | <b>LIABILITIES AND EQUITY</b>                     |
| <b>LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>                                                                  |                                       |                   |                                       | <b>CURRENT LIABILITIES</b>                        |
| Pinjaman bank jangka pendek -                                                                    |                                       |                   |                                       | Short-term bank loans -                           |
| Pihak ketiga                                                                                     | 163.965.752.411                       | 11                | 59.449.515.490                        | Third parties                                     |
| Pinjaman yang diterima                                                                           | 48.200.000.000                        | 12                | 27.400.000.000                        | Fund borrowings                                   |
| Uang tanggung jawab nasabah                                                                      | 61.159.692.892                        | 13                | 12.315.185.531                        | Customer responsibility fund                      |
| Utang premi asuransi                                                                             | 668.051.855                           | 14                | 973.452.507                           | Insurance premium payables                        |
| Utang lain-lain                                                                                  |                                       | 15                |                                       | Other payables                                    |
| Pihak berelasi                                                                                   | 1.286.045.426                         | 27a               | -                                     | Related party                                     |
| Pihak ketiga                                                                                     | 912.108.241                           |                   | 1.073.654.580                         | Third parties                                     |
| Biaya yang masih harus dibayar                                                                   | 4.210.478.614                         | 16                | 312.641.692                           | Accruals                                          |
| Utang pajak                                                                                      | 3.699.121.023                         | 17a               | 831.708.801                           | Taxes payables                                    |
| Liabilitas jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun                                      |                                       |                   |                                       | Current maturities of long-term liabilities       |
| Utang bank                                                                                       | 9.719.932.270                         | 18                | 23.723.618.357                        | Bank loans                                        |
| Utang pembiayaan konsumen                                                                        | 839.333.071                           | 19                | 290.146.343                           | Consumer finance loan                             |
| <b>Jumlah Liabilitas Jangka Pendek</b>                                                           | <b>294.660.515.803</b>                |                   | <b>126.369.923.301</b>                | <b>Total Current Liabilities</b>                  |
| <b>LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>                                                                 |                                       |                   |                                       | <b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>                    |
| Liabilitas jangka panjang - setelah dikurangi dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun |                                       |                   |                                       | Long-term liabilities - net of current maturities |
| Utang bank                                                                                       | 16.270.415.044                        | 18                | -                                     | Bank loans                                        |
| Utang pembiayaan konsumen                                                                        | 887.883.288                           | 19                | 376.481.124                           | Consumer finance loan                             |
| Liabilitas imbalan pasca-kerja                                                                   | 2.056.894.665                         | 20                | 1.393.704.175                         | Post-employment benefits liabilities              |
| <b>Jumlah Liabilitas Jangka Panjang</b>                                                          | <b>19.215.192.997</b>                 |                   | <b>1.770.185.299</b>                  | <b>Total Non-Current Liabilities</b>              |
| <b>JUMLAH LIABILITAS</b>                                                                         | <b>313.875.708.800</b>                |                   | <b>128.140.108.600</b>                | <b>TOTAL LIABILITIES</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 Financial Statements on Exhibit E which are integral part of the Financial Statements taken as a whole

Ekshibit A/3

Exhibit A/3

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN**  
**PER 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
**AS OF 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

|                                                                                                                              | 31 Desember 2018/<br>31 December 2018 | Catatan/<br>Notes | 31 Desember 2017/<br>31 December 2017 |                                                                                                                         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>EKUITAS</b>                                                                                                               |                                       |                   |                                       | <b>EQUITY</b>                                                                                                           |
| Modal saham                                                                                                                  |                                       |                   |                                       | Share capital                                                                                                           |
| Modal dasar 200.000 saham dengan<br>nilai nominal Rp 1.000.000 per saham<br>tanggal 31 Desember 2018                         |                                       |                   |                                       | Authorized capital 200,000 shares<br>par value of Rp 1,000,000 per share<br>as of 31 December 2018                      |
| Modal dasar 120.000 saham dengan<br>nilai nominal Rp 1.000.000 per saham<br>tanggal 31 Desember 2017                         |                                       |                   |                                       | Authorized capital 120,000 shares with<br>par value of Rp 1,000,000 per share<br>as of 31 December 2017                 |
| Modal ditempatkan dan disetor penuh<br>54.500 saham tanggal 31 Desember 2018<br>dan 30.000 saham tanggal<br>31 Desember 2017 | 54.500.000.000                        | 21                | 30.000.000.000                        | Issued and fully paid-up capital<br>54,500 shares as of 31 December 2018<br>and 30,000 shares as of<br>31 December 2017 |
| Penghasilan komprehensif lain                                                                                                | 263.750.528                           |                   | 202.593.547                           | Other comprehensive income                                                                                              |
| Saldo laba                                                                                                                   | 11.533.727.091                        |                   | 128.754.836                           | Retained earnings                                                                                                       |
| <b>Jumlah Ekuitas</b>                                                                                                        | <b>66.297.477.619</b>                 |                   | <b>30.331.348.383</b>                 | <b>Total Equity</b>                                                                                                     |
| <b>JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS</b>                                                                                         | <b>380.173.186.419</b>                |                   | <b>158.471.456.983</b>                | <b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</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 Financial Statements on Exhibit E  
which are integral part of  
the Financial Statements taken as a whole

Tangerang Selatan, 22 Maret 2019 / 22 March 2019



**ESTA DANA VENTURA**

Rony Mariantono  
Direktur Utama / President Director



Ekshibit B

Exhibit B

PT ESTA DANA VENTURA  
LAPORAN LABA RUGI ATAU PENGHASILAN  
KOMPREHENSIF LAIN  
TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT ESTA DANA VENTURA  
STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER  
COMPREHENSIVE INCOME  
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

|                                                           | 2018                      | Catatan/<br>Notes | 2017                     |                                                          |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>PENDAPATAN</b>                                         |                           |                   |                          | <b>REVENUES</b>                                          |
| Bagi hasil                                                | 158.903.621.352           | 22                | 68.587.762.926           | Profit sharing                                           |
| Penghasilan keuangan                                      | 605.128.245               |                   | 125.661.945              | Finance income                                           |
| Lain - lain                                               | 11.131.247.851            | 23                | 2.062.477.530            | Others                                                   |
| <b>Jumlah pendapatan</b>                                  | <b>170.639.997.448</b>    |                   | <b>70.775.902.401</b>    | <b>Total revenues</b>                                    |
| <b>BEBAN</b>                                              |                           |                   |                          | <b>EXPENSES</b>                                          |
| Gaji dan tunjangan                                        | ( 87.000.470.500)         | 24                | ( 36.901.407.767)        | Salaries and benefits                                    |
| Umum dan administrasi                                     | ( 47.140.251.389)         | 25                | ( 18.084.232.487)        | General and administrative                               |
| Beban keuangan                                            | ( 19.970.243.268)         |                   | ( 8.170.161.098)         | Finance cost                                             |
| Beban operasi lainnya                                     | ( 1.166.519.286)          | 26                | ( 2.210.564.038)         | Other operating expenses                                 |
| <b>Jumlah beban</b>                                       | <b>( 155.277.484.443)</b> |                   | <b>( 65.366.365.390)</b> | <b>Total expenses</b>                                    |
| <b>LABA SEBELUM PAJAK</b>                                 | <b>15.362.513.005</b>     |                   | <b>5.409.537.011</b>     | <b>PROFIT BEFORE TAX</b>                                 |
| Beban pajak penghasilan                                   | ( 3.957.540.750)          | 17b               | ( 699.702.750)           | Income tax expense                                       |
| <b>LABA TAHUN BERJALAN</b>                                | <b>11.404.972.255</b>     |                   | <b>4.709.834.261</b>     | <b>PROFIT FOR THE YEAR</b>                               |
| <b>PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN</b>                      |                           |                   |                          | <b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>                        |
| Pos-pos yang tidak akan<br>direklasifikasi ke laba rugi   |                           |                   |                          | Items that will not be<br>reclassified to profit or loss |
| Pengukuran kembali atas liabilitas<br>imbangan kerja      | 61.156.981                | 20                | 202.593.547              | Remeasurement of defined<br>benefit liabilities          |
| <b>JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF<br/>TAHUN BERJALAN</b> | <b>11.466.129.236</b>     |                   | <b>4.912.427.808</b>     | <b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME<br/>FOR THE 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 Financial Statements on Exhibit E  
which are integral part of  
the Financial Statements taken as a whole

Tangerang Selatan, 22 Maret 2019 / 22 March 2019



**ESTA DANA VENTURA**

Rony Harianto  
Direktur Utama / President Director

Ekshibit C

Exhibit C

PT ESTA DANA VENTURA  
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS  
TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT ESTA DANA VENTURA  
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY  
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

|                                                                  | Modal saham/<br><i>Share capital</i> | Penghasilan<br>komprehensif lain/<br><i>Other comprehensive<br/>income</i> | Saldo laba/<br><i>Retained earnings</i> | Jumlah ekuitas/<br><i>Total equity</i> |                                                                   |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| Saldo per 1 Januari 2017                                         | 30.000.000.000                       | -                                                                          | ( 4.581.079.425)                        | 25.418.920.575                         | <i>Balance as of 1 January 2017</i>                               |
| Pengukuran kembali atas<br>liabilitas imbalan kerja (Catatan 20) | -                                    | 202.593.547                                                                | -                                       | 202.593.547                            | <i>Remeasurement of defined<br/>benefit liabilities (Note 20)</i> |
| Laba tahun berjalan                                              | -                                    | -                                                                          | 4.709.834.261                           | 4.709.834.261                          | <i>Profit for the year</i>                                        |
| Saldo per 31 Desember 2017                                       | 30.000.000.000                       | 202.593.547                                                                | 128.754.836                             | 30.331.348.383                         | <i>Balance as of 31 December 2017</i>                             |
| Setoran modal (Catatan 21)                                       | 24.500.000.000                       | -                                                                          | -                                       | 24.500.000.000                         | <i>Issuance of shares (Note 21)</i>                               |
| Pengukuran kembali atas<br>liabilitas imbalan kerja (Catatan 20) | -                                    | 61.156.981                                                                 | -                                       | 61.156.981                             | <i>Remeasurement of defined<br/>benefit liabilities (Note 20)</i> |
| Laba tahun berjalan                                              | -                                    | -                                                                          | 11.404.972.255                          | 11.404.972.255                         | <i>Profit for the year</i>                                        |
| Saldo per 31 Desember 2018                                       | 54.500.000.000                       | 263.750.528                                                                | 11.533.727.091                          | 66.297.477.619                         | <i>Balance as of 31 December 2018</i>                             |
|                                                                  | Catatan 21/<br><i>Note 21</i>        |                                                                            |                                         |                                        |                                                                   |

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**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**STATEMENT OF CASH FLOWS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

|                                                                 | 2018               | 2017              |                                                              |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------|
| <b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>                          |                    |                   | <b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>                  |
| Laba sebelum pajak penghasilan                                  | 15.362.513.005     | 5.409.537.011     | Profit before income tax                                     |
| Penyesuaian untuk:                                              |                    |                   | Adjustment for:                                              |
| Kerugian penurunan nilai saldo modal kerja (portofolio) beredar | 18.969.612.179     | ( 176.346.942)    | Impairment losses of outstanding working capital (portfolio) |
| Penyusutan aset tetap                                           | 4.138.400.543      | 3.151.897.442     | Depreciation of property and equipment                       |
| Amortisasi aset takberwujud                                     | 218.118.750        | -                 | Amortization of intangible assets                            |
| Imbalan pasca-kerja                                             | 663.190.490        | 1.247.627.824     | Post-employment benefits                                     |
| Kerugian atas pelepasan aset tetap                              | 37.666.510         | -                 | Loss on disposals of property and equipment                  |
| Beban keuangan                                                  | 19.970.243.268     | 8.170.161.098     | Finance cost                                                 |
| Penghasilan keuangan                                            | ( 605.128.245)     | 125.661.945       | Finance income                                               |
| Koreksi cadangan imbalan kerja tahun lalu                       | -                  | ( 450.392.073)    | Correction of reserve for employee benefits prior year       |
| Pembayaran pajak tahun berjalan                                 | ( 3.957.540.750)   | ( 699.702.750)    | Payment of current year tax                                  |
| Pengukuran liabilitas imbalan kerja                             | 61.156.981         | 202.593.547       | Remeasurement of benefit liabilities                         |
| Laba operasi sebelum perubahan modal kerja                      | 54.858.232.731     | 16.981.037.102    | Operating income before changes in working capital           |
| Perubahan modal kerja:                                          |                    |                   | Changes in working capital:                                  |
| Saldo modal kerja (portofolio) beredar                          | ( 203.857.319.224) | ( 78.804.251.107) | Outstanding working capital (portfolio)                      |
| Piutang lain-lain                                               | ( 1.440.727.666)   | ( 800.101.031)    | Other receivables                                            |
| Beban dibayar di muka dan uang muka                             | ( 6.273.801.572)   | ( 259.555.407)    | Prepaid expenses and advances                                |
| Jaminan                                                         | ( 23.000.000)      | 20.263.333        | Deposits                                                     |
| Aset tidak lancar lainnya                                       | ( 642.318.765)     | 302.835.076       | Other non-current assets                                     |
| Uang tanggung jawab nasabah                                     | 48.844.507.361     | 8.845.900.535     | Customer responsibility assets                               |
| Utang premi asuransi                                            | ( 305.400.652)     | 950.177.021       | Insurance premium payables                                   |
| Utang lain-lain                                                 | 1.124.499.087      | 701.396.984       | Other payables                                               |
| Biaya yang masih harus dibayar                                  | 3.897.836.922      | 107.588.797       | Accruals                                                     |
| Utang pajak                                                     | 2.867.412.222      | 819.827.440       | Taxes payables                                               |
| Arus kas untuk aktivitas operasi                                | ( 100.950.079.556) | ( 51.134.881.257) | Cash flows for operating activities                          |
| Penerimaan dari penghasilan keuangan                            | 605.128.245        | 125.661.945       | Receipt from finance income                                  |
| Pembayaran beban keuangan                                       | ( 19.970.243.268)  | ( 8.170.161.098)  | Payment of finance cost                                      |
| Arus kas bersih untuk aktivitas operasi                         | ( 120.315.194.579) | ( 59.179.380.410) | Net cash flows for operating activities                      |
| <b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI</b>                        |                    |                   | <b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>                  |
| Perolehan aset tetap                                            | ( 21.051.770.700)  | ( 6.141.458.376)  | Acquisition of property and equipment                        |
| Perolehan aset takberwujud                                      | ( 704.940.000)     | -                 | Acquisition of intangible assets                             |
| Arus kas bersih untuk aktivitas investasi                       | ( 21.756.710.700)  | ( 6.141.458.376)  | Net cash flows for investing activities                      |

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/2

Exhibit D/2

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**LAPORAN ARUS KAS**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**STATEMENT OF CASH FLOWS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

|                                                    | 2018                   | 2017                  |                                                 |
|----------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------|
| <b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>           |                        |                       | <b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>     |
| Penerimaan bersih dari pinjaman bank               | 106.782.965.878        | 55.961.238.370        | Net proceeds from bank loans                    |
| Penerimaan bersih dari pinjaman yang diterima      | 20.800.000.000         | 24.300.000.000        | Proceeds from fund borrowings                   |
| Pembayaran bersih atas utang pembiayaan konsumen ( | 1.049.395.596)         | (266.653.056)         | Net payment of consumer finance payables        |
| Penerimaan setoran modal                           | 24.500.000.000         | -                     | Additional paid-in capital                      |
| <b>Arus kas bersih dari aktivitas pendanaan</b>    | <b>151.033.570.282</b> | <b>79.994.585.314</b> | <b>Net cash flows from financing activities</b> |
|                                                    |                        |                       | <b>NET INCREASE IN</b>                          |
| <b>KENAIKAN BERSIH DALAM KAS DAN SETARA KAS</b>    | <b>8.961.665.003</b>   | <b>14.673.746.528</b> | <b>CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>                |
|                                                    |                        |                       | <b>CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>                |
| <b>KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL TAHUN</b>          | <b>21.145.130.170</b>  | <b>6.471.383.642</b>  | <b>AT THE BEGINNING OF YEAR</b>                 |
|                                                    |                        |                       | <b>CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>                |
| <b>KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN</b>         | <b>30.106.795.173</b>  | <b>21.145.130.170</b> | <b>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 Financial Statements on Exhibit E  
which are integral part of  
the Financial Statements taken as a whole

Ekshibit E

Exhibit E

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**1. U M U M**

**a. Pendirian Perusahaan**

PT Esta Dana Ventura (“Perusahaan”) didirikan berdasarkan Akta Notaris No. 2 tanggal 7 Agustus 2014 oleh Kartika, S.H. M.Kn., Notaris di Bekasi. Akta pendirian tersebut telah memperoleh pengesahan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui Surat Keputusan No. AHU-19157.40.10.2014 tanggal 25 Juli 2014 dan telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 103 tahun 2014 Tambahan No. 51285.

Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan dan terakhir berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham No. 5 tanggal 22 Oktober 2018 oleh Maichel Vecky Katuuk, S.H. M.Kn., notaris di Bogor mengenai perubahan modal dasar dan modal disetor. Akta perubahan ini telah disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. AHU-0023529.AH.01.02 Tahun 2018 tanggal 30 Oktober 2018.

Perusahaan telah mendapatkan izin usaha dari Otoritas Jasa Keuangan dalam surat SR-803/NB.111/2014 tentang Pemberian Izin Usaha Modal Ventura tanggal 12 Februari 2015

Perusahaan berkedudukan di Tangerang Selatan dan memulai kegiatan komersialnya pada tahun 2015.

Sesuai Pasal 3 Anggaran Dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan Perusahaan adalah di bidang penanaman modal ventura.

Entitas induk sekaligus entitas induk utama Perusahaan adalah PT Esta Utama Corpora.

**b. Dewan Komisaris, Direksi dan Karyawan**

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan adalah sebagai berikut:

|                 |   |                   |   |                        |
|-----------------|---|-------------------|---|------------------------|
| Komisaris Utama | : | Dani Firmansjah   | : | President Commissioner |
| Komisaris       | : | Yan Peter Wangkar | : | Commissioner           |
| Direktur Utama  | : | Rony Harianto     | : | President Director     |
| Direktur        | : | Melivia Wangkar   | : | Director               |
| Direktur        | : | Billy Ibrahim     | : | Director               |

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, Perusahaan memiliki 68 dan 47 pegawai tetap (Tidak diaudit).

**1. GENERAL**

**a. Company Establishment**

PT Esta Dana Ventura (the “Company”) was established based on Notarial Deed No.2 dated 7 August 2014 of Kartika, S.H., M.Kn, Notary in Bekasi. The Deed of Establishment was approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia) by virtue of his decree No. AHU-19157-40-10.2014 dated 25 July 2014 and was published in the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 103 in year 2014, Supplement No. 51285.

The Company's Articles of Association has been amended several times and the latest is based on the Deed of Shareholder No. 5 dated 22 October 2018 of Maichel Vecky Katuuk, S.H. M.Kn., notary in Bogor concerning the changes in authorized capital and paid up capital. The deed of amendment has been approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No. AHU-0023529.AH.01.02 Tahun 2018 dated 30 October 2018.

The Company has obtained a license from Authority of Financial Fervices in letter SR-803/NB.111/2014 about Venture Capital Business Licenses dated 12 February 2015.

The Company is domiciled at South Tangerang and commenced its commercial activities in 2015.

In accordance with Article 3 of the Company's Article of Association, the scope of its activities is to engage in venture capital.

The parent entitiy as well as the ultimate parent entity of the Company is PT Esta Utama Copora

**b. Board of Commissioners, Directors and Employee**

As of 31 December 2018 and 2017, the composition of the Board of Commissioners and Directors of the Company are as follows:

As of 31 December 2018 and 2017, the Company employed 68 and 47 permanent employees (Unaudited).

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN**

Laporan keuangan telah disusun dan disajikan berdasarkan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia (SAK), yang mencakup Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntansi Indonesia.

Laporan keuangan Perusahaan disetujui oleh Direksi pada tanggal 22 Maret 2019.

**a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan**

Laporan keuangan, kecuali untuk laporan arus kas, disusun berdasarkan konsep harga perolehan dan dasar akrual, kecuali untuk beberapa akun tertentu yang diukur berdasarkan pengukuran sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun tersebut.

Laporan arus kas disusun dengan menggunakan metode tidak langsung dengan mengklasifikasikan arus kas sebagai aktivitas operasi, investasi dan pendanaan.

Transaksi-transaksi yang termasuk dalam laporan keuangan diukur dengan mata uang lingkungan ekonomi utama di mana entitas beroperasi (mata uang fungsional). Laporan keuangan disajikan dalam Rupiah, yang merupakan mata uang fungsional dan penyajian Perusahaan.

**Perubahan atas PSAK dan ISAK yang berlaku Efektif pada tahun berjalan**

Penerapan dari perubahan standar interpretasi akuntansi atas standar akuntansi berikut, yang berlaku efektif sejak tanggal 1 Januari 2018, dan relevan bagi perusahaan namun tidak menyebabkan perubahan signifikan atas kebijakan akuntansi Perusahaan dan tidak memberikan dampak yang material terhadap jumlah yang dilaporkan di laporan keuangan interim tahun berjalan:

- Amandemen PSAK 2 "Laporan Arus Kas"
- Amandemen PSAK 13 "Properti Investasi"
- PSAK 15 (Penyesuaian) "Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama"
- Amandemen PSAK 16 "Aset Tetap"
- Amandemen PSAK 46 "Pajak Penghasilan"
- Amandemen PSAK 53 "Pembayaran Berbasis Saham"
- PSAK 67 (Penyesuaian) "Pengungkapan Kepentingan dalam Entitas Lain"
- PSAK 69 "Agrikultur"
- PSAK 111 "Akuntansi Wa'd"

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

The financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards (SAK), which consist of the Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) and Interpretation to Financial Accounting Standards (ISAK) issued by the Financial Accounting Standards Board of the Indonesian Institute of Accountant.

The financial statements of the Company were authorized by the Director on 22 March 2019.

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

The financial statements, except for the statements of cash flows, have been prepared under historical cost concept and accrual basis, except for certain accounts which are measured on the bases described in the related accounting policies of each account.

The statements of cash flows have been prepared based on the indirect method by classifying the cash flows on the basis of operating, investing and financing activities.

Items included in the financial statements are measured using the currency of primary economic environment in which the entity operates (the functional currency). The financial statements are presented in Rupiah, which is the Company functional and presentation currency.

**Changes to PSAK and ISAK effective in the current year**

The adoption of the following revised accounting standards and interpretation of the accounting standards, which are effective from 1 January 2018 and relevant for Company, but did not result in substantial changes to the Company's accounting policies and had no material effect on the amounts reported for the current year interim financial statements:

- Amendment to PSAK 2 "Statement of Cash Flows"
- Amendment to PSAK 13 "Investment Property"
- PSAK 15 (Improvements) "Investments in Associates and Joint Ventures"
- Amendment to PSAK 16 "Property, Plant and Equipment"
- Amendment to PSAK 46 "Income Taxes"
- Amendment to PSAK 53 "Shared Based Compensation"
- PSAK 67 (Improvements) "Disclosures of Interest in Other Entities"
- PSAK 69 "Agriculture"
- PSAK 111 "Wa'd Accounting"

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

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

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

Standar baru, revisi dan interpretasi yang telah diterbitkan dan relevan bagi Perusahaan, namun belum berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2019 adalah sebagai berikut:

- ISAK 33 "Transaksi Valuta Asing dan Imbalan di Muka"
- Amandemen PSAK 15 "Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama"
- Amandemen PSAK 62 "Kontrak Asuransi"
- PSAK 71 "Instrumen Keuangan"
- PSAK 72 "Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan"
- PSAK 73 "Sewa"

Sampai dengan tanggal laporan auditor independen, manajemen Perusahaan sedang mengevaluasi dampak dari standar dan interpretasi tersebut terhadap laporan keuangan Perusahaan.

**b. Transaksi dengan Pihak Berelasi**

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

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

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

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

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

New standards, amendments and interpretations issued and relevant for the Company but not yet effective for the financial year beginning or after 1 January 2019 are as follows:

- ISAK 33 "Foreign Currency Transaction and Advance Consideration"
- Amendment to PSAK 15 "Investment in Associates and Joint Venture"
- Amendment to PSAK 62 "Insurance Contract"
- PSAK 71 "Financial Instrument"
- PSAK 72 "Revenue from Contract with Customers"
- PSAK 73 "Lease"

As of the independent auditors' report date, the Company's management is currently evaluating the impact of these standards and interpretations on the Company's financial statements.

**b. Transactions with Related Parties**

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

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

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

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

**b. Transaksi dengan Pihak Berelasi (Lanjutan)**

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

(b) Suatu entitas berelasi dengan entitas pelapor jika memenuhi salah satu hal berikut: (Lanjutan)

(v) entitas tersebut adalah suatu program imbalan pasca-kerja untuk imbalan kerja dari salah satu entitas pelapor atau entitas yang terkait dengan entitas pelapor. Jika entitas pelapor adalah entitas yang menyelenggarakan program tersebut, maka entitas sponsor juga berelasi dengan entitas pelapor.

(vi) entitas yang dikendalikan atau dikendalikan bersama oleh orang yang diidentifikasi dalam huruf (a).

(vii) orang yang diidentifikasi dalam huruf (a)(i) memiliki pengaruh signifikan atas entitas atau personil manajemen kunci

**c. Kas dan Setara Kas**

Kas dan setara kas terdiri dari kas, kas di bank dan deposito berjangka yang akan jatuh tempo dalam waktu tiga bulan atau kurang sejak tanggal penempatan, sepanjang deposito berjangka tersebut tidak digunakan sebagai jaminan atas pinjaman yang diterima, serta tidak dibatasi penggunaannya.

**d. Saldo modal kerja (portofolio) beredar**

Saldo modal kerja (portofolio) beredar merupakan saldo atas modal kerja yang diberikan kepada nasabah.

Saldo modal kerja (portofolio) beredar diklasifikasikan sebagai pinjaman yang diberikan dan piutang.

**e. Piutang Lain-lain**

Piutang lain-lain yang mempunyai jangka waktu pembayaran yang tetap dan yang tidak diperdagangkan dalam pasar aktif diklasifikasikan sebagai "pinjaman yang diberikan dan piutang". Bunga diakui dengan menggunakan metode suku bunga efektif, kecuali untuk piutang jangka pendek di mana pengakuan bunga tidak material.

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

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

**b. Transactions with Related Parties (Continued)**

*Related party represents a person or an entity who is related to the reporting entity: (Continued)*

*(b) An entity is related to a reporting entity if any of the following conditions applies: (Continued)*

*(v) the entity is a post-employment benefits plan for the benefit of employees of either the reporting entity or an entity related to the reporting entity. If the reporting entity is itself such a plan, the sponsoring employers are also related to the reporting entity.*

*(vi) the entity is controlled or jointly controlled by a person identified in (a).*

*(vii) a person identified in (a)(i) has significant influence over the entity or is a member of the key management personnel of the entity (or of a parent of the entity).*

**c. Cash and Cash Equivalents**

*Cash and cash equivalents consist of cash on hand, cash in banks and time deposits with a maturity period of three months or less since the date of placement, as long as these time deposits are not pledged as collaterals for borrowings nor restricted.*

**d. Outstanding working capital (portfolio)**

*Outstanding working capital (portfolio) represents the outstanding balance of the amount of working capital provided to customers.*

*Outstanding working capital (portfolio) is classified as loans and receivable.*

**e. Other Receivables**

*Other receivables which are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market are classified as "loans and receivables". Interest is recognized using the effective interest rate method, except for short-term receivables whereby the recognition is immaterial.*



**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

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

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

**f. Biaya Dibayar di Muka**

Beban dibayar di muka diamortisasi dan dibebankan selama masa manfaat masing-masing beban dengan menggunakan metode garis lurus.

**f. Prepaid Expenses**

Prepaid expenses are amortized and charged as an expense over the periods of benefit using the straight-line method.

**g. Aset Tetap**

Perusahaan mengadopsi metode biaya, dimana aset tetap, kecuali tanah, dinyatakan sebesar harga perolehan, dikurangi akumulasi penyusutan dan akumulasi penurunan nilai, jika ada.

**g. Property and Equipment**

Company adopts the cost model, in which property and equipment, except land, are stated at cost less accumulated depreciation and any impairment value, if any.

Harga perolehan mencakup harga pembelian dan semua beban yang terkait secara langsung untuk membawa aset tersebut ke lokasi dan kondisi yang diperlukan untuk memungkinkan aset tersebut beroperasi sebagaimana ditentukan oleh manajemen.

Acquisition cost includes purchase price and any costs directly attributable to bring the assets to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management.

Penyusutan dihitung berdasarkan metode garis lurus selama masa manfaat aset tetap sebagai berikut:

Depreciation is computed on a straight line basis over the equipments useful lives as follows:

| Jenis Aset Tetap           | Tahun/<br>Years | Type of Property and Equipment |
|----------------------------|-----------------|--------------------------------|
| Bangunan                   | 20 tahun/years  | Buildings                      |
| Renovasi Bangunan Sewa     | 2-5 tahun/years | Leasehold Improvement          |
| Peralatan Kantor           | 4 tahun/years   | Office Equipment               |
| Perabotan dan Perlengkapan | 4 tahun/years   | Furnitures and Fixtures        |
| Kendaraan                  | 5 tahun/years   | Vehicles                       |

Estimasi masa manfaat aset tetap ditentukan berdasarkan ekspektasi pemakaian dan pengalaman historis atas aset sejenis.

Estimated useful life of property and equipment are determined based on expected usage and historical experience on the similar asset.

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

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

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

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



**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

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

**g. Aset Tetap (Lanjutan)**

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

**h. Aset Takberwujud**

Perangkat lunak

Perangkat lunak pada awalnya dinyatakan sebesar biaya perolehan. Biaya perolehan awal perangkat lunak meliputi harga pembelian, termasuk biaya-biaya yang dapat diatribusikan secara langsung untuk membawa perangkat lunak siap dipakai. Setelah pengakuan awal, perangkat lunak diukur menggunakan model biaya, dicatat sebesar biaya perolehannya dikurangi akumulasi amortisasi dan akumulasi kerugian penurunan nilai.

Pengeluaran selanjutnya untuk perangkat lunak akan dikapitalisasi hanya jika pengeluaran tersebut menambah manfaat ekonomi di masa mendatang untuk aset yang bersangkutan. Semua pengeluaran lainnya dibebankan pada saat terjadinya.

Amortisasi diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dengan menggunakan metode garis lurus sepanjang estimasi masa manfaatnya, dimulai dari tanggal perangkat lunak tersebut tersedia untuk dipakai. Estimasi masa manfaat perangkat lunak adalah empat tahun.

Metode amortisasi, estimasi masa manfaat dan nilai residual ditelaah pada setiap akhir tahun pelaporan dan disesuaikan jika dianggap tepat.

Keuntungan atau kerugian pelepasan aset tak berwujud ditentukan dengan membandingkan penerimaan dengan nilai tercatat dan diakui di dalam laporan laba rugi.

**i. Agunan yang diambil alih**

Agunan yang diambil alih sehubungan dengan penyelesaian saldo modal kerja (portofolio) beredar dinyatakan sebesar nilai bersih yang dapat direalisasikan, dikurangkan cadangan kerugian penurunan nilai. Nilai bersih yang dapat direalisasi adalah nilai wajar agunan yang diambil alih setelah dikurangkan estimasi beban pelepasan. Selisih lebih Antara saldo modal kerja (portofolio) beredar yang tidak dapat ditagih dengan nilai bersih agunan diambil alih yang dapat direalisasi tersebut dibebankan pada cadangan kerugian penurunan nilai.

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

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

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

*The carrying value of property and equipment, useful lives and depreciation method are reviewed and adjusted if not appropriate, at each financial year end.*

**h. Intangible Assets**

Software

*Software is initially recognized at acquisition cost. The acquisition cost of software consists of its purchase price, including any directly attributable costs in bringing the software to its intended use. After initial recognition, software is measured using cost model, stated at cost less accumulated amortization and accumulated impairment losses.*

*Subsequent expenditure on software assets is capitalized only when it increases the future economic benefits embodied in the specific asset to which it relates. All other expenditures are expensed as incurred.*

*Amortization is recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income on a straight-line method over the estimated useful life of software, from the date that it is available for use. The estimated useful life of software is four years.*

*Amortization methods, useful lives and residual values are reviewed at each financial year-end and adjusted if appropriate.*

*Gains or losses on disposal of intangible assets are determined by comparing proceeds with the carrying amount and are recognized in profit or loss.*

**i. Repossessed collateral**

*Reposessed collateral acquired in conjunction with settlement of outstanding working capital (portfolio) are stated at their net realizable value is the fair value of the reposessed collateral after deducting the estimated costs of disposal. The excess between uncollectible outstanding working capital (portfolio) balance and net realizable value of the reposessed collateral is charged to allowance for the impairment losses.*

Ekshibit E/7

Exhibit E/7

PT ESTA DANA VENTURA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT ESTA DANA VENTURA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN  
(Lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES  
(Continued)

i. Agunan yang diambil alih (Lanjutan)

i. Repossessed collateral (Continued)

Jaminan yang diambil alih merupakan bagian dari aset tidak lancar lainnya. Beban-beban sehubungan dengan perolehan dan pemeliharaan aset tersebut dibebankan pada saat terjadinya. Selisih Antara nilai tercatat dan hasil penjualan dari agunan yang diambil alih diakui sebagai laba tau rugi pada saat penjualan agunan diambil alih dan diakui sebagai "pendapatan lain-lain" dalam laporan laba rugi tahun yang bersangkutan.

Collateral that is taken over will become part of other non-current assets. Expenses in relation with the acquisition and maintenance of those assets are charged as incurred. The difference between the carrying value and the proceeds from the sale of repossessed collateral is recognized as gain or loss at the time of sale, and recognized as "other revenues" in the profit or loss.

j. Penurunan Nilai dari Aset Tetap dan Aset Tidak Lancar Lainnya

j. Impairment of Property and Equipment and Other Non-Current Assets

Aset tetap dan aset tidak lancar lainnya, termasuk aset tak berwujud ditelaah untuk mengetahui apakah telah terjadi kerugian akibat penurunan nilai atau apakah telah terjadi perubahan keadaan yang mengindikasikan bahwa nilai tercatat aset tersebut tidak dapat diperoleh kembali. Kerugian akibat penurunan nilai diakui sebesar selisih antara nilai tercatat aset dengan nilai yang dapat diperoleh kembali dari aset tersebut. Nilai yang dapat diperoleh kembali adalah yang lebih tinggi di antara harga jual neto dan nilai pakai aset. Dalam rangka menguji penurunan nilai, aset dikelompokkan hingga unit terkecil yang menghasilkan arus kas terpisah.

Property and equipment and other non-current assets, include intangible assets are reviewed for impairment losses whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized for the amount by which the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount, which is the higher of an asset's net selling price or value in use. For the purpose of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows.

k. Aset dan Liabilitas Keuangan

k. Financial Assets and Liabilities

Aset Keuangan

Financial Assets

Aset keuangan diklasifikasikan ke dalam kategori (i) aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, (ii) pinjaman yang diberikan dan piutang, (iii) aset keuangan dimiliki hingga jatuh tempo, dan (iv) aset keuangan tersedia untuk dijual. Klasifikasi ini tergantung dari tujuan perolehan aset keuangan tersebut. Manajemen menentukan klasifikasi aset keuangan tersebut pada saat awal pengakuannya.

Financial assets are classified in categories of (i) financial assets at fair value through profit or loss, (ii) loan and receivable, (iii) held-to-maturity financial assets, and (iv) available-for-sale financial assets. The classification depends on the purpose for which the financial assets were acquired. Management determines the classification of its financial assets at initial recognition.

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

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

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

**Aset Keuangan** (Lanjutan)

**(i) Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi**

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi adalah aset keuangan yang diperdagangkan. Aset keuangan diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diperdagangkan jika perolehannya ditujukan untuk dijual atau dibeli kembali dalam waktu dekat dan terdapat bukti adanya kecenderungan ambil untung dalam jangka pendek.

Perusahaan tidak memiliki aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

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

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

Pada saat pengakuan awal, pinjaman yang diberikan dan piutang diakui pada nilai wajarnya ditambah nilai transaksi dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

Perusahaan memiliki pinjaman yang diberikan dan piutang meliputi kas dan setara kas, saldo modal kerja (portofolio) beredar, piutang lain-lain, dan jaminan.

**(iii) Aset keuangan dimiliki hingga jatuh tempo**

Aset keuangan dimiliki hingga jatuh tempo adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan jatuh temponya telah ditetapkan, serta manajemen mempunyai intensi positif dan kemampuan untuk memiliki aset keuangan tersebut hingga jatuh tempo, kecuali:

- investasi yang pada saat pengakuan awal ditetapkan sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi;
- investasi yang ditetapkan dalam kelompok tersedia untuk dijual; dan
- investasi yang memiliki definisi pinjaman yang diberikan dan piutang.

Perusahaan tidak memiliki aset keuangan dimiliki hingga jatuh tempo.

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

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

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

**Financial Assets** (Continued)

**(i) Financial assets at fair value through profit or loss**

Financial assets at fair value through profit or loss are financial assets classified as held for trading. A financial asset is classified as held for trading if it is acquired principally for the purpose of selling or repurchasing in the short-term and there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit taking.

The Company has no financial assets at fair value through profit or loss.

**(ii) Loans and receivables**

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

Loans and receivables are initially recognised at fair value plus transaction costs and subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method.

The Company's loans and receivables include cash and cash equivalents, outstanding working capital (portfolio), other receivables, and deposits.

**(iii) Held-to-maturity financial assets**

Held-to-maturity financial assets are non-derivative financial assets with fixed or determined payments and fixed maturities that the management has positive intention and ability to hold to maturity, other than:

- those that upon initial recognition designates as at fair value through profit or loss;
- those that designated as available for sale; and
- those that meet the definition of loan and receivables.

The Company has no held-to-maturity financial assets.

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

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

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

**Aset Keuangan** (Lanjutan)

**(iv) Aset keuangan tersedia untuk dijual**

Aset keuangan tersedia untuk dijual adalah aset keuangan non-derivatif yang ditetapkan sebagai tersedia untuk dijual atau yang tidak diklasifikasikan dalam tiga kategori sebelumnya.

Setelah pengukuran awal, aset keuangan tersedia untuk dijual diukur dengan nilai wajar dengan keuntungan atau kerugian yang belum terealisasi diakui dalam ekuitas sampai investasi tersebut dihentikan pengakuannya. Pada saat itu, keuntungan atau kerugian kumulatif yang sebelumnya diakui dalam ekuitas akan direklasifikasi ke laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain sebagai penyesuaian reklasifikasi.

Perusahaan tidak memiliki aset keuangan tersedia untuk dijual.

**Penurunan nilai aset keuangan**

Aset keuangan dievaluasi terhadap indikator penurunan nilai pada setiap tanggal pelaporan. Aset keuangan diturunkan nilainya bila terdapat bukti objektif, sebagai akibat dari satu atau lebih peristiwa yang terjadi setelah pengakuan awal aset keuangan, dan peristiwa yang merugikan tersebut berdampak pada estimasi arus kas masa depan atas aset keuangan yang dapat diestimasi secara handal.

Bukti objektif penurunan nilai termasuk sebagai berikut:

- (i) kesulitan keuangan signifikan yang dialami pihak penjamin; atau
- (ii) pelanggaran kontrak, seperti terjadinya wanprestasi atau tunggakan pembayaran pokok atau bunga; atau
- (iii) terdapat kemungkinan bahwa pihak pelanggaran akan dinyatakan pailit atau melakukan reorganisasi keuangan.

**Penghentian pengakuan aset keuangan**

Perusahaan menghentikan pengakuan aset keuangan jika dan hanya jika hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset berakhir, atau Perusahaan mentransfer aset keuangan dan secara substansial mentransfer seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset kepada entitas lain.

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

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

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

**Financial Assets** (Continued)

**(iv) Available-for-sale financial assets**

Available-for-sale financial assets are non-derivative financial assets designated as available-for-sale or not classified in the three previous categories.

After initial measurement, available-for-sale financial assets are measured at fair value with unrealized gains or losses recognised in equity until the investment is derecognised. At that time, the cumulative gain or loss previously recognised in equity will be reclassified to statement of profit or loss and other comprehensive income as a reclassification adjustment.

The Company has no available-for-sale financial assets.

**Impairment of financial assets**

Financial assets are assessed for indicators of impairment at each reporting date. Financial assets are impaired when there is objective evidence that, as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the financial asset, the estimated future cash flows of the investment have been affected.

Objective evidence of impairment could include:

- (i) significant financial difficulty of the counterparty; or
- (ii) default or delinquency in interest or principal payments; or
- (iii) it becomes probable that the customer will enter bankruptcy or financial reorganization.

**Derecognition of financial assets**

The Company derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or the Company transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity.

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

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

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

**Aset Keuangan** (Lanjutan)

**Penghentian pengakuan aset keuangan (Lanjutan)**

Jika Perusahaan tidak mentransfer serta tidak memiliki secara substansial atas seluruh risiko dan manfaat kepemilikan serta masih mengendalikan aset yang ditransfer, maka Perusahaan mengakui keterlibatan berkelanjutan atas aset yang ditransfer dan liabilitas terkait sebesar jumlah yang mungkin harus dibayar. Jika Perusahaan memiliki secara substansial seluruh risiko dan manfaat kepemilikan aset keuangan yang ditransfer, Perusahaan masih mengakui aset keuangan dan juga mengakui pinjaman yang dijamin sebesar pinjaman yang diterima.

**Liabilitas Keuangan**

Perusahaan mengklasifikasi liabilitas keuangannya dalam kategori:

**(i) Liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi**

Liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi adalah liabilitas keuangan yang diperdagangkan.

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diperdagangkan jika perolehannya ditujukan untuk dijual atau dibeli kembali dalam waktu dekat dan terdapat adanya kecenderungan ambil untung.

**(ii) Liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi**

Liabilitas keuangan yang tidak diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi diklasifikasikan dalam kategori ini dan diukur pada biaya perolehan diamortisasi. Liabilitas keuangan yang termasuk adalah pinjaman bank, pinjaman yang diterima, uang tanggung jawab nasabah, utang premi asuransi, utang lain-lain, biaya yang masih harus dibayar, utang pembiayaan konsumen

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

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

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

**Financial Assets** (Continued)

***Derecognition of financial assets (Continued)***

*If the Company neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Company recognise their retained interest in the asset and an associated liability for amounts they may have to pay. If the Company retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Company continue to recognise the financial asset and also recognise a collateralised borrowing for the proceeds received.*

**Financial Liabilities**

*The Company classifies its financial liabilities into the following category:*

***(i) Financial liabilities at fair value through profit or loss***

*Financial liabilities at fair value through profit or loss are financial liabilities classified as held for trading.*

*A financial liability is classified as held for trading if it is acquired principally for the purpose of selling or repurchasing it in the short-term and there is evidence of a recent actual pattern of profit taking.*

***(ii) Financial liabilities measured at amortized cost***

*Financial liabilities that are not classified as at fair value through profit and loss fall into this category and are measured at amortized cost. Financial liabilities measured at amortized cost are bank loans, fund borrowings, customer responsibility funds, insurance premium payables, other payables, accruals, consumer finance payables.*



PT ESTA DANA VENTURA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN  
(Lanjutan)

k. Aset dan Liabilitas Keuangan (Lanjutan)

Liabilitas Keuangan (Lanjutan)

Saling Hapus Instrumen Keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan disalinghapuskan dan jumlah netonya dilaporkan pada laporan posisi keuangan ketika terdapat hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut dan adanya niat untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara simultan.

l. Penurunan Nilai dari Aset Non-keuangan

Pada tanggal pelaporan, Perusahaan menelaah nilai tercatat aset non-keuangan untuk menentukan apakah terdapat indikasi bahwa aset tersebut telah mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut, nilai yang dapat diperoleh kembali dari aset diestimasi untuk menentukan tingkat kerugian penurunan nilai. Bila tidak memungkinkan untuk mengestimasi nilai yang dapat diperoleh kembali atas suatu aset individu, Perusahaan mengestimasi nilai yang dapat diperoleh kembali dari unit penghasil kas atas aset. Perkiraan jumlah yang dapat diperoleh kembali adalah nilai tertinggi antara nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual atau nilai pakai.

Jika jumlah yang dapat diperoleh kembali dari aset non-keuangan (unit penghasil kas) kurang dari nilai tercatatnya, nilai tercatat aset (unit penghasil kas) dikurangi menjadi sebesar nilai yang dapat diperoleh kembali dan rugi penurunan nilai diakui langsung ke laba rugi.

m. Pinjaman

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

Pada saat pengakuan awal, pinjaman diakui sebesar nilai wajar, dikurangi dengan biaya-biaya transaksi yang terjadi. Selanjutnya, pinjaman diukur pada biaya perolehan diamortisasi.

PT ESTA DANA VENTURA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES  
(Continued)

k. Financial Assets and Liabilities (Continued)

Financial Liabilities (Continued)

Offsetting Financial Instruments

Financial assets and liabilities are offset and the net amount is reported in the financial position when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or realize the assets and settle the liability simultaneously.

l. Impairment of Other Non-financial Assets

At the reporting date, the Company reviews the carrying amount of non-financial assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If such indication exists, the recoverable value of the asset is estimated to determine the level of impairment loss. If it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the Company estimates the recoverable value of the cash generating unit to an asset. Estimated recoverable amount is the higher of fair value less cost to sell or value in use.

If the recoverable amount of a non-financial asset (cash generating unit) is less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (cash generating unit) is reduced to its recoverable amount and an impairment loss is recognised immediately against earnings.

m. Loans

Loan represents fund received from banks or other parties with the obligation to repay the loan in accordance with the terms of the agreement.

The Company recognizes income when the amount of revenue can be measured reliably, it is likely that future economic benefits will flow to the entity and when the risks and rewards of ownership have significantly moved to the customer.

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

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

**n. Utang Lain-lain**

Utang lain-lain pada awalnya diakui sebesar nilai wajar dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode bunga efektif.

**o. Provisi**

Provisi diakui apabila Perusahaan mempunyai kewajiban hukum atau konstruktif di masa kini sebagai akibat dari kejadian di masa lalu; dan besar kemungkinan Perusahaan diharuskan menyelesaikan kewajiban tersebut dapat diestimasi secara handal. Provisi tidak diakui untuk kerugian operasi masa depan.

Provisi diukur sebesar nilai kini pengeluaran yang diharapkan diperlukan untuk menyelesaikan kewajiban dengan menggunakan tingkat bunga sebelum pajak yang mencerminkan penilaian pasar atas nilai waktu uang dan risiko yang terkait dengan kewajiban. Peningkatan provisi karena berjalannya waktu diakui sebagai biaya keuangan.

**p. Kontinjensi**

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

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

**q. Perpajakan**

**Pajak Kini dan Pajak Tangguhan**

Beban pajak penghasilan terdiri dari pajak penghasilan kini dan pajak tangguhan. Pajak diakui dalam dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian, kecuali jika pajak tersebut terkait dengan transaksi atau kejadian yang diakui di pendapatan komprehensif lain atau langsung diakui ke ekuitas.

Beban pajak kini ditentukan berdasarkan laba kena pajak dalam tahun yang bersangkutan yang dihitung berdasarkan tarif pajak dan undang-undang pajak yang berlaku pada tanggal pelaporan. Aset dan liabilitas pajak kini diukur sebesar nilai yang diharapkan dapat terpulihkan atau dibayar.

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

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

**n. Other Payables**

*Other payables are initially recognized at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method.*

**o. Provisions**

*Provisions are recognised when Company have a present legal or constructive obligation as a result of past events; it is probable that the outflow of resources will be required to settle the obligation and the amount can't be estimated reliably. Provisions are not recognised for future operating losses.*

*Provisions are measured at the present value of the expenditures expected to be required to settle the obligation using a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the obligation. The increase in the provision due to the passage of time is recognised as an interest expense.*

**p. Contingencies**

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

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

**q. Taxation**

**Current Tax and Deferred Tax**

*Income tax expenses comprises current and deferred income tax. Tax are recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, except to the extent that it relates to item recognized in other comprehensive income or directly in equity.*

*Current tax expense is determined based on the taxable profit for the year, using the tax rates and tax laws that have been enacted or substantially enacted at the reporting date. Current tax assets and liabilities are measured at the amount expected to be recovered or paid.*

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

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

**q. Perpajakan (Lanjutan)**

**Pajak Kini dan Pajak Tangguhan (Lanjutan)**

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diakui atas konsekuensi pajak periode mendatang yang timbul dari perbedaan jumlah tercatat aset dan liabilitas menurut laporan keuangan konsolidasian dengan dasar pengenaan pajak aset dan liabilitas. Liabilitas pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer kena pajak dan aset pajak tangguhan diakui untuk perbedaan yang boleh dikurangkan, sepanjang besar kemungkinan dapat dimanfaatkan untuk mengurangi laba kena pajak pada masa mendatang.

Pajak tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau secara substansial telah berlaku pada tanggal pelaporan. Pajak tangguhan dibebankan atau dikreditkan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian tahun berjalan kecuali pajak tangguhan yang dibebankan atau dikreditkan langsung ke ekuitas.

Jumlah tercatat aset pajak tangguhan dikaji ulang pada akhir periode pelaporan dan dikurangi jumlah tercatatnya jika kemungkinan besar laba kena pajak tidak lagi tersedia dalam jumlah yang memadai untuk mengkompensasikan sebagian atau seluruh aset pajak tangguhan tersebut.

**r. Imbalan Kerja**

**Imbalan kerja jangka pendek**

Imbalan kerja jangka pendek diakui pada saat terutang kepada karyawan berdasarkan metode akrual.

**Imbalan pensiun dan imbalan pasca-kerja lainnya**

Perusahaan mengakui imbalan kerja jangka pendek berdasarkan metode akrual sesuai dengan Undang-Undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 tanggal 25 Maret 2003.

Liabilitas imbalan pasca-kerja merupakan nilai kini imbalan pasca-kerja pada tanggal pelaporan dan penyesuaian atas keuntungan atau kerugian aktuarial. Perhitungan liabilitas imbalan pasca-kerja menggunakan metode *Projected Unit Credit* oleh aktuaris independen.

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

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

**q. Taxation (Continued)**

**Current Tax and Deferred Tax (Continued)**

*Deferred tax assets and liabilities are recognized as a future period tax consequences resulting from differences of carrying value between assets and liabilities based on the consolidated financial statements with tax base of assets and liabilities. Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognized for deductible differences, when it is probable to be used against future taxable income.*

*Deferred tax is calculated at the tax rates that have been enacted or substantially enacted at the reporting date. Deferred tax is charged or credited to the current year's consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, except deferred tax which is charged or credited directly to equity.*

*The carrying amount of deferred tax asset is reviewed at the end of each reporting period and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the asset to be recovered.*

**r. Employment Benefits**

**Short-term employee benefits**

*Short-term employee benefits which are recognised when they accrue to the employees.*

**Pension benefits and other post-employment benefits**

*Company recognized an unfunded employee benefits liability in accordance with Labor Law No. 13/2003 dated 25 March 2003.*

*The pension post-employment benefits is the present value of the post-employment benefits at the reporting date together with adjustments for actuarial gain or losses. The cost of providing post-employment benefits obligation is determined using the Projected Unit Credit method by an independent actuary.*

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

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

**r. Imbalan Kerja (Lanjutan)**

Nilai kini imbalan pasca-kerja ditentukan dengan mendiskontokan estimasi arus kas di masa depan dengan menggunakan tingkat bunga obligasi pemerintah jangka panjang pada tanggal pelaporan dan memiliki jangka waktu yang sama dengan liabilitas imbalan pensiun yang bersangkutan.

Keuntungan atau kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian dan perubahan dalam asumsi-asumsi aktuarial yang jumlahnya dibebankan atau dikreditkan di penghasilan komprehensif lainnya sebesar nilai yang timbul pada periode tersebut.

Biaya jasa lalu akan diakui segera dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lainnya.

Keuntungan dan kerugian dari kurtailmen atau penyelesaian imbalan pasca-kerja diakui ketika kurtailmen atau penyelesaian tersebut terjadi.

Perusahaan memberikan imbalan pasca-kerja lainnya, seperti uang penghargaan dan uang pisah. Imbalan berupa uang penghargaan diberikan apabila karyawan bekerja hingga mencapai usia pensiun. Sedangkan imbalan berupa uang pisah, dibayarkan kepada karyawan yang mengundurkan diri secara sukarela, setelah memenuhi minimal masa kerja tertentu. Imbalan ini dihitung dengan menggunakan metodologi yang sama dengan metodologi yang digunakan dalam perhitungan pensiun imbalan pasca-kerja.

**s. Pengakuan Pendapatan dan Beban**

PSAK 23 (Revisi 2010), "Pendapatan", mengidentifikasi terpenuhinya kriteria pengakuan pendapatan, sehingga pendapatan dapat diakui, dan mengatur perlakuan akuntansi atas pendapatan yang timbul dari transaksi dan kejadian tertentu, serta memberikan panduan praktis dalam penerapan kriteria mengenai pengakuan pendapatan.

**(i) Pendapatan**

Pendapatan diakui pada saat uang angsuran modal kerja dari nasabah diterima oleh Perusahaan dan pendapatan bagi hasil yang sudah jatuh tempo namun belum diterima pada akhir periode dicatat sebagai pendapatan yang masih harus diterima.

**(ii) Beban**

Beban diakui pada saat terjadinya dengan dasar akrual.

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

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

**r. Employment Benefits (Continued)**

*The present value of the post-employment benefits is determined by discounting the estimated future cash outflows using the yield at the reporting date of long-term government bonds and that have terms to maturity similar to the related pension obligation.*

*Actuarial gains or losses arising from experience adjustment and changes in actuarial assumptions are charged or credited to equity in other comprehensive income in the period in which they arise.*

*The past service costs are recognized immediately in statement of profit or loss and other comprehensive income.*

*Gains or losses on the curtailment or settlement of the post-employment benefits are recognized when the curtailment or settlement occurs.*

*Company also provides other post-employment benefits, such as service pay and separation pay. The service pay benefit vests when the employees reach their retirement age. The separation pay benefit is paid to employees in the case of voluntary resignation, subject to a minimum number of years of services. These benefits have been accounted for using the same methodology to compute post-employment benefits pension plan.*

**s. Revenue and Expenses Recognition**

*PSAK 23 (Revised 2010), "Revenue", identifies the circumstances in which the criteria on revenue recognition will be met and, therefor revenue may be recognized, and prescribes the accounting treatment of revenue arising from certain types of transactions and events and also provides practical guidance on the application of the criteria on revenue recognition.*

**(i) Revenue**

*Revenue is recognized when cash profit sharing from customer's installment is received by the Company and profit sharing due but not received at the end of the period are accrued.*

**(ii) Expenses**

*Expenses are recognised as incurred on an accrual basis.*

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

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

**t. Peristiwa Setelah Periode Pelaporan**

Peristiwa setelah periode pelaporan yang menyajikan bukti dari kondisi yang terjadi pada akhir periode pelaporan (peristiwa penyesuaian) yang dicerminkan di dalam laporan keuangan. Peristiwa setelah periode pelaporan yang bukan merupakan peristiwa penyesuaian, diungkapkan di dalam catatan laporan keuangan bila material.

**3. ESTIMASI DAN ASUMSI SIGNIFIKAN**

Penyusunan laporan keuangan Perusahaan mengharuskan manajemen untuk membuat estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah yang dilaporkan dari pendapatan, beban, aset dan liabilitas, dan pengungkapan atas liabilitas kontijensi pada akhir periode pelaporan. Ketidakpastian mengenai asumsi dan estimasi tersebut dapat mengakibatkan penyesuaian material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas dalam periode pelaporan berikutnya.

**Estimasi dan Asumsi**

Asumsi utama masa depan dan sumber utama estimasi ketidakpastian lain pada tanggal pelaporan yang memiliki risiko signifikan bagi penyesuaian yang material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas untuk tahun berikutnya diungkapkan di bawah ini.

**Penyusutan Aset Tetap**

Biaya perolehan aset tetap disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomisnya. Manajemen mengestimasi masa manfaat ekonomis aset tetap 4 sampai 20 tahun.

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

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

**t. Events After the Reporting Period**

Events after the reporting period that provide evidence of conditions that existed at the end of the reporting period (adjusting events) are reflected in the financial statements. Events after the reporting period that are not adjusting events are disclosed in the notes to the financial statements when material.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATES AND ASSUMPTIONS**

The preparation of the Company's financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities, and the disclosure of contingent liabilities at the end of the reporting period. Uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset and liability affected in future periods.

**Estimates and Assumptions**

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are disclosed below.

**Depreciations Property and Equipment**

The costs of property, plant and equipment are depreciated on a straight-line method over their estimated useful lives. Management estimates the useful lives of these property, plant and equipment to be within 4 to 20 years.



**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

3. **ESTIMASI DAN ASUMSI SIGNIFIKAN** (Lanjutan)

Penyusutan Aset Tetap (Lanjutan)

Ini adalah umur yang secara umum diharapkan dalam industri di mana Perusahaan menjalankan bisnisnya. Perubahan tingkat pemakaian dan perkembangan teknologi dapat mempengaruhi masa manfaat ekonomis dan nilai sisa aset, dan karenanya biaya penyusutan masa depan mungkin direvisi. Nilai tercatat bersih atas aset tetap Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 masing-masing sebesar Rp 28.017.697.980 dan Rp 9.032.009.845. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 8.

Imbalan Pasca-Kerja

Penentuan liabilitas imbalan pasca-kerja tergantung pada pemilihan asumsi tertentu yang digunakan oleh akutaris dalam menghitung jumlah liabilitas tersebut. Asumsi tersebut termasuk antara lain tingkat diskonto dan kenaikan gaji. Realisasi yang berbeda dari asumsi perusahaan diakumulasi dan diamortisasi selama periode mendatang dan akibatnya akan berpengaruh terhadap jumlah liabilitas yang diakui dimasa mendatang.

Pajak Penghasilan

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

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

3. **SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATES AND ASSUMPTIONS** (Continued)

Depreciations Property and Equipment (Continued)

*These are common life expectancies applied in the industries where Company conducts its businesses. Changes in the expected level of usage and technological development could impact the economic useful lives and the residual values of these assets, and therefore future depreciation charges could be revised. The net carrying amount of Company' property, plant and equipment as of 31 December 2018 and 2017 were Rp 28,017,697,980 and Rp 9,032,009,845, respectively. Further details are disclosed in Note 8.*

Post-Employment Benefits

*The determination of post-employment benefits liabilities depends on selection of certain assumption used by actuary for the calculation of the liability. These assumptions include discount rate and rate of increase in salaries. Different realization from Company' assumptions are accumulated and amortized over the future periods and consequently will affect liabilities recognized in the future.*

Income Tax

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

Ekshibit E/17

Exhibit E/17

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**4. KAS DAN SETARA KAS**

|                                                         | <u>2 0 1 8</u> | <u>2 0 1 7</u> |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Kas                                                     | 879.254.726    | 736.755.885    |
| Bank                                                    |                |                |
| Pihak ketiga                                            |                |                |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk                           | 6.106.988.849  | 2.182.162.411  |
| PT Bank Sahabat Sampoerna                               | 5.731.201.976  | 3.699.872.400  |
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk                  | 3.541.877.075  | 1.150.310.505  |
| PT Bank Central Asia Tbk                                | 3.526.350.618  | 4.028.640.653  |
| PT Bank Jtrust Indonesia Tbk                            | 2.040.795.478  | -              |
| PT Bank Pembangunan Daerah<br>Jawa Barat dan Banten Tbk | 181.104.865    | 414.998.020    |
| PT Bank KEB Hana Indonesia                              | 97.528.171     | 376.547.200    |
| PT Bank Victoria International Tbk                      | -              | 38.465.998     |
| PT Bank Oke Indonesia                                   | -              | 16.159.074     |
| Pihak berelasi                                          |                |                |
| PT BPR DPM Kredit Mandiri                               | 1.693.415      | 1.218.024      |
| Sub-jumlah                                              | 21.227.540.447 | 11.908.374.285 |
| Deposito berjangka                                      |                |                |
| Pihak ketiga                                            |                |                |
| PT Bank Victoria International Tbk                      | -              | 4.500.000.000  |
| PT Bank Oke Indonesia                                   | -              | 1.000.000.000  |
| Pihak berelasi                                          |                |                |
| PT BPR DPM Kredit Mandiri                               | 8.000.000.000  | 3.000.000.000  |
| Sub-jumlah                                              | 8.000.000.000  | 8.500.000.000  |
| Jumlah                                                  | 30.106.795.173 | 21.145.130.170 |

Kisaran suku bunga atas deposito berjangka diatas  
adalah sebagai berikut:

|                                               | <u>2 0 1 8</u> | <u>2 0 1 7</u> |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Tingkat bunga deposito berjangka<br>per tahun | 12%            | 4%-12%         |

**4. CASH AND CASH EQUIVALENTS**

|                                                         |
|---------------------------------------------------------|
| Cash on hand                                            |
| Cash in banks                                           |
| Third parties                                           |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk                           |
| PT Bank Sahabat Sampoerna                               |
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk                  |
| PT Bank Central Asia Tbk                                |
| PT Bank Jtrust Indonesia Tbk                            |
| PT Bank Pembangunan Daerah<br>Jawa Barat dan Banten Tbk |
| PT Bank KEB Hana Indonesia                              |
| PT Bank Victoria International Tbk                      |
| PT Bank Oke Indonesia                                   |
| Related party                                           |
| PT BPR DPM Kredit Mandiri                               |
| Sub-total                                               |
| Time deposits                                           |
| Third parties                                           |
| PT Bank Victoria International Tbk                      |
| PT Bank Oke Indonesia                                   |
| Related party                                           |
| PT BPR DPM Kredit Mandiri                               |
| Sub-total                                               |
| Total                                                   |

The range of interest earned on the above time  
deposits is as follow:

Time deposit interest rate  
per annum

**5. SALDO MODAL KERJA (PORTOFOLIO) BEREDAR**

Saldo modal kerja (portofolio) beredar merupakan  
saldo atas modal kerja yang diberikan kepada nasabah  
dengan rincian sebagai berikut:

|                                              | <u>2 0 1 8</u>    | <u>2 0 1 7</u>    |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Modal Kerja disediakan untuk nasabah         | 399.057.818.424   | 156.692.298.058   |
| Pendapatan yang belum diakui -<br>bagi hasil | ( 90.746.996.041) | ( 34.119.842.774) |
| Sub-jumlah                                   | 308.310.822.383   | 122.572.455.284   |
| Dikurangi:                                   |                   |                   |
| Cadangan kerugian penurunan nilai            | ( 2.952.271.196)  | ( 2.101.611.142)  |
| Bersih                                       | 305.358.551.187   | 120.470.844.142   |

**5. OUTSTANDING WORKING CAPITAL (PORTFOLIO)**

Outstanding working capital (portfolio) represents the  
outstanding balance of the amount of working capital  
provided to customers with details as follows:

|                                         |
|-----------------------------------------|
| Working capital provided to customers   |
| Unrecognized income -<br>profit sharing |
| Sub-total                               |
| Less:                                   |
| Allowance for impairment losses         |
| Net                                     |

Ekshibit E/18

Exhibit E/18

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**5. SALDO MODAL KERJA (PORTOFOLIO) BEREDAR**  
(Lanjutan)

**5. OUTSTANDING WORKING CAPITAL (PORTFOLIO)**  
(Continued)

Pengelompokan saldo modal kerja (portofolio) beredar berdasarkan jumlah hari tunggakan adalah sebagai berikut:

The classification of outstanding working capital (portfolio) by days overdue are as follows:

|                    | <u>2018</u>            | <u>2017</u>            |                   |
|--------------------|------------------------|------------------------|-------------------|
| Belum jatuh tempo  | 297.222.806.809        | 115.327.942.713        | Current           |
| Telah jatuh tempo: |                        |                        | Past due:         |
| 1 - 30 hari        | 7.968.949.737          | 3.897.490.566          | 1 - 30 days       |
| 31 - 60 hari       | 2.175.479.844          | 1.181.746.665          | 31 - 60 days      |
| 61 - 90 hari       | 943.585.993            | 669.820.742            | 61 - 90 days      |
| Lebih dari 90 hari | -                      | 1.495.454.598          | More than 90 days |
| Jumlah             | <u>308.310.822.383</u> | <u>122.572.455.284</u> | Total             |

Mutasi cadangan kerugian penurunan nilai adalah sebagai berikut:

The movement in the allowance for impairment losses are as follows:

|                                  | <u>2018</u>          | <u>2017</u>          |                          |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|
| Saldo awal                       | 2.101.611.142        | 1.989.607.258        | Beginning balance        |
| Penambahan selama tahun berjalan | 16.408.605.476       | 3.196.237.904        | Addition during the year |
| Penghapusan                      | ( 15.557.945.422)    | ( 3.084.234.020)     | Written-off              |
| Jumlah                           | <u>2.952.271.196</u> | <u>2.101.611.142</u> | Total                    |

Berdasarkan penelaahan akun individual pada akhir tahun, manajemen Perusahaan berkeyakinan bahwa cadangan kerugian penurunan nilai untuk piutang usaha telah memadai untuk menutupi kerugian yang timbul dari penurunan nilai tersebut.

Base on a review of the status of individual accounts at the end of the year, the management of the Company believes that the allowance for the impairment losses of trade receivables was sufficient to cover possible losses that might arising from such impairment

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, saldo modal kerja (portofolio) beredar yang digunakan sebagai jaminan atas pinjaman yang diperoleh dari PT Bank Sahabat Sampoerna (Catatan 11).

As of 31 December 2018 and 2017, outstanding working capital (portfolio) were pledged as collateral for the loan facility obtained from PT Bank Sahabat Sampoerna (Note 11).

**6. PIUTANG LAIN-LAIN - PIHAK KETIGA**

**6. OTHER RECEIVABLES - THIRD PARTIES**

|                               | <u>2018</u>          | <u>2017</u>          |                               |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------|
| Karyawan                      | 1.518.070.853        | 1.528.202.231        | Employee                      |
| PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk | 642.492.500          | -                    | PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk |
| Lain-lain                     | 826.344.344          | 17.977.800           | Others                        |
| Jumlah                        | <u>2.986.907.697</u> | <u>1.546.180.031</u> | Total                         |

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, Manajemen tidak menetapkan penyisihan piutang lain-lain tak tertagih karena Manajemen yakin bahwa piutang lain-lain dapat ditagih seluruhnya

As of 31 December 2018 and 2017, Management does not provide allowance for doubtful other receivables because the Management believes that these other receivables will be fully collected.

Ekshibit E/19

Exhibit E/19

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**7. BIAYA DIBAYAR DI MUKA DAN UANG MUKA**

|                              | <u>2 0 1 8</u>        | <u>2 0 1 7</u>       |
|------------------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Biaya dibayar di muka</b> |                       |                      |
| Sewa                         | 6.783.162.779         | 4.190.619.582        |
| Asuransi                     | -                     | 93.135.744           |
| Lain-lain                    | 3.795.468.782         | 527.798.332          |
| <b>Sub-jumlah</b>            | <u>10.578.631.561</u> | <u>4.811.553.658</u> |
| <b>Uang muka</b>             |                       |                      |
| Pembelian aset tetap         | 740.113.793           | 302.174.617          |
| Perjalanan dinas             | -                     | 3.000.000            |
| Lain-lain                    | 587.257.039           | 515.472.546          |
| <b>Sub-jumlah</b>            | <u>1.327.370.832</u>  | <u>820.647.163</u>   |
| <b>Jumlah</b>                | <u>11.906.002.393</u> | <u>5.632.200.821</u> |

**7. PREPAID EXPENSES AND ADVANCES**

|                         |
|-------------------------|
| <b>Prepaid expenses</b> |
| Rent                    |
| Insurance               |
| Others                  |
| <b>Sub-total</b>        |
| <b>Advances</b>         |
| Purchase of equipment   |
| Travelling              |
| Others                  |
| <b>Sub-total</b>        |
| <b>T o t a l</b>        |

**8. ASET TETAP**

| <u>2 0 1 8</u>              | <u>1 Januari/<br/>1 January</u> | <u>Penambahan/<br/>Addition</u> | <u>Pengurangan/<br/>Deduction</u> | <u>31 Desember/<br/>31 December</u> | <u>2 0 1 8</u>                  |
|-----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Biaya perolehan</b>      |                                 |                                 |                                   |                                     | <b>Cost</b>                     |
| <b>Pemilikan langsung</b>   |                                 |                                 |                                   |                                     | <b>Direct acquisition</b>       |
| Bangunan                    | -                               | 13.500.000.000                  | -                                 | 13.500.000.000                      | Buildings                       |
| Renovasi bangunan sewa      | 5.414.604.598                   | 1.807.254.647                   | -                                 | 7.221.859.245                       | Leasehold improvement           |
| Peralatan kantor            | 2.535.578.834                   | 3.242.939.499                   | 45.779.167                        | 5.732.739.166                       | Office equipments               |
| Perabotan dan perlengkapan  | 2.426.621.358                   | 1.230.930.745                   | 9.200.000                         | 3.648.352.103                       | Furniture and fixtures          |
| Kendaraan                   | 2.831.111.404                   | 3.380.630.297                   | -                                 | 6.211.741.701                       | Vehicles                        |
|                             | <u>13.207.916.194</u>           | <u>23.161.755.188</u>           | <u>54.979.167</u>                 | <u>36.314.692.215</u>               |                                 |
| <b>Akumulasi penyusutan</b> |                                 |                                 |                                   |                                     | <b>Accumulated depreciation</b> |
| <b>Pemilikan langsung</b>   |                                 |                                 |                                   |                                     | <b>Direct acquisition</b>       |
| Bangunan                    | -                               | 59.708.334                      | -                                 | 59.708.334                          | Buildings                       |
| Renovasi bangunan sewa      | 2.234.588.381                   | 1.617.768.541                   | -                                 | 3.852.356.922                       | Leasehold improvement           |
| Peralatan kantor            | 691.325.285                     | 1.008.640.577                   | 10.796.014                        | 1.689.169.848                       | Office equipments               |
| Perabotan dan perlengkapan  | 668.847.537                     | 778.999.839                     | 6.516.667                         | 1.441.330.709                       | Furniture and fixtures          |
| Kendaraan                   | 581.145.146                     | 673.283.276                     | -                                 | 1.254.428.422                       | Vehicles                        |
|                             | <u>4.175.906.349</u>            | <u>4.138.400.567</u>            | <u>17.312.681</u>                 | <u>8.296.994.235</u>                |                                 |
| <b>Jumlah tercatat</b>      | <u>9.032.009.845</u>            |                                 |                                   | <u>28.017.697.980</u>               | <b>Carrying amount</b>          |
| <u>2 0 1 7</u>              | <u>1 Januari/<br/>1 January</u> | <u>Penambahan/<br/>Addition</u> | <u>Pengurangan/<br/>Deduction</u> | <u>31 Desember/<br/>31 December</u> | <u>2 0 1 7</u>                  |
| <b>Biaya perolehan</b>      |                                 |                                 |                                   |                                     | <b>Cost</b>                     |
| <b>Pemilikan langsung</b>   |                                 |                                 |                                   |                                     | <b>Direct acquisition</b>       |
| Renovasi bangunan sewa      | 3.189.784.698                   | 2.224.819.900                   | -                                 | 5.414.604.598                       | Leasehold improvement           |
| Peralatan kantor            | 851.427.000                     | 1.684.151.834                   | -                                 | 2.535.578.834                       | Office equipments               |
| Perabotan dan perlengkapan  | 976.539.498                     | 1.450.081.860                   | -                                 | 2.426.621.358                       | Furniture and fixtures          |
| Kendaraan                   | 2.048.706.622                   | 889.604.782                     | 107.200.000                       | 2.831.111.404                       | Vehicles                        |
|                             | <u>7.066.457.818</u>            | <u>6.248.658.376</u>            | <u>107.200.000</u>                | <u>13.207.916.194</u>               |                                 |
| <b>Akumulasi penyusutan</b> |                                 |                                 |                                   |                                     | <b>Accumulated depreciation</b> |
| <b>Pemilikan langsung</b>   |                                 |                                 |                                   |                                     | <b>Direct acquisition</b>       |
| Renovasi bangunan sewa      | 389.585.314                     | 1.845.003.067                   | -                                 | 2.234.588.381                       | Leasehold improvement           |
| Peralatan kantor            | 201.948.664                     | 489.376.621                     | -                                 | 691.325.285                         | Office equipments               |
| Perabotan dan perlengkapan  | 169.828.019                     | 499.019.518                     | -                                 | 668.847.537                         | Furniture and fixtures          |
| Kendaraan                   | 289.176.075                     | 318.498.236                     | 26.529.165                        | 581.145.146                         | Vehicles                        |
|                             | <u>1.050.538.072</u>            | <u>3.151.897.442</u>            | <u>26.529.165</u>                 | <u>4.175.906.349</u>                |                                 |
| <b>Jumlah tercatat</b>      | <u>6.015.919.746</u>            |                                 |                                   | <u>9.032.009.845</u>                | <b>Carrying amount</b>          |

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**8. ASET TETAP (Lanjutan)**

Untuk tahun yang berakhir tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, seluruh penyusutan aset tetap dialokasikan pada beban umum dan administrasi (Catatan 25).

Kendaraan yang diperoleh dari pembiayaan konsumen digunakan sebagai jaminan atas utang pembiayaan konsumen (Catatan 19).

Seluruh aset tetap telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya dengan jumlah nilai pertanggungan Rp 63.050.000.000 dan Rp 17.650.000.000 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut telah memadai untuk menutupi kemungkinan terjadinya kerugian terhadap risiko yang diasuransikan.

Manajemen Perusahaan berkeyakinan bahwa tidak terdapat kondisi atau peristiwa yang menimbulkan indikasi penurunan nilai atas jumlah tercatat aset tetap, sehingga tidak diperlukan cadangan kerugian penurunan nilai untuk aset tetap.

---

**9. ASET TAKBERWUJUD**

Akun ini merupakan piranti lunak untuk mendukung kegiatan operasional Perusahaan.

Nilai tercatat pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, masing-masing sebesar Rp 918.621.250 dan Rp 431.800.000.

Jumlah amortisasi yang dibebankan pada beban umum dan administrasi adalah sejumlah Rp 218.118.750 dan Rp nihil masing-masing untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 (Catatan 25).

---

**10. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA**

Akun ini merupakan agunan yang diambil alih sehubungan dengan proses penyelesaian saldo modal kerja (portofolio).

Nilai tercatat pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, masing-masing sebesar Rp 842.610.739 dan Rp 200.291.974.

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**8. PROPERTY AND EQUIPMENT (Continued)**

For the year ended 31 December 2018 dan 2017, the entire depreciation expenses of equipment were allocated to general and administrative expenses (Note 25).

Vehicle which acquired through consumer finance payables were pledged as collateral the consumer finance payables (Note 19).

The entire equipments were covered by insurance against losses from fire and other risks with a total sum insured amounting to Rp 63,050,000,000 and Rp 17,650,000,00 as of 31 December 2018 and 2017, respectively. The management believes that the total sum insured was sufficient to cover the possible losses from the insured risks.

The management of the Company believes that there were no conditions or event that indicate impairment in the carrying amount of its fixed assets, and therefore an allowance for impairment losses of fixed assets was not considered necessary.

---

**9. INTANGIBLE ASSETS**

This account represents software to support the Company's operational activities.

The carrying amount as of 31 December 2018 and 2017, amounted to Rp 918,621,250 and Rp 431,800,000.

Amortization charged to general and administrative expenses was amounted to Rp 218,118,750 and Rp nil for the year ended 31 December 2018 and 2017, respectively (Note 25).

---

**10. OTHER NON-CURRENT ASSETS**

This account represents repossessed collateral relate with the process of resolving the working capital balance (portfolio).

The carrying amount as of 31 December 2018 and 2017, amounted to Rp 842,610,739 and Rp 200,291,974.



Ekshibit E/21

Exhibit E/21

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**11. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK - PIHAK KETIGA**

**11. SHORT TERM BANK LOANS - THIRD PARTIES**

|                            | 2018            | 2017           |                            |
|----------------------------|-----------------|----------------|----------------------------|
| PT Bank KEB Hana Indonesia | 119.674.661.561 | 39.256.161.105 | PT Bank KEB Hana Indonesia |
| PT Bank Sahabat Sampoerna  | 44.291.090.850  | 20.193.354.385 | PT Bank Sahabat Sampoerna  |
| Jumlah                     | 163.965.752.411 | 59.449.515.490 | Total                      |

**PT Bank KEB Hana Indonesia**

Berdasarkan Perjanjian Kredit No.30/231/C2/Kredit/18 tanggal 5 September 2018, Perusahaan memperoleh fasilitas Pinjaman Modal Kerja dari PT Bank KEB Hana Indonesia, dengan total pinjaman sebesar Rp 291.000.000.000 untuk tujuan modal kerja, jangka waktu pinjaman tersebut adalah satu tahun sejak pembukaan fasilitas dan dikenakan bunga sebesar 11,5% per tahun.

**PT Bank KEB Hana Indonesia**

Based on Credit Agreement No. 30/231/C2/Kredit/18 dated 5 September 2018, the Company obtained a Working Capital Loan facility from PT Bank KEB Hana Indonesia, with a total credit of Rp 291,000,000,000 for working capital purpose. The term of the loan is one year since the opening of the facility and bearing interest 11.5% per annum.

Pinjaman bank tersebut dijamin dengan:

This loan facility is secured by:

1. Sebidang tanah dan bangunan hotel yang terletak di Jalan Sultan Botutihe No. 37, Kelurahan Ipilo, Kecamatan Kota Timur, Kota Gorontalo, Provinsi Gorontalo, dengan bukti kepemilikan berupa Sertifikat Hak Guna Bangunan nomor 62/Ipilo atas PT Esta Prima Investama, dengan luas tanah 837 m2, senilai Rp 36.000.000.000.
2. Sebidang tanah dan bangunan hotel yang terletak di Jalan Hertasning No. 63D, Kelurahan Masale, Kecamatan Panakkukang, Hotel Makassar, Provinsi Sulawesi Selatan, dengan bukti kepemilikan berupa Sertifikat Hak Guna Bangunan nomor 21963/Masale atas PT Esta Prima Investama, dengan luas tanah 57 m2, senilai Rp 4.000.000.000.
3. Sebidang tanah dan bangunan hotel yang terletak di Jalan Hertasning No. 63D, Kelurahan Masale, Kecamatan Panakkukang, Hotel Makassar, Provinsi Sulawesi Selatan, dengan bukti kepemilikan berupa Sertifikat Hak Guna Bangunan nomor 21980/Masale atas PT Esta Prima Investama, dengan luas tanah 819 m2, senilai Rp 56.000.000.000.
4. Sebidang tanah dan bangunan hotel yang terletak di Jalan Padjajaran, Kelurahan Baranangsiang, Kecamatan Kota Bogor, Kota Bogor, Provinsi Jawa Barat, dengan bukti kepemilikan berupa Sertifikat Hak Guna Bangunan nomor 767/Barangsiang atas PT Esta Prima Investama, dengan luas tanah 118 m2, senilai Rp 5.000.000.000.

1. A plot of land and hotel buildings located at Jalan Sultan Botulihe No. 37, Sub-district of Ipilo, District of Kota Timur, City of Gorontalo, Province of Gorontalo, with certificate of ownership in the form of Certificate of Right to Build No.62/Ipilo on behalf of PT Esta Prima Investama with an area of 837 m2 worth Rp 36,000,000,000
2. A plot of land and hotel buildings located at Jalan Hertasning No. 63D, Sub-district of Masale, District of Panakkukang, City of Makassar, Province of South Sulawesi, with certificate of ownership in the form of Certificate of Right to Build No.21963/Ipilo on behalf of PT Esta Prima Investama with an area of 57 m2 worth Rp 4,000,000,000.
3. A plot of land and hotel buildings located at Jalan Hertasning No. 63D, Sub-district of Masale, District of Panakkukang, City of Makassar, Province of South Sulawesi, with certificate of ownership in the form of Certificate of Right to Build No.21980/Ipilo on behalf of PT Esta Prima Investama with an area of 819 m2 worth Rp 56,000,000,000.
4. A plot of land and hotel buildings located at Jalan Padjajaran, Sub-district of Baranangsiang, District of Kota Bogor Timur, City of Bogor, Province of West Java, with certificate of ownership in the form of Certificate of Right to Build No.767/Ipilo on behalf of PT Esta Prima Investama with an area of 118 m2 worth Rp 5,000,000,000.

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**11. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK - PIHAK KETIGA**  
(Lanjutan)

**PT Bank KEB Hana Indonesia** (Lanjutan)

Pinjaman bank tersebut dijamin dengan: (Lanjutan)

5. Sebidang tanah dan bangunan hotel yang terletak di Jalan Padjajaran, Kelurahan Baranangsiang, Kecamatan Kota Bogor, Kota Bogor, Provinsi Jawa Barat, dengan bukti kepemilikan berupa Sertifikat Hak Guna Bangunan nomor 768/Barangsiang atas PT Esta Prima Investama, dengan luas tanah 1.727 m2, senilai Rp 68.650.000.000.
6. Sebidang tanah dan bangunan hotel yang terletak di Jalan Padjajaran, Kelurahan Baranangsiang, Kecamatan Kota Bogor, Kota Bogor, Provinsi Jawa Barat, dengan bukti kepemilikan berupa Sertifikat Hak Guna Bangunan nomor 769/Barangsiang atas PT Esta Prima Investama, dengan luas tanah 402 m2, senilai Rp 9.500.000.000.
7. Sebidang tanah dan bangunan hotel yang terletak di Jalan Padjajaran, Kelurahan Baranangsiang, Kecamatan Kota Bogor, Kota Bogor, Provinsi Jawa Barat, dengan bukti kepemilikan berupa Sertifikat Hak Guna Bangunan nomor 780/Barangsiang atas PT Esta Prima Investama, dengan luas tanah 70 m2, senilai Rp 2.600.000.000.
8. Sebidang tanah dan bangunan hotel yang terletak di Jalan Padjajaran, Kelurahan Baranangsiang, Kecamatan Kota Bogor, Kota Bogor, Provinsi Jawa Barat, dengan bukti kepemilikan berupa Sertifikat Hak Guna Bangunan nomor 781/Barangsiang atas PT Esta Prima Investama, dengan luas tanah 101 m2, senilai Rp 4.250.000.000.
9. Sebidang tanah dan bangunan hotel yang terletak di Bumi Serpong Damai, Sektor II Komplek Blok AH-2 No. 7a Kelurahan Rawa Buntu, Kecamatan Serpong, Kota Tangerang Selatan, Provinsi Banten, dengan bukti kepemilikan berupa Sertifikat Hak Guna Bangunan nomor 13304/Rawa Buntu atas PT Esta Prima Investama, dengan luas tanah 500 m2, senilai Rp 14.000.000.000.
10. Bangunan yang terletak di Jalan Raya Soleh Iskandar 3A, Kelurahan Kedung Badak, Kecamatan Tanah Sareal, Bogor, Jawa Barat, dengan bukti kepemilikan berupa Sertifikan Hak Milik nomor 231/Kedung Badak atas nama Nyonya Jeti (Yeti Sopandi) dan akan dilakukan Penurunan Hak, Akta Jual Beli (AJB) dan dibalik nama ke atas nama PT Esta Dana Ventura.

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**11. SHORT-TERM BANK LOANS - THIRD PARTIES**  
(Continued)

**PT Bank KEB Hana Indonesia** (Continued)

This loan facility is secured by: (Continued)

5. A plot of land and hotel buildings located at Jalan Padjajaran, Sub-district of Baranangsiang, District of Kota Bogor Timur, City of Bogor, Province of West Java, with certificate of ownership in the form of Certificate of Right to Build No.768/Ipilo on behalf of PT Esta Prima Investama with an area of 1.727 m2 worth Rp 68,650,000,000.
6. A plot of land and hotel buildings located at Jalan Padjajaran, Sub-district of Baranangsiang, District of Kota Bogor Timur, City of Bogor, Province of West Java, with certificate of ownership in the form of Certificate of Right to Build No.769/Ipilo on behalf of PT Esta Prima Investama with an area of 402 m2 worth Rp 9,500,000,000.
7. A plot of land and hotel buildings located at Jalan Padjajaran, Sub-district of Baranangsiang, District of Kota Bogor Timur, City of Bogor, Province of West Java, with certificate of ownership in the form of Certificate of Right to Build No.780/Ipilo on behalf of PT Esta Prima Investama with an area of 70 m2 worth Rp 2,600,000,000.
8. A plot of land and hotel buildings located at Jalan Padjajaran, Sub-district of Baranangsiang, District of Kota Bogor Timur, City of Bogor, Province of West Java, with certificate of ownership in the form of Certificate of Right to Build No.780/Ipilo on behalf of PT EstaPrima Investama with an area of 101 m2 worth Rp 4,250,000,000.
9. A plot of land and hotel buildings located at Bumi Serpong Damai, Sektor II Komplek Blok AH-2 No. 7a, Sub-district of Rawa Buntu, District of Serpong, City of South Tangerang, Province of Banten, with certificate of ownership in the form of Certificate of Right to Build No.780/Ipilo on behalf of PT Prima Investama with an area of 500 m2 worth Rp 14,000,000,000.
10. Building located at Jalan Raya Soleh Iskandar 3A, Kelurahan Kedung Badak, Kecamatan Tanah Sareal, Bogor, Jawab Barat, with Certificate of Ownership nomor 231/Kedung Badak on behalf of Mrs. Jeti (Yeti Sopandi) and will be carried out on behalf of PT Esta Dana Ventura.

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**11. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK - PIHAK KETIGA**  
(Lanjutan)

**PT Bank KEB Hana Indonesia** (Lanjutan)

Pinjaman bank tersebut dijamin dengan: (Lanjutan)

11. Bangunan yang terletak di Jalan Raya Semplak Kav. A, Kelurahan Semplak, Kecamatan Bogor Barat, Bogor, Jawa Barat, dengan bukti kepemilikan berupa Sertifikat Hak Guna Bangunan nomor 257/Semplak dan nomor 258/Semplak atas nama Nyonya Jeti (Yeti Sopandi) dan akan dilakukan Akta Jual Beli (AJB) dan dibalik nama ke atas nama PT Esta Dana Ventura.
12. Bangunan yang terletak di Ruko Citeurup Junction No. 9, Jalan Raya Mayor Oking Jaya Atmaja, Desa Citeurup, Kecamatan Citeurup, Kabupaten Bogor, Jawa Barat, dengan bukti kepemilikan berupa Sertifikat Hak Guna Bangunan nomor 553/Citeurup atas nama Melvin Wangkar dan Melivia Wangkar dan akan dilakukan Akta Jual Beli (AJB) dan dibalik nama ke atas nama PT Esta Dana Ventura.
13. Bangunan yang terletak di Perumnas I, Jalan Beringin Raya No.146 A, Kelurahan Nusa Jaya, Kecamatan Karawaci, Kotamadya Tangerang, Banten, dengan bukti kepemilikan berupa Sertifikat Hak Milik nomor 938/Nusa Jaya atas nama Melvin Wangkar dan Melivia Wangkar dan akan dilakukan Akta Jual Beli (AJB) dan dibalik nama ke atas nama PT Esta Dana Ventura.
14. Bangunan yang terletak di Jalan Raya Karang Satria No. 3, Desa Karang Satria, Kecamatan Tambun Utara, Kabupaten Bekasi, Jawa Barat, dengan bukti kepemilikan berupa Sertifikat Hak Milik nomor 9466/Nusa Jaya atas nama Melvin Wangkar dan Melivia Wangkar dan akan dilakukan Akta Jual Beli (AJB) dan dibalik nama ke atas nama PT Esta Dana Ventura.

**PT Bank Sahabat Sampoerna**

Berdasarkan perjanjian kredit No. 213/SPPK-FI/IV/2018 tanggal 6 April 2018. Perusahaan memperoleh fasilitas Pinjaman Angsuran dari PT Bank Sahabat Sampoerna, dengan batas maksimum kredit sebesar Rp 50.000.000.000 untuk tujuan pembiayaan mikro dan usaha kecil menengah. Jangka waktu pinjaman tersebut adalah satu tahun sejak pembukaan fasilitas dan dikenakan bunga sebesar 14% per tahun.

Pinjaman bank tersebut dijamin dengan:

- Piutang atas tagihan kepada Perusahaan Pasangan Usaha minimal 110% dari outstanding kredit dengan minimal penjaminan fiducia sebesar 110%.
- Garansi Personal dari komisaris Perusahaan atas nama Yan Peter Wangkar.
- Kas yang dijaminkan sebesar 10%.

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**11. SHORT-TERM BANK LOANS - THIRD PARTIES**  
(Continued)

**PT Bank KEB Hana Indonesia** (Continued)

This loan facility is secured by: (Continued)

11. Building located at Jalan Raya Semplak Kav. A, Subdistrict of Semplak, District of Bogor Barat, Bogor, Jawa Barat with Certificate of Right to Build nomor 257/Semplak and nomor 258/Semplak on behalf of Mrs. Jeti (Yeti Sopandi) and will be carried out on behalf of PT Esta Dana Ventura.
12. Building located at Ruko Citeurup Junction No.9, Jalan Raya Mayor Oking Jaya Atmaja, Sub-district of Citeurup, District of Citeurup, City of Bogor, Jawa Barat, with Certificate of Ownerships nomor 553/Citeurup on behalf of Melvin Wangkar and Melivia Wangkar and will be carried out on behalf of PT Esta Dana Ventura with the Deed of Sale and Purchase.
13. Building located at Perumnas I, Jalan Beringin Raya No. 146 A, Sub District Nusa Jaya, District of Karawaci, City of Tangerang, Banten with Certificate of Ownerships nomor 938/Nusa Jaya on behalf of Melvin Wangkar and Melivia Wangkar and will be carried out on behalf of PT Esta Dana Ventura with the Deed of Sale and Purchase.
14. Building located at Jalan Raya Karang Satria No. 3, Sub-district Karang Satria, District Tambun Utara, City of Bekasi, Jawa Barat, with Certificate of Ownerships nomor 9466/Nusa Jaya on behalf of Melvin Wangkar and Melivia Wangkar and will be carried out on behalf of PT Esta Dana Ventura with the Deed of Sale and Purchase.

**PT Bank Sahabat Sampoerna**

Based on a Credit Agreement No. 213/SPPK-FI/IV/2018 dated 6 April 2018, the Company obtained an Installment Loan Facility from PT Bank Sahabat Sampoerna, with a maximum credit limit of Rp 50,000,000,000 for micro financing, small and medium business purpose. The term of the loan is one year since the opening of the facility and bearing interest 14% per annum.

This loan facility is secured by:

- Receivable to Partnerships Company of at least 110% of the outstanding credit with a minimum fiducia guarantee of 110%.
- Personal Guarantee from Commissioner of the Company on behalf of Yean Peter Wangkar.
- Cash collateral of 10%.

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**11. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK - PIHAK KETIGA**  
(Lanjutan)

**11. SHORT-TERM BANK LOANS - THIRD PARTIES**  
(Continued)

**PT Bank Sahabat Sampoerna** (Lanjutan)

**PT Bank Sahabat Sampoerna** (Continued)

Pembatasan dan kewajiban adalah sebagai berikut:

Convenants and obligations are as follows:

Atas pinjaman yang diterima Perusahaan, bank mensyaratkan adanya pembatasan-pembatasan dan kewajiban tertentu yang harus dipenuhi oleh Perusahaan untuk menjaga rasio-rasio sebagai berikut:

On loan received by the Company, the bank entails restrictions and certain obligation that should be met by the Company to maintain the ratios as follow:

- Piutang yang beredar dari Perusahaan Pasangan Usaha yang diatas 90 hari maksimum sebesar 3% untuk produk UKM.
- Piutang yang beredar dari Perusahaan Pasangan Usaha yang diatas satu hari maksimum sebesar 3% untuk produk Mikro.
- Ratio utang terhadap modal Perusahaan maksimum sebesar lima kali.
- Laporan rugi Perusahaan dalam kondisi surplus.
- Return on equity Perusahaan minimum sebesar 3%.
- Rasio kas Perusahaan minimum sebesar 110%.

- Outstanding receivables to the Partnerships Company of over 90 days are limited to 3% at maximum for small and medium business.
- Outstanding receivables to the Partnerships Company of over one days are limited to 3% at maximum for micro financing.
- The Companys gearing ratio of five times at maximum.
- Maintainning profit position.
- The Company's return on equity of 3% at minimum.
- The Company's cash ratio of 110% at minimum.

**12. PINJAMAN YANG DITERIMA**

**12. FUND BORROWINGS**

|                                                       | <b>2 0 1 8</b>        | <b>2 0 1 7</b>        |                                         |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| Sumarwati Surjono                                     | 16.500.000.000        | -                     | Sumarwati Surjono                       |
| Kristine Japar                                        | 7.000.000.000         | 7.000.000.000         | Kristine Japar                          |
| Marlene Hidayat Kurnia                                | 3.000.000.000         | -                     | Marlene Hidayat Kurnia                  |
| Jessica Gozali                                        | 2.000.000.000         | 2.000.000.000         | Jessica Gozali                          |
| Koni Kabo                                             | 2.000.000.000         | -                     | Koni Kabo                               |
| Donie Prayogo                                         | -                     | 2.600.000.000         | Donie Prayogo                           |
| Lain-lain (masing-masing<br>dibawah Rp 2.000.000.000) | 17.700.000.000        | 15.800.000.000        | Others (each below<br>Rp 2,000,000,000) |
| <b>Jumlah</b>                                         | <b>48.200.000.000</b> | <b>27.400.000.000</b> | <b>T o t a l</b>                        |

Tingkat bunga antara 11,76% - 14,12% masing-masing pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 sesuai tercantum dalam perjanjian.

Interest rate between 11.76% - 14.12% as of 31 December 2018 and 2017, with agreement.

**13. UANG TANGGUNG JAWAB NASABAH**

**13. CUSTOMER RESPONSIBILITY FUND**

Akun ini merupakan bagian modal kerja yang diberikan kepada nasabah yang disimpan oleh Perusahaan dan dikembalikan kepada nasabah jika sudah membayar penuh pinjaman modal kerja.

This account represents portion of the working capital provided to the customer. Which retained by the Company and will be refunded upon full repayment of the working capital.

Jumlah uang tanggung jawab nasabah sebesar 10% dari jumlah modal kerja yang diberikan kepada nasabah.

Customer responsibility fund equals to 10% of the working capital provided to the customers.

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 saldo uang tanggung jawab nasabah masing-masing sebesar Rp 61.159.692.892 dan Rp 12.315.185.531.

As of 31 December 2018 and 2017, the outstanding customer responsibility fund were amounting to Rp 61.159.692.892 and Rp 12,315,185,531, respectively

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**14. UTANG PREMI ASURANSI**

Akun ini merupakan premi yang terutang kepada PT Asuransi Asoka Mas yang menjadi kewajiban nasabah selama masa pinjaman.

Premi yang telah dikumpulkan oleh Perusahaan harus dibayarkan kepada PT Asuransi Asoka Mas setiap akhir bulan.

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, saldo utang premi asuransi masing-masing sebesar Rp 668.051.855 dan Rp 973.452.507

**14. INSURANCE PREMIUM PAYABLES**

This account represents premium due to PT Asuransi Asoka Mas which is obligated to the customers during the term of financing.

Premium collected by the Company is payable to PT Asuransi Asoka Mas at each end of the month.

As of 31 December 2018 and 2017, the outstanding insurance premium payables were amounting to Rp 668,051,855 and Rp 973,452,507, respectively.

**15. UTANG LAIN-LAIN**

|                                     | <b>2018</b>          | <b>2017</b>          |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Pihak berelasi (Catatan 27a)</b> | <b>1.286.045.426</b> | <b>-</b>             |
| <b>Pihak ketiga</b>                 |                      |                      |
| Titipan pembayaran                  | 506.673.990          | 947.151.080          |
| Lain-lain                           | 405.434.251          | 126.503.500          |
| Sub-jumlah pihak ketiga             | 912.108.241          | 1.073.654.580        |
| <b>Jumlah</b>                       | <b>2.198.153.667</b> | <b>1.073.654.580</b> |

*Related party (Note 27a)*

*Third parties*  
*Deposit payment*  
*Others*

*Sub-total third parties*

*T o t a l*

**15. OTHER PAYABLES**

**16. BIAYA YANG MASIH HARUS DIBAYAR**

|                     | <b>2018</b>          | <b>2017</b>        |
|---------------------|----------------------|--------------------|
| Jamsostek           | 89.405.750           | 76.051.527         |
| Bunga atas pinjaman | -                    | 65.013.633         |
| Lain-lain           | 4.121.072.864        | 171.576.532        |
| <b>Jumlah</b>       | <b>4.210.478.614</b> | <b>312.641.692</b> |

*Social security*  
*Interest on loan*  
*Others*

*T o t a l*

**16. ACCRUALS**

**17. PERPAJAKAN**

**a. Utang pajak**

|                          | <b>2018</b>          | <b>2017</b>        |
|--------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Pajak penghasilan</b> |                      |                    |
| Pasal 4 (2)              | 64.166.652           | 29.756.212         |
| Pasal 21                 | 713.286.160          | 69.271.293         |
| Pasal 23                 | 69.724.711           | 32.978.546         |
| Pasal 25                 | 130.960.458          | -                  |
| Pasal 29                 | 2.720.983.042        | 699.702.750        |
| <b>Jumlah</b>            | <b>3.699.121.023</b> | <b>831.708.801</b> |

*Income taxes*  
*Article 4 (2)*  
*Article 21*  
*Article 23*  
*Article 25*  
*Article 29*

*T o t a l*

**17. TAXATION**

**a. Taxes payables**



**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

17. **PERPAJAKAN** (Lanjutan)

17. **TAXATION** (Continued)

b. **Pajak penghasilan**

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak, sebagaimana yang disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lainnya dan taksiran laba fiskal untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

b. **Income taxes**

A reconciliation between profit before taxes, as presented in the statement of profit or loss and other comprehensive income and estimated fiscal gain for the years ended 31 December 2018 and 2017 are as follows:

|                                                                           | 2018             | 2017             |                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Laba sebelum pajak menurut laba rugi dan penghasilan komprehensif lainnya | 15.362.513.005   | 5.409.537.011    | Profit before taxes per statement of profit or loss and other comprehensive income |
| Perbedaan tetap:                                                          |                  |                  | Permanent differences:                                                             |
| Biaya jamuan dan sumbangan                                                | 300.645.046      | -                | Entertain and donation                                                             |
| Penghasilan bunga                                                         | ( 910.291.339)   | ( 339.527.895)   | Interest income                                                                    |
| Manfaat kenikmatan                                                        | 14.749.857       | -                | Benefit in kind                                                                    |
| Lain-lain                                                                 | -                | 54.259.968       | Others                                                                             |
|                                                                           | ( 594.896.436)   | ( 285.267.927)   |                                                                                    |
| Perbedaan temporer:                                                       |                  |                  | Temporary differences:                                                             |
| Cadangan penurunan nilai saldo modal kerja (portofolio) beredar           | 338.199.695      | 112.003.882      | Allowance for impairment losses of outstanding working capital                     |
| Beban imbalan pasca-kerja                                                 | 724.347.471      | 1.049.829.298    | Post-employment benefits expenses                                                  |
|                                                                           | 1.062.547.166    | 1.161.833.180    |                                                                                    |
| Laba kena pajak tahun berjalan                                            | 15.830.163.735   | 6.286.102.264    | Taxable profit for the year                                                        |
| Kompensasi rugi fiskal                                                    | -                | ( 3.487.290.606) | Accumulated estimated fiscal losses                                                |
| Taksiran laba kena pajak                                                  | 15.830.163.735   | 2.798.811.658    | Estimated taxable profit                                                           |
| Taksiran beban pajak kini                                                 | 3.957.540.750    | 699.702.915      | Estimated current tax                                                              |
| Pajak dibayar dimuka:                                                     |                  |                  | Prepaid income taxes:                                                              |
| Pasal 23                                                                  | ( 57.913.586)    | -                | Article 23                                                                         |
| Pasal 25                                                                  | ( 1.178.644.122) | -                | Article 25                                                                         |
|                                                                           |                  |                  |                                                                                    |
| Taksiran utang pajak kini pasal 29                                        | 2.720.983.042    | 699.702.750      | Estimated current income tax payable article 29                                    |

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

17. PERPAJAKAN (Lanjutan)

17. TAXATION (Continued)

c. Pajak tangguhan

c. Deferred tax

| Aset pajak tangguhan                                               | 2017             | Penyesuaian/<br>Adjustment | Dikreditkan<br>(dibebankan)<br>ke laporan<br>laba rugi/<br>Credited<br>(charged) to<br>statement of<br>profit and loss | Dikreditkan<br>(dibebankan) ke<br>ekuitas dari<br>pendapatan<br>komprehensif<br>lain/<br>Credited<br>(charged) to<br>equity from<br>other<br>comprehensive<br>income | 2018             | Deferred tax assets                                                        |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Cadangan kerugian penurunan saldo modal kerja (portofolio) beredar | 609.406.315      | -                          | 84.549.924                                                                                                             | -                                                                                                                                                                    | 693.956.239      | Allowance for impairment losses of outstanding working capital (portfolio) |
| Penyisihan imbalan kerja                                           | 1.086.348.385    | ( 737.922.342)             | 181.086.868                                                                                                            | ( 15.289.245)                                                                                                                                                        | 514.223.666      | Provision on employment benefits                                           |
| Sub Jumlah                                                         | 1.695.754.700    | ( 737.922.342)             | 265.636.792                                                                                                            | ( 15.289.245)                                                                                                                                                        | 1.208.179.905    | Sub-total                                                                  |
| Dikurangi<br>Cadangan penurunan nilai aset pajak tangguhan         | ( 1.695.754.700) | 737.922.342                | ( 265.636.792)                                                                                                         | 15.289.245                                                                                                                                                           | ( 1.208.179.905) | Less:<br>Allowance for impairment on deferred tax assets                   |
| Jumlah                                                             | -                | -                          | -                                                                                                                      | -                                                                                                                                                                    | -                | Total                                                                      |

  

| Aset pajak tangguhan                                               | 2016           | Penyesuaian/<br>Adjustment | Dikreditkan<br>(dibebankan)<br>ke laporan<br>laba rugi/<br>Credited<br>(charged) to<br>statement of<br>profit and loss | Dikreditkan<br>(dibebankan) ke<br>ekuitas dari<br>pendapatan<br>komprehensif<br>lain/<br>Credited<br>(charged) to<br>equity from<br>other<br>comprehensive<br>income | 2017             | Deferred tax assets                                                        |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Cadangan kerugian penurunan saldo modal kerja (portofolio) beredar | 497.401.814    | -                          | 112.004.501                                                                                                            | -                                                                                                                                                                    | 609.406.315      | Allowance for impairment losses of outstanding working capital (portfolio) |
| Penyisihan imbalan kerja                                           | 36.519.087     | -                          | 1.049.829.298                                                                                                          | -                                                                                                                                                                    | 1.086.348.385    | Provision on employment benefits                                           |
| Sub Jumlah                                                         | 533.920.901    | -                          | 1.161.833.799                                                                                                          | -                                                                                                                                                                    | 1.695.754.700    | Sub-total                                                                  |
| Dikurangi<br>Cadangan penurunan nilai aset pajak tangguhan         | ( 533.920.901) | -                          | ( 1.161.833.799)                                                                                                       | -                                                                                                                                                                    | ( 1.695.754.700) | Less:<br>Allowance for impairment deferred tax assets                      |
| Jumlah                                                             | -              | -                          | -                                                                                                                      | -                                                                                                                                                                    | -                | Total                                                                      |

Manajemen memutuskan untuk tidak mengakui aset pajak tangguhan yang berasal dari cadangan kerugian penurunan nilai saldo modal kerja (portofolio) beredar untuk tahun fiskal 2018 dan 2017 karena realisasi atas aset tersebut tidak dapat dipastikan.

The management had decided not to recognize any deferred tax asset arising from the allowance for impairment losses of outstanding working capital (portfolio) for the fiscal years 2018 and 2017 as the recovery of such asset was uncertain.

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

17. **PERPAJAKAN** (Lanjutan)

17. **TAXATION** (Continued)

d. **Administrasi**

d. **Administration**

Berdasarkan Undang-Undang Perpajakan yang berlaku di Indonesia, Perusahaan menghitung, menetapkan dan membayar sendiri besarnya jumlah pajak yang terutang. Direktur Jenderal Pajak ("DJP") dapat menetapkan atau mengubah kewajiban pajak dalam batas waktu 5 (lima) tahun sejak saat terutangnya pajak. Koreksi terhadap kewajiban pajak Perusahaan diakui pada saat Surat Ketetapan Pajak diterima atau jika Perusahaan mengajukan keberatan, pada saat keputusan atas keberatan Perusahaan tersebut telah ditetapkan.

Based on the Taxation Laws in Indonesia, the Company submits tax returns on the basis of self assessment. The Director General of Tax (DGT) may assess or amend taxes within 5 (five) years of the time the tax becomes due. Amendments to tax obligations of the Company are recorded when an assessment is received or, if appealed against, when the result of the appeal is determined.

18. **UTANG BANK JANGKA PANJANG**

18. **LONG-TERM BANK LOANS**

|                                    | 2018                  | 2017                  |                                    |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------------|
| <b>Pihak ketiga</b>                |                       |                       | <b>Third parties</b>               |
| PT Bank Central Asia Tbk           | 15.258.969.581        | -                     | PT Bank Central Asia Tbk           |
| PT Bank JTrust Indonesia Tbk       | 9.089.450.172         | -                     | PT Bank JTrust Indonesia Tbk       |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk      | 1.420.502.513         | 2.700.000.000         | PT Bank Mandiri (Persero) Tbk      |
| PT Bank Victoria International Tbk | -                     | 11.743.858.648        | PT Bank Victoria International Tbk |
| PT Bank Oke Indonesia              | -                     | 6.946.428.574         | PT Bank Oke Indonesia              |
| <b>Pihak berelasi</b>              |                       |                       | <b>Related party</b>               |
| PT BPR DPM Kredit Mandiri          | 221.425.048           | 2.333.331.135         | PT BPR DPM Kredit Mandiri          |
| <b>Jumlah</b>                      | <b>25.990.347.314</b> | <b>23.723.618.357</b> | <b>Total</b>                       |
| <b>Bagian jangka panjang</b>       | <b>16.270.415.044</b> | <b>-</b>              | <b>Long-term portion</b>           |
| <b>Bagian jangka pendek</b>        | <b>9.719.932.270</b>  | <b>23.723.618.357</b> | <b>Short-term portion</b>          |

**PT Bank Central Asia Tbk**

Berdasarkan Perjanjian Kredit No. 094/W08/SBK/SPPK/2018 tanggal 10 Agustus 2018, Perusahaan memperoleh fasilitas Kredit Cicilan Pinjaman dari PT Bank Central Asia Tbk, dengan total pinjaman sebesar Rp 20.667.000.000 untuk tujuan membiayai kebutuhan produktif usaha modal ventura. Jangka waktu pinjaman tersebut hingga 18 bulan sejak tanggal penandatanganan perjanjian kredit dan dikenakan bunga sebesar 11,25% per tahun.

**PT Bank Central Asia Tbk**

Based on a Credit Agreement No. 094/W08/SBK/SPPK/2018 dated 10 August 2018, the Company obtained a Installment Loan Credit facility from PT Bank Central Asia Tbk, with a total credit of Rp 20,667,000,000 for working capital purpose. The term of the loan is 18 months since dated of signing credit agreement and bearing interest 11.25% per annum.

Pinjaman bank tersebut dijamin dengan:

This loan facility is secured by:

- Tanah dan Bangunan dengan Sertifikat Hak Milik No.602 atas nama Yeti Sopandi di Jalan Raya Tajur RT 003 RW 004, Kelurahan Sindangsari, Kecamatan Bogor Timur, Kabupaten Bogor, Jawa Barat.
- Tanah dan Bangunan dengan Sertifikat Hak Guna Bangunan No.03878 atas nama Yeti Sopandi di Komplek Ruko BSD, Foresta Business Loft 2 Type C unit 21, Kelurahan Lekong Wetan, Kecamatan Serpong, Tangerang.

- Land and Residence Building Certificate of Ownerships No.602 on behalf of Yeti Sopandi at Jalan Raya Tajur RT 003 RW 004, Sub District of Sindangsari, District of Bogor Timur, City of Bogor, Jawa Barat.
- Land and Building Certificate of Ownerships No.03878 on behalf of Yeti Sopandi at Komplek Ruko BSD, Foresta Business Loft 2 Type C unit 21, Sub district of Lekong Wetan, District of Serpong, City of Tangerang.

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**18. UTANG BANK JANGKA PANJANG (Lanjutan)**

**18. LONG-TERM BANK LOANS (Continued)**

**PT Bank JTrust Indonesia Tbk**

**PT Bank JTrust Indonesia Tbk**

Berdasarkan Perjanjian Kredit No. 003/SPK/BLD/III/2018 tanggal 27 Maret 2018, Perusahaan memperoleh fasilitas Kerjasama Kredit Executing Modal Ventura dari PT Bank JTrust Indonesia Tbk, dengan batas maksimum kredit sebesar Rp 20.000.000.000 untuk tujuan modal kerja pembiayaan kredit Mikro. Jangka waktu pinjaman tersebut adalah 21 bulan sejak tanggal penandatanganan perjanjian kredit dan dikenakan bunga sebesar 14% per tahun.

Based on a Credit Agreement No. 003/SPK/BLD/III/2018 dated 27 March 2018, the Company obtained a Credit Executing Venture Capital Cooperation facility from PT Bank JTrust Indonesia Tbk, with a maximum credit limit of Rp 20,000,000,000 for working capital purpose of micro financing. The term of the loan is 21 months since dated of signing credit agreement and bearing interest 14% per annum.

Pinjaman bank tersebut dijamin dengan:

This loan facility is secured by:

- Piutang kepada Perusahaan Pasangan Usaha yang diikat secara fidusia notarial minimal sebesar 100% dari limit kredit dengan umur piutang minimal 120 hari.
- Garansi Personal dari komisaris Perusahaan atas nama Yan Peter Wangkar.
- Kas yang dijaminkan sebesar 10% atau sebesar Rp 2.000.000.000.

- Outstanding receivables to the Partnerships Company limited by deed of notarial is 100% minimum of credit limit with minimum 120 days of receivables.
- Personal Guarantee from Commissioner of the Company on behalf of Yean Peter Wangkar.
- Cash collateral of 10% or amounted to Rp 2,000,000,000.

**PT Bank Mandiri (Persero) Tbk**

**PT Bank Mandiri (Persero) Tbk**

Berdasarkan Perjanjian Kredit No. BBA.TBN/383/SPPK/2017 tanggal 6 Desember 2017, Perusahaan memperoleh fasilitas Kredit Modal Kerja dari PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, dengan batas maksimum kredit sebesar Rp 2.700.000.000 untuk tujuan membiayai kebutuhan produktif usaha modal ventura. Jangka waktu pinjaman tersebut adalah 24 bulan sejak tanggal penandatanganan perjanjian kredit dan dikenakan bunga sebesar 10,5% per tahun.

Based on a Credit Agreement No. BBA.TBN/383/SPPK/2017 dated 6 December 2017, the Company obtained a Working Capital Loan facility from PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, with a maximum credit limit of Rp 2,700,000,000 for working capital purpose. The term of the loan is 24 months since dated of signing credit agreement and bearing interest 10.5% per annum.

Pinjaman bank tersebut dijamin dengan:

This loan facility is secured by:

- Tanah dan Bangunan Rumah Tinggal SHM No. 347 atas nama Yeti Sopandi di KO Pakuan 2, Jalan Dahlia V No. 12B, Kel Pakuan, Kec Bogor Selatan dan diikat HT I sebesar Rp 2.750.000.000.

- Land and Residence Building SHM No.347 on behalf Yeti Sopandi in Pakeuan Pakuan 2, Jalan Dahlia V No.12B, Kel Pakuan, South Bogor District and tied HT I as Rp 2,750,000,000.

**PT Bank Oke Indonesia**

**PT Bank Oke Indonesia**

Berdasarkan Perjanjian Kredit No. 069/BA/JKT/IV/2017 tanggal 4 April 2017, Perusahaan memperoleh fasilitas Pinjaman Modal Kerja dari PT Bank Oke Indonesia, dengan batas maksimum kredit sebesar Rp 10.000.000.000 untuk tujuan modal kerja. Jangka waktu pinjaman tersebut adalah 20 bulan terhitung sejak tanggal penandatanganan perjanjian kredit dan dikenakan bunga sebesar 14% per tahun.

Based on a Credit Agreement No. 069/BA/JKT/IV/2017 dated 4 April 2017, the Company obtained a Working Capital Loan facility from PT Bank Oke Indonesia, with a maximum credit limit of Rp 10,000,000,000 for working capital purpose. The term of the loan is 20 months since dated of signing credit agreement and bearing interest 14% per annum.

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**18. UTANG BANK JANGKA PANJANG (Lanjutan)**

**18. LONG-TERM BANK LOANS (Continued)**

**PT Bank Oke Indonesia (Lanjutan)**

**PT Bank Oke Indonesia (Continued)**

Pinjaman bank tersebut dijamin dengan:

*This loan facility is secured by:*

- Gadai deposito yang ditempatkan pada PT Bank Oke Indonesia atas nama nasabah sebesar 10% dari nilai plafond atau sebesar Rp 1.000.000.000. Deposito tersebut tidak dapat ditarik hingga nasabah melunasi seluruh utang-utangnya kepada Bank.
- Jaminan Pribadi atas nama Yan Peter Wangkar selaku komisaris.

- *Pawn deposits placed in PT Bank Oke Indonesia on behalf of the customer amounting to 10% of the ceiling value or amounting to Rp 1,000,000,000. The deposit can not be withdrawn until the customer repay all of his debts to the Bank.*
- *Personal Guarantee on behalf of Yan Peter Wangkar as Commisioner.*

**PT BPR DPM Kredit Mandiri**

**PT BPR DPM Kredit Mandiri**

Berdasarkan Perjanjian Kredit tanggal 21 Agustus 2017, Perusahaan memperoleh fasilitas Pinjaman Modal Kerja dari PT BPR Kredit Mandiri Indonesia, dengan batas maksimum kredit sebesar Rp 3.000.000.000 untuk tujuan modal Kerja pembiayaan UKM dengan jaminan kendaraan bermotor, jangka waktu pinjaman tersebut adalah 18 bulan sejak tanggal penandatanganan perjanjian kredit dan dikenakan bunga sebesar 16% per tahun.

*Based on a Credit Agreement dated August 21, 2017, the Company obtained a Working Capital Loan facility from PT BPR Kredit Mandiri Indonesia, with a maximum credit limit of Rp 3.000.000.000 for working capital purpose of small medium enterprise financing with motor vehicle guarantee. The term of the loan is 18 months since dated of signing credit agreement and bearing interest 16% per annum.*

Pinjaman bank tersebut dijamin dengan:

*This loan facility is secured by:*

- Piutang atas tagihan kepada PPU minimal sebesar 110% dari outstanding (Baki debit) dengan minimal penjaminan Fidusia sebesar 110%.

- *Receivables to PPU are at least 110% of outstanding (Baki debit) with minimum Fiduciary guarantee as 110%.*

**19. UTANG PEMBIAYAAN KONSUMEN**

**19. CONSUMER FINANCING LOAN**

|                                                     | <u>2 0 1 8</u>     | <u>2 0 1 7</u>     |                          |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|
| PT BCA Finance                                      | 1.727.216.359      | 666.627.467        | PT BCA Finance           |
| Dikurangi: bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun | ( 839.333.071)     | ( 290.146.343)     | Less: current maturities |
| Bagian jangka panjang                               | <u>887.883.288</u> | <u>376.481.124</u> | Long-term portion        |

Akun ini merupakan utang pembiayaan konsumen atas pembelian aset tetap berupa kendaraan, yang dikenakan bunga efektif sebesar 7,84% per tahun dan memiliki jangka waktu selama 3 (tiga) tahun. Utang pembiayaan konsumen tersebut dijamin dengan kendaraan yang dibiayai.

*This account represents consumer finance payables for the acquisition of vehicles, bearing effective interest rate of 7.84% Per annum, with term of financing of 3 (three) years. The consumer finance payables were secured by the financed vehicles.*

Perusahaan mencatat kendaraan tersebut sebagai bagian dari aset tetap Perusahaan

*The Company recorded such vehicles as part of the Company's property and equipments.*



**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**20. IMBALAN PASCA-KERJA**

Perusahaan menghitung imbalan pasca-kerja untuk karyawan sesuai dengan UU Ketenagakerjaan No. 13/2003. Jumlah karyawan Perusahaan yang berhak diperhitungkan untuk imbalan pasca-kerja tersebut adalah 68 pada tanggal 31 Desember 2018. Jumlah ini tidak diaudit.

Nilai yang termasuk dalam laporan posisi keuangan yang berasal dari Perusahaan sehubungan dengan liabilitas imbalan pasca-kerja adalah sebagai berikut:

|                                                                                                             | <b>2 0 1 8</b>     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Nilai kini kewajiban yang tidak didanai                                                                     | 2.056.894.665      |
| Beban imbalan pasca-kerja yang dibebankan di laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lainnya adalah: |                    |
|                                                                                                             | <b>2 0 1 8</b>     |
| Biaya jasa kini                                                                                             | 642.763.271        |
| Biaya bunga                                                                                                 | 100.346.700        |
| <b>Jumlah</b>                                                                                               | <b>743.109.971</b> |

Mutasi nilai kini liabilitas yang tidak didanai selama tahun berjalan adalah sebagai berikut:

|                                   | <b>2 0 1 8</b>       |
|-----------------------------------|----------------------|
| Saldo awal                        | 1.393.704.175        |
| Beban tahun berjalan (Catatan 24) | 743.109.971          |
| Penghasilan komprehensif lain     | ( 61.156.981)        |
| Pembayaran manfaat                | ( 18.762.500)        |
| Biaya jasa lalu yang belum diakui | -                    |
| <b>Saldo akhir</b>                | <b>2.056.894.665</b> |

Imbalan pasca-kerja pada tahun 2018 dan 2017 dicatat berdasarkan perhitungan aktuaris independen oleh PT Jasa Aktuaria Praptasentosa Gunajasa dengan menggunakan metode *Projected Unit Credit* sesuai dengan laporan perhitungan Aktuaria. Berikut adalah asumsi-asumsi akturia yang digunakan dalam menentukan liabilitas imbalan kerja di 2018 dan 2017:

|                       | <b>2 0 1 8</b> |
|-----------------------|----------------|
| Tingkat diskonto      | 9,06%          |
| Tingkat kenaikan gaji | 8%             |
| Tingkat kematian      | TMI 2011       |
| Usia pensiun normal   | 55             |

**20. POST-EMPLOYMENT BENEFITS**

The Company calculates post-employment benefit for qualifying employees in accordance with Labor Law No. 13/2003. The total number of employees of the Company entitled to the benefits are 68 as of 31 December 2018. These figures were unaudited.

The amounts included in the statements of financial position arising from the Company's obligation in respect of these post-employment benefits are as follows:

|                                                                                                             | <b>2 0 1 7</b>       |                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| Nilai kini kewajiban yang tidak didanai                                                                     | 1.393.704.175        | Present value of unfunded obligations |
| Beban imbalan pasca-kerja yang dibebankan di laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lainnya adalah: |                      |                                       |
|                                                                                                             | <b>2 0 1 7</b>       |                                       |
| Biaya jasa kini                                                                                             | 1.049.829.298        | Current service costs                 |
| Biaya bunga                                                                                                 | -                    | Interest costs                        |
| <b>Jumlah</b>                                                                                               | <b>1.049.829.298</b> | <b>T o t a l</b>                      |

The movements in the present value of unfunded obligations in the current year were as follows:

|                                   | <b>2 0 1 7</b>       |                                 |
|-----------------------------------|----------------------|---------------------------------|
| Saldo awal                        | 146.076.351          | Beginning balance               |
| Beban tahun berjalan (Catatan 24) | 1.049.829.298        | Current year expenses (Note 24) |
| Penghasilan komprehensif lain     | ( 202.593.547)       | Other comprehensive income      |
| Pembayaran manfaat                | ( 50.000.000)        | Benefit payments                |
| Biaya jasa lalu yang belum diakui | 450.392.073          | Unrecognized past service cost  |
| <b>Saldo akhir</b>                | <b>1.393.704.175</b> | <b>Ending balance</b>           |

Post-employment benefits in 2018 and 2017 are recorded based on an independent actuary calculation by PT Jasa Aktuaria Praptasentosa using the *Projected Unit Credit* method in accordance with the Actuarial calculation report. The following are the assumptions of acturia used in determining the liability for employee benefits in 2018 and 2017:

|                       | <b>2 0 1 7</b> |                       |
|-----------------------|----------------|-----------------------|
| Tingkat diskonto      | 7,20%          | Discount rate         |
| Tingkat kenaikan gaji | 8,0%           | Salary increment rate |
| Tingkat kematian      | TMI 2011       | Mortality rate        |
| Usia pensiun normal   | 55             | Normal retirement age |

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**21. MODAL SAHAM**

Susunan pemegang saham Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, adalah sebagai berikut:

**21. SHARE CAPITAL**

The composition of the Company's shareholders as of 31 Desember 2018 and 2017, are as follows:

| 2018                      |                                                                                       |                                                    |                                                       |                           |
|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------|
| Nama pemegang saham       | Jumlah saham ditempatkan dan disetor penuh/<br>Number of shares issued and fully paid | Persentase kepemilikan/<br>Percentage of ownership | Jumlah (dalam nilai penuh)/<br>Total (in full amount) | Name of shareholders      |
| PT Esta Kapital Investama | 52.705                                                                                | 96,71%                                             | 52.705.000.000                                        | PT Esta Kapital Investama |
| PT Esta Utama Corpora     | 1.250                                                                                 | 2,29%                                              | 1.250.000.000                                         | PT Esta Utama Corpora     |
| Rony Harianto             | 545                                                                                   | 1,00%                                              | 545.000.000                                           | Rony Harianto             |
| <b>Jumlah</b>             | <b>54.500</b>                                                                         | <b>100,00%</b>                                     | <b>54.500.000.000</b>                                 | <b>Total</b>              |
| 2017                      |                                                                                       |                                                    |                                                       |                           |
| Nama pemegang saham       | Jumlah saham ditempatkan dan disetor penuh/<br>Number of shares issued and fully paid | Persentase kepemilikan/<br>Percentage of ownership | Jumlah (dalam nilai penuh)/<br>Total (in full amount) | Name of shareholders      |
| PT Esta Prima Investama   | 28.450                                                                                | 94,83%                                             | 28.450.000.000                                        | PT Esta Prima Investama   |
| PT Esta Utama Corpora     | 1.250                                                                                 | 4,17%                                              | 1.250.000.000                                         | PT Esta Utama Corpora     |
| Rony Harianto             | 300                                                                                   | 1,00%                                              | 300.000.000                                           | Rony Harianto             |
| <b>Jumlah</b>             | <b>30.000</b>                                                                         | <b>100,00%</b>                                     | <b>30.000.000.000</b>                                 | <b>Total</b>              |

Berdasarkan Akta Notaris No. 5 tanggal 22 Oktober 2018 dari Maichel Vecky Katuuk, SH., MKn, Notaris di Bogor, para pemegang saham menyetujui peningkatan modal dasar dari Rp 120.000.000.000 menjadi Rp 200.000.000.000, dan peningkatan modal ditempatkan dan disetor dari Rp 30.000.000.000 menjadi Rp 54.500.000.000. Perubahan ini telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusannya No. AHU-AH.01-03-0258655 Tahun 2018 tertanggal 30 Oktober 2018.

Based on Notarial Deed No. 5 dated 22 October 2018 from Maichel Vecky Katuuk, SH., MKn, Notary in Bogor, the shareholders approved the increase in authorized capital from Rp 120,000,000,000 to Rp 200,000,000,000, and increased the issued and paid-up capital of Rp 30,000,000,000 to Rp 54,500,000,000. The change was approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No. AHU-AH.01-03-0258655 Tahun 2018 dated 30 October 2018.

**22. PENDAPATAN BAGI HASIL**

Akun ini merupakan pendapatan bagi hasil dari nasabah yang diterima oleh Perusahaan. Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, pendapatan bagi hasil masing-masing sebesar Rp 158.903.621.352 dan Rp 68.587.762.926.

**22. PROFIT SHARING REVENUE**

This account represents profit sharing from customer received by the Company. For the year ended 31 December 2018 and 2017, profit sharing revenues were amounting to Rp 158,903,621,352 and Rp 68,587,762,926, respectively.

**23. PENDAPATAN LAIN-LAIN**

Akun ini merupakan pendapatan dari kartu anggota dan denda atas keterlambatan pembayaran. Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, pendapatan lain-lain masing-masing sebesar Rp 11.131.247.851 dan Rp 2.062.477.530.

**23. OTHER REVENUES**

This account represents revenue from member card and penalty on late payment. For the year ended 31 December 2018 and 2017, other revenues were amounting to Rp 11,131,247,851 and Rp 2,062,477,530, respectively.

Ekshibit E/33

Exhibit E/33

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**24. BEBAN GAJI DAN TUNJANGAN**

|                                  | <b>2018</b>           |
|----------------------------------|-----------------------|
| Gaji karyawan                    | 64.427.319.109        |
| Tunjangan karyawan               | 21.830.041.420        |
| Imbalan pasca-kerja (Catatan 20) | 743.109.971           |
| <b>Jumlah</b>                    | <b>87.000.470.500</b> |

**24. SALARIES AND BENEFITS EXPENSES**

|              | <b>2017</b>           |                                    |
|--------------|-----------------------|------------------------------------|
|              | 30.886.774.259        | Employee salaries                  |
|              | 4.964.804.210         | Employee benefits                  |
|              | 1.049.829.298         | Post-employment benefits (Note 20) |
| <b>Total</b> | <b>36.901.407.767</b> | <b>Total</b>                       |

**25. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI**

|                                                                 | <b>2018</b>           |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Kerugian penurunan nilai saldo modal kerja (portofolio) beredar | 18.969.612.179        |
| Promosi dan iklan                                               | 8.107.380.412         |
| Penyusutan aset tetap (Catatan 8)                               | 4.138.400.543         |
| Sewa kantor                                                     | 3.780.410.000         |
| Perlengkapan kantor                                             | 2.740.346.116         |
| Pelatihan                                                       | 2.591.027.069         |
| Perijinan                                                       | 1.473.989.674         |
| Transportasi                                                    | 1.446.676.923         |
| Listrik dan air                                                 | 967.776.170           |
| Pemeliharaan dan perbaikan                                      | 692.754.476           |
| Komunikasi                                                      | 684.101.591           |
| Asuransi                                                        | 671.972.002           |
| Jasa profesional                                                | 348.526.922           |
| Keanggotaan                                                     | 253.118.936           |
| Amortisasi (Catatan 9)                                          | 218.118.750           |
| Lain-lain                                                       | 56.039.626            |
| <b>Jumlah</b>                                                   | <b>47.140.251.389</b> |

**25. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES**

|              | <b>2017</b>           |                                                              |
|--------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------|
|              | 5.232.840.055         | Impairment losses of outstanding working capital (portfolio) |
|              | 2.294.036.274         | Advertising and promotion                                    |
|              | 3.151.897.442         | Depreciation (Note 8)                                        |
|              | 2.390.755.549         | Office rent                                                  |
|              | 1.331.166.820         | Office supplies                                              |
|              | 994.213.165           | Training                                                     |
|              | 286.868.457           | Licence                                                      |
|              | 431.467.754           | Transportation                                               |
|              | 520.328.183           | Electricity and water                                        |
|              | 74.115.810            | Repair and maintenance                                       |
|              | 421.823.600           | Communication                                                |
|              | 257.097.158           | Insurance                                                    |
|              | 553.715.541           | Professional fee                                             |
|              | 63.549.200            | Membership                                                   |
|              | -                     | Amortization (Note 9)                                        |
|              | 80.357.479            | Others                                                       |
| <b>Total</b> | <b>18.084.232.487</b> | <b>Total</b>                                                 |

**26. BEBAN OPERASI LAINNYA**

|                                       | <b>2018</b>          |
|---------------------------------------|----------------------|
| Rugi penyelesaian piutang bagi hasil  | 869.023.498          |
| Rugi penjualan aset tetap (Catatan 8) | 37.666.486           |
| Lain-lain                             | 259.829.302          |
| <b>Jumlah</b>                         | <b>1.166.519.286</b> |

**26. OTHER OPERATING EXPENSES**

|              | <b>2017</b>          |                                                     |
|--------------|----------------------|-----------------------------------------------------|
|              | 432.137.029          | Loss for settlement of profit sharing receivables   |
|              | 80.670.835           | Loss on disposal of property and equipment (Note 8) |
|              | 1.697.756.174        | Others                                              |
| <b>Total</b> | <b>2.210.564.038</b> | <b>Total</b>                                        |

PT ESTA DANA VENTURA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT ESTA DANA VENTURA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

27. INFORMASI MENGENAI TRANSAKSI PIHAK BERELASI

Sifat Hubungan dan Transaksi Dengan Pihak-Pihak Berelasi

| Pihak-pihak berelasi/<br><i>Related party</i> | Sifat hubungan/<br><i>Nature of relationships</i>          |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| PT Esta Kapital Fintek                        | Entitas Sepegendali/<br><i>Entity under common control</i> |

Transaksi dengan Pihak Berelasi

Saldo dan transaksi-transaksi dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut:

- a. Utang lain-lain

Persentase dari  
jumlah liabilitas/ *Percentage*  
*from total liabilities*

|                        | 2018  | 2017 |
|------------------------|-------|------|
| PT Esta Kapital Fintek | 0,41% | -    |

Saldo utang lain-lain pihak berelasi berasal dari nasabah PT Esta Dana Ventura dan kemudian menjadi nasabah PT Esta Kapital Fintek. Proses penagihan piutang akan dilakukan oleh PT Esta Dana Ventura dan akan dibayar langsung kepada pihak PT Esta Kapital Fintek.

27. RELATED PARTY TRANSACTIONS INFORMATION

Nature of Transactions and Relationship With Related Party

| Sifat transaksi/<br><i>Nature of transactions</i> |
|---------------------------------------------------|
| Utang lain-lain/ <i>Other payable</i>             |

Transaction with Related Party

Balances and transactions with related party are as follows:

- a. Other payable

Other payable from related party were occurred from customer of PT Esta Dana Ventura and has become customer of PT Esta Kapital Fintek. The collection will be carried out by PT Esta Dana Ventura and will be paid directly to PT Esta Kapital Fintek.

28. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

Mengingat bahwa penerapan praktik manajemen risiko yang baik dapat mendukung kinerja Perusahaan, maka manajemen risiko selalu menjadi elemen pendukung penting bagi Perusahaan dalam menjalankan usahanya. Sasaran dan tujuan utama dari diterapkannya praktik manajemen risiko di Perusahaan adalah untuk menjaga dan melindungi Perusahaan melalui pengelolaan risiko kerugian yang mungkin timbul dari berbagai aktivitasnya serta menjaga tingkat risiko agar sesuai dengan arahan yang sudah ditetapkan oleh manajemen Perusahaan.

Perusahaan memiliki eksposur terhadap risiko-risiko atas instrumen keuangan seperti: risiko kredit, risiko pasar, risiko likuiditas dan risiko permodalan.

a. Risiko Kredit

Perusahaan memiliki eksposur risiko kredit yang terutama berasal dari penempatan simpanan di bank yang dikelola oleh manajemen sesuai dengan kebijakan Perusahaan, Perusahaan mengelola risiko kredit yang terkait dengan simpanan di bank dengan memonitor reputasi bank.

28. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

Considering that good risk management practice implementation could better support the performance of the Company, hence the risk management would always be an important supporting element for the Company in running its business. The target and main purpose of the implementation of risk management practices in the Company is to maintain and protect the Company through managing the risk of losses, which might arise from its various activities as well as maintaining risk level in order to match with the direction already established by the management of the Company.

The Company has exposure to the following risk from financial instruments, such as: credit risk, market risk, liquidity risk and capital risk.

a. Credit Risk

The Company is exposed to credit risk primarily from placement current accounts in banks which is managed in accordance with the Company's policy, The Company manages credit risk exposed from its placement with banks by monitoring bank's reputation.

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**28. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)**

**28. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)**

**a. Risiko Kredit (Lanjutan)**

**a. Credit Risk (Continued)**

Pada tanggal laporan posisi keuangan, eksposur maksimum Perusahaan terhadap risiko kredit adalah sebesar nilai tercatat masing-masing kategori dari aset keuangan yang disajikan pada laporan posisi keuangan.

As at the financial statement reporting date, the Company maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amounts of each class of financial assets presented in the statement of financial position.

Tabel berikut menjelaskan rincian aset keuangan Perusahaan dibedakan antara yang mengalami penurunan nilai dan yang tidak:

The following table illustrates the detail of financial assets distinguished between those which impaired and not impaired:

| 2 0 1 8                                   |                                                            |                                                  |                         |                                             |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------|
|                                           | Tidak mengalami<br>penurunan nilai/<br><i>Not impaired</i> | Mengalami<br>penurunan nilai/<br><i>Impaired</i> | Jumlah/<br><i>Total</i> |                                             |
| Aset Keuangan                             |                                                            |                                                  | Financial Assets        |                                             |
| Kas dan setara kas                        | 30.106.795.173                                             | -                                                | 30.106.795.173          | Cash and cash equivalents                   |
| Saldo modal kerja (portofolio)<br>beredar | 305.358.551.187                                            | 2.952.271.196                                    | 308.310.822.383         | Working capital (portofolio)<br>outstanding |
| Piutang lain-lain                         | 2.986.907.697                                              | -                                                | 2.986.907.697           | Other receivables                           |
| Jaminan                                   | 36.000.000                                                 | -                                                | 36.000.000              | Deposits                                    |
| Dikurangi:                                |                                                            |                                                  |                         | Less:                                       |
| Cadangan kerugian penurunan nilai         | -                                                          | ( 2.952.271.196)                                 | ( 2.952.271.196)        | Allowance for impairment losses             |
| Jumlah                                    | 338.488.254.057                                            | -                                                | 338.488.254.057         | T o t a l                                   |
| 2 0 1 7                                   |                                                            |                                                  |                         |                                             |
|                                           | Tidak mengalami<br>penurunan nilai/<br><i>Not impaired</i> | Mengalami<br>penurunan nilai/<br><i>Impaired</i> | Jumlah/<br><i>Total</i> |                                             |
| Aset Keuangan                             |                                                            |                                                  |                         | Financial Assets                            |
| Kas dan setara kas                        | 21.145.130.170                                             | -                                                | 21.145.130.170          | Cash and cash equivalents                   |
| Saldo modal kerja (portofolio)<br>beredar | 120.470.844.142                                            | 2.101.611.142                                    | 122.572.455.284         | Working capital (portofolio)<br>outstanding |
| Piutang lain-lain                         | 1.546.180.031                                              | -                                                | 1.546.180.031           | Other receivables                           |
| Jaminan                                   | 13.000.000                                                 | -                                                | 13.000.000              | Deposits                                    |
| Dikurangi:                                |                                                            |                                                  |                         | Less:                                       |
| Cadangan kerugian penurunan nilai         | -                                                          | ( 2.101.611.142)                                 | ( 2.101.611.142)        | Allowance for impairment losses             |
| Jumlah                                    | 143.175.154.343                                            | -                                                | 143.175.154.343         | T o t a l                                   |



**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**28. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)**

**28. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)**

**a. Risiko Kredit (Lanjutan)**

**a. Credit Risk (Continued)**

Tabel berikut menjelaskan rincian aset keuangan Perusahaan dibedakan antara yang penurunan nilainya dibedakan antara yang dinilai secara individual dan kolektif:

The following table illustrates the detail of financial assets distinguished between those assessed individually and collectively:

| 2018                                   |                      |                      |                  |                                          |
|----------------------------------------|----------------------|----------------------|------------------|------------------------------------------|
|                                        | Individu/ Individual | Kolektif/ Collective | Jumlah/ Total    |                                          |
| Aset Keuangan                          |                      |                      | Financial Assets |                                          |
| Kas dan setara kas                     | 30.106.795.173       | -                    | 30.106.795.173   | Cash and cash equivalents                |
| Saldo modal kerja (portofolio) beredar | -                    | 308.310.822.383      | 308.310.822.383  | Working capital (portofolio) outstanding |
| Piutang lain-lain                      | 2.986.907.697        | -                    | 2.986.907.697    | Other receivables                        |
| Jaminan                                | 36.000.000           | -                    | 36.000.000       | Deposits                                 |
| Dikurangi:                             |                      |                      |                  | Less:                                    |
| Cadangan kerugian penurunan nilai      | -                    | ( 2.952.271.196)     | ( 2.952.271.196) | Allowance for impairment losses          |
| Jumlah                                 | 33.129.702.870       | 305.358.551.187      | 338.488.254.057  | T o t a l                                |

| 2017                                   |                      |                      |                  |                                          |
|----------------------------------------|----------------------|----------------------|------------------|------------------------------------------|
|                                        | Individu/ Individual | Kolektif/ Collective | Jumlah/ Total    |                                          |
| Aset Keuangan                          |                      |                      |                  | Financial Assets                         |
| Kas dan setara kas                     | 21.145.130.170       | -                    | 21.145.130.170   | Cash and cash equivalents                |
| Saldo modal kerja (portofolio) beredar | -                    | 122.572.455.284      | 122.572.455.284  | Working capital (portofolio) outstanding |
| Piutang lain-lain                      | 1.546.180.031        | -                    | 1.546.180.031    | Other receivables                        |
| Jaminan                                | 13.000.000           | -                    | 13.000.000       | Deposits                                 |
| Dikurangi:                             |                      |                      |                  | Less:                                    |
| Cadangan kerugian penurunan nilai      | -                    | ( 2.101.611.142)     | ( 2.101.611.142) | Allowance for impairment losses          |
| Jumlah                                 | 22.704.310.201       | 120.470.844.142      | 143.175.154.343  | T o t a l                                |

**b. Risiko Pasar**

**b. Market Risk**

Risiko pasar merupakan risiko yang terutama berkaitan dengan perubahan nilai suku bunga yang akan menyebabkan berkurangnya pendapatan, atau bertambahnya biaya modal Perusahaan.

Market risk is the risk primarily due to changes in interest rates which could resulting in decrease in revenue, or increase in cost of capital of the Company.

Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan ini, Perusahaan masih belum menerapkan manajemen risiko atas risiko pasar.

Up to the date of completion of these financial statements, the Company has not yet applied the risk management over the market risk.

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

28. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)

28. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)

b. Risiko Pasar (Lanjutan)

b. Market Risk (Continued)

**Risiko Tingkat Suku Bunga**

**Interest Rate Risk**

Tabel berikut menjelaskan rincian aset dan liabilitas keuangan Perusahaan yang dikelompokkan menurut mana yang lebih awal antara tanggal repricing atau tanggal jatuh tempo kontraktual untuk melihat dampak perubahan tingkat suku bunga:

The following table illustrates the Company's financial assets and liabilities at carrying amounts, categorized by the earlier of contractual repricing or maturity dates to analyze the impact of changes in interest rate:

|                                            |                | 2018                                       |                                |                                    |                                |                             |                         |                  |                                          |
|--------------------------------------------|----------------|--------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------|------------------------------------------|
|                                            |                | Tingkat bunga mengambang/<br>Floating rate |                                | Tingkat bunga tetap/<br>Fixed rate |                                |                             |                         |                  |                                          |
|                                            |                | < 3 bulan/<br>< 3 months                   | 3 - 36 bulan/<br>3 - 36 months | < 3 bulan/<br>< 3 months           | 3 - 12 bulan/<br>3 - 12 months | 1 - 2 tahun/<br>1 - 2 years | > 2 tahun/<br>> 2 years | Jumlah/<br>Total |                                          |
| <b>Aset keuangan</b>                       |                |                                            |                                |                                    |                                |                             |                         |                  | <b>Financial Assets</b>                  |
| Kas dan setara kas                         | 30.106.795.173 | -                                          | -                              | -                                  | -                              | -                           | -                       | 30.106.795.173   | Cash and cash equivalents                |
| Saldo modal kerja (portofolio) beredar     | -              | -                                          | 307.367.236.390                | 943.585.993                        | -                              | -                           | -                       | 308.310.822.383  | Working capital (portofolio) outstanding |
| Jumlah aset keuangan                       | 30.106.795.173 | -                                          | 307.367.236.390                | 943.585.993                        | -                              | -                           | -                       | 338.417.617.556  | Total financial assets                   |
| <b>Liabilitas keuangan</b>                 |                |                                            |                                |                                    |                                |                             |                         |                  | <b>Financial Liabilities</b>             |
| Pinjaman bank jangka pendek - Pihak ketiga | -              | -                                          | 40.991.438.103                 | 122.974.314.308                    | -                              | -                           | -                       | 163.965.752.411  | Short-term bank loans - Third parties    |
| Pinjaman yang diterima                     | -              | -                                          | 48.200.000.000                 | -                                  | -                              | -                           | -                       | 48.200.000.000   | Fund borrowings                          |
| Utang bank jangka panjang                  | -              | -                                          | 4.925.636.246                  | 4.794.296.024                      | 16.270.415.044                 | -                           | -                       | 25.990.347.314   | Long-term bank loans                     |
| Utang pembiayaan konsumen                  | -              | -                                          | 131.641.951                    | 707.691.120                        | 887.883.288                    | -                           | -                       | 1.727.216.359    | Consumer financing loan                  |
| Jumlah liabilitas keuangan                 | -              | -                                          | 94.248.716.300                 | 128.476.301.452                    | 17.158.298.332                 | -                           | -                       | 239.883.316.084  | Total financial liabilities              |
| Bersih                                     | -              | -                                          | 213.118.520.090                | (127.532.715.459)                  | (17.158.298.332)               | -                           | -                       | 98.534.301.472   | Net                                      |

  

|                                            |                | 2017                                       |                                |                                    |                                |                             |                         |                  |                                          |
|--------------------------------------------|----------------|--------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------|------------------------------------------|
|                                            |                | Tingkat bunga mengambang/<br>Floating rate |                                | Tingkat bunga tetap/<br>Fixed rate |                                |                             |                         |                  |                                          |
|                                            |                | < 3 bulan/<br>< 3 months                   | 3 - 36 bulan/<br>3 - 36 months | < 3 bulan/<br>< 3 months           | 3 - 12 bulan/<br>3 - 12 months | 1 - 2 tahun/<br>1 - 2 years | > 2 tahun/<br>> 2 years | Jumlah/<br>Total |                                          |
| <b>Aset keuangan</b>                       |                |                                            |                                |                                    |                                |                             |                         |                  | <b>Financial Assets</b>                  |
| Kas dan setara kas                         | 21.145.130.170 | -                                          | -                              | -                                  | -                              | -                           | -                       | 21.145.130.170   | Cash and cash equivalents                |
| Saldo modal kerja (portofolio) beredar     | -              | -                                          | 120.407.179.944                | 2.165.275.340                      | -                              | -                           | -                       | 122.572.455.284  | Working capital (portofolio) outstanding |
| Jumlah aset keuangan                       | 21.145.130.170 | -                                          | 120.407.179.944                | 2.165.275.340                      | -                              | -                           | -                       | 143.717.585.454  | Total financial assets                   |
| <b>Liabilitas keuangan</b>                 |                |                                            |                                |                                    |                                |                             |                         |                  | <b>Financial Liabilities</b>             |
| Pinjaman bank jangka pendek - Pihak ketiga | -              | -                                          | 59.449.515.490                 | -                                  | -                              | -                           | -                       | 59.449.515.490   | Short-term bank loans - Third parties    |
| Pinjaman yang diterima                     | -              | -                                          | 27.400.000.000                 | -                                  | -                              | -                           | -                       | 27.400.000.000   | Fund borrowings                          |
| Utang bank jangka panjang                  | -              | -                                          | 23.723.618.357                 | -                                  | -                              | -                           | -                       | 23.723.618.357   | Long-term bank loans                     |
| Utang pembiayaan konsumen                  | -              | -                                          | 46.752.639                     | 243.389.252                        | 376.481.124                    | -                           | -                       | 666.623.015      | Consumer financing loan                  |
| Jumlah liabilitas keuangan                 | -              | -                                          | 110.619.886.486                | 243.389.252                        | 376.481.124                    | -                           | -                       | 111.239.756.862  | Total financial liabilities              |
| Bersih                                     | 21.145.130.170 | -                                          | 9.787.293.458                  | 1.921.886.088                      | (376.481.124)                  | -                           | -                       | 32.477.828.592   | Net                                      |

Tabel berikut menjelaskan sensitivitas atas kemungkinan perubahan tingkat suku bunga pasar, dengan variabel lain dianggap tetap, terhadap bank:

The following table illustrates the sensitivity to a reasonably possible change in market interest rates, with all other variables held constant, of cash in banks:

|                                          | 2018           | 2017           |                                                |
|------------------------------------------|----------------|----------------|------------------------------------------------|
| Kenaikan suku bunga 1% (100 basis poin)  | 301.067.952    | 211.451.301    | Increase interest rate by 1% (100 basis point) |
| Penurunan suku bunga 1% (100 basis poin) | ( 301.067.952) | ( 211.451.301) | Decrease interest rate by 1% (100 basis point) |

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**28. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)**

**28. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)**

**b. Risiko Pasar (Lanjutan)**

**b. Market Risk (Continued)**

**Risiko Tingkat Suku Bunga (Lanjutan)**

**Interest Rate Risk (Continued)**

Rincian kisaran suku bunga efektif atas masing-masing instrumen keuangan adalah sebagai berikut:

The details of the range of the effective interest rate on each of the financial instruments are as follows:

|                                        | <b>2 0 1 8</b> | <b>2 0 1 7</b> |                                         |
|----------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------------------|
| Kas dan setara kas                     | 0% - 12%       | 0% - 12%       | Cash and cash equivalents               |
| Saldo modal kerja (portofolio) beredar | 55% - 95%      | 56% - 97%      | Outstanding working capital (portfolio) |

**c. Risiko Likuiditas**

**c. Liquidity Risk**

Manajemen telah membentuk kerangka kerja manajemen risiko likuiditas untuk pengelolaan dana jangka pendek, menengah dan jangka panjang dan persyaratan manajemen likuiditas. Perusahaan mengelola risiko likuiditas dengan mempertahankan cadangan yang memadai dan dengan terus memantau rencana dan realisasi arus kas dengan cara pencocokkan profil jatuh tempo aset keuangan dan liabilitas keuangan.

The management has established an appropriate liquidity risk management framework for the management of the Company's short, medium and long-term funding and liquidity management requirements. The manages liquidity risk by maintaining adequate reserves and by continuously monitoring forecast and actual cash flows, and by matching the maturity profiles of financial assets and liabilities.

Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan ini, Perusahaan masih belum menerapkan manajemen risiko atas risiko likuiditas.

Up to the date of completion of these financial statements, the Company has not yet applied the risk management over the liquidity risk.

Tabel dibawah ini menggambarkan aset dan liabilitas keuangan Perusahaan berdasarkan jatuh temponya. Jumlah yang terdapat di label ini adalah nilai kontraktual yang tidak terdiskonto:

The table below describes the Company's financial assets and liabilities based on their maturities. The amounts disclosed in the table are contractual undiscounted cash flow:

|                                            | Jatuh tempo/ Due date  |                         |                         |                         |                                         |
|--------------------------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------------------|
|                                            | < 3 bulan/<br>months   | 3 - 6 bulan/<br>months  | 6 - 12 bulan/<br>months | > 12 bulan/<br>months   | Nilai wajar/<br>Fair value              |
| <b>Aset keuangan</b>                       |                        |                         |                         |                         | <b>Financial Assets</b>                 |
| Kas dan setara kas                         | 30.106.795.173         | -                       | -                       | -                       | Cash and cash equivalents               |
| Saldo modal kerja (portofolio) beredar     | 307.367.236.390        | 943.585.993             | -                       | -                       | Working capital (portfolio) outstanding |
| Piutang lain-lain                          | 2.986.907.697          | -                       | -                       | -                       | Other receivables                       |
| Jaminan                                    | 36.000.000             | -                       | -                       | -                       | Deposits                                |
| Jumlah aset keuangan                       | 340.496.939.260        | 943.585.993             | -                       | -                       | Total financial assets                  |
| <b>Liabilitas keuangan</b>                 |                        |                         |                         |                         | <b>Financial Liabilities</b>            |
| Pinjaman bank jangka pendek - Pihak ketiga | 40.991.438.103         | 49.189.725.723          | 73.784.588.585          | -                       | Short-term bank loans - Third parties   |
| Pinjaman yang diterima                     | 48.200.000.000         | -                       | -                       | -                       | Fund borrowings                         |
| Uang tanggung jawab nasabah                | 61.159.692.892         | -                       | -                       | -                       | Customer responsibility fund            |
| Utang premi asuransi                       | 668.051.855            | -                       | -                       | -                       | Insurance premium payables              |
| Utang lain-lain                            | 2.198.153.667          | -                       | -                       | -                       | Other payables                          |
| Biaya yang masih harus dibayar             | 4.210.478.614          | -                       | -                       | -                       | Accruals                                |
| Utang bank jangka panjang                  | 4.925.636.246          | 1.917.718.410           | 2.876.577.614           | 16.270.415.044          | Long-term bank loans                    |
| Utang pembiayaan konsumen                  | 131.641.951            | 283.076.448             | 424.614.672             | 887.883.288             | Consumer financing loan                 |
| Jumlah liabilitas keuangan                 | 162.485.093.328        | 51.390.520.581          | 77.085.780.871          | 17.158.298.332          | Total financial liabilities             |
| <b>Bersih</b>                              | <b>178.011.845.932</b> | <b>(50.446.934.588)</b> | <b>(77.085.780.871)</b> | <b>(17.158.298.332)</b> | <b>Net</b>                              |

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**28. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)**

**28. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)**

**d. Risiko Permodalan**

**d. Capital Risk**

Dalam mengelola permodalannya, Perusahaan senantiasa mempertahankan kelangsungan usaha serta memaksimalkan manfaat bagi pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya.

*In managing capital, the Company safeguards its ability to continue as a going concern and to maximize benefits to the shareholders and other stakeholders.*

Perusahaan secara aktif dan rutin menelaah dan mengelola permodalannya untuk memastikan struktur modal dan pengembalian yang optimal bagi pemegang saham, dengan mempertimbangkan efisiensi penggunaan modal berdasarkan arus kas operasi dan belanja modal, serta mempertimbangkan kebutuhan modal di masa yang akan datang.

*The Company actively and regularly reviews and manages its capital to ensure the optimal capital structure and return to the shareholders, taking into the consideration the efficiency of capital use based on operating cash flows and capital expenditures and also consideration of future capital needs.*

*Gearing ratio* pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

*The gearing ratio as of 31 December 2018 and 2017 are as follows:*

|                                           | 2018              | 2017              |                           |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|
| Jumlah liabilitas                         | 313.875.708.800   | 128.140.108.600   | Total liabilities         |
| Kas dan setara kas                        | ( 30.106.795.173) | ( 21.145.130.170) | Cash and cash equivalents |
| Pinjaman - bersih                         | 283.768.913.627   | 106.994.978.430   | Net debt                  |
| Ekuitas                                   | 66.297.477.619    | 30.331.348.383    | Equity                    |
| Rasio pinjaman - bersih<br>terhadap modal | 4,28              | 3,53              | Net debt to equity        |

**Estimasi nilai wajar instrumen keuangan**

**Fair values estimation of financial instruments**

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

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

PSAK 68, "Pengukuran Nilai Wajar" mensyaratkan pengungkapan atas estimasi pengukuran nilai wajar dengan tingkat hirarki nilai wajar sebagai berikut:

*PSAK 68, "Fair Value Measurement" requires disclosures of estimated fair value measurements by level of the following fair value measurement hierarchy:*

- Pengukuran nilai wajar Tingkat 1 yang diperoleh dari harga kuotasian (tidak disesuaikan) dalam pasar aktif untuk aset dan liabilitas yang identik;
- Pengukuran nilai wajar Tingkat 2 yang diperoleh dari input selain dari harga kuotasian yang termasuk dalam Tingkat 1 yang dapat diobservasi untuk aset dan liabilitas, baik secara langsung (misalnya harga) atau secara tidak langsung (misalnya derivasi harga); dan
- Pengukuran nilai wajar Tingkat 3 yang diperoleh dari teknik penilaian yang memasukkan input untuk aset dan liabilitas yang bukan berdasarkan data pasar yang dapat diobservasi (input yang tidak dapat diobservasi).

- Level 1 fair value measurements are those derived from quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities;
- Level 2 fair value measurements are those derived from inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices); and
- Level 3 fair value measurements are those derived from valuation techniques that include inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT ESTA DANA VENTURA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

28. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)

28. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)

Estimasi nilai wajar instrumen keuangan (Lanjutan)

*Fair values estimation of financial instruments  
(Continued)*

Nilai wajar aset dan liabilitas keuangan mendekati nilai tercatatnya, karena dampak dari diskonto tidak signifikan, adalah sebagai berikut:

*The fair value of financial assets and liabilities approximates their carrying amount, as the impact of discounting is not significant, are as follows:*

|                                                                                                   | 2018                   | 2017                   |                                                                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b>A S E T</b>                                                                                    |                        |                        | <b>ASSETS</b>                                                  |
| <u>Pinjaman yang diberikan dan piutang</u>                                                        |                        |                        | <u>Loans and receivables</u>                                   |
| Kas dan setara kas                                                                                | 30.106.795.173         | 21.145.130.170         | Cash and cash equivalents                                      |
| Saldo modal kerja (portofolio)<br>beredar - bersih                                                | 305.358.551.187        | 120.470.844.142        | Outstanding working capital<br>(portfolio) - net               |
| Piutang lain-lain                                                                                 | 2.986.907.697          | 1.546.180.031          | Other receivables                                              |
| Jaminan                                                                                           | 36.000.000             | 13.000.000             | Deposits                                                       |
| <b>Jumlah</b>                                                                                     | <b>338.488.254.057</b> | <b>143.175.154.343</b> | <b>T o t a l</b>                                               |
| <b>LIABILITAS</b>                                                                                 |                        |                        | <b>LIABILITIES</b>                                             |
| <u>Liabilitas yang dicatat sebesar<br/>nilai wajar atau biaya perolehan<br/>yang diamortisasi</u> |                        |                        | <u>Liabilities carried at fair value<br/>or amortized cost</u> |
| Pinjaman bank jangka pendek -<br>Pihak ketiga                                                     | 163.965.752.411        | 59.449.515.490         | Short-term bank loans -<br>Third parties                       |
| Pinjaman yang diterima                                                                            | 48.200.000.000         | 27.400.000.000         | Fund borrowings                                                |
| Uang tanggung jawab nasabah                                                                       | 61.159.692.892         | 12.315.185.531         | Customer responsibility fund                                   |
| Utang premi asuransi                                                                              | 668.051.855            | 973.452.507            | Insurance premium payables                                     |
| Utang lain-lain                                                                                   | 2.198.153.667          | 1.073.654.580          | Other payables                                                 |
| Biaya yang masih harus dibayar                                                                    | 4.210.478.614          | 312.641.692            | Accruals                                                       |
| Utang bank jangka panjang                                                                         | 25.990.347.314         | 23.723.618.357         | Long-term bank loans                                           |
| Utang pembiayaan konsumen                                                                         | 1.727.216.359          | 666.627.467            | Consumer financing loans                                       |
| <b>Jumlah</b>                                                                                     | <b>308.119.693.112</b> | <b>125.914.695.624</b> | <b>T o t a l</b>                                               |



# 2018

## LAPORAN TAHUNAN

*#PermodalanCepatYangBersahabat  
#SelaluAdaHarapan*



### **PT ESTA DANA VENTURA**

Synergy Building, Lt. 7, Alam Sutera,  
Jl. Jalur Sutera, RT.002/RW.003,  
Panunggangan Timur, Pinang, Kota  
Tangerang, Banten 15143  
Tel : (021) 8060-0871 / 8060-0872