

COMPANY PROFILE
HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
GOOD CORPORATE GOVERNANCE
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
FINANCIAL REPORT

LAPORAN KEUANGAN

FINANCIAL REPORT

06

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**

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

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**

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



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**

Daftar Isi

**Halaman/
Page**

Table of Contents

Surat Pernyataan Direksi

Directors' Statement Letter

Laporan Auditor Independen

Independent Auditor's Report

**Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2016 dan 2017**

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

Laporan Posisi Keuangan
Konsolidasian

1

**Consolidated Statements of
Financial Position**

Laporan Laba Rugi dan Penghasilan
Komprehensif Lain Konsolidasian

4

**Consolidated Statements of Profit
or Loss and Other Comprehensive Income**

Laporan Perubahan Ekuitas
Konsolidasian

5

**Consolidated Statements of
Changes in Equity**

Laporan Arus Kas Konsolidasian

6

Consolidated Statements of Cash Flows

Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian

7

Notes to the Consolidated Financial Statements



**SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG
TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR DAN
ENTITAS ANAK ("GRUP")
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

Kami yang bertanda tangan di bawah ini:

1. Nama Alamat Kantor	Bakir Pasaman Plaza Pupuk Kaltim Gedung A Lt.4 Jl. Kebon Sirih Raya No.6A Jakarta Pusat	We the undersigned: Name Office Address
Alamat Domisili sesuai KTP atau Identitas Nomor Telepon Jabatan	Jl. Taman Sari I/77 RT 003, RW 003 Lebak Bulus, Cilandak, Jakarta Selatan +62-21-3443344 Direktur Utama / President Director	Domicile as stated in ID Card Phone Number Position
2. Nama Alamat Kantor	Gatoet G. Noegroho Plaza Pupuk Kaltim Gedung A Lt.4 Jakarta Pusat	Name Office Address
Alamat Domisili sesuai KTP atau Identitas Nomor Telepon Jabatan	Komp. Pondok Duta 2 Blok GG 3 No.11 RT 005, RW 023 Baktijaya, Sukmajaya - Depok +62-21-3443344 Direktur Komersil / Commercial Director	Domicile as stated in ID Card Phone Number Position

Menyatakan bahwa :

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

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

State that :

1. We are responsible for the preparation and presentation of the Group's consolidated financial statements;
2. The Group's consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;
3. a. All information contained in the Group's consolidated financial statements are complete and correct.
b. The Group's consolidated financial statements do not contain misleading material information or facts and do not omit material information or facts;
4. We are responsible for the Group's internal control system.

This Statement letter is made truthfully.

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

Jakarta,

Maret / March 15, 2019

Bakir Pasaman
Direktur Utama / President Director

PT Pupuk Kalimantan Timur
Kantor Pusat :
Jl. James Simanjuntak No. 1
Bontang 75313
Kalimantan Timur
Telp : (0548) 41202/41203
Fax : (0548) 41616/41626
www.pupukkaltim.com

Gatoet G. Noegroho
Direktur Komersil / Commercial Director





Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan

COMPANY PROFILE
HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
GOOD CORPORATE GOVERNANCE
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
FINANCIAL REPORT

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

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

T +62 21 5140 1340
F +62 21 5140 1350
www.rsmid.com

Laporan Auditor Independen/ Independent Auditor's Report

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

PT Pupuk Kalimantan Timur

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

Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan konsolidasian

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

Tanggung jawab auditor

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

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

Management's responsibility for the consolidated financial statements

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

Auditor's responsibility

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

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

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

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

Opini

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

Hal-hal Lain

Audit kami atas laporan keuangan konsolidasian PT Pupuk Kalimantan Timur dan entitas anaknya tanggal 31 Desember 2018, serta untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut terlampir, dilaksanakan dengan tujuan untuk merumuskan suatu opini atas laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan. Informasi keuangan PT Pupuk Kalimantan Timur (entitas induk) terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2018 serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut (secara kolektif disebut sebagai "informasi tambahan Entitas Induk"), yang disajikan sebagai informasi tambahan terhadap laporan keuangan konsolidasian tersebut di atas, disajikan untuk tujuan analisis tambahan dan bukan merupakan bagian dari laporan keuangan konsolidasian terlampir yang diharuskan menurut Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia. Informasi keuangan entitas induk merupakan tanggung jawab manajemen serta dihasilkan dari dan berkaitan secara langsung dengan catatan akuntansi dan catatan lainnya yang mendasarinya yang digunakan

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

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

Opinion

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

Other matters

Our audits of the accompanying consolidated financial statements of PT Pupuk Kalimantan Timur and its subsidiaries as of December 31, 2018, and for the year then ended, were performed for the purpose of forming an opinion on consolidated financial statements taken as a whole. The accompanying financial information of PT Pupuk Kalimantan Timur (parent entity), which comprises the statement of financial position as of December 31, 2018 and the statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity, and cash flows for the year then ended (collectively referred to as the "Parent Entity Financial Information"), which is presented as a supplementary information to the accompanying consolidated financial statements, is presented for the purposes of additional analysis and is not a required part of the accompanying consolidated financial statements under Indonesian Financial Accounting Standards. The Parent Entity Financial Information is the responsibility of management and was derived from and relates directly to the underlying accounting and other records used to prepare the accompanying consolidated financial statements. The Parent Entity



Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan

untuk menyusun laporan keuangan konsolidasian terlampir. Informasi keuangan entites induk telah menjadi obyek prosedur audit yang diterapkan dalam audit atas laporan keuangan konsolidasian tersebut di atas berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia. Menurut opini kami, informasi keuangan entitas induk disajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, berkaitan dengan laporan keuangan konsolidasian terlampir secara keseluruhan.

Laporan keuangan Konsolidasian PT Pupuk Kalimantan Timur pada tanggal 31 Desember 2017 dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut diaudit oleh auditor Independen lain, dengan opini wajar tanpa modifikasi atas laporan keuangan konsolidasian tertanggal 9 Maret 2018.

Financial Information has been subjected to the auditing procedures applied in the audits of the above mentioned consolidated financial statement in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. In our opinion, the Parent Entity Financial Information is fairly stated, in all material respects, in relation to the accompanying consolidated financial statements taken as a whole.

The Accompanying Consolidated financial statements of PT Pupuk Kalimantan Timur of December 31, 2017 and for the year then ended were audited by other independent auditor, who expressed an unmodified opinion on such consolidated financial statements on March 9, 2018.

Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan

Endang Pramuwati

Nomor Izin Akuntan Publik: AP.0500/
Public Accountant License Number: AP.0500

Jakarta, 15 Maret 2019 / March 15, 2019

COMPANY PROFILE
HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
GOOD CORPORATE GOVERNANCE
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
FINANCIAL REPORT

PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR DAN ENTITAS ANAK LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
 31 Desember 2018 dan 2017
 (Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR AND SUBSIDIARIES CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
 December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	2018 Rp	2017 Rp	
ASET				
ASET LANCAR				
Kas dan selara kas	3	4,807,327	2,513,219	Cash and cash equivalents
Putang usaha				Trade receivables
Pihak berelasi	4	293,611	113,116	Related parties
Pihak ketiga	4	1,052,510	643,245	Third parties
Putang subsidi kepada Pemerintah Republik Indonesia	6a	2,357,919	2,872,942	Subsidy receivables from the Government of the Republic of Indonesia
Putang subsidi yang belum ditagih	6b	35,692	40,865	Unbilled subsidy receivables
Putang lain-lain				Other receivables
Pihak berelasi	5	12,907	52,602	Related parties
Pihak ketiga	5	78,146	36,375	Third parties
Persediaan	7	2,823,069	2,492,715	Inventories
Pajak dibayar di muka	27a	188,473	629,482	Prepaid taxes
Uang muka dan beban dibayar di muka	8	250,252	184,622	Advances and prepayments
Aset keuangan lainnya		12,494	—	Other financial assets
Total Aset Lancar		11,912,400	9,579,163	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				
Investasi pada entitas asosiasi dan ventura bersama	9	382,195	284,870	Investment in associates and joint ventures
Properti investasi		148,511	123,418	Investment properties
Aset tetap	10	16,783,592	19,241,738	Fixed Assets
Aset pajak tangguhan	27d	683	10,772	Deferred tax assets
Aset imbalan pasca kerja	17	61,814	273,977	Post-employment benefits assets
Aset tidak lancar lainnya	11	218,839	242,329	Other non-current assets
Total Aset Tidak Lancar		19,593,634	20,177,604	Total Non-Current Assets
TOTAL ASET		31,506,034	29,756,767	TOTAL ASSETS

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

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

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION (Continued)**
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	2018 Rp	2017 Rp	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Uang usaha				Trade payables
Pihak berelasi	12	124,862	223,621	Related parties
Pihak ketiga	12	201,184	219,575	Third parties
Pinjaman jangka pendek	13	5,901	3,000,000	Short-term loans
Beban akrual				Accrued expenses
Pihak berelasi	14	623,956	312,132	Related parties
Pihak ketiga	14	1,085,571	687,028	Third parties
Liabilitas imbalan kerja				Short-term employee benefit
jangka pendek	15	417,786	295,622	Liabilities
Uang pajak	27b	389,262	258,355	Taxes payable
Uang muka penjualan	18	145,874	36,190	Advance from sales
Pendapatan diterima dimuka		16,366	20,106	Unearned revenues
Utang lainnya		48,527	43,184	Other payables
Bagian lancar atas pinjaman				Current portion of long-term loans
jangka panjang	16	1,370,255	1,231,820	
Total Liabilitas Jangka Pendek		4,409,344	6,324,643	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Pinjaman jangka panjang - setelah dikurangi bagian lancar	16	7,280,321	4,543,759	Long-term loans - net of current portion
Liabilitas imbalan kerja	17	750,997	1,017,792	Post-employment benefits liabilities
Liabilitas pajak tangguhan	27d	226,074	172,218	Deferred tax liabilities
Provisi jangka panjang		15,004	15,906	Long-term provisions
Total Liabilitas Jangka Panjang		8,282,396	5,749,675	Total Non-Current Liabilities
TOTAL LIABILITAS		12,691,740	12,074,318	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS				EQUITY
Modal saham - modal dasar				Share capital - authorised
27.315.503.352 saham dengan nilai nominal Rp500 per saham;				27,315,503,352 shares
modal ditempatkan dan disetor penuh -				at par value of Rp500 per share;
6.828.895.838 lembar saham				Issued and fully paid-up - 6,828,895,838 shares
di tahun 2016 dan 2017	19a	3,414,448	3,414,448	in 2016 and 2017
Penyerahan modal dalam proses penerbangan saham	19b	5,385,552	-	Stock subscription in issuance process
Penghasilan komprehensif lainnya		6,706,275	6,843,036	Other comprehensive income
Ekuitas lainnya	21	(27,063)	(27,063)	Other equity
Saldo laba:				Retained earnings
Ditentukan Penggunaannya		1,815,540	6,306,651	Appropriated
Tidak Ditentukan Penggunaannya		1,507,353	1,342,041	Unappropriated
Total Ekuitas yang Dapat Distribusikan				Total Equity Attributable to
Kepada Pemilik Entitas Induk		18,802,105	17,679,112	Owners of the Parent
Kepentingan non-pengendali	22	12,189	3,357	Non-controlling interest
TOTAL EKUITAS		18,814,294	17,682,469	TOTAL EQUITY
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS		31,506,034	29,756,787	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

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

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

COMPANY PROFILE
HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
GOOD CORPORATE GOVERNANCE
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
FINANCIAL REPORT



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN
KONSOLIDASIAN**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**CONSOLIDATED STATEMENTS OF
PROFIT OR LOSS AND OTHER
COMPREHENSIVE INCOME**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

	Calatan/ Notes	2018 Rp	2017 Rp	
Pendapatan	23	18,966,191	15,093,071	Revenue
Beban Pokok Pendapatan	24	(13,426,340)	(10,718,638)	Cost Of Revenue
Laba Kotor		5,539,851	4,379,433	Gross Profit
Beban penjualan	25	(690,072)	(748,650)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	26	(1,444,745)	(854,521)	General and administrative expenses
Keuntungan/(kerugian) selisih kurs		(45,587)	4,530	Gain/(loss) on foreign exchange
Pendapatan bunga		23,315	22,460	Interest income
Beban keuangan		(699,396)	(523,559)	Finance costs
Bagian laba dari entitas asosiasi dan ventura bersama	9	35,356	1,500	Shares of net profit of associates and joint venture
Lain-lain		(153,584)	(4,673)	Others
LABA SEBELUM PAJAK		2,565,208	2,276,520	PROFIT BEFORE INCOME TAX
Beban pajak penghasilan	27c	(717,680)	(618,690)	Income tax expenses
LABA TAHUN BERJALAN		1,847,520	1,658,830	PROFIT FOR THE YEAR
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				
Pos + Pos yang Tidak Akan Direklasifikasi ke Laba Rugi				OTHER COMPREHENSIVE INCOME
Pengukuran kembali imbalan peserta kerja		27,316	(187,246)	<i>Items That Will Not Be Reclassified</i>
Pajak penghasilan terkait		(6,829)	46,817	To Profit or Loss
Bagian atas penghasilan komprehensif lain entitas asosiasi dan ventura bersama		18,696	25,183	Reassessment of post employment benefits
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF				Related Income tax
LAIN TAHUN BERJALAN - SETELAH PAJAK		39,183	(115,246)	Shares in other comprehensive income of associates and joint venture
TOTAL PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		1,886,703	1,541,584	OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE YEAR - NET OF TAX
Laba yang dapat dialatribusikan pada:				
Pemilik entitas induk		1,845,741	1,658,370	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
Kepentingan non-pengendali	22	1,779	460	Profit attributable to:
Total		1,847,520	1,658,830	Owners of the parent entity
Laba komprehensif yang dapat dialatribusikan pada:				
Pemilik entitas induk		1,884,924	1,541,124	Non-controlling interest
Kepentingan non-pengendali	22	1,779	460	Total
Total		1,886,703	1,541,584	Comprehensive income attributable to: Owners of the parent entity Non-controlling interest Total

Calatan leslampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan

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

PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
For the Years Ended
December 31, 2018, and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

Draft/under preparation/under review/Attributable to owners of the parent

Catatan/ Notes	Rp	Penyerahan modal pemilikan saham Stock subscription In issuance process	Rp	Ekuitas inti/pel Other equity	Rp	Saldo Laba/Retained Earnings Distributif/ Tidak Distributif Penggunaan/	Rp	Penghasilan (debet) komprehensif lain/ Other comprehensive income/(loss)	Rp	Total Rp	Keperluan an Non-Pengendali Non-Controlling Interest		Rp	
											Saldo awal (debet)	Penghasilan (kredit) kan Penggunaan/	Total	Rp
Saldo Per 1 Januari 2017	3,414,445		127,053	3,641,517	1,277,461	6,738,261	17,047,544	2,785		17,050,433				
(Lainnya)							(80,656)		(80,656)					(80,656)
Transaksi dengan kupon/tarif non-pengendali														
Gadongan umum (Jumlah penghasilan)	20						632,134	(632,134)						
Kupon/ambil batu berjalan														
Saldo Per 31 Desember 2017	3,414,445		127,053	3,706,051	1,312,041	6,643,935	17,079,112	461		17,134	Total/tarif kupon/tarif non-pengendali untuk tahun berjalan			
(Lainnya)							(161,901)		(161,901)					(161,901)
Mulai entitas anak di luar berjalan	22													
Penyertaan modal dalam proses penarikan saham							(5,305,552)							
Gadongan umum Penyelesaian issuu keringan akibat alih arah dan penyelesaian program imbilan/pesa	20						(864,441)							
Jumlah berjalan														
Saldo Per 31 Desember 2018	3,414,445		127,053	1,875,540	1,597,383	6,738,275	18,802,105	12,185		18,814,224	Balansas as of December 31, 2018			

Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari
laporan keuangan konsolidasi dan secara kesatuan dengan

The accompanying notes form an integral part of the so
consolidated financial statements



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN ARUS KAS
KONSOLIDASIAN**

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

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES
THE CONSOLIDATED STATEMENTS
OF CASH FLOWS**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	2018 Rp	2017 Rp	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI:				
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:				
Penerimaan kas dari pelanggan		13,087,475	10,498,050	Cash receipts from customers
Penerimaan subsidii dari pemerintah		5,387,216	4,040,002	Subsidy receipts from government
Penerimaan bunga		23,315	22,460	Received from interest income
Penerimaan tagihan atas reslitasi pajak		353,156	232,596	Receipt of claim for tax refund
Pembayaran kepada pemasok		(12,251,886)	(10,215,607)	Cash paid to suppliers
Pembayaran pajak penghasilan		(1,005,715)	(431,215)	Income tax paid
Pembayaran kepada karyawan		(1,031,096)	(1,234,546)	Cash paid to employees
Pembayaran bunga		(422,064)	(494,507)	Interest paid
Arus kas bersih diperoleh dari aktivitas operasi		4,139,600	2,417,133	Net cash generated from operating activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI:				
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:				
Pelehan aset tetap dan properti investasi		(702,419)	(430,429)	Acquisition fixed asset and investment property
Ponorpatan investasi pada entitas asosiasi dan ventura bersama	9	(37,500)	(25,000)	Placement of investment in associates and joint ventures
Penerapan investasi saham	11b	(15,800)	—	Placement of shares investment
Poncairan deposito		324,800	56,800	Deposit Disbursement
Penerapan deposito		(318,400)	(3,200)	Placement of deposit
Ponormaan dividen		7,071	23,868	Dividend receipt
Pelepasan aset keuangan tidak lancar lainnya		18,087	—	Disposal of other non-current financial assets
Pelehan aset tetap dan kapitalisasi biaya pinjaman		—	(9,888)	Acquisition of fixed assets from capitalisation of borrowing cost
Pelehan aset takberwujud		—	(2,398)	Acquisition of intangible assets
Arus kas bersih digunakan untuk aktivitas investasi		(724,161)	(390,027)	Net cash flows used in investing activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN:				
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:				
Pembayaran pinjaman kredit investasi	33	(1,300,100)	(2,299,772)	Repayments of credit investment loan
Penerimaan pinjaman dari pemegang saham		—	1,560,000	Proceed from shareholder loan
Pembayaran pinjaman dari pemegang saham		—	(568,000)	Payment of shareholder loan
Penerimaan pinjaman kredit modal kerja	33	18,658,054	16,672,350	Received from working capital loans
Pembayaran pinjaman kredit modal kerja	33	(17,732,152)	(15,942,873)	Payments of working capital loans
Pembayaran dividen		(762,046)	(909,656)	Dividends paid
Arus kas bersih digunakan untuk aktivitas pendanaan		(1,136,245)	(1,487,951)	Net cash flows used in financing activities

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

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

PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR**DAN ENTITAS ANAK****LAPORAN ARUS KAS****KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada

Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017

(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR**AND SUBSIDIARIES****THE CONSOLIDATED STATEMENTS****OF CASH FLOWS (Continued)**

For the Years Ended

December 31, 2018 and 2017

(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	2018 Rp	2017 Rp	
KENAIKAN BERSIH				NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
KAS DAN SETARA KAS		2,279,194	539,155	CASH AND CASH EQUIVALENTS
KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL TAHUN		2,513,219	1,973,765	BEGINNING OF THE YEAR
Pengaruh Perubahan Kurs Mata Uang Asing		14,914	298	Effect of Foreign Exchange Rate Changes
KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN		4,807,327	2,513,219	CASH AND CASH EQUIVALENTS END OF THE YEAR

Tambahan informasi transaksi non kas disajikan di catatan
33

*Additional information of non cash
transaction of presented in note 33*

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

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

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

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

1. Umum

a. Pendirian dan Informasi Umum

PT Pupuk Kalimantan Timur ("Perusahaan") didirikan berdasarkan Akta Notaris No. 15 tanggal 7 Desember 1977 oleh Januar Hamid, SH., Notaris di Jakarta, yang telah diubah berdasarkan Akta Notaris No. 43 tanggal 21 Desember 1978 oleh Notaris yang sama. Akta pendirian dan perubahannya telah mendapat pengesahan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam surat Keputusan No. Y.A.5/5/11 tanggal 16 Januari 1979 dan telah diumumkan dalam Tambahan Berita Negara No. 29 tanggal 10 April 1979. Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Pemegang Saham No.1 tanggal 28 Desember 2018 oleh Notaris Lumassia, SH. tentang Persetujuan penambahan modal ditempatkan dan disetor sebanyak 10.771.104.162 lembar saham atau seluruhnya sebesar Rp5.385.552. Penambahan modal ditempatkan dan disetor tersebut telah diterima oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui surat penerimaan pemberitahuan No. AHU-AHA.01.03-0009002 tanggal 8 Januari 2019 (lihat catatan 19b).

Sesuai dengan Pasal 3 Anggaran Dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan Perusahaan adalah turut melaksanakan dan menunjang kebijaksanaan dan program Pemerintah di bidang ekonomi dan pembangunan nasional pada umumnya, khususnya di bidang industri, perdagangan, jasa, dan angkutan.

Perusahaan memulai kegiatan komersial sejak tanggal 1 Mei 1985. Perusahaan berkedudukan dan berkantor pusat di Bontang, Kalimantan Timur.

Perusahaan memproduksi amoniak, pupuk urea, Nitrogen Phosphat Kalium ("NPK"), organik, dan produk sampingnya serta utilitas. Saat ini, Perusahaan mempunyai 5 (lima) unit pabrik pupuk urea, 5 (lima) unit pabrik amoniak, dan 2 (dua) unit pabrik NPK. Perusahaan memasarkan hasil produksinya ke dalam dan luar negeri. Perusahaan juga mengoperasikan pelabuhan pupuk dan amoniak yang berlokasi di Bontang, Kalimantan Timur.

Entitas induk Perusahaan adalah PT Pupuk Indonesia (Persero), perusahaan yang didirikan di Indonesia.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

1. General

a. Establishment and General Information

PT Pupuk Kalimantan Timur ("Company") was established based on Notarial Deed No. 15 dated December 7, 1977 of Januar Hamid SH., Notary in Jakarta, as amended by Notarial Deed No. 43 dated December 21, 1978 of the same Notary. The deed of establishment and its amendments were approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in Decree No. Y.A.5/5/11 dated January 16, 1979 and were published in the supplement of State Gazette No. 29 dated April 10, 1979. The Company's Articles of Association have been amended several times, the most recent based on Deed Statements of shareholders resolution No.1 dated December 28, 2018 by Notary Lumassia, SH. concerning Approval of additional paid-up and issued capital a total of 10,771,104,162 shares or total amounted to Rp5,385,552. The addition of the paid-up and issued capital was received by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia through a letter of receipt of notification No. AHU-AHA.01.03-0009002 dated January 8, 2019 (see note 19b).

In accordance with Article 3 of the Company's Articles of Association, the scope of the Company's activities comprises implementing and supporting the policies and programs of the Government in the areas of economy and national development in general, particularly in the fields of industry, trade, service and transportation.

The Company started its commercial operations on May 1, 1985. The Company's head office is located in Bontang, East Kalimantan.

The Company engages in producing ammonia, urea, Nitrogen Phosphate Kalium ("NPK"), organic fertiliser and its by product, and also utilities. Currently, the Company has 5 (five) units of urea plants, 5 (five) units of ammonia plants, and 2 (two) units of NPK plants. The Company markets its products domestically and internationally. The Company also operates a fertiliser and ammonia seaport, located in Bontang, East Kalimantan.

The Company's parent entity is PT Pupuk Indonesia (Persero), a company incorporated in Indonesia.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

1. Umum (Lanjutan)

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

Dewan Komisaris

Komisaris Utama	Koeshartono
Komisaris	Ade Rahardja
Komisaris	Bambang Supriyambodo
Komisaris	Zulkifli Arman
Komisaris	Sumardjo Gatot Irianto

1. General (Continued)

The composition of the Company's Board of Commissioners and Directors as at December 31, 2018 and 2017 were as follows:

Board of Commissioners

President Commissioner
Commissioner
Commissioner
Commissioner
Commissioner

Dewan Direksi

Direktur Utama	Bakir Pasaman
Direktur Produksi	Bagya Sugihartana
Direktur Teknik dan Pengembangan	Satriyo Nugroho
Direktur Komersil	Gatoef G. Noegroho
Direktur Sumber Daya Manusia dan Umum	Meizar Effendi

Board of Directors

President Director
Production Director
Technical and Development Director
Commercial Director
Human Resources and General Director

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

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

Komite Audit

Ketua	Ade Rahardja
Anggota (Catatan 35)	Yulius Nur

Audit Committee

Chairman
Member (Note 35)

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, Perusahaan dan entitas anak memiliki karyawan tetap masing-masing sebanyak 1.911 dan 2.085 karyawan (tidak diaudit).

As at December 31, 2018 and 2017, the Company and its subsidiaries had, respectively, 1,911 and 2,085 permanent employees (unaudited).

b. Struktur entitas anak

Pada laporan keuangan konsolidasian ini, Perusahaan dan entitas anak secara keseluruhan dirujuk sebagai "Grup". Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, struktur Grup adalah sebagai berikut:

b. Structure of subsidiaries

In these consolidated financial statements, the Company and its subsidiaries are collectively referred to as "the Group". As at December 31, 2018 and 2017, the structure of the Group was follows:

NO	ENTITAS ANAK/ SUBSIDIARY	TAHUN PENDIRIAN/ YEAR EST.	STATUS/STATUS	JENIS USAHA/BUSINESS TYPE	PERSENTASE KEPEMILIKAN SAHAM (%) PERCENTAGE OF OWNERSHIP (%)	TOTAL ASSET/ TOTAL ASSET (RP JUTA/RP MILLION)		LOKASI/ LOCATION
						2018	2017	
Penyertaan Langsung/ Direct Investments								
1.	PT Kalim Industrial Estate	1990	Actif Active	Pengelolaan Kawasan Industri, Penyediaan Lahan Industri serta fasilitas dan sarana prasarana pendukung; Industrial estate management, provision of industrial land and support facilities and infrastructure	99,99	961,566	828,039	Bontang, Kalimantan Timur

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
 Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
 Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
 (Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
 For the Years Ended
 December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

1. Umum (Lanjutan)

1. General (Continued)

NO	ENTITAS ANAK/ SUBSIDIARY	TAHUN PENDIRIAN/ YEAR EST.	STATUS/STATUS	JENIS USAHA/BUSINESS TYPE	PERSENTASE KEPEMILIKAN SAHAM (%) PERCENTAGE OF OWNERSHIP (%)	TOTAL ASET/ TOTAL ASSET [RP JUTA/RP MILLION]		LOKASI LOCATION						
						2018	2017							
Pemartaan Tidak Langsung Indirect Investments:														
1.	PT Kalim Jasa Sekuriti	2002	Aktif Active	Penyedia Jasa Pengamanan/ Security Service Provider	70	17,540	15,196	Bontang Kalimantan Timur						
2.	PT Kalim Achiguna Domaga	2006	Aktif Active	Penyedia Jasa Gongkar Muat/ Provider of loading and unloading services	50,39	34,581	--	Bontang Kalimantan Timur						
ENTITAS ASOSIASI DAN VENTURA BERSAMA ASSOCIATES AND JOINT VENTURE														
NO	VENTURE	TAHUN PENDIRIAN/ YEAR EST.	STATUS/STATUS	JENIS USAHA/BUSINESS TYPE	PERSENTASE KEPEMILIKAN SAHAM (%) PERCENTAGE OF OWNERSHIP (%)	2018	2017	LOKASI LOCATION						
1.	PT Kalim Jordon Agro (Ventura Bersama)	2015	Belum beroperasi sebagai komersil/ Not yet operating commercially	Industri, perdagangan dan jasa yang berkaitan dengan pertanian/ Industry, trade, and service sector	80	97,527	41,399	Bontang Kalimantan Timur						
2.	PT Pupuk Nusantara (Ventura Bersama)	2010	Belum beroperasi sebagai komersil/ Not yet operating commercially	Industri Pupuk/NPK/ NPK fertilizer industry	51	44,364	45,015	Medan, Sumatera Utara						
3.	PT Kalimantan Agro Nusantara (Ventura Bersama)	2008	Aktif Active	Perkebunan kelapa sawit/ Oil palm plantations	49	435,514	391,597	Sangatta Kalimantan Timur						
4.	PT Kalim Ammonium Nitrat	2003	Belum beroperasi sebagai komersil/ Not yet operating commercially	Industri Ammonium Nitrate/ Ammonium Nitrate industry	34,96	85,840	46,406	Bontang Kalimantan Timur						
5.	PT Pupuk Indonesia Energi	2014	Aktif Active	Penyediaan energi/ Energy supplier	10	1,852,398	1,533,555	Jakarta						
6.	PT Rakayasa Industri	1981	Aktif Active	Rakayasa, pengadaan, konstruksi dan komisyoning/ Engineering, procurement, construction and commissioning	4,97	7,705,797	6,558,248	Jakarta						
7.	PT Pupuk Indonesia Pangan	2015	Aktif Active	Agrisusaha perikanan, peternakan, penanaman perkebunan, perdagangan dan jasa/ Agriculture, livestock, forestry, plantation, trading, and service	10	283,233	171,352	Jakarta						



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

1. Umum (Lanjutan)

1. General (Continued)

NO	ENTITAS ASOSIASI DAN VENTURA BERSAMA ASSOCIATES AND JOINT VENTURE	TAHUN PENDIRIAN/ YEAR EST.	STATUS/STATUS	JENIS USAHA/BUSINESS TYPE	PERSENTASE KEPEMILIKAN SAHAM (%)	PERCENTAGE OF OWNERSHIP	TOTAL ASSET/ TOTAL ASSET (RP JUTA/RP MILLION)		LOKASI/ LOCATION
							2018	2017	
6.	PT Kaltim Days Marlin	1995	Aktif Active	Penyedia utilitas dan bahan baku industri di Kawasan Industri KIE Provider of utility and industrial raw material in KIE.	29,75	444,837	410,759	Bontang, Kalimantan Timur	
9.	PT Bintang Sintuk Hotel	1995	Aktif Active	Perhotelan Hotel	20	11,705	12,832	Bontang, Kalimantan Timur	
10.	PT Kaltim Adhiguna Muksin	1990	Aktif Active	Penyedia Jasa Bongkar Muat/ Provider of loading and unloading services	40	1,607	-	Bontang, Kalimantan Timur	

c. Kombinasi Bisnis

PT Kaltim Adhiguna Dermaga (KAD)

Pada tanggal 2 Juli 2018, PT Kaltim Industrial Estate telah melakukan akuisisi atas 50,99% kepemilikan saham pada PT KAD dari Yayasan Kesejahteraan Hari Tua PT Pupuk Kaltim yaitu 36,00% dari total kepemilikan 70,00%, dan dari Yayasan Kesejahteraan Pensiunan Karyawan PT Bahtera Adhiguna 14,99% dari total Kepemilikan 30,00% dengan total imbalan pembelian yang dialihkan sebesar Rp15.800 (lihat catatan 11b).

Anggaran Dasar PT KAD telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir berdasarkan Akta No. 3 tanggal 2 Juli 2018 oleh Mahendra Adinegara, SH., M.Kn., Notaris di Jakarta tentang Pemberitahuan adanya penjualan dan pemindahaan hak atas pemilikan sebagian saham Yayasan Kesejahteraan Hari Tua PT Pupuk Kaltim dan Yayasan Kesejahteraan Pensiunan Karyawan PT Bahtera Adhiguna kepada PT Kaltim Industrial Estate. Perubahan Anggaran Dasar ini telah diterima oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan surat No. AHU-AH.01.03-0219049 tanggal 5 Juli 2018.

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan

Berikut ini adalah kebijakan akuntansi penting yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian Grup. Kebijakan ini telah diaplikasikan secara konsisten terhadap semua tahun yang disajikan, kecuali dinyatakan lain.

c. Business Combination

PT Kaltim Adhiguna Dermaga (KAD)

On July 2, 2018, PT Kaltim Industrial Estate acquired 50.99% shares in PT KAD from Yayasan Kesejahteraan Hari Tua PT Pupuk Kaltim that is 36.00% out of total ownership 70.00%, and from Yayasan Kesejahteraan Pensiunan Karyawan PT Bahtera Adhiguna 14.99% out of total ownership 30.00%, with purchase consideration transferred of Rp15,800 (see note 11b).

PT KAD Articles of Association have changed a number of times, most recently based on deed No.3 dated on July 2, 2018 by Mahendra Adinegara, SH., M.Kn., Notary in Jakarta regarding the change of Notification of sale and transfer ownership of part of Yayasan Kesejahteraan Hari Tua PT Pupuk Kaltim and Yayasan Kesejahteraan Pensiunan Karyawan PT Bahtera Adhiguna shares to PT Kaltim Industrial Estate. The changes of the Articles Association has been received by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia with letter No. AHU-AH.01.03-0219049 dated on July 5, 2018.

2. Significant Accounting Policies

Presented below are the significant accounting policies adopted in preparing the consolidated financial statements of the Group. These policies have been consistently applied to all the years presented, unless otherwise stated.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

a. Dasar penyusunan laporan keuangan konsolidasian

Laporan keuangan konsolidasian Grup disusun berdasarkan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Laporan keuangan konsolidasian disusun berdasarkan konsep harga perolehan, yang dimodifikasi untuk aset keuangan tersedia untuk dijual diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, serta menggunakan dasar akrual kecuali untuk laporan arus kas konsolidasian.

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

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

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia memerlukan penggunaan estimasi dan asumsi akuntansi penting tertentu. Penyusunan laporan keuangan konsolidasian juga mengharuskan manajemen untuk membuat pertimbangan dan asumsi dalam proses penerapan kebijakan akuntansi Grup. Area-area yang kompleks atau memerlukan tingkat pertimbangan yang lebih tinggi, atau area dimana asumsi dan estimasi dapat berdampak signifikan terhadap laporan keuangan konsolidasian diungkapkan dalam Catalan 32.

b. Pernyataan dan Interpretasi Standar Akuntansi Baru dan Revisi yang Berlaku Efektif pada Tahun Berjalan

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

- PSAK No. 16 (Amandemen 2015): "Aset Tetap tentang Agrikultur : Tanaman Produkif"
- PSAK No. 69: "Agrikultur"
- PSAK No. 2 (Amandemen 2016): "Laporan Arus Kas tentang Prakarsa Pengungkapan"

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

a. Basis of preparation of consolidated financial statements

The consolidated financial statements of the Group have been prepared in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

The consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention, as modified by the available-for-sale financial assets at fair value through profit or loss and using the accrual basis except for the consolidated statements of cash flow.

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

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

The preparation of consolidated financial statements in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards requires the use of certain critical accounting estimates and assumptions. It also requires management to exercise its judgment in the process of applying the Group's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgment or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the consolidated financial statements are disclosed in Note 32.

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

The following are amendments and improvement of standards and new standard issued which effectively applied for the year starting on or after January 1, 2018, are as follows:

- PSAK No. 16 (Amendment 2015): "Fixed Assets regarding Agriculture Bearer Plants"
- PSAK No. 69: "Agriculture"
- PSAK No. 2 (Amendment 2016): "Statements of Cash Flows regarding Disclosure Initiative"

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

- PSAK No. 46 (Amandemen 2016): "Pajak Penghasilan tentang Pengakuan Aset Pajak Tangguhan untuk Rugi yang Belum Direalisasi"
- PSAK No. 13 (Amandemen 2017): "Properti Investasi tentang Pengalihan Properti Investasi"
- PSAK No. 53 (Amandemen 2017): "Pembayaran Berbasis Saham tentang Klasifikasi dan Pengukuran Transaksi Pembayaran Berbasis Saham"
- PSAK No. 15 (Penyesuaian 2017): "Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama"
- PSAK No. 67 (Penyesuaian 2017): "Pengungkapan Kepentingan dalam Entitas Lain"

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

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

c. Prinsip-prinsip konsolidasi

i. **Entitas anak**

a. **Konsolidasi**

Entitas anak merupakan semua entitas (termasuk entitas bertujuan khusus), dimana Grup memiliki pengendalian. Grup mengendalikan suatu entitas ketika Grup memiliki hak atas imbal hasil variabel dari keterlibatannya dengan suatu entitas dan memiliki kemampuan untuk mempengaruhi imbal hasil tersebut melalui kekuasaannya atas entitas tersebut.

Entitas anak dikonsolidasi sejak tanggal pengendalian beralih kepada Grup dan tidak lagi dikonsolidasi sejak tanggal hilangnya pengendalian.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

- *PSAK No. 46 (Amendment 2016): "Income Tax regarding Deferred Tax Assets Recognition for Unrealised Loss"*
- *PSAK No. 13 (Amendment 2017): "Investment Property regarding transfer of Investment Property"*
- *PSAK No. 53 (Amendment 2017): "Share Based Payment regarding Classification and Measurement of Share-based Payment Transaction"*
- *PSAK No. 15 (Improvement 2017): "Investment in Associates and Joint Ventures"*
- *PSAK No. 67 (Improvement 2017): "Disclosure of Interests in Other Entities"*

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

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

c. Principles of consolidation

i. **Subsidiaries**

a. **Consolidation**

Subsidiaries are all entities (including special purpose entities), over which the Group has control. The Group controls an entity when the Group is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity.

Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group. They are de-consolidated from the date when that control ceases.



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

Saldo, transaksi, penghasilan dan beban intra kelompok usaha dieliminasi. Keuntungan dan kerugian hasil dari transaksi intra kelompok usaha yang diakui dalam aset juga dieliminasi. Kebijakan akuntansi entitas anak telah diubah seperlunya untuk memastikan konsistensi penerapan kebijakan oleh Grup.

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

b. Akuisisi

Grup menerapkan metode akuisisi untuk mencatat setiap kombinasi bisnis. Imbalan yang dialihkan untuk mengakuisisi entitas anak adalah nilai wajar seluruh aset yang dialihkan, liabilitas yang diakui oleh pihak pengakuisisi kepada pemilik sebelumnya dari entitas yang diakuisisi dan kepentingan ekuitas yang diterbitkan oleh Grup. Imbalan yang dialihkan termasuk nilai wajar setiap aset dan liabilitas yang dihasilkan dari suatu kesepakatan imbalan kontinjenji. Aset teridentifikasi dan liabilitas kontinjenji yang diambil alih, yang diperoleh dalam kombinasi bisnis diukur pada awalnya sebesar nilai wajar tanggal akuisisi.

Grup mengakui kepentingan nonpengendali pada pihak yang diakuisisi baik sebesar nilai wajar atau sebesar bagian proporsional kepentingan non-pengendali atas aset neto teridentifikasi pihak yang diakuisisi.

Biaya terkait akuisisi dibebankan pada saat terjadinya.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

Intragroup balances, transactions, income and expenses are eliminated. Profits and losses resulting from intragroup transactions that are recognised in assets are also eliminated. The accounting policies of subsidiaries have been amended where necessary to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

The Group attributed the profit or loss and each component of other comprehensive income to the owners of the parent and non-controlling interest even though this results in the non-controlling interests having a deficit balance. The Group presents non-controlling interest in equity in the consolidated statement of financial position, separately from the equity owners of the parent entity.

b. Acquisition

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

The Group recognises any non-controlling interests in the acquiree on an acquisition-by-acquisition basis, either at fair value or at the non-controlling interests proportionate share of the acquiree's identifiable net assets.

Acquisition-related costs are expensed as incurred.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

Jika kombinasi bisnis diperoleh secara bertahap, Grup akan mengukur kepentingan ekuitas yang sebelumnya dimiliki pada pihak yang diakuisisi sebesar nilai wajar pada tanggal akuisisi dan mengakui keuntungan atau kerugian yang dihasilkan, jika ada, dalam laba rugi.

Imbalan kontinjenyi yang masih harus dialihkan oleh Grup diakui sebesar nilai wajar pada tanggal akuisisi. Perubahan selanjutnya atas nilai wajar imbalan kontinjenyi yang diakui sebagai aset atau liabilitas dicatat dalam laba rugi. Imbalan kontinjenyi yang diklasifikasikan sebagai ekuitas tidak diukur kembali dan penyelesaian selanjutnya diperhitungkan dalam ekuitas.

Selisih lebih antara imbalan yang dialihkan, jumlah setiap kepentingan nonpengendali dalam pihak yang diakuisisi, dan nilai wajar pada tanggal akuisisi dari kepemilikan ekuitas yang sebelumnya dimiliki oleh pihak pengakuisisi pada pihak yang diakuisisi, dibandingkan dengan nilai wajar bagian Grup atas aset bersih teridentifikasi yang diakuisisi, dicatat sebagai goodwill. Jika jumlah tersebut lebih kecil dari nilai wajar atas aset bersih teridentifikasi entitas anak yang diakuisisi dan pengukuran atas seluruh jumlah tersebut telah ditelaah, dalam hal pembelian dengan diskon, selisih tersebut diakui secara langsung dalam laba rugi.

Setelah pengakuan awal, goodwill diukur pada jumlah tercatat dikurangi akumulasi kerugian penurunan nilai. Untuk tujuan pengujian penurunan nilai, goodwill yang diperoleh dari suatu kombinasi bisnis, sejak tanggal akuisisi dialokasikan kepada setiap Unit Penghasil Kas dari Grup yang diperkirakan akan memberikan manfaat dari sinergi kombinasi bisnis tersebut, terlepas dari apakah aset atau liabilitas lain dari pihak yang diakuisisi ditempatkan dalam Unit Penghasil Kas tersebut.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

If the business combination is achieved in stages, the Group will remeasure its previously held equity interest in the acquiree at its acquisition date and will recognise the resulting gain or loss, if any, in profit or loss.

Any contingent consideration to be transferred by the Group is recognised at fair value at the acquisition date. Subsequent change to the fair value of the contingent consideration that is deemed to be an asset or a liability are recognised in profit or loss. Contingent consideration that is classified as equity is not remeasured, and its subsequent settlement is accounted for within equity.

The excess of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree and the acquisition-date fair value of any previous equity interest in the acquiree over the fair value of the Group's share of the identifiable net assets acquired is recorded as goodwill. If those amounts are less than the fair value of the net identifiable assets of the subsidiary acquired and the measurement of all amounts has been reviewed, in the case of a bargain purchase, the difference is recognised directly in profit or loss.

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



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

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

- ii. Perubahan kepemilikan atas entitas anak tanpa kehilangan pengendalian**
Transaksi dengan kepentingan nonpengendali yang tidak mengakibatkan hilangnya pengendalian dicatat sebagai transaksi ekuitas. Selisih antara nilai wajar imbalan yang dibayarkan dan bagian yang diakuisisi atas nilai tercatat aset neto entitas anak dicatat pada ekuitas. Keuntungan atau kerugian pelepasan kepentingan non pengendali juga dicatat pada ekuitas.
- iii. Pelepasan entitas anak**
Jika Grup kehilangan pengendalian, maka Grup:
 - a) Menghentikan pengakuan aset (termasuk *goodwill*) dan liabilitas entitas anak pada jumlah tercatatnya ketika pengendalian hilang;
 - b) Menghentikan pengakuan jumlah tercatat setiap kepentingan nonpengendali pada entitas anak terdahulu ketika pengendalian hilang (termasuk setiap komponen penghasilan komprehensif lain yang diatribusikan pada kepentingan nonpengendali);
 - c) Mengakui nilai wajar pembayaran yang diterima (jika ada) dari transaksi, peristiwa, atau keadaan yang mengakibatkan hilangnya pengendalian;
 - d) Mengakui sisa investasi pada entitas anak terdahulu pada nilai wajarnya pada tanggal hilangnya pengendalian;
 - e) Mereklasifikasi ke laba rugi, atau mengalihkan secara langsung ke saldo laba jika disyaratkan oleh SAK lain, jumlah yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain dalam kaitan dengan entitas anak;

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

If *goodwill* has been allocated to Cash Generating Units and certain operations on the Cash Generating Units is disposed, the *goodwill* associated with the operation disposed is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or losses on disposal. Disposed *goodwill* is measured on the basis of relative values of the operation disposed of and the portion of the Cash Generating Units retained.

- ii. Changes in ownership interest in subsidiaries without change of control**
Transactions with non-controlling interests that do not result in a loss of control are accounted for as equity transactions. The difference between the fair value of any consideration paid and the relevant share acquired of the carrying value of net assets of the subsidiary is recorded in equity. Gains or losses on disposals to non controlling interests are also recorded in equity.
- iii. Disposal of subsidiaries**
If the Group loss of control, the Group will:
 - a) Derecognise the assets (including *goodwill*) and liabilities of the subsidiary at their carrying amounts at the date when control is lost;
 - b) Derecognise the carrying amount of any non-controlling interests in the former subsidiary at the date when control is lost (including any components of other comprehensive income attributable to them);
 - c) Recognise the fair value of the consideration received (if any) from the transaction, event or circumstances that resulted in the loss of control;
 - d) Recognise any investment retained in the former subsidiary at fair value at the date when control is lost;
 - e) Reclassify to profit or loss, or transfer directly to retained earnings if required by other SAKs, the amount recognized in other comprehensive income in relation to the subsidiary;

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

- f) Mengakui perbedaan apapun yang dihasilkan sebagai keuntungan atau kerugian dalam laba rugi yang diatribusikan kepada entitas induk.

d. Entitas asosiasi dan ventura bersama

Entitas asosiasi adalah suatu entitas dimana Grup mempunyai pengaruh signifikan, tetapi tidak mengendalikan, dan biasanya Grup memiliki 20% atau lebih hak suara, tetapi tidak melebihi 50% hak suara. Investasi pada entitas asosiasi dicatat pada laporan keuangan konsolidasian menggunakan metode ekuitas dikurangi kerugian penurunan nilai, jika ada.

Ventura bersama merupakan pengaturan bersama antara beberapa pihak yang melakukan kesepakatan pengondalian bersama yang memiliki hak atas aset neto pengaturan tersebut. Ventura bersama ini menggunakan metode ekuitas dikurangi kerugian penurunan nilai, jika ada.

Akuisisi

Investasi pada entitas asosiasi atau ventura bersama pada awalnya diakui sebesar biaya perolehan. Biaya perolehan diukur berdasarkan nilai wajar aset yang diserahkan, instrumen ekuitas yang diterbitkan atau liabilitas yang timbul atau diambil alih pada tanggal akuisisi, ditambah biaya yang berhubungan langsung dengan akuisisi. Goodwill pada entitas asosiasi atau ventura bersama merupakan selisih lebih yang terkait dengan biaya perolehan investasi pada entitas asosiasi atau ventura bersama dengan bagian Grup atas nilai wajar neto aset teridentifikasi dari entitas asosiasi atau ventura bersama dan dimasukkan dalam jumlah tercatat investasi.

Metode ekuitas

Dalam menerapkan metode ekuitas, bagian Grup atas laba rugi entitas asosiasi atau ventura bersama setelah perolehan diakui dalam laba rugi, dan bagian Grup atas penghasilan komprehensif lainnya setelah tanggal perolehan diakui dalam penghasilan komprehensif lainnya. Perubahan dan penerimaan distribusi dari entitas asosiasi atau ventura bersama setelah tanggal perolehan disesuaikan terhadap nilai tercatat investasi.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

- i) Recognise any resulting difference as a gain or loss in profit or loss which attributable to the parent.

d. Associates and Joint Ventures

Associate is an entity over which the Group has significant influence, but not control, generally accompanied by a shareholding giving rise to voting rights of 20% and above but not exceeding 50%. Investment in an associate is accounted for in the consolidated financial statements using the equity method less impairment losses, if any.

A joint venture is a joint arrangement in which the parties that share joint control have rights to the net assets of the arrangement. Joint venture is accounted for using the equity method less impairment losses, if any.

Acquisition

Investment in an associate or a joint venture is initially recognised at cost. The cost of an acquisition is measured at the fair value of assets transferred, equity instruments issued or liabilities incurred or assumed as at the date of exchange, plus costs directly attributable to the acquisition. Goodwill on an associate or joint venture represents the excess of the cost of acquisition of the associate or joint venture over the Group's share of the fair value of the identifiable net assets of the associate or joint venture and is included in the carrying amount of the investment.

Equity method of accounting

In applying the equity method of accounting, the Group's share of its associate's or joint venture's postacquisition profits or losses is recognised in profit or loss and its share of postacquisition other comprehensive income is recognised in other comprehensive income. These post-acquisition movements and distributions received from an associate or a joint venture are adjusted against the carrying amounts of the investment.





**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

Jika bagian Grup atas rugi entitas asosiasi atau ventura bersama sama dengan atau melebihi kepentingannya pada entitas asosiasi atau ventura bersama, termasuk piulang tidak lancar tanpa jaminan, maka Grup menghentikan pengakuan bagiannya atas rugi lebih lanjut, kecuali Grup memiliki kewajiban untuk melakukan pembayaran atau telah melakukan pembayaran atas nama entitas asosiasi atau ventura bersama.

Keuntungan yang belum direalisasi atas transaksi antara Grup dengan entitas asosiasi atau ventura bersama dieliminasi sebesar bagian Grup dalam entitas asosiasi atau ventura bersama tersebut. Kerugian yang belum direalisasi juga dieliminasi kecuali transaksi tersebut memberikan bukti penurunan nilai atas aset yang ditransfer. Kebijakan akuntansi entitas asosiasi atau ventura bersama akan disesuaikan, apabila diperlukan, agar konsisten dengan kebijakan akuntansi Grup.

Pada setiap tanggal pelaporan, Grup menentukan apakah terdapat bukti objektif bahwa telah terjadi penurunan nilai pada investasi pada entitas asosiasi atau ventura bersama. Jika demikian, maka Grup menghitung besarnya penurunan nilai sebagai selisih antara jumlah yang terpulihkan dan nilai tercatat atas investasi pada entitas asosiasi dan ventura bersama dan mengakui selisih tersebut pada laba rugi.

Pelepasan

Investasi pada entitas asosiasi atau ventura bersama dihentikan pengakuan apabila Grup tidak lagi memiliki pengaruh signifikan. Grup mengukur investasi yang tersisa sebesar nilai wajar. Selisih antara jumlah tercatat investasi yang tersisa pada tanggal hilangnya pengaruh signifikan dan nilai wajarnya diakui dalam laba rugi.

Keuntungan dan kerugian yang timbul dari pelepasan sebagian atau dilusi yang timbul pada investasi pada entitas asosiasi dan ventura bersama dimana pengaruh signifikan masih dipertahankan diakui dalam laba rugi dan hanya suatu bagian proporsional atas jumlah yang telah diakui sebelumnya pada penghasilan komprehensif lainnya yang direklasifikasi ke laba rugi.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

When the Group's share of the losses of an associate or a joint venture equals or exceeds its interest in the associate or joint venture, including any other unsecured non-current receivables, the Group does not recognise further losses, unless it has obligations to make or has made payments on behalf of the associates or joint venture.

Unrealised gains on transactions between the Group and its associate or joint venture are eliminated to the extent of the Group's interest in the associates or joint venture. Unrealised losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of impairment of the asset transferred. The accounting policies of the associates or joint venture have been changed where necessary to ensure consistency with the accounting policies adopted by the Group.

The Group determines at each reporting date whether there is any objective evidence that the investment in the associates or joint venture is impaired. If this is the case, the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the associates and joint venture and its carrying value and recognises the amount in profit or loss.

Disposal

Investment in an associate or a joint venture is derecognised when the Group loses significant influence and any retained equity interest in the entity is remeasured at its fair value. The difference between the carrying amount of the retained interest at the date when significant influence is lost and its fair value is recognised in profit or loss.

Gains and losses arising from partial disposals or dilutions of investment in an associate and joint venture in which significant influence is retained are recognised in profit or loss, and only a proportionate share of the amount previously recognised in other comprehensive income is reclassified to profit or loss where appropriate.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

e. Instrumen Keuangan

Pengakuan dan Pengukuran Awal

Grup mengakui aset keuangan atau liabilitas keuangan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian jika dan hanya jika, Grup menjadi salah satu pihak dalam ketentuan pada kontrak instrumen tersebut. Pada saat pengakuan awal aset keuangan atau liabilitas keuangan, Grup mengukur pada nilai wajarnya. Dalam hal aset keuangan atau liabilitas keuangan tidak diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, nilai wajar tersebut ditambah atau dikurang dengan biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara keuangan atau liabilitas keuangan tersebut. Biaya transaksi yang dikeluarkan dan menerbitkan liabilitas keuangan yang diklasifikasikan pada nilai wajar melalui laba rugi dibebankan segera.

Pengukuran Selanjutnya Aset Keuangan

Pengukuran selanjutnya aset keuangan tergantung pada klasifikasinya pada saat pengakuan awal. Grup mengklasifikasikan aset keuangan dalam salah satu dari empat kategori berikut:

i. Aset Keuangan yang Diukur pada Nilai Wajar Melalui Laba Rugi (FVTPL)

Aset keuangan yang diukur pada FVTPL adalah aset keuangan untuk diperdagangkan atau yang ada saat pengakuan awal telah ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar melalui laba rugi.

Aset keuangan diklasifikasikan dalam kelompok diperdagangkan jika diperoleh atau dimiliki terutama untuk tujuan dijual atau dibeli kembali dalam waktu dekat, atau bagian dari portofolio instrumen keuangan tertentu yang dikelola bersama dan terdapat bukti mengenai pola ambil untung dalam jangka pendek aktual saat ini, atau merupakan derivatif, kecuali derivatif yang ditetapkan dan efektif sebagai instrumen lindung nilai.

Setelah pengakuan awal, aset keuangan yang diukur pada FVTPL diukur pada nilai wajarnya. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari perubahan nilai wajar aset keuangan diakui dalam laba rugi.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

e. Financial Instruments

Initial Recognition and Measurement

The Group recognizes a financial asset or a financial liability in the consolidated statement of financial position if and only if, it becomes a party to the contractual provisions of the instrument. At initial recognition, the Group measures financial assets and financial liabilities, at its fair value. In the case of a financial asset or financial liability not at fair value through profit or loss, fair value plus or minus with the transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the financial asset or financial liability. Transaction costs incurred on acquisition of a financial asset and issue of a financial liability classified at fair value through profit or loss are expensed immediately.

Subsequent Measurement of Financial Assets

Subsequent measurement of financial assets depends on their classification on initial recognition. The Group classifies financial assets in one of the following four categories:

i. Financial Assets measured at Fair Value Through Profit or Loss (FVTPL)

Financial assets measured at FVTPL are financial assets held for trading or upon initial recognition it is designated as at fair value through profit or loss.

Financial asset classified as held for trading if it is acquired or incurred principally for the purpose of selling and repurchasing it in the near term, or it is a part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit taking, or it is a derivative, except for a derivative that is a designated and effective hedging instrument.

After initial recognition, financial assets at FVTPL are measured at its fair value. Gains or losses arising from a change in the fair value of financial assets are recognized in profit or loss.





**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

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, kecuali:

- Pinjaman yang diberikan dan piutang yang dimaksudkan untuk dijual dalam waktu dekat dan yang ada saat pengakuan awal ditetapkan sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi;
- Pinjaman yang diberikan dan piutang yang pada saat pengakuan awal ditetapkan sebagai tersedia untuk dijual; atau
- Pinjaman yang diberikan dan piutang dalam hal pemilik mungkin tidak akan memperoleh kembali yang disebabkan oleh penurunan kualitas pinjaman.

Setelah pengakuan awal, pinjaman yang diberikan dan piutang diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

iii. Investasi Dimiliki Hingga Jatuh Tempo (HTM)

Investasi HTM adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan jatuh tempo yang telah ditetapkan, serta Grup mempunyai intensi positif dan kemampuan untuk memiliki aset keuangan tersebut hingga jatuh tempo.

Setelah pengakuan awal, investasi HTM diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

iv. Aset Keuangan Tersedia Untuk Dijual (AFS)

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

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

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 other than:

- Those that intends to sell immediately or in the near term and upon initial recognition designated as at fair value through profit or loss;*
- Those loans that upon initial recognition designated as available for sale; or*
- Those loans for which the holder may recover substantially all of its initial investment, other than because of credit deterioration.*

After initial recognition, loans and receivable are measured at amortized cost using the effective interest method.

iii. Held-to-Maturity (HTM) investments

HTM investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity that the Group has the positive intention and ability to hold to maturity.

After initial recognition, HTM investments are measured at amortized cost using the effective interest method.

iv. Available-for-Sale (AFS) Financial Assets

AFS financial assets are non-derivative financial assets that are designated as classified as (a) loans and receivable, (b) held-to-maturity investment, or (c) financial assets at fair value through profit or loss.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

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

Investasi dalam instrumen ekuitas yang tidak memiliki harga kuotasi di pasar aktif dan nilai wajarnya tidak dapat diukur secara andal diukur pada biaya perolehan.

Pengakuan Selanjutnya Liabilitas Keuangan

Pengukuran selanjutnya liabilitas keuangan tergantung pada klasifikasinya pada saat pengakuan awal. Grup mengklasifikasikan liabilitas keuangan dalam salah satu dari kategori berikut:

i. **Liabilitas Keuangan yang Diukur pada Nilai Wajar Melalui Laba Rugi (FVTPL)**

Liabilitas keuangan yang diukur pada FVTPL adalah liabilitas keuangan yang dimiliki untuk diperdagangkan atau yang pada saat pengakuan awal telah ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar melalui laba rugi. Liabilitas keuangan diklasifikasikan dalam kelompok diperdagangkan jika diperoleh atau dimiliki terutama untuk tujuan dijual atau dibeli kembali dalam waktu dekat, atau bagian dari portofolio instrumen keuangan tertentu yang dikelola bersama dan terdapat bukti mengenai pola ambil untuk dalam jangka pendek actual saat ini, atau merupakan derivatif, kecuali derivatif yang ditetapkan dan efektif sebagai instrument lindung nilai.

Setelah pengakuan awal, liabilitas keuangan yang diukur pada FVTPL diukur pada nilai wajarnya. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari perubahan nilai wajar diakui dalam laba rugi.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

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

Investment in equity instruments that do not have a quoted market price in an active market and whose fair value cannot be reliably measured are measured at cost.

Subsequent Measurement of Financial Liabilities

Subsequent measurement of financial liabilities depends on their classification on initial recognition. The Group classifies financial liabilities into one of the following categories:

i. **Financial Liabilities Measured at Fair Value Through Profit or Loss (FVTPL)**

Financial liabilities at FVTPL are financial liabilities held for trading or upon initial recognition it is designated as at fair value through profit or loss. Financial liabilities classified as a financial instrument portfolio held for trading if it acquired or incurred principally for the purpose of selling and repurchasing it in the near term, or it is part of a portfolio managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit taking, or it is a derivative, except for a derivative that is a designated and effective hedging instrument.

After initial recognition, financial liabilities at FVTPL are measured at its fair value. Gains or losses arising from a change in the fair value are recognized in profit or loss.



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

ii. Liabilitas Keuangan Lainnya

Liabilitas keuangan yang tidak diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada FVTPL dikelompokan dalam kategori ini dan diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

Penghentian Pengakuan Aset dan Liabilitas Keuangan

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

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

Penurunan Nilai Aset Keuangan

Pada setiap akhir periode pelaporan, Grup mengevaluasi apakah terdapat bukti objek bahwa aset keuangan atau kelompok aset keuangan mengalami penurunan nilai. Aset keuangan atau kelompok aset keuangan diturunkan nilainya dan kerugian penurunan nilai telah terjadi, jika dan hanya jika, terdapat bukti objektif mengenai penurunan nilai tersebut sebagai akibat dari satu atau lebih peristiwa

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

ii. Other Financial Liabilities

Financial liabilities that are not classified as financial liabilities at FVTPL are grouped in this category and are measured at amortized cost using the effective interest method.

Derecognition of Financial Assets and Liabilities

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

The Group removes a financial liability, if and only if, it is extinguished, i.e when the obligation specified in the contract is discharged or cancelled or expired.

Impairment of Financial Assets

At the end of each reporting period, the Group assesses whether there is any objective evidence that a financial asset or group of financial assets is impaired. A financial asset or group of financial assets is impaired and impairment losses are incurred, if and only if, there is an objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

yang terjadi sebagai pengakuan awal aset tersebut berdampak pada estimasi arus kas masa depan dari aset keuangan atau kelompok aset keuangan yang dapat diestimasi secara andal.

Berikut adalah bukti objektif bahwa aset keuangan atau kelompok aset keuangan mengalami penurunan nilai:

- (a) Kesulitan keuangan signifikan yang dialami penerbit atau pihak peminjam;
- (b) Pelanggaran kontrak, seperti terjadinya gagal bayar atau tunggakan pembayaran pokok atau bunga;
- (c) Terdapat kemungkinan bahwa pihak peminjam akan dinyatakan pailit atau melakukan reorganisasi keuangan lainnya;
- (d) Terdapat data yang dapat diobservasi yang mengindikasikan adanya penurunan yang dapat diukur atas estimasi arus kas masa depan dari aset, seperti memburuknya status pembayaran pihak peminjam atau kondisi ekonomi yang berkorelasi dengan gagal bayar.

Untuk investasi pada instrumen ekuitas, penurunan yang signifikan atau penurunan jangka panjang dalam nilai wajar instrumen ekuitas di bawah biaya perolehannya merupakan bukti objektif terjadinya penurunan nilai.

Jika terdapat bukti objektif bahwa kerugian yang diberikan dan piutang atau investasi dimiliki hingga jatuh tempo yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi, maka jumlah kerugian tersebut diukur sebagai selisih antara jumlah tercatat aset dan nilai kini estimasi arus kas masa dengan yang didiskonto menggunakan suku bunga efektif awal dari aset tersebut dan diakui pada laba rugi.

Jika penurunan dalam nilai wajar atas aset keuangan tersedia untuk dijual telah diakui dalam penghasilan komprehensif lain dan terdapat bukti objektif bahwa aset tersebut mengalami penurunan nilai, maka kerugian kumulatif yang sebelumnya diakui dalam penghasilan komprehensif lainnya direklasifikasi meskipun aset keuangan tersebut belum dihentikan pengakuannya.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

asset (loss event), and that loss event has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or group of financial assets that can be reliably estimated.

The following are objective evidence that a financial asset or group of financial assets is impaired:

- (a) Significant financial difficulty of the issuer or obligor;*
- (b) A breach of contract, such as default or delinquency in principal or interest payments;*
- (c) It becoming probable that the borrower will enter bankruptcy or other kind of financial reorganization;*
- (d) Observable data indicating that indicate if there is a measurable decrease in the estimated future cash flows from a group of financial assets since the initial recognition, such as adverse changes in the payment status of borrowers or economic condition that correlate with defaults.*

For investment in equity instrument, a significant and prolonged decline in the fair value of the equity instrument below its cost is an objective evidence of impairment.

If there is objective evidence that an impairment loss has been incurred on loans and receivable or held-to-maturity investments carried at amortized cost, the amount of impairment loss is measured as the difference between the carrying amount of the financial asset and the present value of estimated future cash flows discounted at the financial asset's original effective interest rate and recognized in profit or loss.

When a decline in the fair value of an available-for-sale financial asset has been recognized in other comprehensive income and there is objective evidence that the asset is impaired, the cumulative loss that had been recognized in other comprehensive income shall be reclassified from equity to profit or loss as a reclassification adjustment even though the financial assets has not been derecognized.





**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

Jumlah kerugian kumulatif yang direklasifikasi adalah selisih antara biaya perolehan (setelah dikurangi pelunasan pokok dan amortisasi) dan nilai wajar kini dikurangi penurunan nilai aset keuangan yang sebelumnya telah diakui dalam laba rugi.

Metode Suku Bunga Efektif

Metode suku bunga efektif adalah metode yang digunakan untuk menghitung biaya perolehan diamortisasi dari aset atau liabilitas keuangan (atau kelompok aset atau liabilitas keuangan) dan metode untuk mengalokasikan pendapatan bunga atau beban bunga selama periode yang relevan. Suku bunga efektif adalah suku bunga yang secara tepat mendiskontokan estimasi pembayaran atau penerimaan kas masa depan selama perkiraan umur dari instrumen keuangan, atau jika lebih tepat, digunakan periode yang lebih singkat untuk memperoleh jumlah tercatat neto dari aset keuangan atau liabilitas keuangan. Pada saat menghitung suku bunga efektif, Grup mengestimasikan arus kas dengan mempertimbangkan seluruh persyaratan kontraktual dalam instrumen keuangan tersebut, seperti pelunasan dipercepat, opsi beli dan opsi serupa lain, tetapi tidak mempertimbangkan kerugian kredit masa depan. Perhitungan ini mencakup seluruh komisi dan bentuk lain yang dibayarkan atau diterima oleh pihak - pihak dalam kontrak yang merupakan bagian tak terpisahkan dari suku bunga efektif, biaya transaksi, dan seluruh premium atau diskonto lain.

Reklasifikasi

Grup tidak mereklasifikasi derivatif dari diukur pada nilai wajar melalui laba rugi selama derivatif tersebut dimiliki atau diterbitkan dan tidak mereklasifikasi setiap instrumen keuangan dari diukur pada nilai wajar laba rugi jika pada pengakuan awal instrumen keuangan tersebut ditetapkan oleh Grup sebagai diukur pada nilai wajar melalui laba rugi. Grup dapat mereklasifikasi aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, jika aset keuangan tidak lagi dimiliki untuk tujuan penjualan atau pembelian kembali aset tersebut dalam waktu dekat. Grup tidak mereklasifikasi setiap instrumen keuangan ke diukur pada nilai wajar melalui laba rugi setelah pengakuan awal.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

The amount of the cumulative loss that is reclassified are the difference between the acquisition cost (net of any principal repayment and amortisation) and current fair value less any impairment loss on that financial asset previously recognized in profit or loss.

The Effective Interest Method

The effective interest method is a method of calculating the amortized cost of a financial asset or a financial liability (or group of financial assets or financial liabilities) and a method of allocating the interest income or interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discount estimated life of the financial instrument or, when appropriate, a shorter period to the net carrying amount of the financial asset or financial liability. When calculating the effective interest rate, the Group estimates cash flows considering all contractual terms of the financial instrument, for example, prepayment, call and similar option, but shall not consider future credit losses. The calculation includes all fees and other forms paid or received between parties to the contract that are an integral part of the effective interest rate, transaction costs, and all other premiums or discounts.

Reclassification

The Group shall not reclassify a derivative out of the fair value through profit or loss category while it is held or issued and not reclassify any financial instrument out of the fair value through profit or loss category if upon initial recognition it was designated by the Group as at fair value through profit or loss. The Group may reclassify its financial assets at fair value through profit or loss, if the financial asset is no longer held for the purpose of selling or repurchasing the asset in the near term. The Group shall not reclassify any financial instrument into the fair value through profit or loss category after initial recognition.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

Jika, karena perubahan intensi atau kemampuan keuangan Grup, instrumen tersebut tidak tepat lagi diklasifikasikan sebagai investasi dimiliki hingga jatuh tempo, maka investasi tersebut direklasifikasi menjadi tersedia untuk dijual dan diukur kembali pada nilai wajar. Jika terjadi penjualan atau reklasifikasi atas investasi dimiliki hingga jatuh tempo dalam jumlah yang lebih dari jumlah yang tidak signifikan, maka sisa investasi dimiliki hingga jatuh tempo direklasifikasi menjadi tersedia untuk dijual, kecuali penjualan atau reklasifikasi tersebut dilakukan ketika aset keuangan sudah mendekati jatuh tempo atau tanggal pembelian kembali setelah seluruh jumlah pokok diperoleh secara substansial sesuai jadwal pembayaran atau diperoleh pelunasan dipercepat; atau terkait dengan kejadian tertentu yang berada di luar kendali, tidak berulang, dan tidak dapat diantisipasi secara wajar.

Saling Hapus Aset Keuangan dan Liabilitas Keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan disalinghapuskan, jika dan hanya jika, Grup saat ini memiliki hak yang dapat dipaksakan secara hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut; dan berintensi untuk menyelesaikan secara neto atau untuk merealisasikan aset dan penyelesaikan liabilitasnya secara simultan.

Pengukuran Nilai Wajar

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

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

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

- (i) Harga kuotasi (tanpa penyesuaian) di pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik yang dapat diakses pada tanggal pengukuran (Level 1);

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

If, as a result of a change in Group's intention or financial ability, it is no longer appropriate to classify an investment as HTM, it shall be reclassified as available for sale and remeasured at fair value. Whenever sales or reclassification of more than an insignificant amount of HTM investment, any remaining HTM investments shall be reclassified as available for sale, other than sales or reclassification that are so close to maturity or the financial asset's call date, occur after all the financial asset's original principal has been collected substantially through scheduled payments or prepayments, or are attributable to an isolated event that is beyond control, non-recurring, and could not have been reasonably anticipated.

Offsetting a Financial Asset and a Financial Liability

A financial asset and financial liability shall be offset, if and only if, the Group currently has a legally enforceable right to sell off the recognized amount; and intends either to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

Fair Value Measurement

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

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

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

- (i) Quotation price (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities that can be accessed at the measurement date (Level 1);



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

- (ii) Input selain harga kuotasi yang termasuk dalam Level 1 yang dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas, baik secara langsung maupun tidak langsung (Level 2);
- (iii) Input yang tidak dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas (Level 3).

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

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

f. Penjabaran mata uang asing

i. Mata uang fungsional dan penyajian

Akun-akun yang disertakan dalam laporan keuangan setiap entitas anggota Grup diukur menggunakan mata uang dari lingkungan ekonomi dimana entitas tersebut beroperasi (mata uang fungsional). Laporan keuangan konsolidasian disajikan dalam Rupiah yang merupakan mata uang fungsional dan penyajian Grup.

ii. Transaksi dan saldo

Transaksi dalam mata uang asing dijabarkan menjadi mata uang fungsional menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi. Keuntungan dan kerugian selisih kurs yang timbul dari penyelesaian transaksi dalam mata uang asing dan dari penjabaran aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing menggunakan kurs yang berlaku pada akhir tahun diakui dalam laba rugi.

Kurs yang digunakan pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian, berdasarkan kurs tengah yang diterbitkan Bank Indonesia, adalah sebagai berikut (dalam Rupiah penuh):

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

- (ii) Inputs other than quotation prices included in Level 1 that are observable for the assets or liabilities, either directly or indirectly (Level 2);
- (iii) Unobservable inputs for the assets or liabilities (Level 3).

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

Transfers between levels of the fair value hierarchy are recognized by the Group at the end of the reporting period when the change occurred.

f. Foreign currency translation

i. Functional and presentation currency

Items included in the financial statements of each of the Group's entities are measured using the currency of the primary economic environment in which the relevant entity operates (functional currency). The consolidated financial statements are presented in Rupiah which reflected as the functional and presentation currency of the Group's.

ii. Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rate prevailing at the date of transaction. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in profit or loss.

As at the consolidated statement of financial position dates, the exchange rates used, based on the middle rates published by Bank Indonesia, were as follows (full amount in Rupiah):

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

COMPANY PROFILE
HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
GOOD CORPORATE GOVERNANCE
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
FINANCIAL REPORT

	2018 Rp	2017 Rp	
Pound Sterling	18,373	18,218	Pound Sterling
Euro	16,560	16,174	Euro
Dolar AS	14,481	13,548	US Dollar
Dolar Singapura	10,603	10,134	Singapore Dollar
Yen	131	120	Yen
Dolar Australia	10,211	10,557	Australian Dollar

g. Transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi

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. Merupakan personil manajemen kunci entitas pelapor atau entitas induk entitas pelapor.
- b. Satu entitas berelasi dengan entitas pelapor jika memenuhi salah satu hal berikut:
 - i. Entitas dan entitas pelapor adalah anggota dari kelompok usaha yang sama (artinya entitas induk, entitas anak, dan entitas anak berikutnya terkait dengan entitas lain).
 - ii. Satu entitas adalah entitas asosiasi atau ventura bersama dari entitas lain (atau entitas asosiasi atau ventura bersama yang merupakan anggota suatu kelompok usaha, yang mana entitas lain tersebut adalah anggotanya).
 - iii. Kedua entitas tersebut adalah ventura bersama dari pihak ketiga yang sama.
 - iv. Satu entitas adalah ventura bersama dari entitas ketiga dan entitas yang lain adalah entitas asosiasi dari entitas ketiga.
 - v. Entitas tersebut adalah suatu program imbalan pasca kerja untuk imbalan kerja dari salah satu entitas pelapor atau entitas yang terkait dengan entitas pelapor.

g. Transactions with Related Parties

A related party is a person or an entity that is related to the reporting entity:

- a. *A person or a close member of that 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 the 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.*
 - v. *The entity is a post-employment benefit plan for the benefit of employees of either the reporting entity or an entity related to the reporting entity.*

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

- vi. Entitas yang dikendalikan atau dikendalikan bersama oleh orang yang diidentifikasi dalam huruf (a); atau
- vii. Orang yang diidentifikasi dalam huruf (a).i memiliki pengaruh signifikan atas entitas atau personil manajemen kunci entitas (atau entitas induk dari entitas).
- viii. Entitas atau anggota dari kelompok yang mana entitas merupakan bagian dari kelompok tersebut, menyediakan jasa personil manajemen kunci kepada entitas pelapor atau kepada entitas induk dari entitas pelapor.

Entitas yang berelasi dengan pemerintah adalah entitas yang dikendalikan, dikendalikan bersama, atau dipengaruhi oleh pemerintah. Pemerintah mengacu kepada pemerintah, instansi pemerintah dan badan yang serupa baik lokal, nasional maupun internasional.

Entitas yang berelasi dengan Pemerintah dapat berupa entitas yang dikendalikan atau dipengaruhi secara signifikan oleh Kementerian Keuangan atau Pemerintah Daerah yang merupakan Pemegang Saham entitas, atau entitas yang dikendalikan oleh Pemerintah Republik Indonesia melalui Kementerian BUMN sebagai pemegang saham.

Seluruh transaksi dan saldo yang signifikan dengan pihak berelasi diungkapkan dalam Catafan yang relevan.

h. Kas dan Setara Kas

Kas dan setara kas termasuk kas, kas di bank, dan deposito berjangka yang jatuh tempo dalam jangka waktu tiga bulan atau kurang pada saat penempatan yang tidak digunakan sebagai jaminan atau tidak dibatasi penggunaannya.

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

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

- vi. The entity is controlled or jointly controlled by a person identified in (a); or
- vii. A person identified in (a).i has significant influence over the entity or is a member of the key management personnel of the entity (or a parent of the entity).
- viii. The entity or any members of a group of which it is a part, provides key management personnel service to the reporting entity or to the parent of the reporting entity.

A government-related entity is an entity that is controlled, jointly controlled or significant influence by a government. Government refers to government, government agencies and similar bodies whether local, national or international.

Government related entity can be an entity which controlled or significantly influenced by the Ministry of Finance or Local Government that representing as the shareholders of the entity or an entity controlled by the Government of Republic of Indonesia, represented by the SOE's Ministry as a shareholder's representative.

All significant transactions and balances with related parties are disclosed in the relevant Notes.

h. Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash on hand, cash in banks and time deposits with maturity periods of three months or less at the time of placement that are not used as collateral or are not restricted.

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

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

i. Piutang usaha dan piutang lain-lain

Piutang usaha merupakan jumlah yang terutang dari pelanggan atas penjualan barang dagangan atau jasa dalam kegiatan usaha normal. Piutang lain-lain merupakan saldo piutang yang timbul dari transaksi diluar kegiatan usaha biasa. Jika piutang diperkirakan dapat dilagih dalam waktu satu tahun atau kurang, piutang diklasifikasikan sebagai aset lancar. Jika tidak, piutang disajikan sebagai aset tidak lancar.

Piutang usaha dan piutang lain-lain pada awalnya diakui sebesar nilai wajar dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode bunga efektif, apabila dampak pendiskontoan signifikan, dikurangi provisi atas penurunan nilai.

j. Piutang subsidi

Piutang subsidi merupakan saldo piutang kepada Pemerintah Republik Indonesia atas penyaluran pupuk urea, NPK dan pupuk organik yang bersubsidi.

Jumlah tersebut menjadi subjek audit dan persetujuan dari Badan Pemeriksa Keuangan Republik Indonesia ("BPK RI").

k. Persediaan

Persediaan dinyatakan sebesar nilai yang lebih rendah antara harga perolehan dan nilai realisasi bersih. Harga perolehan untuk persediaan barang jadi, barang dalam proses, bahan baku dan bahan pembantu dan suku cadang ditentukan dengan menggunakan metode rata-rata bergerak. Nilai dari persediaan barang jadi dan barang dalam proses terdiri dari persediaan bahan baku, tenaga kerja, biaya langsung lainnya, dan biaya produksi terkait (berdasarkan kapasitas normal operasi). Nilai realisasi bersih adalah estimasi harga jual dalam kegiatan usaha normal, dikurangi biaya penjualan variabel yang tersedia.

Provisi atas persediaan dan suku cadang yang usang dan perputarannya lambat, jika ada, ditentukan berdasarkan hasil penelaahan terhadap kondisi persediaan akhir periode laporan.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

i. Trade and other receivables

Trade receivables are amounts due from customers for goods sold or services performed in the ordinary course of business. Other receivables are receivables arising from transactions outside of the ordinary course of business. If collection is expected in one year or less, they are classified as current assets. Otherwise, they are presented as non-current assets.

Trade and other receivables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, if the impact of discounting is significant, less any provision for impairment.

j. Subsidy receivables

Subsidy receivables represents receivables balances from the Government of Indonesia for the distribution of subsidised fertilizer urea, NPK and organic fertiliser.

The amount is subject to audit and approval by the Audit Board of the Republic of Indonesia ("BPK RI").

k. Inventory

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Cost for finished goods, work in progress, raw material and supporting materials, and spareparts is determined using the moving average method. The cost of finished goods and work in progress comprises with raw materials, direct labour, other direct costs and related production overheads (based on normal operating capacity). Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less applicable variable selling expenses.

Provision for obsolete and slow moving inventories and spareparts, if any, is determined based on a review of the physical condition of the inventories at the end of reporting period.



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

Persediaan *real estate* terdiri dari tanah dan bangunan, bangunan dalam tahap konstruksi, tanah yang sedang dikembangkan dan tanah yang belum dikembangkan. Biaya perolehan persediaan *real estate* ditentukan dengan metode rata-rata bergerak.

i. Beban dibayar di muka

Beban dibayar di muka diamortisasi dengan menggunakan metode garis lurus selama periode manfaat masing-masing biaya.

m. Properti Investasi

Properti investasi terdiri dari tanah dan bangunan yang dikuasai Grup untuk disewakan atau untuk mendapatkan keuntungan dari kenaikan nilai atau keduanya, dan tidak untuk digunakan dalam produksi atau penyediaan barang atau jasa untuk tujuan administratif atau dijual dalam kegiatan usaha normal.

Properti investasi pada awalnya diakui sebesar biaya perolehan termasuk pengeluaran yang dapat diatribusikan secara langsung untuk perolehan properti investasi.

Selanjutnya, properti investasi diukur berdasarkan biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan (kecuali tanah yang tidak disusutkan) dan rugi penurunan nilai. Properti investasi disusutkan selama 20 tahun mengikuti penyusutan aset tetap bangunan. Jumlah tercatat termasuk bagian biaya penggantian properti investasi yang ada pada saat terjadinya biaya, jika kriteria pengakuan terpenuhi; dan tidak termasuk biaya harian penggunaan properti investasi.

Grup mengalihkan properti ke, atau dari, properti investasi jika, dan hanya jika, ketika properti memenuhi, atau berhenti memenuhi, definisi properti investasi dan terdapat bukti atas perubahan penggunaan, mencakup:

- Dimulainya penggunaan oleh pemilik, atau pengembangan untuk pemilik, untuk pengalihan dari properti investasi menjadi properti yang digunakan sendiri;
- Dimulainya pengembangan untuk dijual, untuk pengalihan dari properti investasi menjadi persediaan;
- Berakhirmnya pemakaian oleh pemilik, untuk pengalihan dari properti yang digunakan sendiri menjadi properti investasi; dan

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

Real estate inventories consist of land and building, buildings under construction, land under development and undeveloped land. Initial Cost of real estate inventories is determined using the moving average method.

i. Prepayments

Prepayments are amortised on a straight-line method over the estimated beneficial periods of the prepayments.

m. Investment Properties

Investment properties consist of land and buildings which are held by the Group to earn profit from rent or for capital appreciation or both, rather than for use in the production or supply of goods or services or for administrative purposes or sale in the ordinary course of business.

Investment properties at initial acquisition are recognized at cost including expenditure that is directly attributable to acquisition of the investment property.

Subsequently, investment properties are measured at cost less accumulated depreciation (except for land which is not depreciated) and impairment losses. Investment properties is depreciated over 20 years following depreciation buildings of fixed assets. The carrying amount includes the cost of replacing part of an existing investment property at the time that cost is incurred, if the recognition criteria are met; and excludes the costs of day to day servicing of an investment property.

The Group shall transfer a property, to, or from investment property if and only if, the property meets, or ceases to meet, the definition of investment property and there is evidence of the change in use, include:

- Commencement of owner-occupation, or development with a view to owner-occupation, for a transfer from investment properties to owner-occupied property;*
- Commencement of development with a view to sale, for a transfer from investment properties to inventories;*
- End of owner-occupation, for a transfer from owner-occupied property to investment property; and*

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

- d. Insepsi sewa operasi kepada pihak lain, untuk pengalihan dari persediaan menjadi properti investasi.

Properti investasi dihentikan pengakuannya pada saat pelepasan atau ketika properti investasi tersebut tidak digunakan lagi secara permanen dan tidak memiliki manfaat ekonomis di masa depan yang dapat diharapkan pada saat pelepasannya. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari penghentian pengakuan atau pelepasan properti investasi diakui dalam laporan laba rugi dalam tahun terjadinya penghentian atau pelepasan tersebut.

n. Aset Tetap

Tanah dinyatakan berdasarkan nilai wajar dan tidak disusutkan. Aset tetap lainnya disajikan sebesar harga perolehan dikurangi dengan penyusutan dan kerugian penurunan nilai. Harga perolehan termasuk pengeluaran yang dapat diatribusikan secara langsung atas perolehan aset tersebut. Aset tetap yang tidak digunakan dinyatakan sebesar jumlah terendah antara jumlah tercatat atau nilai realisasi bersih.

Penilaian terhadap tanah tersebut dilakukan oleh penilai independen eksternal yang terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan ("OJK"). Penilaian atas aset tersebut dilakukan secara berkala untuk memastikan bahwa nilai wajar aset yang direvaluasi tidak berbeda secara material dengan nilai tercatatnya.

Kenaikan nilai tercatat yang timbul dari revaluasi aset tetap yang menggunakan model revaluasi dikreditkan pada "cadangan revaluasi aset" sebagai bagian dari penghasilan komprehensif lain. Penurunan yang menghapus nilai kenaikan sebelumnya atas aset yang sama dibebankan terhadap "cadangan revaluasi aset" sebagai bagian dari penghasilan komprehensif lain; penurunan lainnya dibebankan pada laba rugi.

Biaya legal awal untuk mendapatkan hak atas tanah diakui sebagai bagian biaya akuisisi tanah, biaya-biaya tersebut tidak didepresiasi. Biaya terkait dengan pembaruan hak atas tanah diakui sebagai aset takberwujud dan diamortisasi sepanjang umur hukum hak atas tanah.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

- d. *Inception of an operating lease to another party, for a transfer from inventories to investment property.*

Investment property is derecognised either when it has been disposed of or when the investment property is permanently withdrawn from use and no future benefit is expected from its disposal. Any gains or losses on the derecognition or disposal of an investment property are recognised in profit or loss in the year of derecognition or disposal.

n. Fixed Assets

Land is stated at fair value and not depreciated. All other fixed assets are stated at historical cost less depreciation and impairment losses. Historical cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the items. Unused fixed assets are stated at the lower of carrying value or net realisable value.

Valuation of land performed by external independent appraiser which are registered with the Financial Services Authority ("OJK"). Valuations are performed with sufficient regularity to ensure that the fair value of a revalued asset does not differ materially from its carrying amount.

Increases in the carrying amount arising on revaluation of fixed assets that use revaluation model are credited to "asset revaluation reserve" as part of other comprehensive income. Decreases that offset previous increases of the same asset are debited against "asset revaluation reserve" as part of other comprehensive income; all other decreases are charged to profit or loss.

Initial legal costs incurred to obtain land rights are recognised as part of the acquisition cost of the land, and these costs are not depreciated. Costs related to renewal of land rights are recognised as intangible assets and amortised during the period of the land rights.



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

Pada awalnya, semua aset tetap diakui sebesar harga perolehan dan setelahnya dicatat sebesar harga perolehan dikurangi akumulasi penyusutan dan akumulasi kerugian penurunan nilai. Aset tetap disusutkan hingga mencapai estimasi nilai sisa menggunakan metode garis lurus selama estimasi masa manfaatnya sebagai berikut:

Aset tetap	Masa manfaat/ Estimated useful life	Fixed Assets
Pabrik dan peralatan	20 tahun/years	Plants and equipment
Bangunan dan prasarana	10-20 tahun/years	Building and infrastructure
Perlengkapan kantor dan rumah	4 tahun/years	Office and household equipment
Kondaraan dan alat-alat berat	4-8 tahun/years	Vehicle and heavy equipment
Mesin-mesin bengkel kerja	8 tahun/years	Workshop machinery

Persediaan suku cadang penyangga diamortisasi selama masa manfaat aset tetap yang berkaitan dengan suku cadang tersebut.

Aset dalam penyelesaian dinyatakan sebesar biaya perolehan. Biaya perolehan tersebut termasuk biaya pinjaman yang terjadi selama masa pembangunan yang timbul dari utang yang digunakan untuk pembangunan aset tersebut. Akumulasi biaya perolehan akan dipindahkan ke masing-masing aset tetap yang bersangkutan pada saat selesai dan siap digunakan.

Biaya-biaya setelah pengakuan awal diakui sebagai bagian nilai tercatat aset atau sebagai aset terpisah, sebagaimana mestinya, hanya jika kemungkinan besar Grup akan mendapatkan manfaat ekonomis di masa depan berkenaan dengan aset tersebut dan biaya perolehan aset dapat diukur dengan andal. Nilai tercatat komponen yang digantikan dihapuskan. Biaya perbaikan dan pemeliharaan dibebankan dalam laba rugi dalam periode keuangan ketika biaya-biaya tersebut terjadi.

Turn around ("TA") dapat dikategorikan sebagai inspeksi besar sehingga biaya TA dapat diakui dalam jumlah tercatat aset tetap sebagai suatu penggantian jika memenuhi kriteria pengakuan. Biaya TA yang dapat dikapitalisasi adalah biaya yang memberikan manfaat ekonomis masa depan pada entitas dan biaya perolehannya dapat diukur secara andal. Biaya TA yang telah dikapitalisasi diamortisasi hingga TA selanjutnya dilakukan. TA dikelompokkan dalam aset tetap sebagai pabrik dan peralatan.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

Fixed assets are initially recognised at cost and subsequently carried at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Fixed assets are depreciated using the straight-line method to their residual values over their expected useful lives as follows:

Aset tetap	Masa manfaat/ Estimated useful life	Fixed Assets
Pabrik dan peralatan	20 tahun/years	Plants and equipment
Bangunan dan prasarana	10-20 tahun/years	Building and infrastructure
Perlengkapan kantor dan rumah	4 tahun/years	Office and household equipment
Kondaraan dan alat-alat berat	4-8 tahun/years	Vehicle and heavy equipment
Mesin-mesin bengkel kerja	8 tahun/years	Workshop machinery

The supporting spareparts are amortised over the useful lives similar with fixed assets relating to the spareparts.

Assets under construction is stated at acquisition cost which includes borrowing costs during construction on debts incurred to finance the construction. Accumulation of acquisition cost is transferred to the respective fixed assets account when completed and ready to use.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognised as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Group and the cost of the item can be measured reliably. The carrying amounts of replaced parts are derecognised. All other repairs and maintenance are charged to profit or loss during the financial period in which they are incurred.

Turn around ("TA") can be categorized as a large inspection so that TA costs can be recognized in the carrying amount of fixed assets as a replacement if they meet the recognition criteria. Capitalized TA costs are those that provide the entity with future economic benefits and the cost of acquisition can be measured reliably. TA costs that have been capitalized to be amortized to the next TA. TA are grouped in fixed assets as plants and equipment.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

Aset tetap yang sudah tidak digunakan lagi atau dijual dikeluarkan dari kelompok aset tetap berikut nilai tercatat dan akumulasi penyusutannya. Keuntungan atau kerugian dari pelepasan aset tetap tersebut dibukukan dalam laporan laba-rugi pada tahun yang bersangkutan.

Nilai sisa aset, masa manfaat dan metode penyusutan ditelaah dan jika perlu disesuaikan, pada setiap akhir periode pelaporan. Dampak dari setiap revisi diakui dalam laba rugi, ketika perubahan terjadi.

a. Aset Takberwujud

Perpanjangan Hak atas Tanah

Grup menerapkan ISAK No. 25, "Hak atas Tanah". Biaya pengurusan perpanjangan atau pembaharuan legal hak atas tanah diakui sebagai aset takberwujud dan diamortisasi sepanjang umur hukum hak atau umur ekonomis tanah, mana yang lebih pendek.

Piranti Lunak Komputer

Biaya yang terkait dengan pemeliharaan program piranti lunak komputer diakui sebagai beban pada saat terjadinya. Biaya pengembangan yang dapat secara langsung dialtribusikan kepada desain dan pengujian produk piranti lunak yang dapat diidentifikasi dan unik yang dikendalikan oleh Grup diakui sebagai aset takberwujud.

Biaya yang dapat dialtribusikan secara langsung dikapitalisasi sebagai bagian produk piranti lunak mencakup beban pekerjaan pengembangan piranti lunak dan bagian overhead yang relevan.

Pengeluaran pengembangan yang lain yang sudah memenuhi kriteria ini diakui sebagai beban pada saat terjadinya. Biaya pengembangan yang sebelumnya diakui sebagai beban tidak dapat diakui sebagai aset pada periode berikutnya.

Biaya pengembangan piranti lunak komputer diakui sebagai aset diamortisasi selama 8 tahun.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

When assets are retired or otherwise disposed of, their carrying values and related accumulated depreciation are removed from the accounts and any resulting gain or loss is reflected in the related profit or loss.

The assets' residual values, useful lives and depreciation method are reviewed and adjusted if appropriate, at the end of each reporting period. The effects of any revisions are recognised in profit or loss, when the changes arise.

a. Intangible Assets

Renewal of Land Rights

The Group adopted ISAK No. 25, "Land Rights". The cost of the extension or renewal of legal land rights are recognized as an intangible asset and amortized over the period of legal rights or economic life of the land, whichever is shorter.

Computer Software

Costs associated with the maintenance of computer software program are recognized as an expense when incurred. Development costs that are directly attributable to the design and testing of identifiable and unique software products controlled by the Group are recognized as intangible assets.

Directly attributable costs that are capitalized as part of the software product include the software development costs and an appropriate portion of relevant overheads.

Other development expenditures that do not meet these criteria are recognized as an expense when incurred. Development costs previously recognized as expenses are not allowed recognized as an asset in a subsequent period.

Computer software development costs recognized as assets are amortized over 8 years.



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

p. Penurunan Nilai Aset Non-keuangan

Pada tanggal pelaporan, Grup mencelaah nilai tercatat aset non-keuangan untuk menentukan apakah terdapat indikasi bahwa nilai tercatat aset tersebut mungkin tidak terpulihkan. Penurunan nilai diakui jika nilai tercatat aset melebihi jumlah terpulihkannya. Jumlah terpulihkan merupakan jumlah yang lebih tinggi antara nilai wajar aset dikurangi biaya untuk menjual dan nilai pakai aset. Dalam menentukan penurunan nilai, aset dikelompokkan pada tingkat yang paling rendah dimana terdapat arus kas yang dapat diidentifikasi. Aset non-keuangan selain *goodwill* yang mengalami penurunan nilai diuji untuk menentukan apakah terdapat kemungkinan pemulihan penurunan nilai, pada setiap tanggal pelaporan.

Pembalikan rugi penurunan nilai diakui jika, dan hanya jika, terdapat perubahan estimasi yang digunakan dalam menentukan jumlah terpulihkan aset sejak pengujian penurunan nilai terakhir kali. Pembalikan rugi penurunan nilai tersebut diakui segera dalam laba rugi. Pembalikan tersebut tidak boleh mengakibatkan nilai tercatat aset melebihi biaya perolehan disusutkan sebelum adanya pengakuan penurunan nilai pada tanggal pembalikan dilakukan.

q. Sewa

Penentuan apakah suatu perjanjian merupakan, atau mengandung, sewa dibuat berdasarkan substansi perjanjian itu sendiri dan penilaian apakah pemenuhan atas perjanjian bergantung dari penggunaan aset atau aset-aset tertentu, dan apakah perjanjian memberikan hak untuk menggunakan aset.

Sewa dimana porsi signifikan atas risiko dan manfaat kepemilikan aset dipertahankan oleh lessor diklasifikasikan sebagai sewa operasi. Pembayaran sewa operasi (dikurangi dengan insentif yang diterima dari lessor) dibebankan dalam laba rugi dengan metode garis lurus selama periode sewa.

Sewa aset tetap dimana Grup, sebagai lessee, memiliki secara substansial seluruh risiko dan manfaat kepemilikan aset diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan. Sewa pembiayaan dikapitalisasi pada awal masa sewa sebesar nilai yang lebih rendah antara nilai wajar aset

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

p. Impairment of Non-financial Assets

At the reporting date, the Group reviews the carrying amounts of non-financial assets to determine whether there is any indication that the carrying amount of those assets may not be recoverable. An impairment loss is recognised for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and its value-in-use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest level for which there are separately identifiable cash flows. Non-financial assets other than goodwill that suffer impairment are reviewed for possible reversal of the impairment at each reporting date.

Reversal on impairment losses is recognised if and only if, there has been a change in the estimates used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment test was carried out. Reversal on impairment losses will be immediately recognised in profit or loss. The reversal should not result in the carrying amount of an asset exceeding the depreciated cost before the impairment not been recognised at the date on which the impairment was reversed.

q. Leases

The determination of whether an arrangement is, or contains, a lease is made based on the substance of the arrangement and an assessment of whether the fulfilment of the arrangement is dependent on the use of a specific asset or assets, and the arrangement conveys a right to use the asset.

Leases in which a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases (net of any incentives received from the lessor) are charged to profit or loss on a straight-line method over the lease period.

Leases of fixed assets where the Group, as lessee, has substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Finance leases are capitalised at the lease's commencement at the lower of the fair value of the leased asset or the present value of

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

sewa atau nilai kini pembayaran sewa minimum. Kewajiban sewa yang terkait, dikurangi dengan beban keuangan, dimasukkan ke dalam "utang sewa pembiayaan".

Setiap pembayaran sewa dialokasikan antara utang dan beban keuangan. Elemen bunga dari beban keuangan dibebankan dalam laba rugi selama periode sewa sehingga menghasilkan suatu tingkat suku bunga periodik yang konstan atas saldo utang yang tersisa pada setiap periode.

Aset tetap yang diperoleh melalui sewa pembiayaan disusutkan selama jangka waktu yang lebih pendek antara masa manfaat aset dan masa sewa, kecuali ada kepastian yang memadai bahwa Grup akan mendapatkan hak kepemilikan pada akhir masa sewa maka aset sewaan disusutkan secara penuh selama umur manfaatnya.

r. Utang usaha

Utang usaha adalah kewajiban untuk membayar barang atau jasa yang telah diperoleh dari pemasok dalam kegiatan usaha normal. Utang usaha dikelompokkan sebagai liabilitas jangka pendek apabila pembayaran jatuh tempo dalam waktu satu tahun atau kurang. Jika tidak, utang usaha tersebut disajikan sebagai liabilitas jangka panjang.

Utang usaha pada awalnya diakui sebesar nilai wajar dan kemudian diukur sebesar harga perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

s. Provisi

Provisi untuk biaya restrukturisasi, tuntutan hukum, hal-hal yang berkaitan dengan lingkungan yang tidak berkaitan dengan penarikan aset dan lainnya diakui ketika:

1. Grup memiliki kewajiban hukum atau konstruktif saat ini sebagai akibat dari peristiwa masa lalu;
2. kemungkinan arus keluar sumber daya diperlukan untuk menyelesaikan kewajiban tersebut; dan
3. jumlahnya dapat diestimasi secara andal.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

the minimum lease payments. The corresponding rental obligations, net of finance charges, are included in "finance lease payables".

Each lease payment is allocated between the payables and finance charges. The interest element of the finance cost is charged to profit or loss over the lease period so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the payables for each period.

Fixed assets acquired under finance leases are depreciated over the shorter of, the useful life of the asset and the lease term, unless there is reasonable certainty that the Group will obtain ownership of the asset by the end of the lease term, in which case, the leased asset is depreciated over its useful life.

r. Trade payables

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

Trade payables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

s. Provisions

Provision for restructuring costs, legal claims, environmental issues that may not involve the retirement of an asset and others is recognised when:

1. *the Group has present legal or constructive obligation as a result of past events;*
2. *it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and*
3. *the amount can be reliably estimated.*





**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

Jika terdapat sejumlah kewajiban serupa, maka kemungkinan arus keluar untuk menyelesaikan kewajiban tersebut ditentukan dengan mempertimbangkan secara keseluruhan kelompok kewajiban. Walaupun kemungkinan arus keluar untuk setiap pos kewajiban tersebut kecil, dapat saja terdapat kemungkinan besar dibutuhkan arus keluar sumber daya untuk menyelesaikan kelompok kewajiban secara keseluruhan. Jika hal itu terjadi, maka provisi diakui.

Provisi diukur pada nilai kini dari perkiraan pengeluaran yang diperlukan untuk menyelesaikan kewajiban dengan menggunakan tingkat diskonto sebelum pajak, yang mencerminkan penilaian pasar kini atas nilai waktu uang dan risiko yang terkait dengan kewajiban tersebut. Peningkatan provisi yang sehubungan dengan berlalunya waktu diakui sebagai biaya keuangan.

t. Pinjaman

Pinjaman diakui pada awalnya sebesar nilai wajar, dikurangi dengan biaya transaksi yang terjadi. Pinjaman kemudian dicatat sebesar biaya perolehan diamortisasi; selisih antara hasil perolehan (dikurangi dengan biaya transaksi) dan nilai penarikan diakui dalam laba rugi selama periode pinjaman dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

Biaya-biaya yang dibayar untuk mendapatkan fasilitas pinjaman diakui sebagai biaya transaksi pinjaman tersebut, apabila besar kemungkinan akan dilakukan penarikan atas sebagian atau seluruh fasilitas tersebut. Dalam hal ini, biaya tersebut ditangguhkan sampai dilakukan penarikan. Apabila tidak terdapat bukti bahwa kemungkinan besar akan dilakukan penarikan atas sebagian atau seluruh fasilitas tersebut, biaya tersebut dikapitalisasi sebagai biaya dibayar dimuka untuk jasa likuiditas dan diamortisasi selama periode fasilitas terkait.

Pinjaman diklasifikasikan sebagai liabilitas jangka pendek kecuali Grup memiliki hak tanpa syarat untuk menunda pembayaran liabilitas selama paling tidak 12 bulan setelah tanggal pelaporan.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

If there are a number of similar obligations, the likelihood that an outflow will be required in settlement is determined by considering the class of obligations as a whole. Although the likelihood of an outflow for any one item may be small, it may be probable that some outflow of resources will be needed to settle the class of obligations as a whole. If that is the case, a provision is recognised.

Provisions are measured at the present value of the expenditure 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. Increase in the provision due to the passage of time is recognised as a finance cost.

t. Borrowings

Borrowings are recognised initially at their fair value, net of any transaction costs incurred. Borrowings are subsequently carried at amortised cost; any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognised in profit or loss over the period of the borrowing, using the effective interest method.

Fees paid on the establishment of loan facilities are recognised as transaction costs of the loan, to the extent that it is probable that some or all of the facility will be drawn down. In this case, the fee is deferred until the drawdown occurs. To the extent that there is no evidence that it is probable that some or all of the facility will be drawn down, the fee is capitalised as a prepayment for liquidity services and amortised over the related facility period.

Borrowings are classified as current liabilities unless the Group has an unconditional right to defer the settlement of the liability for at least 12 months after the reporting date.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

u. Biaya pinjaman

Biaya pinjaman baik yang secara langsung ataupun tidak langsung dapat diatribusikan dengan akuisisi, konstruksi atau produksi aset kualifikasi, dikapitalisasi sebagai bagian biaya perolehan aset tersebut sampai aset tersebut siap untuk digunakan sesuai dengan maksudnya atau dijual. Untuk pinjaman yang dapat diatribusi secara langsung pada suatu aset kualifikasi, jumlah yang dikapitalisasi adalah sebesar biaya pinjaman yang terjadi selama tahun berjalan, dikurangi pendapatan investasi jangka pendek dari pinjaman tersebut. Untuk pinjaman yang tidak dapat diatribusi secara langsung pada suatu aset kualifikasi, jumlah biaya pinjaman yang dikapitalisasi ditentukan dengan mengalikan tingkat kapitalisasi dengan pengeluaran untuk aset kualifikasi. Entitas menghentikan kapitalisasi biaya pinjaman ketika secara substansial seluruh aktivitas yang diperlukan untuk mempersiapkan aset kualifikasi telah selesai.

Semua biaya pinjaman lainnya diakui dalam laba rugi pada periode dimana biaya-biaya tersebut terjadi untuk digunakan.

v. Pengakuan Pendapatan

Pendapatan terdiri dari nilai wajar imbalan yang diterima atau akan diterima untuk penjualan barang dan jasa dalam aktivitas normal usaha Grup. Pendapatan disajikan neto setelah dikurangi Pajak Pertambahan Nilai ("PPN"), retur, potongan harga dan diskon dan setelah mengeliminasi penjualan dalam Grup.

Grup mengakui pendapatan ketika jumlah pendapatan dapat diukur secara andal, besar kemungkinan manfaat ekonomis masa depan akan mengalir kepada entitas dan kriteria tertentu telah dipenuhi untuk setiap aktivitas Grup seperti dijelaskan dibawah ini. Grup menggunakan hasil historis dalam penentuan estimasi, dengan mempertimbangkan tipe pelanggan, tipe transaksi dan persyaratan setiap transaksi sebagai dasar estimasi.

(i) Penjualan barang

Pendapatan dari penjualan barang (pupuk subsidi, pupuk non-subsidi dan amoniak) diakui jika seluruh kondisi berikut terpenuhi:

- Grup telah memindahkan risiko dan manfaat kepemilikan barang secara signifikan kepada pembeli;

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

u. Borrowings costs

Borrowing costs either directly or indirectly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset are capitalised as part of the cost of that asset until such time as the asset is substantially ready for its intended use or sale. For borrowings directly attributable to a qualifying asset, the amount to be capitalised is determined as the actual borrowing costs incurred during the year, less any income earned on the temporary investment of such borrowings. For borrowings that are not directly attributable to a qualifying asset, the amount to be capitalised is determined by applying a capitalisation rate to the amount spent on the qualifying asset. An entity shall cease capitalising borrowing costs when substantially all of the activities necessary to prepare the qualifying asset are complete.

All other borrowing costs are recognised in profit or loss in the period in which they are incurred.

v. Recognition of Revenue

Revenue comprises the fair value of the consideration received or receivable for the sale of goods and services in the ordinary course of the Group's activities. Revenue is shown net of Value-Added Tax ("VAT"), returns, rebates and discounts and after eliminating sales within Group.

The Group recognises revenue when the amount of revenue can be reliably measured; it is probable that future economic benefits will flow to the entity; and when specific criteria have been met for each of the Group's activities as described below. The Group bases its estimates on historical results, taking into consideration the type of customer, the type of transaction and the terms and conditions of each arrangement.

(i) Sales of goods

Revenue from sales of goods (subsidised fertiliser, non-subsidised fertiliser and ammonia) is recognised when all of the following conditions are fulfilled:

- the Group has transferred to the buyer the significant risks and rewards of ownership of the goods;



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

- Grup tidak lagi melanjutkan pengelolaan yang biasanya terkait dengan kepemilikan atas barang ataupun melakukan pengendalian efektif atas barang yang dijual;
- jumlah pendapatan dapat diukur secara andal;
- kemungkinan besar manfaat ekonomis yang terkait dengan transaksi tersebut akan mengalir ke Grup; dan
- biaya yang terjadi atau akan terjadi sehubungan transaksi penjualan tersebut dapat diukur secara andal.

Terpenuhinya kondisi tersebut tergantung persyaratan penjualan dengan setiap pelanggan. Secara umum risiko dan manfaat dianggap telah berpindah ke pelanggan ketika terjadi transfer kepemilikan dan risiko kerugian yang diasuransi.

(ii) Subsidi pupuk Pemerintah

Subsidi pupuk Pemerintah diakui sebagai pendapatan atas dasar akrual yang dihitung berdasarkan ketentuan Peraturan Menteri Keuangan, Menteri Pertanian dan Menteri Perdagangan Republik Indonesia.

(iii) Pendapatan bunga

Penghasilan bunga diakui dengan menggunakan metode bunga efektif.

(iv) Pendapatan sewa

Pendapatan sewa dari sewa operasi (setelah dikurangi insentif kepada lessee) diakui menggunakan metode garis lurus selama masa sewa.

(v) Penjualan jasa

Bila suatu transaksi penjualan jasa dapat diestimasi dengan andal, pendapatan sehubungan dengan transaksi tersebut diakui dengan mengacu pada tingkat penyelesaian transaksi tersebut pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian. Hasil transaksi dapat diestimasi dengan andal pada saat terpenuhinya seluruh kondisi berikut:

- jumlah pendapatan dapat diukur secara andal;

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

- the Group retains neither continuing managerial involvement nor effective control over the goods sold;
- the amount of revenue can be reliably measured;
- it is probable that the economic benefits associated with the transaction will flow to the Group; and
- the costs incurred or to be incurred with respect to the sales transaction can be reliably measured.

The satisfaction of these conditions depends on the terms of sales with individual customers. Generally the risks and rewards are considered to be transferred to the customer when the title and insurable risk of loss are transferred.

(ii) Government's fertiliser subsidy

The Government's fertiliser subsidy is recognised as revenue on an accrual basis which is calculated in accordance with the provisions stipulated in the Decree of Minister of Finance, Minister of Agriculture and Minister of Trade of the Republic of Indonesia.

(iii) Interest income

Interest income is recognised using the effective interest method.

(iv) Lease income

Rental income from operating leases (net of any incentives given to the lessee) is recognised on a straight-line method over the lease term.

(v) Sales of services

When the outcome of a transaction involving the rendering of services can be estimated reliably, revenue associated with the transaction is recognised with reference to the stage of completion of the transaction at the consolidated statement of financial position date. The outcome of a transaction can be estimated reliably when all of the following conditions are met:

- the amount of revenue can be measured reliably;

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

- besar kemungkinan manfaat ekonomi sehubungan dengan transaksi tersebut akan mengalir ke Grup;
- tingkat penyelesaian dari suatu transaksi pada akhir periode pelaporan dapat diukur secara andal; dan
- biaya yang terjadi untuk transaksi dan untuk menyelesaikan transaksi tersebut dapat diukur dengan andal.

Bila hasil transaksi penjualan jasa tidak dapat diestimasi dengan andal, pendapatan yang diakui hanya sebesar beban yang telah diakui yang dapat diperoleh kembali.

(vi) Pendapatan dari penjualan properti

Pendapatan dari penjualan bangunan rumah, ruko dan bangunan sejenis lainnya beserta tanah kavlingnya diakui dengan metode akrual penuh apabila seluruh kriteria berikut ini terpenuhi:

- proses penjualan telah selesai;
- harga jual akan tertagih;
- tagihan penjual tidak akan bersifat subordinasi di masa yang akan datang terhadap pinjaman lain yang akan diperoleh pembeli; dan
- penjual telah mengalihkan risiko dan manfaat kepemilikan unit bangunan kepada pembeli melalui suatu transaksi yang secara substansi adalah penjualan dan penjual tidak lagi berkewajiban atau terlibat secara signifikan dengan unit bangunan tersebut.

w. Pengakuan beban

Pengakuan beban dalam laporan laba rugi dilakukan atas dasar akrual.

x. Imbalan kerja

i. Imbalan pascakerja

Skema pensiun diklasifikasikan sebagai program pensiun iuran pasti atau program pensiun manfaat pasti, tergantung pada substansi ekonomi syarat dan kondisi utama program tersebut. Program pensiun iuran pasti adalah program pensiun yang mewajibkan Grup membayar sejumlah iuran tertentu kepada entitas terpisah. Grup tidak memiliki kewajiban hukum atau konstruktif untuk membayar iuran lebih

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

- *it is probable that the economic benefits associated with the transaction will flow to the Group;*
- *the stage of completion of the transaction at the end of the reporting period can be measured reliably; and*
- *the costs incurred for the transaction and the costs to complete the transaction can be measured reliably.*

When the outcome of a transaction involving the rendering of services cannot be estimated reliably, revenue is recognised only to the extent of the recognised expenses that are recoverable.

(vi) Revenue from sales of property

Revenue from sale of residential houses, shop houses, and other similar type including the land is recognised based on the full accrual method when all of the following conditions are met:

- *the selling process is accomplished;*
- *the selling price is collectible;*
- *the receivable will not be subordinated to other loans, which will be obtained by the buyer; and*
- *the seller has transferred to the buyer the risks and rewards of ownership in a transaction which substantially recognise as sales and the seller does not have a obligation or continuing involvement with the property.*

w. Expense recognition

Expense recognition in the statements of profit or loss is recorded on accrual basis.

x. Employee benefits

i. Post-employment Benefits

Pension schemes are classified as either defined contribution plans or defined benefit plans, depending on the economic substance of the plan as derived from its principal terms and conditions. A defined contribution plan is a pension plan under which the Group pays fixed contributions into a separate entity. The Group has no legal or constructive obligations to pay further contributions if the fund does not



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

lanjut jika entitas tersebut tidak memiliki aset yang cukup untuk membayar seluruh imbalan atas jasa yang diberikan pekerja pada tahun berjalan dan tahun-tahun sebelumnya. Program pensiun manfaat pasti adalah program pensiun yang bukan merupakan program pensiun iuran pasti. Program pensiun manfaat pasti adalah program pensiun yang menentukan jumlah imbalan pensiun yang akan diterima seorang pekerja pada saat pensiun, biasanya berdasarkan pada satu atau lebih faktor seperti usia, masa kerja dan kompensasi.

Grup harus mencadangkan jumlah minimal imbalan pensiun sesuai dengan Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 ("UU Ketenagakerjaan") atau Perjanjian Kerja Bersama ("PKB"), mana yang lebih tinggi. Karena UU Ketenagakerjaan atau PKB menentukan rumus tertentu untuk menghitung jumlah minimal imbalan pensiun, pada dasarnya, program pensiun berdasarkan UU Ketenagakerjaan atau PKB adalah program pensiun manfaat pasti.

Sehubungan dengan program pensiun manfaat pasti, liabilitas diakui pada laporan posisi keuangan konsolidasian sebesar nilai kini kewajiban imbalan pasti pada akhir periode pelaporan dikurangi nilai wajar aset program. Kewajiban imbalan pasti dihitung setiap tahun oleh aktuaris independen dengan menggunakan metode *Projected Unit Credit*. Nilai kini kewajiban manfaat pasti ditentukan dengan mendiskontokan arus kas keluar yang diestimasi dengan menggunakan tingkat bunga obligasi korporal berkualitas tinggi yang didenominasikan dalam mata uang dimana imbalan akan dibayarkan dan memiliki jangka waktu jatuh tempo mendekati jangka waktu kewajiban pensiun. Apabila tidak terdapat pasar aktif untuk obligasi korporal tersebut, digunakan bunga obligasi Pemerintah.

Biaya jasa lalu diakui segera dalam laba rugi.

Keuntungan atau kerugian dari kurtailmen atau penyelesaian program manfaat pasti diakui di laporan laba rugi ketika kurtailmen atau penyelesaian tersebut terjadi.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

hold sufficient assets to pay all employees the benefits relating to employee service in the current and prior years. A defined benefit plan is a pension plan that is not a defined contribution plan. Typically, defined benefit plans define an amount of pension benefit that an employee will receive on retirement, usually dependent on one or more factors such as age, years of service and compensation.

The Group is required to provide a minimum amount of pension benefit in accordance with Labour Law No. 13/2003 (the "Labour Law") or the Group's Collective Labour Agreement (the "CLA"), whichever is higher. Since the Labour Law or the CLA sets the formula for determining the minimum amount of benefits, in substance pension plans under the Labour Law or the CLA represent defined benefit plans.

According to the defined benefit plan, the liability recognised in the consolidated financial statement is the present value of the defined benefit obligation at the end of the reporting period less the fair value of plan assets. The defined benefit obligation is calculated annually by independent actuaries using the Projected Unit Credit method. The present value of the defined benefit obligation is determined by discounting the estimated future cash outflows using the interest rates of high quality corporate bonds that are denominated in the currency in which the benefits will be paid, and have terms of maturity date approximating with the related pension obligations maturity date. When there is no active market for such bonds, the market rates of Government bonds are used.

Past service costs are recognised immediately in profit or loss.

Gains or losses on the curtailment or settlement of a defined benefit plan are recognised in profit or loss when the curtailment or settlement occurs.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

Pengukuran kembali yang timbul dari pnyesuaian pengalaman dan perubahan asumsi-asumsi aktuarial dibebankan atau dikreditkan pada ekuitas dalam laporan penghasilan komprehensif lain pada periode dimana beban tersebut terjadi.

Untuk program pensiun iuran pasti, Grup membayar iuran kepada program asuransi pensiun yang dikelola oleh publik atau swasta, dengan dasar wajib, kontraktual dan sukarela. Grup tidak memiliki kewajiban membayar lebih lanjut jika iuran tersebut telah dibayarkan. Iuran tersebut diakui sebagai beban imbalan kerja ketika jatuh tempo. Iuran dibayar dimuka diakui sebagai aset sepanjang pengembalian dana atau pengurangan pembayaran masa depan dimungkinkan.

ii. Pesongan pemutusan kontrak kerja

Grup mengakui pesongan pemutusan kontrak kerja sebagai liabilitas dan beban jika, dan hanya jika, entitas berkomitmen untuk: memberhentikan pekerja sebelum masa pensiun normal; atau menyediakan pesongan bagi pekerja yang menerima penawaran mengundurkan diri secara sukarela pada tanggal yang lebih dahulu antara rencana formal terperinci atau secara realistik kecil kemungkinan untuk dibatalkan. Jika pesongan pemutusan kontrak kerja jatuh tempo lebih dari 12 bulan setelah periode pelaporan maka besarnya pesongan pemutusan kontrak kerja harus didiskontokan dengan menggunakan tingkat diskonto.

iii. Imbalan pascakerja lainnya

Beberapa entitas di dalam Grup memberikan imbalan kesehatan pascakerja bagi pekerja yang telah memasuki masa pensiun. Imbalan ini diberikan kepada pekerja yang tetap bekerja sampai usia pensiun dan memenuhi masa kerja minimum.

iv. Liabilitas imbalan kerja jangka panjang lainnya

Grup memberikan imbalan kerja jangka panjang lainnya dalam bentuk cuti panjang dan penghargaan masa kerja. Perkiraaan biaya imbalan ini diakui sepanjang masa kerja karyawan, dengan menggunakan metodologi akuntansi yang hampir sama

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

Remeasurements arising from experience adjustments and changes in actuarial assumptions are charged or credited to equity in other comprehensive income in the period when they arise.

For defined contribution plans, the Group pays contributions to publicly or privately administered pension insurance plans on a mandatory, contractual or voluntary basis. The Group has no further payment obligations once the contributions have been paid. The contributions are recognised as employee benefit expenses when they become due. Prepaid contributions are recognised as an asset to the extent that a cash refund or a reduction in the future payments is available.

ii. Termination benefits

The Group recognises termination benefits as a liability and an expense if and only if, the entity is demonstrably committed to either: terminate the employment of the employee before the normal retirement date; or provide termination benefits as a result of an offer made in order to encourage voluntary redundancy at the earlier of dates between a detailed formal plan or without realistic possibility of withdrawal. Where termination benefits fall due more than 12 months after the reporting period, they should be discounted using the discount rate.

iii. Other post-employment benefits

Some companies within the Group provide "post-retirement" healthcare benefits to their retired employee. This benefit is eligible for the employee that remains working up to retirement age and approaching a minimum service period.

iv. Other long-term employee benefits

The Group provides other long-term employee benefits in the form of long service leave and long service award. The expected costs of these benefits are accrued over the period of employment, using accounting methodology similar to



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

dengan metodologi yang digunakan dalam program imbalan pascakerja manfaat pasti, kecuali untuk keuntungan dan kerugian aktuaria yang diakui pada laba rugi.

y. Kombinasi bisnis entitas sepengendali

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

Karena transaksi restrukturisasi antara entitas sepengendali tidak mengakibatkan perubahan substansi ekonomi pemilikan atas aset, liabilitas, saham atau instrumen kepemilikan lainnya yang dipertukarkan, maka aset ataupun liabilitas yang pemilikannya dialihkan (dalam bentuk hukumnya) dicatat sesuai dengan nilai buku seperti penggabungan usaha berdasarkan metode penyatuan kepemilikan.

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

z. Pajak Penghasilan kini dan tangguhan

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

Beban pajak kini ditentukan berdasarkan laba kena pajak dalam tahun yang bersangkutan yang dihitung berdasarkan peraturan dan tarif pajak yang berlaku pada tanggal pelaporan keuangan.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

that for post-employment defined benefit plans, except for actuarial gain and losses which is recognised in profit or loss.

y. Business combinations of entities under common control

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

Due to business combination transactions of entities under common control does not lead to change in economic substance of ownership on the exchanged asset, liability, shares or other ownership instrument, then the transferred asset or liability (in its legal form) is recorded at its carrying amount as well as a business combination under the pooling of interest method.

An entity who took the business, in a business combination of entities under common control, recognizes the difference between the amount of the consideration transferred and the carrying amount of each transaction is a business combination of entities under common control in equity under additional paid-up capital.

z. Current and deferred income tax

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

Current tax expense is determined based on the taxable income from the year computed using the prevailing tax laws and rates at the reporting date.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

Manajemen secara periodik mengevaluasi posisi yang diambil dalam Surat Pemberitahuan Tahunan sehubungan dengan situasi dimana aturan pajak yang berlaku membutuhkan interpretasi atas peraturan pajak yang berlaku. Jika perlu, manajemen menentukan provisi dibentuk berdasarkan jumlah yang diharapkan akan dibayar pada otoritas pajak.

Penghasilan pajak tangguhan diakui, dengan menggunakan metode *balance sheet liability* untuk semua perbedaan temporer antara dasar pengenaan pajak aset dan liabilitas dengan nilai tercatatnya pada laporan keuangan konsolidasian. Namun, liabilitas pajak tangguhan tidak diakui jika timbul dari pengakuan awal *goodwill*, atau pada saat pengakuan awal suatu aset atau liabilitas yang timbul dari transaksi selain kombinasi bisnis yang pada saat transaksi tersebut tidak mempengaruhi laba rugi akuntansi maupun laba rugi kena pajak. Penghasilan Pajak tangguhan ditentukan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau yang secara substansial telah berlaku pada akhir periode pelaporan dan diharapkan diterapkan jika aset pajak tangguhan direalisasikan atau liabilitas pajak tangguhan diselesaikan. Tarif pajak yang digunakan adalah sebesar 25%.

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

Atas perbedaan temporer dalam investasi pada entitas anak dan asosiasi, dibentuk pajak penghasilan tangguhan, kecuali untuk liabilitas pajak tangguhan di mana saat pembalikan perbedaan temporer dikendalikan oleh Grup dan sangat mungkin perbedaan temporer tidak akan dibalik di masa mendatang.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan dapat saling hapus apabila terdapat hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus antara aset pajak kini dengan liabilitas pajak kini dan apabila aset dan liabilitas pajak tangguhan dikenakan oleh otoritas perpajakan yang sama, baik atas entitas kena pajak yang sama ataupun berbeda dan adanya niat untuk melakukan penyelesaian saldo-saldo tersebut secara neto.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

Management periodically evaluates the positions taken in Annual Tax Return with respect to situations in which the applicable tax regulations are subject to interpretation with the current tax regulation. If necessary, management establishes a provision where appropriate on the basis of the amounts expected to be paid to the tax authorities.

Deferred income tax is recognised, using the balance sheet liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the consolidated financial statements. However, deferred tax liabilities are not recognised if they arise from the initial recognition of goodwill or not accounted for if it arises from the initial recognition of an asset or liability in transaction other than a business combination that at the time of the transaction affects neither accounting nor taxable profit or loss. Deferred income tax is determined using tax rates that have been enacted or substantially enacted at the start of the reporting period and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realised or the deferred income tax liability is settled. The tax rate used is 25%.

Deferred tax assets are recognised only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available to be compensated with the temporary differences that can be utilised.

Deferred income tax is provided on temporary differences arising on investment in subsidiaries and associates, except for deferred tax liability where the timing of the reversal of the temporary difference is controlled by the Group and it is probable that the temporary difference will not be reversed in the foreseeable future.

Deferred tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable rights to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income taxes assets and liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on either the same taxable entity or different taxable entities where there is an intention to settle the balances on a net basis.





**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. Kebijakan Akuntansi Signifikan (Lanjutan)

Untuk pendapatan yang menjadi subjek pajak penghasilan final yang diperhitungkan dari nilai bruto, beban pajak diakui secara proporsional dengan jumlah pendapatan akuntansi yang diakui dan disajikan sebagai bagian dari akun beban operasional pada periode berjalan dikarenakan pajak tersebut tidak memenuhi kriteria sebagai pajak penghasilan.

aa. Modal saham

Saham biasa dikelompokkan sebagai ekuitas.

Biaya langsung yang berkaitan dengan penerbitan saham baru disajikan sebagai pengurang ekuitas, neto setelah pajak, dari jumlah yang diterima.

3. Kas dan Setara Kas

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. Significant Accounting Policies (Continued)

For income which is subject to final tax, which is calculated based on a gross amount, tax expenses are recognised proportionally with the accounting revenue recognised and presented as part of the operating expenses account in the current period, because it does not satisfy the criteria of income tax.

aa. Share capital

Ordinary shares are classified as equity.

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

3. Cash and Cash Equivalents

	2018 Rp	2017 Rp
Kas/Cash on Hand	327	470
Bank/Cash in Bank		
Entitas berelasi dengan Pemerintah (Catatan 28)		
<i>Government-related entities (Note 28)</i>		
Rupiah		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	2,028,367	762,458
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	953,986	794,470
PT Bank Nogara Indonesia (Persero) Tbk	10,434	20,998
PT BPD Kalimantan Timur dan Kalimantan Utara	485	577
PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk	445	--
Dolar AS/US Dollar		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	87,808	8,405
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	1,489	22,016
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	496	134
Pihak ketiga/Third parties		
Rupiah		
PT Bank Central Asia Tbk	12,795	13,189
PT Bank Syariah Mandiri	87	87
PT MNC Bank Internasional Tbk	7	144
PT Bank CIMB Niaga Tbk	--	249
Dolar AS/US Dollar		
PT Bank ANZ Indonesia	17,736	963
PT Bank Central Asia Tbk	382	1,408
Sub Total (Dipindahkan/ To Transfer)	3,114,498	1,625,098

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

3. Kas dan Setara Kas (Lanjutan)

3. Cash and Cash Equivalents (Continued)

	2018 Rp	2017 Rp
Sub Total (Pindahan/ Transferred)	3,114,498	1,625,099
Deposito berjangka/Time deposits		
Entitas berelasi dengan Pemerintah (Catatan 28)		
Government-related entities (Note 28)		
Rupiah		
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	1,009,100	767,500
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	212,500	18,500
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	142,525	36,825
PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk	20,000	--
PT BPD Kalimantan Timur dan Kalimantan Utara	-	3,000
Dolar AS/US Dollar		
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	146,258	--
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	119,323	3,225
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	796	--
Pihak ketiga/Third parties		
Rupiah		
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	23,000	33,000
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	19,000	25,500
Sub Total	1,692,502	887,650
Total	4,807,327	2,513,219

Kisaran tingkat suku bunga kontraktual dan jangka waktu deposito berjangka selama tahun berjalan adalah sebagai berikut:

The range of contractual interest rates and time period on time deposits during the year are as follows:

	2018 Rp	2017 Rp
Rupiah	6.10% - 7.20%	2.50% - 6.10%
Dolar Amerika Serikat/US Dollar	1.00% - 2.10%	0.05% - 0.68%
Jangka waktu/ Time period	1 bulan/month	1 - 3 bulan/months

Pada tahun 2018 dan 2017, deposito Perusahaan dijaminkan untuk pinjaman kepada PT Pupuk Indonesia masing-masing sebesar Rp324.800 dan Rp6.400. Namun, berdasarkan surat dari PT Pupuk Indonesia Nomor: U-3104/A.00.UM/2018 tertanggal 28 Desember 2018 disampaikan bahwa jaminan tersebut dapat digunakan untuk pemenuhan kebutuhan operasional.

In 2018 and 2017, the Company's deposits were pledged as collateral for loans to PT Pupuk Indonesia amounting to Rp324,800 and Rp6,400, respectively. However, based on a letter from PT Pupuk Indonesia Number: U-3104/A.00.UM/2018 dated December 28, 2018, it is stated that the guarantee can be used to fulfill operational needs.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

4. Piutang Usaha

4. Trade Receivables

	2018 Rp	2017 Rp	
Pihak ketiga	1,447,265	1,022,075	Third parties
Provisi atas penurunan nilai	(394,755)	(378,830)	Provision for impairment
Sub Total	<u>1,052,510</u>	<u>643,245</u>	Sub Total
Pihak berelasi (Catatan 28)	293,611	115,735	Related parties (Note 28)
Provisi atas penurunan nilai	--	(2,619)	Provision for impairment
Sub Total	<u>293,611</u>	<u>113,116</u>	Sub Total
Total	<u>1,346,121</u>	<u>756,361</u>	Total

Nilai tercatat piutang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

The carrying amount of trade receivables based on the currencies is as follows:

	2018 Rp	2017 Rp	
Rupiah	969,006	681,309	Rupiah
Dolar AS	771,870	456,501	US Dollar
Total	<u>1,740,876</u>	<u>1,137,810</u>	Total

Rincian umur piutang usaha adalah sebagai berikut:

The aging of trade receivables is as follows:

	2018 Rp	2017 Rp	
Belum jatuh tempo	952,984	536,804	Not yet due
Sudah jatuh tempo:			Post due:
1 - 3 bulan	254,764	181,878	1 - 3 months
3 - 6 bulan	152,500	54,122	3 - 6 months
6 - 12 bulan	5,031	7,145	6 - 12 months
> 1 tahun	375,597	357,861	> 1 year
Total	<u>1,740,876</u>	<u>1,137,810</u>	Total

Mutasi provisi atas penurunan nilai adalah sebagai berikut:

Movements in provision for impairment are as follows:

	2018 Rp	2017 Rp	
Saldo awal	381,449	379,600	Beginning balance
Pemulihan	(2,619)	--	Recovery
Penambahan	15,925	1,849	Additions
Total	<u>394,755</u>	<u>381,449</u>	Total

Manajemen berpendapat bahwa cadangan penurunan nilai atas piutang usaha cukup untuk menutup kerugian yang mungkin timbul dari tidak dapat tertagihnya piutang usaha tersebut.

Management is of the opinion that the provision for impairment of trade receivables is adequate to cover any possible losses from uncollectible trade receivables.

Manajemen juga berkeyakinan bahwa tidak terdapat risiko kredit yang terkonsentrasi secara signifikan atas piutang usaha kepada pihak berelasi dan pihak ketiga.

Management also believes that there are no significant concentrations of credit risk with related parties and third parties trade receivables.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

4. Piutang Usaha (Lanjutan)

Provisi kerugian penurunan nilai dibentuk secara individual dan kolektif untuk seluruh piutang yang telah jatuh tempo.

4. Trade Receivables (Continued)

Provision for impairment losses were made individually and collectively for all receivables which are past due.

5. Piutang Lain-Lain

5. Other Receivables

	2018 Rp	2017 Rp	
Pihak ketiga	187,747	144,190	Third parties
Provisi atas penurunan nilai	(109,601)	(107,815)	Provision for impairment
Sub Total	<u>78,146</u>	<u>36,375</u>	Sub Total
Pihak berelasi (Catatan 28)	13,256	82,633	Related parties (Note 28)
Provisi atas penurunan nilai	(349)	(10,031)	Provision for impairment
Sub Total	<u>12,907</u>	<u>52,602</u>	Sub Total
Total	<u>91,053</u>	<u>88,977</u>	Total

Pada tahun 2018, Grup melakukan jual beli piutang dan penyerahan hak kepemilikan atas piutang PT Kaltim Sahid Baritosodakimia sejumlah Rp10.945 sesuai dengan Akta Nomor 12 tanggal 10 Oktober 2018.

In 2018, the group sells receivables and hands over ownership rights of PT Kaltim Sahid Baritosodakimia's receivables amounted to Rp10,945 in accordance with Deed Number 12 dated October 10, 2018.

Nilai tercatat piutang lain-lain berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

The carrying amount of other receivables based on the currencies are as follows:

	2018 Rp	2017 Rp	
Rupiah	162,199	169,428	Rupiah
Dolar AS	38,799	37,395	US Dollar
Pound Sterling	5	--	Pound Sterling
Total	<u>201,003</u>	<u>206,823</u>	Total

Mutasi provisi atas penurunan nilai adalah sebagai berikut:

Movements of provision for impairment are as follows:

	2018 Rp	2017 Rp	
Saldo awal	117,846	117,517	Beginning balance
Pemulihan	(9,682)	--	Recovery
Peningkatan	1,786	329	Additions
Total	<u>109,950</u>	<u>117,846</u>	Total

Manajemen berkeyakinan bahwa provisi penurunan nilai atas piutang lain-lain adalah cukup untuk menutup kerugian yang mungkin timbul dari tidak teragihnya piutang tersebut.

Management believes that the provision for impairment of other receivables is adequate to cover possible losses on uncollectible accounts.

COMPANY PROFILE
HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
GOOD CORPORATE GOVERNANCE
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
FINANCIAL REPORT



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

6. Piutang Subsidi Kepada Pemerintah Republik Indonesia

a. Piutang subsidi

Saldo piutang subsidi merupakan saldo piutang subsidi kepada Pemerintah Republik Indonesia atas penyaluran pupuk urea, NPK, dan organik bersubsidi oleh Perusahaan, dengan rincian sebagai berikut:

	2018 Rp	2017 Rp
Piutang atas subsidi pupuk untuk tahun:		
2014	—	1,008,913
2015	644,565	964,541
2016	240,818	240,818
2017	945,249	945,964
Estimasi piutang subsidi dari Pemerintah - 2018	<u>763,079</u>	<u>—</u>
Sub Total	2,593,711	3,160,236
Dikurangi:		
Utang PPN Keluaran atas piutang subsidi yang belum dibayarkan	(235,792)	(287,294)
Total	2,357,919	2,872,942

Estimasi piutang subsidi dari Pemerintah merupakan estimasi piutang subsidi atas penyaluran pupuk untuk tahun 2018. Estimasi piutang ini ditentukan berdasarkan hasil audit oleh BPK-RI yang tertuang pada Berita Acara Hasil Pemeriksaan tertanggal 8 Maret 2019, dikurangi jumlah subsidi yang telah dibayarkan oleh Pemerintah. Untuk volume penyalurannya, manajemen menggunakan penyaluran pupuk berdasarkan Berita Acara Hasil Pemeriksaan antara Perusahaan dengan BPK-RI.

Mutasi saldo piutang subsidi adalah sebagai berikut:

	2018 Rp	2017 Rp
Saldo awal	3,160,236	2,584,505
Penyesuaian subsidi	(849)	286
Penyosuaian PPN subsidi	(65)	27
Pengakuan subsidi Pemerintah	4,872,856	4,563,127
PPN subsidi	487,285	456,313
Penerimaan dari Pemerintah	(5,387,229)	(4,040,002)
PPN subsidi	(538,723)	(404,000)
Sub Total	2,593,711	3,160,236
Dikurangi:		
Utang PPN Keluaran atas subsidi yang belum dibayarkan	(235,792)	(287,294)
Total	2,357,919	2,872,942

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

6. Subsidy Receivables From the Government of the Republic of Indonesia

a. Subsidy receivable

The balance of subsidy receivable is the balance of subsidy receivable from the Government of the Republic of Indonesia for distributing urea, NPK and organic subsidised fertiliser from the Company, with the following details:

	2018 Rp	2017 Rp	
Piutang atas subsidi pupuk untuk tahun:			Receivable of subsidy fertiliser for the year:
2014	—	1,008,913	2014
2015	644,565	964,541	2015
2016	240,818	240,818	2016
2017	945,249	945,964	2017
Estimasi piutang subsidi dari Pemerintah - 2018	<u>763,079</u>	<u>—</u>	Estimated subsidy receivable from Government - 2018
Sub Total	2,593,711	3,160,236	Sub Total
Dikurangi:			Less:
Utang PPN Keluaran atas piutang subsidi yang belum dibayarkan	(235,792)	(287,294)	VAT out payable from unpaid subsidy receivables
Total	2,357,919	2,872,942	Total

Estimated subsidy receivables from Government represent estimated receivable from fertiliser distribution in 2018. This estimation is determined based on audit result by BPK-RI as stated on Minutes of Audit Result dated on March 8, 2019, deducted with the amount of subsidy paid by the Government. For the distributed volume, management uses distributed fertiliser as stated on Minutes of Audit Result between Company and BPK-RI.

Movement of subsidy receivable are as follows:

	2018 Rp	2017 Rp	
Saldo awal	3,160,236	2,584,505	Beginning balance
Penyesuaian subsidi	(849)	286	Adjustment of subsidy
Penyosuaian PPN subsidi	(65)	27	Adjustment of VAT subsidy
Pengakuan subsidi Pemerintah	4,872,856	4,563,127	Recognition of Government subsidy
PPN subsidi	487,285	456,313	VAT subsidy
Penerimaan dari Pemerintah	(5,387,229)	(4,040,002)	Receipts from Government
PPN subsidi	(538,723)	(404,000)	VAT subsidy
Sub Total	2,593,711	3,160,236	Sub Total
Dikurangi:			Less:
Utang PPN Keluaran atas subsidi yang belum dibayarkan	(235,792)	(287,294)	VAT out payable from unpaid subsidy receivables
Total	2,357,919	2,872,942	Total

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

6. Piutang Subsidi Kepada Pemerintah Republik Indonesia (Lanjutan)

Utang PPN Keluaran atas subsidi yang belum dibayarkan merupakan hutang PPN atas penjualan subsidi yang penyelesaiannya akan dilakukan melalui saling hapus dengan porsi PPN atas utang pelunasan piutang subsidi.

Tidak ada kerugian penurunan nilai yang dicatat sehubungan dengan piutang di atas. Risiko kredit pada piutang subsidi pupuk dianggap dapat diabaikan, sebab pihak yang bersangkutan merupakan Pemerintah Indonesia.

Piutang subsidi digunakan sebagai jaminan pinjaman pada tahun 2018 dan 2017 (Catatan 16).

b. Piutang subsidi yang belum ditagih

Piutang subsidi yang belum ditagih adalah sebagai berikut:

	2018 Rp	2017 Rp	
Piutang subsidi belum ditagihkan	39,262	44,951	<i>Unbilled subsidy receivables</i>
Dikurangi:			<i>Less:</i>
Utang PPN Keluaran atas subsidi yang belum ditagih	<u>(3,569)</u>	<u>(4,086)</u>	<i>VAT out payable from unbilled subsidi receivables</i>
Total	35,692	40,865	Total

Pendapatan subsidi yang belum ditagih merupakan pendapatan atas penjualan pupuk bersubsidi ke distributor namun belum tersalurkan ke petani.

7. Persediaan

	2018 Rp	2017 Rp	
Persediaan barang jadi	1,747,277	1,716,714	<i>Finished goods</i>
Persediaan suku cadang dan bahan pembantu	759,186	637,580	<i>Spare parts and supporting materials</i>
Persediaan bahan baku	253,550	172,519	<i>Raw materials</i>
Lahan matang	52,346	30,098	<i>Developed Land</i>
Bangunan siap dijual	21,377	14,311	<i>Building ready for sale</i>
Lahan dan bangunan dalam pelaksanaan	24,900	21,523	<i>Land and Building under development</i>
Sub Total	2,858,636	2,592,745	Sub Total
Provisi atas penurunan nilai	<u>(35,567)</u>	<u>(100,030)</u>	<i>Provision for impairment</i>
Total	2,823,069	2,492,715	Total

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**6. Subsidy Receivables From the Government
of the Republic of Indonesia (Continued)**

VAT out payable from unpaid subsidy receivables is VAT payable from subsidy sales which settlement will be performed by offsetting VAT portion from settlement of subsidy receivables.

No impairment loss has been recorded in relation to the receivables mentioned above. The credit risk on receivables on fertiliser subsidy is considered negligible, since the counterparty is the Government of Indonesia.

The subsidy receivables are used as collateral for the loans on 2018 and 2017 (Note 16).

b. Unbilled subsidy receivables

Unbilled subsidy receivables are as follows:

Unbilled subsidy receivables arise from sales of subsidised fertiliser to distributors which have not yet been distributed to farmers.

7. Inventories

COMPANY PROFILE
HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
GOOD CORPORATE GOVERNANCE
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
FINANCIAL REPORT



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

7. Persediaan (Lanjutan)

Mutasi provisi atas penurunan nilai adalah sebagai berikut:

	2018	2017	
	Rp	Rp	
Saldo awal	100,030	79,951	<i>Beginning balance</i>
Pemulihan	(78,959)	—	<i>Recover</i>
Penghapusan	(9,976)	—	<i>Removal</i>
Penambahan	24,472	20,079	<i>Addition</i>
Total	35,587	100,030	Total

Manajemen berkeyakinan bahwa provisi atas persediaan usang adalah cukup.

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, persediaan Grup telah diasuransikan terhadap risiko kehilangan, kebakaran dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar Rp5.314.233 dan USD21,930,000. Manajemen berpendapat bahwa persediaan telah diasuransikan secara memadai untuk menutupi risiko kehilangan dan kerusakan.

Lahan yang dimiliki oleh KIE berlokasi di Bontang dan Makassar dengan total luas lahan 653.465 m².

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

7. Inventories (Continued)

Movements in the provision for impairment are as follows:

	2018	2017	
	Rp	Rp	
Saldo awal	100,030	79,951	<i>Beginning balance</i>
Pemulihan	(78,959)	—	<i>Recover</i>
Penghapusan	(9,976)	—	<i>Removal</i>
Penambahan	24,472	20,079	<i>Addition</i>
Total	35,587	100,030	Total

Management believe that the provision for impairment is adequate.

As at December 31, 2018 and 2017, the Group's inventories were covered by insurance against risk of loss, fire and other risks with total coverage of Rp5,314,233 and USD21,930,000. Management considered that the inventories are adequately insured to cover the risk of loss and damage.

Land own by KIE are located in Bontang and Makassar with a total land area of 653,465 sqm.

8. Uang Muka dan Beban Dibayar di Muka

Rincian uang muka dan beban dibayar di muka adalah sebagai berikut:

	2018	2017	
	Rp	Rp	
Uang muka			Advances
Uang muka kepada pemasok	183,619	142,764	Advance to suppliers
Uang muka kepada kontraktor dan subkontraktor	7,458	13,264	Advances to contractor and subcontractor
Uang muka kepada pihak ketiga lainnya	130	128	Other advance to third parties
Sub Total	191,215	156,156	Sub Total
Beban dibayar di muka			Prepayments
Sewa	40,600	19,746	Rent
Asuransi	17,611	8,498	Insurance
Lain-lain	826	222	Others
Sub Total	59,037	28,466	Sub Total
Total	250,252	184,622	Total

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**9. Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura
Bersama**

9. Investment in Associates and Joint Ventures

Nama perusahaan/ Name of company	%	Nilai tercatat awal tahun/ Carrying value at the beginning of the year	Penambahan Addition	2018				
				Perubahan selama tahun berjalan/ Changes in the year				
				Bagian atas laba (rugi) bersih/ Equity in net income (loss) Rp	Bagian atas laba (rugi) komprehensif/ Share in other comprehensive income (loss) Rp	Penyusutan dan kaitnya/ Adjustment and others	Dividen/ Dividends	Nilai tercatat akhir tahun/ Carrying value at the end of the year
Entitas asosiasi/Associates								
PT Kaltim Ammonium Nitrat	35.00	14,230	15,000 *)	(330)	-	-	-	20,283
PT Nirmang Sintuk Hotel	20.00	1,527	-	(110)	-	(59)	-	1,338
PT Kaltim Daya Mandiri	29.75	84,061	-	21,187	63	2	(1,071)	98,142
PT Pupuk Indonesia Energi	10.00	35,000	-	7,229	(39)	17,584	-	60,284
PT Pupuk Indonesia Pangan	10.00	4,000	22,500 **)	70	-	(269)	-	26,611
PT Relayasec Industri	4.87	22,365	-	10,229	11,241	(6,229)	-	37,366
PT Kaltim Achiquna Muatan	40.00	-	(79 ***)	-	-	-	-	789
Sub Total		161,183	31,209	38,247	11,265	10,560	(7,071)	262,363
Ventura bersama/Joint ventures								
PT Kalimantan Agro Nusantara	49.00	65,278	12,054 ***)	(11,734)	7,432	-	-	92,270
PT Pupuk Agro Nusantara	51.00	23,210	-	(132)	-	(512)	-	22,724
PT Kaltim Jordan Abadi	60.00	15,181	-	(1,253)	-	-	-	13,836
Sub Total		103,667	12,054	(15,229)	7,432	(512)	-	120,532
Total		264,870	50,343	25,018	18,696	10,338	(7,071)	382,195

Nama perusahaan/ Name of company	%	Nilai tercatat awal tahun/ Carrying value at the beginning of the year	Penambahan Addition	2017				
				Perubahan selama tahun berjalan/ Changes in the year				
				Bagian atas laba (rugi) bersih/ Equity in net income (loss) Rp	Bagian atas laba (rugi) komprehensif/ Share in other comprehensive income (loss) Rp	Reklasifikasi/ Reclassification	Dividen/ Dividends	Nilai tercatat akhir tahun/ Carrying value at the end of the year
Entitas asosiasi/Associates								
PT Kaltim Ammonium Nitrat	35.00	14,230	-	(470)	-	-	-	14,230
PT Brinjal Sintuk Hold	20.00	1,488	-	69	-	-	-	1,527
PT Kaltim Daya Mandiri	29.75	76,136	-	13,733	-	-	(5,806)	84,061
PT Pupuk Indonesia Energi	10.00	10,000	25,000 ****)	-	-	-	-	35,000
PT Pupuk Indonesia Pangan	2.50	4,000	-	-	-	-	-	4,000
PT Relayasec Industri	4.87	22,365	-	-	-	-	-	22,365
Sub Total		128,559	25,000	13,392	-	-	(5,806)	161,183
Ventura bersama/Joint ventures								
PT Kalimantan Agro Nusantara	49.00	64,229	15,000	(9,234)	25,183	-	-	95,276
PT Pupuk Agro Nusantara	51.00	27,444	-	(276)	-	-	-	27,168
PT Kaltim Jordan Abadi	60.00	17,623	-	(2,432)	-	-	-	15,181
Sub Total		95,356	15,000	(11,862)	25,183	-	-	120,532
Total		223,935	40,000	1,580	25,183	-	(5,806)	264,370

*) Penambahan investasi sejumlah Rp15.000 di tahun 2018 merupakan penambahan modal disetor pada PT Kaltim Ammonium Nitrat berdasarkan Pernyataan Keputusan Pemegang Saham tanggal 18 Desember 2018.

**) Additional investment amounted to Rp15,000 on 2018 represent additional paid in capital of PT Kaltim Ammonium Nitrat based on Deed of Statement of Shareholders' Decree dated December 18, 2018.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**9. Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura
Bersama (Lanjutan)**

- **) Penambahan investasi tahun 2018 sejumlah Rp22.500 adalah penambahan modal disetor pada PT Pupuk Indonesia Pangan berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Pemegang Saham Nomor 03 tanggal 28 Desember 2018, sehingga meningkatkan persentase kepemilikan Grup atas PT Pupuk Indonesia Pangan menjadi 10%. Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Anggaran Dasar PT Pupuk Indonesia Pangan yang disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia diterbitkan pada tanggal 8 Januari 2019.
- ***) Penambahan investasi tahun 2018 senilai Rp12.054 adalah penambahan modal disetor yang merupakan konversi pinjaman ke pemegang saham sesuai dengan kesepakatan seluruh pemegang saham PT Kalimantan Agro Nusantara sesuai dengan Akta Pernyataan Keputusan Pemegang Saham pada 17 Januari 2019 yang disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia pada tanggal 29 Januari 2019. Sementara penambahan senilai Rp789 pada PT Kaltim Adhiguna Dermaga merupakan efek dari akuisisi PT Kaltim Adhiguna Dermaga pada tahun berjalan oleh PT KIE.
- ****) Penambahan senilai Rp25.000 merupakan penambahan modal disetor yang telah disepakati oleh seluruh pemegang saham PT Pupuk Indonesia Energi di tahun 2017, namun akta atas penambahan modal tersebut baru diterbitkan di tahun 2018.

Ringkasan informasi keuangan entitas asosiasi dan ventura bersama Grup, dimana semuanya berdomisili di Indonesia tidak diperdagangkan di bursa, adalah sebagai berikut:

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**9. Investment in Associates and Joint Ventures
(Continued)**

- **) Additional investment on 2018 amounted to Rp22,500 represent additional paid in capital of PT Pupuk Indonesia Pangan based on Deed of Statement of Shareholders' Decree Number 03 dated December 28, 2018, thereby increasing the percentage of the Group's ownership in PT Pupuk Indonesia Pangan into 10%. A letter of receipt notifying the amendment to the articles of association approved by the Minister of Law and Human Rights issued on January 8, 2019.

- ***) Additional investment on 2018 amounted Rp12,054 represent additional paid-up capital which is the conversion of loans to investment in accordance with the agreement of all Shareholders of PT Kalimantan Agro Nusantara stated in the Deed of Shareholders Decree dated January 17, 2019, and approved by the Minister of Law and Human Rights dated January 29, 2019. Meanwhile additional Rp789 in PT Kaltim Adhiguna Dermaga is the effect of the acquisition of PT Kaltim Adhiguna Dermaga in the current year by PT KIE.

- ****) Additional amounted Rp25,000 represent additional paid in capital that has been agreed by all Shareholders of PT Pupuk Indonesia Energi on 2017, nonetheless the notarial deed regarding the additional paid in capital recently issued on 2018.

The summary of the financial information of the Group's associates and joint ventures, all of which are domiciled in Indonesia and are unlisted, is as follows:

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**9. Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura
Bersama (Lanjutan)**

**9. Investment in Associates and Joint Ventures
(Continued)**

	2018						
	Aset lancar/ Current assets	Aset tidak lancar/ Non-current assets	Liabilitas lancar/ Current liabilities	Liabilitas tidak lancar/ Non-current liabilities	Pendapatan/ Revenue	Laba/(rugi)/ Profit/(loss)	Laba/(rugi) Komprehensif/ Comprehensive Profit/(loss)
		Rp	Rp	Rp	Rp	Rp	Rp
Entitas asosiasi/Associates							
PT Kalim Amonium Nitrat	40,065	45,775	1,774	1,424	—	(966)	—
PT Bintang Sintuk Hotel	3,736	7,973	2,034	2,982	14,643	(651)	—
PT Kalim Daya Mandiri	210,506	234,331	106,031	6,591	506,730	71,215	(1,141)
PT Pupuk Indonesia Energi	684,169	1,169,833	365,728	872,066	922,246	72,290	(394)
PT Pupuk Indonesia Pangai	160,064	123,168	27,122	—	138,620	700	—
PT Rekayasa Industri	5,518,500	2,188,297	3,080,683	3,067,132	4,914,323	205,807	228,178
PT Kalim Adiguna Musala	1,391	218	757	784	3,566	772	—
Total	6,610,431	3,768,587	4,388,309	3,952,981	6,580,726	349,166	224,641
Ventura bersama/Joint ventures							
PT Kalimantan Agro Nusantara	22,471	165,393	52,847	192,932	46,369	(24,070)	66,563
PT Pupuk Agro Nusantara	19,845	25,023	107	—	—	(357)	—
PT Kalim Jordan Abadi	96,563	959	74,297	—	192,829	(2,090)	—
Total	133,884	192,388	127,251	192,932	239,199	(26,518)	88,583
	2017						
	Aset lancar/ Current assets	Aset tidak lancar/ Non-current assets	Liabilitas lancar/ Current liabilities	Liabilitas tidak lancar/ Non-current liabilities	Pendapatan/ Revenue	Laba/(rugi)/ Profit/(loss)	Laba/(rugi) Komprehensif/ Comprehensive Profit/(loss)
		Rp	Rp	Rp	Rp	Rp	Rp
Entitas asosiasi/Associates							
PT Kalim Amonium Nitrat	1,700	44,705	1,204	4,576	—	(1,143)	—
PT Bintang Sintuk Hotel	6,825	5,057	2,350	3,293	15,120	294	—
PT Kalim Daya Mandiri	171,906	238,854	117,266	10,942	481,210	48,184	(1,351)
PT Pupuk Indonesia Energi	507,961	1,125,804	187,698	947,485	481,210	11,518	(1,123)
PT Pupuk Indonesia Pangai	62,884	108,898	5,581	—	50,054	160	—
PT Rekayasa Industri	4,691,791	1,965,457	3,896,146	2,241,455	3,594,431	115,894	190,036
Total	5,442,946	3,490,396	4,184,645	3,207,751	4,622,033	172,994	187,563
Ventura bersama/Joint ventures							
PT Kalimantan Agro Nusantara	26,138	365,459	18,745	197,311	50,059	(18,046)	51,396
PT Pupuk Agro Nusantara	19,962	25,023	101	—	—	(43)	—
PT Kalim Jordan Abadi	41,211	138	16,078	—	24,580	(4,052)	—
Total	87,341	390,670	35,929	197,311	74,639	(23,341)	51,396

Rekonsiliasi atas ringkasan informasi keuangan yang disajikan terhadap nilai buku dari kepemilikan entitas asosiasi dan ventura bersama adalah sebagai berikut:

Reconciliation of the summarised financial information presented to the carrying amount of its interest in associates and joint ventures are as follows:

COMPANY PROFILE
HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
GOOD CORPORATE GOVERNANCE
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
FINANCIAL REPORT



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

9. Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama (Lanjutan)

**9. Investment in Associates and Joint Ventures
(Continued)**

	2018					
	PT Kaltim Amonium Nitrat Rp	PT Kaltim Daya Mandiri Rp	PT Bintang Sintuk Hotel Rp	PT Kalimantan Agro Nusantara Rp	PT Kaltim Adhiguna Muatan Rp	
Ringkasan informasi keuangan						Summarised financial information
Pada awal tahun	40,355	262,531	7,634	174,037	—	At the beginning of the year
Penyesuaian	48	(3)	(293)	—	—	Adjustment
Peningkatan	42,300	—	—	24,800	1,200	Addition
Laba/(rugi) tahun berjalan	(966)	71,215	(561)	(24,070)	772	Profit/(loss) for the period
Pendapatan komprehensif lain	—	210	—	15,167	—	Other comprehensive income
Dividend	—	(23,763)	—	—	—	Dividend
Pada akhir tahun	62,337	330,209	6,690	189,734	1,972	At the end of the year
Bagian atas aset bersih entitas asosiasi dan ventura bersama	28,393	98,242	1,338	92,970	789	Share of net assets of associates and joint ventures
Nilai buku	28,393	98,242	1,338	92,970	789	Carrying value
	2018					
	PT Pupuk Agro Nusantara Rp	PT Kaltim Jordan Abadi Rp	PT Pupuk Indonesia Energi Rp	PT Pupuk Indonesias Pangan Rp	PT Rekayasa Industri Rp	
Ringkasan informasi keuangan						Summarised financial information
Pada awal tahun	45,524	25,319	116,813	172,289	614,886	At the beginning of the year
Penyesuaian	(613)	—	412,128	(6,878)	(190,037)	Adjustment
Peningkatan	—	—	—	90,000	—	Addition
Laba/(rugi) tahun berjalan	(357)	(2,050)	72,293	700	205,807	Profit/(loss) for the period
Pendapatan komprehensif lain	—	—	(394)	—	226,176	Other comprehensive income
Pada akhir tahun	44,558	23,229	80,842	256,110	756,834	At the end of the year
Bagian atas aset bersih entitas asosiasi dan ventura bersama	22,724	13,938	80,064	25,811	37,806	Share of net assets of associates and joint ventures
Nilai buku	22,724	13,938	80,064	25,811	37,806	Carrying value
	2017					
	PT Kaltim Amonium Nitrat Rp	PT Kaltim Daya Mandiri Rp	PT Bintang Sintuk Hotel Rp	PT Kalimantan Agro Nusantara Rp		
Ringkasan informasi keuangan						Summarised financial information
Pada awal tahun	41,796	255,919	7,340	110,878	—	At the beginning of the year
Peningkatan	—	—	—	30,812	—	Addition
Laba/(rugi) tahun berjalan	(1,143)	46,164	294	(15,846)	—	Profit/(loss) for the period
Pendapatan komprehensif lain	—	—	—	51,393	—	Other comprehensive income
Dividend	—	(19,522)	—	—	—	Dividend
Pada akhir tahun	40,655	292,561	7,634	174,037	—	At the end of the year
Bagian atas aset bersih entitas asosiasi dan ventura bersama	14,230	84,061	1,527	85,278	—	Share of net assets of associates and joint ventures
Nilai buku	14,230	84,061	1,527	85,278	—	Carrying value

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**9. Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura
Bersama (Lanjutan)**

**9. Investment in Associates and Joint Ventures
(Continued)**

	2017					
	PT Pupuk Agro Nusantara Rp	PT Kaltim Jordan Abadi Rp	PT Pupuk Indonesia Energgi Rp	PT Pupuk Indonesia Pangan Rp	PT Rekayasa Industri Rp	
Ringkasan informasi kejadian						Summarised Financial Information
Pada awal tahun	45,967	29,371	108,188	172,120	418,603	At the beginning of the year
Penambahan	-	-	-	-	-	Addition
Laba/rugi/tarif berjalan	(443)	(4,052)	11,516	169	115,884	Profit/loss, for the period
Pendapatan komprehensif lain	-	-	(385)	-	(19,914)	Other comprehensive income
Pada akhir tahun	45,524	25,319	118,819	172,289	514,688	At the end of the year
Bagian atas aset bersih entitas asosiasi dan ventura bersama	23,217	15,191	11,682	4,307	25,580	Share of net assets of associates and joint ventures
Nilai buku	23,217	15,191	11,682	4,307	25,580	Carrying value

10. Aset Tetap

10. Fixed Assets

	2018						
	Penambahan dari akuisisi entitas anak / Additions						
	Saldo awal Beginning balance	from acquisition of subsidiaries Rp	Penambahan/ Additions Rp	Pengurangan/ Reduction Rp	Reklasifikasi/ Reclassification Rp	Saldo akhir Ending balance	
Biaya proyek langsung							
Tanah	7,494,276	4,151	-	-	39,493	7,537,923	Direct acquisition cost Land
Pabrik dan peralatan	16,690,507	-	10,656	-	235,120	16,462,071	Plants and equipment
Bangunan dan sarana	2,112,893	2,590	248	-	5641	2,202,448	Buildings and infrastructure
Peralatan rumah dan mobil	214,328	731	11,435	(2,115)	-	224,401	Office and household equipment
Kendaraan dan alat-alat operasi	123,994	30,547	7,292	-	-	162,133	Vehicles and heavy equipment
Modal bengkel kaja	78,913	-	10,377	-	-	89,290	Workshop machinery
Aset dalam proses	322,181	-	569,307	-	400,557	490,644	Conversion in progress
Biaya proyek pembelian							
Alat-alat besar	-	12,144	-	-	-	12,144	Lease acquisition cost Heavy Equipment
Sub Total	35,441,106	50,738	722,415	(2,115)	(39,520)	37,153,064	Sub Total
Akumulasi penyusutan langsung							
Pabrik dan peralatan	3,095,537	-	965,380	-	(2,725)	3,058,181	Direct accumulated depreciation Plants and equipment
Bangunan dan sarana	744,214	1,912	149,279	-	2,700	888,105	Buildings and infrastructure
Peralatan rumah dan mobil	191,303	724	6,580	(2,115)	231	199,433	Office and household equipment
Kendaraan dan alat-alat operasi	107,129	29,440	6,054	-	-	142,624	Vehicles and heavy equipment
Modal bengkel kaja	61,265	-	5,120	-	(2,3)	66,172	Workshop machinery
Akumulasi penyusutan pembelian							
Alat-alat besar	-	3,123	1,214	-	-	4,337	Lease accumulated depreciation Heavy Equipment
Sub Total	7,199,748	35,199	1,138,630	(2,115)	-	8,389,462	Sub Total
Nilai lancar neto	18,241,358					18,763,592	Net carrying amount



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

10. Aset Tetap (Lanjutan)

10. Fixed Assets (Continued)

	2017				
	Saldo awal Beginning balance Rp	Penambahan/ Addition Rp	Pengurangan/ Deduction Rp	Reklasifikasi/ Reclassification Rp	Saldo akhir/ Ending balance Rp
Biaya perolehan					
Tanah	7,442,606	23,278	-	28,352	7,494,276
Pabrik dan peralatan	15,725,478	87,852	-	298,747	16,093,837
Bangunan dan sarana	1,394,128	150	-	588,623	2,112,899
Furniture dan rumah dan rumah	201,856	9,656	(9)	2,005	214,328
Kendaraan dan alat-alat berat	121,453	1,611	-	900	123,964
Mesin Bengkel kerja	73,099	5,814	-	-	79,913
Aset dalam pengembangan	855,821	383,035	-	(917,167)	321,189
Sub Total:	26,945,276	492,216	(9)	-	26,441,486
Akumulasi penyusutan					
Pabrik dan peralatan	8,222,849	574,301	-	(1,613)	6,095,537
Bangunan dan sarana	637,357	105,857	-	-	741,214
Furniture dan rumah dan rumah	180,243	9,756	(9)	1,613	191,603
Kendaraan dan alat-alat berat	99,320	7,828	-	-	107,128
Mesin Bengkel kerja	65,943	4,322	-	-	61,265
Sub Total:	6,195,712	1,005,345	(9)	-	7,195,748
Nilai weralet neto	19,751,567				19,241,738
Net carrying amount					

Pembebanan penyusutan atas aset tetap adalah sebagai berikut:

Depreciation for fixed assets was allocated as follows:

	2018 Rp	2017 Rp	
Beban pokok pendapatan (Catatan 24)	1,076,149	969,369	<i>Cost of revenue (Note 24)</i>
Beban umum dan administrasi (Catatan 26)	49,797	24,455	<i>General and administrative expenses (Note 26)</i>
Beban penjualan (Catatan 25)	10,684	9,221	<i>Selling expenses (Note 25)</i>
Total	1,136,630	1,003,045	Total

Aset tetap berupa bangunan, mesin-mesin utama, peralatan pembantu, dan tanah digunakan sebagai jaminan atas pinjaman jangka panjang (Catatan 16).

Fixed assets such as building, main machines, supporting equipments and land are used as collateral for long-term loans (Note 16).

Pada tanggal 31 Desember 2017, biaya pinjaman termasuk selisih nilai kurs yang dikapitalisasi menjadi aset sebesar Rp9,668 pada tingkat suku bunga 5%, dan pada 31 Desember 2018 sudah tidak ada biaya pinjaman yang dikapitalisasi menjadi aset.

At December 31, 2017, the capitalised borrowing cost including exchange rate difference amounting Rp9,668 at the interest rate of 5%, and at December 31, 2018 there were no borrowing costs capitalized of assets.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

10. Aset Tetap (Lanjutan)

Pada 31 Desember 2018 dan 2017, aset tetap Grup telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, kerusakan mesin pabrik dan risiko lainnya dengan jumlah perlenggungan sebesar Rp551.179 dan USD1,916,810,186. Manajemen berpendapat bahwa aset tetap pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 telah diasuransikan secara memadai.

Pada 31 Desember 2018, Grup melakukan reklasifikasi Aset dalam Penyelesaian ke Persediaan lahan siap pakai atas Lahan di Makassar yang akan dijual di tahun berikutnya sejumlah Rp22.020 (Catatan 7) dan Grup melakukan reklasifikasi Tanah ke Properti Investasi kepada Pihak Ketiga atas lahan Pesona Mahakam sejumlah Rp17.500.

Penghapusan buku aset tetap dikarenakan aset dalam kondisi fisik rusak, tidak ditemukan dan atau aset sudah tidak digunakan. Penghapusan buku aset tetap berupa penghapusan secara administratif. Harga perolehan dan akumulasi penyusutan aset tetap yang dihapus pada tahun 2018 dan 2017 masing-masing Rp2.115 dan Rp9.

11. Aset Tidak Lancar Lainnya

	2018 Rp	2017 Rp
Persediaan tidak bergerak	136,914	144,243
Aset takberwujud	54,780	60,457
Investasi pengembangan	16,383	22,000
Goodwill	9,244	—
Investasi saham pada entitas asosiasi	890	890
Kas yang dibatasi penggunaannya	—	6,400
Lain-lain	628	8,839
Total	218,839	242,829

a. Persediaan tidak bergerak

Persediaan tidak bergerak terutama merupakan persediaan suku cadang yang tidak lancar penggunaannya selama lebih dari lima tahun dengan rincian sebagai berikut:

	2018 Rp	2017 Rp
Biaya perolehan	157,858	147,907
Provisi atas penurunan nilai persediaan	(20,944)	(3,664)
Nilai tercatat neto	136,914	144,243

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

10. Fixed Assets (Continued)

As at December 31, 2018 and 2017, the Group's fixed assets were insured against loss from fire, machinery breakdown and other risk, with total coverage of Rp551,179 and USD1,916,810,186. Management believes that the fixed assets as at December 31, 2018 and 2017 were adequately insured.

On December 31, 2018, Group reclassified Assets under Construction to Inventory such land lot already developed in Makassar amounting to Rp22,020 (Note 7) that will be sell in next year and Group reclassified Land to Investment Properties to the third parties such land Pesona Mahakam amounting to Rp17,500.

Write-off of fixed asset is due to the asset is physically damaged, was not found and or asset is no longer used. Write-off of fixed asset in the form of administrative removal. Acquisition cost and accumulated depreciation of fixed asset that were removed in 2018 and 2017 amounted to Rp2,115 and Rp9.

11. Other Non-Current Assets

	Non-moving Inventories
Intangible assets	—
Development Investments	—
Goodwill	—
Shares investment	—
In associates	—
Restricted cash	—
Others	—
Total	—

a. Non-moving inventories

Non-moving inventories represent spareparts held for more than five years with details as follows:

	Acquisition cost
Provision for impairment of inventories	—
Net carrying amount	—

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

11. Aset Tidak Lancar Lainnya (Lanjutan)

Mutasi provisi atas penurunan nilai persediaan adalah sebagai berikut:

	2018	2017	
	Rp	Rp	
Saldo awal	3.664	3.583	Beginning balance
Penambahan	17.280	81	Addition
Saldo Akhir	20.944	3.664	Ending balance

Berdasarkan hasil penelaahan keadaan persediaan tidak bergerak pada tanggal pelaporan. Manajemen Perusahaan berkeyakinan bahwa provisi atas persediaan tersebut adalah cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas penurunan nilai persediaan.

b. Goodwill

Nilai wajar dari aset dan liabilitas teridentifikasi PT Kaltim Adhiguna Dermaga pada tanggal akuisisi 2 Juli 2018 dengan menggunakan dasar Posisi Laporan Keuangan per 30 Juni 2018 (lihat catatan 1c).

	Nilai Wajar / Fair Value 2018	Assets Current Assets
	Rp	Cash and cash equivalents
Aset		
Aset Lancar		
Kas dan setara kas	9.531	Restricted Time Deposits Its Use
Kas setara kas dihabiskan penggunaannya	300	Account Receivables
Piulang usaha	6.526	Other Account Receivables
Plutang lain-lain	583	Advance Payment
Beban dibayar dimuka	2.037	Bank Guarantees
Bank Garansi	1.164	Prepaid Tax
Uang muka pajak	590	
Aset Tidak Lancar		
Investasi pada entitas asosiasi	789	Investments in associates
Aset tetap - Bersih	15.590	Fixed Assets - Net
Aset Pajak Tangguhan	1.097	Deferred tax Asset
Sub Total	39.007	Sub Total
Liabilitas		
Liabilitas Lancar		
Utang usaha	1.104	Current Liabilities
Beban Akrual	2.835	Account Payables
Imbalan Kerja Jangka Pendek	4.602	Accrued Expense
Utang pajak	717	Short Term Employee Benefit
Pendapatan diterima dimuka	263	Tax Payable
Utang bank	3.118	Unearned Revenue
Bagian Jangka Pendek atas Liabilitas Sewa Pembayaran	3.445	Bank Loans
Liabilitas Tidak Lancar		
Liabilitas Pembangunan	2.543	Current Maturities of Finance Lease Liabilities
Sarana Kawasan	5.537	
Kewajiban Imbalan pasca kerja	5.537	
Sub Total	24.165	Non Current Liabilities

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

11. Other Non-Current Assets (Continued)

Movements in the provision for impairment of inventories are as follows:

	2017	Beginning balance
	Rp	Addition
Saldo awal	3,583	
Penambahan	81	
Saldo Akhir	3,664	Ending balance

Based on the review of the status of non-moving inventories at the reporting date, the Company's management believes that the provision for the decline in value of non-moving inventories is adequate to cover the possibility of losses.

b. Goodwill

The fair value of identifiable assets and liabilities of PT Kaltim Adhiguna Dermaga at the date of acquisition July 2, 2018 on the basis of Statement of Financial Position at June 30, 2018 (see note 1c).

	Nilai Wajar / Fair Value 2018	Assets Current Assets
	Rp	Cash and cash equivalents
Aset		
Aset Lancar		
Kas dan setara kas	9.531	Restricted Time Deposits Its Use
Kas setara kas dihabiskan penggunaannya	300	Account Receivables
Piulang usaha	6.526	Other Account Receivables
Plutang lain-lain	583	Advance Payment
Beban dibayar dimuka	2.037	Bank Guarantees
Bank Garansi	1.164	Prepaid Tax
Uang muka pajak	590	
Aset Tidak Lancar		
Investasi pada entitas asosiasi	789	Investments in associates
Aset tetap - Bersih	15.590	Fixed Assets - Net
Aset Pajak Tangguhan	1.097	Deferred tax Asset
Sub Total	39.007	Sub Total
Liabilitas		
Liabilitas Lancar		
Utang usaha	1.104	Current Liabilities
Beban Akrual	2.835	Account Payables
Imbalan Kerja Jangka Pendek	4.602	Accrued Expense
Utang pajak	717	Short Term Employee Benefit
Pendapatan diterima dimuka	263	Tax Payable
Utang bank	3.118	Unearned Revenue
Bagian Jangka Pendek atas Liabilitas Sewa Pembayaran	3.445	Bank Loans
Liabilitas Tidak Lancar		
Liabilitas Pembangunan	2.543	Current Maturities of Finance Lease Liabilities
Sarana Kawasan	5.537	
Kewajiban Imbalan pasca kerja	5.537	
Sub Total	24.165	Non Current Liabilities

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

11. Aset Tidak Lancar Lainnya (Lanjutan)

	Nilai Wajar / Fair Value	2018	Rp	
Nilai wajar aset bersih teridentifikasi		14,842		<i>Total identifiable net assets at fair values</i>
Pengambilalihan 50,99% Saham		7,568		<i>50,99% Equity Takeover</i>
Imbalan pembelian yang dialihkan		15,800		<i>Purchase consideration transferred</i>
Goodwill atas akuisisi		8,232		<i>Goodwill arising on acquisition</i>
Goodwill dari Nilai Wajar Aset yang teridentifikasi		1,012		<i>Goodwill from Fair Value of Assets Identified</i>
Total Goodwill		9,244		Total Goodwill

Goodwill dievaluasi dengan mempertimbangkan hasil usaha tahun berjalan dan prospek di masa yang akan datang dari Entitas Anak secara berkala dan Perusahaan membentuk penyisihan ketika terdapat suatu indikasi bahwa nilai tercatatnya mengalami penurunan. Manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat penurunan nilai goodwill pada tanggal 31 Desember 2018.

c. Investasi pengembangan

Investasi pengembangan merupakan investasi perumahan PT KIE kepada PT Panenarta Niaga terkait pengembangan perumahan di Purwakarta, Jawa Barat. Kesepakatan pengembalian atas investasi tersebut telah diperoleh pada tanggal 17 Januari 2019 (lihat catatan 35).

d. Investasi saham pada entitas asosiasi

	2018	2017
	Rp	Rp
PT Driver Kaltim Melamine	7,402	7,402
PT Pedi Energi Nusantara	4,000	4,000
PT Pukati Pelangi Bahana Agropolitan	890	890
PT Pukati Pelangi Patani Borsori	570	570
PT Kaltim Sahid Baritosodakimia	—	18,087
Sub Total	12,861	30,949
Provisi atas Penurunan Nilai/Provision for Impairment	(11,972)	(30,059)
Total	890	890

Pada tahun 2018, Grup telah menjual kepemilikan saham PT Kaltim Sahid Baritosodakimia seluruhnya kepada pihak ketiga PT Tunggal Setia Pratama sejumlah Rp18.087 yang dituangkan dalam Akta Jual Beli dan Pemindahan Hak atas Saham Nomor 11 tanggal 10 Oktober 2018.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

11. Other Non-Current Assets (Continued)



Goodwill is evaluated periodically by considering the current year operating results and future prospects of the subsidiary and a provision should be made when there is an indication where the carrying value may be impaired. Management believes there was no impairment of goodwill as of December 31, 2018.

c. Development Investments

Development investment is real estate investment PT KIE to PT Panenarta Niaga related to real estate development in Purwakarta, West Java. The agreement on return on investment has been obtained on January 17, 2019 (see note 35).

d. Investment in Associates and Joint Venture

	2018	2017
	Rp	Rp
PT Driver Kaltim Melamine	7,402	7,402
PT Pedi Energi Nusantara	4,000	4,000
PT Pukati Pelangi Bahana Agropolitan	890	890
PT Pukati Pelangi Patani Borsori	570	570
PT Kaltim Sahid Baritosodakimia	—	18,087
Sub Total	12,861	30,949
Provisi atas Penurunan Nilai/Provision for Impairment	(11,972)	(30,059)
Total	890	890

In 2018, the Group has sold the entire share ownership of PT Kaltim Sahid Baritosodakimia to third party PT Tunggal Setia Pratama amounted to Rp18,087 as outlined in the Deed of Sale and Transfer of Rights to Shares Number 11 dated October 10, 2018.



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

12. Utang Usaha

12. Trade Payables

	2018 Rp	2017 Rp	
Pihak ketiga	201,184	219,575	Third parties
Pihak berelasi (Catatan 28)	124,862	223,621	Related parties (Note 28)
Total	326,046	443,196	Total

Rincian berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

The details based on currencies are as follows:

	2018 Rp	2017 Rp	
Rupiah	272,090	358,586	Rupiah
Euro	40,632	350	Euro
Dolar AS	13,324	83,143	US Dollar
Yen	--	991	Yen
Dolar Singapura	--	126	Singapore Dollar
Total	326,046	443,196	Total

13. Pinjaman Jangka Pendek

13. Short-Term Loans

	2018 Rp	2017 Rp
Entitas berelasi dengan Pemerintah/Government-related entities		
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (Catatan/Note 16)	3,901	400,000
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	2,000	1,425,000
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (Catatan/Note 16)	--	625,000
Sub Total	5,901	2,450,000
Pihak ketiga/Third parties		
PT Bank Central Asia Tbk (Catatan/Note 16)	--	550,000
Sub Total	--	550,000
Total	5,901	3,000,000

Kontraktor/Creditor	Bentuk Entity	Jenis Fasilitas/Facility Type	Jumlah Fasilitas/Facility Amount	Tanggal Jatuh Tempo/Maturity Date	Saldo Terutang/Owing Balance	Suku Bunga pertahun/Annual Interest Rate	Jenis/Category	Pembayaran selama 2018/Payment During 2018
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	KE	Credi Nodal Keras (V/K) / Working Capital Loan	Rp 2,000	29 Juni/June 2019	Rp 2,000	5,00%	Deposit/Treasury Deposit (Catatan/Note 16)	Rp --
PT Bank Rakyat Indonesia	KAO	Credi Nodal Keras (V/K) / Working Capital Loan	Rp 4,000	26 Mei/May 2018	Rp 3,001	11,00%	Tunai & Rekening Caisar / Cash & Current Account (Catatan/Note 10)	Rp 1,312

Sesuai dengan ketentuan dalam perjanjian pinjaman, Grup diharuskan untuk menjaga beberapa rasio keuangan tertentu, dimana telah ditetapkan oleh Grup pada tanggal 31 Desember 2018. Grup juga diharuskan untuk memenuhi beberapa persyaratan dan ketentuan mengenai Anggaran Dasar, kegiatan usaha, dividen, aksi korporasi, kegiatan pembiayaan, dan lainnya. Grup telah memenuhi persyaratan dan ketentuan tersebut.

In accordance with the loan agreement, the Group is required to maintain certain financial ratios, with which the Company was in compliance as at December 31, 2018. The Group is also required to comply with certain terms and conditions in relation to its Articles of Association, the nature of the business, dividends, corporate actions, financing activities and other matters. The Group is in compliance with the related terms and conditions.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

14. Beban Akrual**14. Accrued Expenses**

	2018 Rp	2017 Rp	
Pembelian bahan baku	1,059,643	783,457	<i>Purchases of raw material</i>
Kekurangan Solvabilitas Dana Pensiun (Catatan 29 dan 35)	488,332	--	<i>Deficiency Passed Services</i>
Distribusi produk	96,599	140,841	<i>Product distribution</i>
Pembelian suku cadang	35,770	63,720	<i>Purchases of spareparts</i>
Bunga	23,678	--	<i>Interest</i>
Lain - lain	24,505	11,142	<i>Others</i>
Total	1,709,527	999,160	Total
 Pihak ketiga	 1,085,571	 687,028	<i>Third parties</i>
Pihak berelasi (Catatan 28)	623,956	312,132	<i>Related parties (Note 28)</i>
Total	1,709,527	999,160	Total

15. Liabilitas Imbalan Kerja Jangka Pendek**15. Short-Term Employee Benefits Liabilities**

	2018 Rp	2017 Rp	
Jasa operasi	305,658	205,616	<i>Bonus</i>
Incentif kinerja	49,356	47,314	<i>Performance incentives</i>
Lain-lain	62,772	42,692	<i>Others</i>
Total	417,786	295,622	Total

16. Pinjaman Jangka Panjang**16. Long-Term Loans**

	2018 Rp	2017 Rp
Utang bank/Bank loans		
<i>Kredit modal kerja/Working capital loans:</i>		
<i>Entitas berelasi dengan Pemerintah/Government-related entities :</i>		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	2,150,000	-
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	1,000,000	-
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	770,000	-
Sub Total	3,920,000	-
<i>Kredit investasi/Investment credit:</i>		
<i>Entitas berelasi dengan Pemerintah/Government-related entities :</i>		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk - USD (2018: USD9,235,641; 2017: USD16,867,641)	133,741	228,523
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk - IDR	61,779	109,977
<i>Pinjaman sindikasi/Syndicated loans :</i>		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk - USD (Catatan 16b) (2018: USD88,772,260 ; 2017: USD115,754,572)	1,285,511	1,588,243
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk - USD (Catatan 16b) (2018: USD45,954,113 ; 2017: USD59,920,113)	665,462	811,798
PT Bank Central Asia Tbk - USD (Catatan 16b) (2018: USD49,090,080 ; 2017: USD64,005,768)	710,873	667,150
Sub Total	2,857,386	3,585,891

PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN (Lanjutan)
 Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
 (Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
 For the Years Ended December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

16. Pinjaman Jangka Panjang (Lanjutan)**16. Long-Term Loans (Continued)**

	2018 Rp	2017 Rp
Pihak ketiga/Third parties		
PT Bank ANZ Indonesia - USD (Catatan 16b) (2018: USD8,592,000 ; 2017: USD20,016,000)	124,421	271,176
PT Bank HSBC Indonesia - USD (Catatan 16b) (2018: USD4,654,000 ; 2017: USD10,842,000)	67,395	146,888
MUFG Bank, Ltd. - USD (Catatan 16b) (2018: USD4,654,000 ; 2017: USD10,842,000)	67,395	146,888
Pinjaman lainnya/Other loans		
PT Pupuk Indonesia (Persero) - IDR	1,624,000	1,624,000
PT Black Bear Resources Indonesia (2017: USD69,090)	—	936
Sub Total	1,803,210	2,189,888
Total	8,660,576	5,775,579
Dikurangi/Less:		
Bagian jangka pendek/Current portion	(1,370,255)	(1,231,820)
Bagian Jangka panjang/Non-current portion	7,290,321	4,543,759

a. Kredit modal kerja**a. Working capital loan**

Kreditor Creditor	Entitas/ Entity	Jenis Fasilitas Facility Type	Jumlah Fasilitas/ Facility Amount	Tanggal Jatuh Tempo/ Maturity Date	Saldo Terhangat/ Outstanding Balance	Suku Bunga per tahun/ Annual Interest Rate	Jaminan/ Collateral	Pembayaran selama 2018/ Payment During 2018
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Perusahaan The Company	Kredit Jangka Pendek Short Term Debt	Rp 250,000	27 Januari 2020	Rp 70,000	7.1%	Negative Pledge	Rp 1,200,000
		Kredit Modal Gaji (WM) Working Capital Loan	Rp 65,000	14 Januari 2020	Rp —	3.6%	Negative Pledge	Rp 225,007
		Kredit Modal Gaji (WM) Working Capital Loan	USD 1,500,000	14 Januari 2020	Rp —	1.6%	Negative Pledge	—
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	Perusahaan The Company	Fasilitas Pendanaan Jangka Pendek (PPJ-A) Working Capital Loan	Rp 125,000	22 Nov 2019	Rp 1,200,000	7.6%	Negative Pledge ¹	Rp 1,250,007
		Fasilitas Pendanaan Jangka Pendek (PPJ-B) Working Capital Loan	Rp 500,000	22 Nov 2019	Rp 500,000	7.4%	Negative Pledge ¹	—
PT Bank Maybank Indonesia (Persero) Tbk	Perusahaan The Company	Kredit Modal Gaji (WM) Working Capital Loan	USD 3,100,000	22 November 2020	—	LIBOR 3 bulan + 0.6% + 1.6%	Negative Pledge ¹	—
		Kredit Modal Gaji (WM) Working Capital Loan	Rp 100,000	29 September 2020	Rp 1,000,000	3.1%	On Go Basis ¹	Rp 1,250,000

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

16. Pinjaman Jangka Panjang (Lanjutan)

16. Long-Term Loans (Continued)

Kontraktor Credit Facility	Entitas Entity	Jenis Fasilitas/ Facility Type	Jumlah Fasilitas/ Facility Amount	Tanggal Jatuh Tempo/ Maturity Date	Saldo Terutang/ Outstanding Balance	Suku Bunga per Tahun/ Annual Interest Rate	Jaminan/ Collateral	Pembayaran selama 2018/ Payment During 2018
PT Bank Central Asia Tbk	Perusahaan (The company)	Fasilitas jangka panjang (loan facility), term loan & working capital	Rp 2.000.000	29 November/ November 2021	-	9.68%	Negative pledge of assets ^{*)}	Rp 1.575.000
		Fasilitas kredit modal Levered credit facility	Rp 2.000.000	29 November/ November 2021	-	5.48%	Negative pledge (lease ^{**)})	-
PT Bank Banteng	Perusahaan (The company)	Kredit Noda Kep (NPK) Working Capital Loan	Rp 3.350.000	30 Oktober/ October 2020	-	10.00% (biaya tarif) + 1.60%	Clean Sale	-
VUG Bank, Ltd	Perusahaan (The company)	Fasilitas jangka panjang Short Term Loan Facility	Rp 1.500.000	29 November/ November 2022	-	10.00% (biaya tarif) + 1.3%	Clean Sale	-

*) Sesuai dengan Akta Perjanjian Pinjaman Bersama No. 03, tanggal 22 November 2018 antara PT Bank Rakyat Indonesia dan PT Pupuk Indonesia dan Entitas Anak (PI Grup) pada Pasal 24 perihal agunan kredit yang berbunyi "dengan syarat debitur menyerahkan surat pernyataan yang menyatakan bahwa seluruh kreditor menerapkan *negative pledge*, yang didukung bukti antara lain berupa surat keterangan dari auditor PT Pupuk Indonesia, atau lembaga independen yang dinilai *credible* oleh Bank, atau *Offering Letter*, atau Perjanjian Kredit dari seluruh kreditor, paling lambat 6 (enam) bulan terhitung mulai tanggal penandatangan akad kredit". Sampai dengan posisi 31 Desember 2018 Grup belum menyerahkan surat tersebut, sehingga *negative pledge* belum berlaku efektif.

**) Sesuai dengan Persetujuan Perubahan Perjanjian Pinjaman Bersama No. (2) 033/BIN/PK/2017 tanggal 21 September 2018 antara PT Bank Negara Indonesia dan PT Pupuk Indonesia dan Entitas Anak (PI Grup) pada Pasal 34 setelah ayat 11 ditambah 2 (dua) ketentuan, yaitu ayat 12 dan ayat 13 yang berbunyi "persyaratan jaminan dan pengikatan terhadap jaminan berlaku sampai dengan persyaratan *negative pledge* disetujui oleh Bank". Sampai dengan posisi 31 Desember 2018 Grup belum menerima surat persetujuan dari bank atas *negative pledge*, sehingga *negative pledge* belum berlaku efektif.

*) In accordance with the Deed of Multi Borrower Agreement No. 03, November 22, 2018 between PT Bank Rakyat Indonesia and PT Pupuk Indonesia and Subsidiaries (PI Group) in the Article 24 regarding credit collateral which read "provided that the debtor submits a statement stating that all creditors apply a negative pledge, supported by evidence among others in the form of a statement from an auditor of PT Pupuk Indonesia, or an independent institution that is considered credible by the Bank, or Offering Letter, or Credit Agreement from all creditors, before 6 (six) months from the date of signing of the credit agreement". As of December 31, 2018, the Group has not submitted the letter, so that the negative pledge has not effective yet.

**) In accordance with the Agreement to Amend the Multi Borrower Agreement No.(2) 033/BIN/PK/2017 on September 21, 2018 between PT Bank Negara Indonesia and PT Pupuk Indonesia and Subsidiaries (PI Group) in Article 34 after paragraph 11 plus 2 (two) provisions, namely paragraph 12 and paragraph 13 which read "requirements guarantee and binding to the guarantee is valid until the negative pledge is approved by the Bank". As of December 31, 2018 the Group has not received an approval letter from the bank for the negative pledge, so that the negative pledge has not effective yet.



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

16. Pinjaman Jangka Panjang (Lanjutan)

*** Sesuai dengan Akta Perjanjian Pinjaman Bersama No. 05, tanggal 28 November 2018 antara PT Bank Central Asia dan PT Pupuk Indonesia dan Entitas Anak (PI Grup) yang berlaku, terdapat klausul persyaratan jaminan *negative pledge* terhadap semua pinjaman dari masing-masing kreditor dengan syarat melepaskan jaminan atas seluruh aset kekayaan debitur yang sedang dijaminkan kepada pihak lain (kecuali aset yang diagunkan untuk menjamin fasilitas kredit investasi yang ada dan pembiayaan proyek yang dibayai menggunakan Fasilitas Multi oleh PT Rokayasa Industri) paling lambat pada tanggal 31 Desember 2018. Sehubungan terdapat beberapa entitas anak PT Pupuk Indonesia belum bisa memenuhi persyaratan diatas maka klausul *negative pledge* belum berlaku efektif.

b. Kredit investasi

Kreditor Creditor	Bentuk Facility	Jenis fasilitas Facility type	Jumlah Fasilitas Facility amount	Tanggal jatuh tempo Maturity date	Saldo outstanding/Outstanding balance	Rasio surut tunggu/pencairan/ Average investment	Jaminan/ Collateral	Pembayaran selama 2018/ Payment during 2018
PT Bank Rakyat Indonesia (Papera) Tbk	Pembiayaan /The company	-Roda pembangunan/ Construction credit -Roda investasi/pelapisan modal dan jaring salat pencairan/Financing investment credit, pengalihan kelebihan modal dan jaring salat pencairan	Rp 22.511 USD 5,210.241	27 Mei/ May 2010 - 26 Mei/ May 2020	Rp 0,179 USD 820,071 equivalent 10 Rp131,741	0,30% 4,00%	Bengkuang, tanah/makanan perabotan pabrik/cover material/Outline/Outline machine and equipment/cover coal plant	Rp 10.190 USD 1.521.000 equivalent Rp11.821
Papera Bintan Senggar Syntex Lantai dan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Pembiayaan /The company	-Roda pembangunan/ Construction credit -Roda investasi/pelapisan modal dan jaring salat pencairan/Financing investment credit, pengalihan modal dan jaring salat pencairan	Rp 1,362.881	10 tahun/two years 15 Agustus/Agustus 2011 - 13 September/September 2021	Rp 1,362.881 USD 1.362.881 equivalent Rp13.628.810	11,5% (1 tahun)/9,8% 100% 2 tahun/200% + 23%	Taraf Jangka panjang/makanan perabotan pabrik/outline Investasi/makanan dan operasi kilang 5	-
PT Bank Rakyat Indonesia (Papera) Tbk & PT Bank Central Asia Tbk	Pembiayaan /The company	-Roda pembangunan/ Construction credit	Rp 1.031.034.163	Rp 1.031.034.163	Rp 1.031.034.163 USD 1.031.034.163 equivalent Rp10.310.341.630	10,0% 10,0% 100% 2 tahun/200% + 1,5%	USD 25.000.000 equivalent Rp25.000.000	
Pjajaran Muill Ocs Jangan PT Bank ANZ internasional MUFG Bank Ltd. PT Bank HSBC Indonesia Other dealers	Pembiayaan /The company	-Roda pembangunan/ construction credit/pelapisan modal Kredit linjir/BL/C SBLC profit facility	USD 12.000.000 USD 4.000.000	Rancae A USD 12.000.000 Rancae B USD 4.000.000	USD 17.000.000 - 4.000.000 equivalent 100% + 1,00% to Rp51.710	4.000.000 USD 3.000.000 equivalent Rp3.000.000	Aset Pabrik/TA/Pari/TA Aset /kawasan industri Rp547.007	USD 23.500.000 equivalent Rp23.500.000
PT Pupuk Indonesia (Papera)	Pembiayaan /The company	Pjajaran pembiayaan/ sertai/pencairan satu/sertai/pencairan	Rp 1.098.000	A: 1,5 tahun/two years 1 July/July 2010	Rp 1.098.000 USD 1.098.000	A: 0,0% -	-	-
		-Pjajaran pembiayaan/ sertai/pencairan	A: Rp666.000	B: 1,5 tahun/two years 12 July/July 2020	Rp 566.000 USD 566.000	A: 7,98% -	-	-
		-Pjajaran pembiayaan/ sertai/pencairan	A: -	B: 1,5 tahun/two years A: 1,5 tahun/two years	Rp 0 USD 0	A: 0,0% -	-	-
			E: Rp992.000	B: 1,5 tahun/two years 9 November/November 2022	Rp 992.000 USD 992.000	B: 7,98% -	-	-
PT Black Bear Resources Internasional (BBRI)	Pembiayaan /The company	Likuiditas untuk penyelesaikan aset/Debt to acquire asset	USD 760.000	1 July/July 2012-2017	-	-	-	USD 82.000 equivalent Rp82.000

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

16. Long-Term Loans (Continued)

*** In accordance with the Deed of Multi Borrower Agreement No. 05, November 28, 2018 between PT Bank Central Asia and PT Pupuk Indonesia and Subsidiaries (PI Group), there is a requirement guarantee of negative pledge clause on all loans from each creditors with the condition of releasing collateral for all assets of the debtor's wealth that are being guaranteed to other parties (except asset pledged to guarantee existing investment credit facilities and project financing financed using Multi Engineering Facilities by PT Rokayasa Industri) before December 31, 2018. According to the existence of several subsidiaries PT Pupuk Indonesia has not been able to meet the above conditions, the negative clause the pledge has not effective yet.

b. Investment credit

Kreditor Creditor	Bentuk Facility	Jenis fasilitas Facility type	Jumlah Fasilitas Facility amount	Tanggal jatuh tempo Maturity date	Saldo outstanding/Outstanding balance	Rasio surut tunggu/pencairan/ Average investment	Jaminan/ Collateral	Pembayaran selama 2018/ Payment during 2018
PT Bank Rakyat Indonesia (Papera) Tbk	Pembiayaan /The company	-Roda pembangunan/ Construction credit -Roda investasi/pelapisan modal dan jaring salat pencairan/Financing investment credit, pengalihan modal dan jaring salat pencairan	Rp 22.511 USD 5,210.241	27 Mei/ May 2010 - 26 Mei/ May 2020	Rp 0,179 USD 820,071 equivalent 10 Rp131,741	0,30% 4,00%	Bengkuang, tanah/makanan perabotan pabrik/cover material/Outline/Outline machine and equipment/cover coal plant	Rp 10.190 USD 1.521.000 equivalent Rp11.821
Papera Bintan Senggar Syntex Lantai dan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Pembiayaan /The company	-Roda pembangunan/ Construction credit -Roda investasi/pelapisan modal dan jaring salat pencairan/Financing investment credit, pengalihan modal dan jaring salat pencairan	Rp 1,362.881	10 tahun/two years 15 Agustus/Agustus 2011 - 13 September/September 2021	Rp 1,362.881 USD 1.362.881 equivalent Rp13.628.810	11,5% (1 tahun)/9,8% 100% 2 tahun/200% + 23%	Taraf Jangka panjang/makanan perabotan pabrik/outline Investasi/makanan dan operasi kilang 5	-
PT Bank Rakyat Indonesia (Papera) Tbk & PT Bank Central Asia Tbk	Pembiayaan /The company	-Roda pembangunan/ Construction credit	Rp 1.031.034.163	Rp 1.031.034.163	Rp 1.031.034.163 USD 1.031.034.163 equivalent Rp10.310.341.630	10,0% 10,0% 100% 2 tahun/200% + 1,5%	USD 25.000.000 equivalent Rp25.000.000	
Pjajaran Muill Ocs Jangan PT Bank ANZ internasional MUFG Bank Ltd. PT Bank HSBC Indonesia Other dealers	Pembiayaan /The company	-Roda pembangunan/ construction credit/pelapisan modal Kredit linjir/BL/C SBLC profit facility	USD 12.000.000 USD 4.000.000	Rancae A USD 12.000.000 Rancae B USD 4.000.000	USD 17.000.000 - 4.000.000 equivalent 100% + 1,00% to Rp51.710	4.000.000 USD 3.000.000 equivalent Rp3.000.000	Aset Pabrik/TA/Pari/TA Aset /kawasan industri Rp547.007	USD 23.500.000 equivalent Rp23.500.000
PT Pupuk Indonesia (Papera)	Pembiayaan /The company	Pjajaran pembiayaan/ sertai/pencairan satu/sertai/pencairan	Rp 1.098.000	A: 1,5 tahun/two years 1 July/July 2010	Rp 1.098.000 USD 1.098.000	A: 0,0% -	-	-
		-Pjajaran pembiayaan/ sertai/pencairan	A: Rp666.000	B: 1,5 tahun/two years 12 July/July 2020	Rp 566.000 USD 566.000	A: 7,98% -	-	-
		-Pjajaran pembiayaan/ sertai/pencairan	A: -	B: 1,5 tahun/two years A: 1,5 tahun/two years	Rp 0 USD 0	A: 0,0% -	-	-
			E: Rp992.000	B: 1,5 tahun/two years 9 November/November 2022	Rp 992.000 USD 992.000	B: 7,98% -	-	-
PT Black Bear Resources Internasional (BBRI)	Pembiayaan /The company	Likuiditas untuk penyelesaikan aset/Debt to acquire asset	USD 760.000	1 July/July 2012-2017	-	-	-	USD 82.000 equivalent Rp82.000

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

16. Pinjaman Jangka Panjang (Lanjutan)

Sesuai dengan ketentuan dalam perjanjian pinjaman, Grup diharuskan untuk menjaga beberapa rasio keuangan tertentu, dimana telah ditetapkan oleh Grup pada tanggal 31 Desember 2018. Perusahaan juga diharuskan untuk memenuhi beberapa persyaratan dan ketentuan mengenai Anggaran Dasar, kegiatan usaha, dividen, aksi korporasi, kegiatan pembiayaan, dan lainnya. Grup telah memenuhi persyaratan dan ketentuan tersebut.

17. Liabilitas Imbalan Kerja

- a. **Program imbalan pascakerja dan imbalan kerja jangka panjang lainnya**
Grup menyelenggarakan program imbalan pascakerja dan imbalan kerja jangka panjang lainnya, yang terdiri dari program pensiun iuran pasti (PPIP) dan program pensiun manfaat pasti (PPMP).

Liabilitas imbalan pascakerja dan imbalan kerja jangka panjang lainnya atas PPMP pada tahun 2018 dan 2017 dicatat berdasarkan perhitungan aktuarial yang dilakukan oleh PT Dayamandiri Dharmakonsilindo melalui laporan aktuaris tertanggal 12 Januari 2019 dan 26 Januari 2018.

1. Program imbalan pascakerja

- (i) **Program pensiun iuran pasti**
Perusahaan memberikan Program Pensiun Iuran Pasti ("PPIP") kepada karyawannya yang dikelola oleh Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur. Pendirian Dana Pensiun telah disetujui oleh Menteri Keuangan Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. S-189/MKM.11/1987 pada tanggal 10 Maret 1987.

Pendanaan atas program pensiun dilakukan oleh karyawan maupun Perusahaan dengan jumlah iuran masing-masing 4% dan 16% dari gaji peserta program pensiun. Jumlah iuran yang diakui sebagai beban pada tahun 2018 adalah Rp63.507.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

16. Long-Term Loans (Continued)

In accordance with the loan agreement, the Group is required to maintain certain financial ratios, with which the Group was in compliance as at December 31, 2018. The Group is also required to comply with certain terms and conditions in relation with its Articles of Association, the nature of the business, dividends, corporate actions, financing activities and other matters. The Group is comply with the related terms and conditions.

17. Post-employment Benefits Liabilities

- a. **Post-employment benefit plans and other long-term employee benefits**
The Group has post-employment benefits plans and provide other long-term employee benefits, which consists of defined contribution plans and defined benefit plans.

Post-employment and other long-term benefits liabilities on defined benefit plans in 2018 and 2017 are recorded based on actuarial calculations by PT Dayamandiri Dharmakonsilindo through their actuary reports dated January 12, 2019 and January 26, 2018, respectively.

1. Post-employment benefit plans

- (i) **Defined contribution pension plan**
The Company provides a Defined Contribution Pension Plan ("PPIP") to its employees managed by the Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur. The establishment of the Pension Fund has been approved by the Minister of Finance of the Republic of Indonesia in Decree No. S-189/MKM.11/ 1987 on March 10, 1987.

Funding for the pension plan is carried out by employees and the Company with contributions of 4% and 16%, respectively, from salary of retirement plan participants. The contribution amount recognized as an expense in 2018 is Rp63,507.

COMPANY PROFILE
HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
GOOD CORPORATE GOVERNANCE
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
FINANCIAL REPORT

17. Liabilitas Imbalan Kerja (Lanjutan)

- (ii) **Manfaat kesehatan pascakerja**
Perusahaan juga memiliki skema imbalan kesehatan pascakerja, meliputi para pensiunan Perusahaan, pasangan dan tanggungannya sejak pensiunan memasuki usia pensiun sampai meninggal dunia. Metode akuntansi, asumsi dan frekuensi penilaian adalah sama dengan yang digunakan dalam skema pensiun imbalan pasti. Manfaat ini juga didanai dengan iuran Perusahaan dan pekerja yang akan direview secara reguler. Sebagai tambahan asumsi yang ada diatas, asumsi utama adalah kenaikan biaya kesehatan jangka panjang sebesar 5% per tahun. Entitas anak tidak memiliki skema imbalan kesehatan pasca kerja.
- (iii) **Imbalan pascakerja lainnya**
Perusahaan memberikan imbalan pascakerja lainnya dalam bentuk manfaat pesongan. Semua pekerja, setelah memenuhi periode bakti tertentu, berhak atas imbalan pesongan saat pensiun, cacat atau mati. Perusahaan juga memberikan imbalan pasca kerja lainnya dalam bentuk santunan kematian, uang duka dan bantuan pindah.

2. Program imbalan kerja jangka panjang lainnya

Grup memberikan imbalan kerja jangka panjang lainnya dalam bentuk tunjangan cuti besar dan tunjangan bakti kerja.

b. Liabilitas imbalan kerja

Tabel berikut menyajikan iktisar liabilitas dan aset program sebagaimana tercatat pada laporan posisi keuangan konsolidasian:

PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

17. Post-employment Benefits Liabilities (Continued)

- (ii) **Post-retirement healthcare benefits**
The Company also operates post-employment medical benefit schemes, involve the Company's retired employees, their spouse and dependents from the date of the employees' retirement until death. The method of accounting, assumptions and the frequency of valuations are similar to those used for defined benefit pension schemes. This benefit is funded by the Company's and employee's contributions which shall be reviewed regularly. In addition to the assumptions set out above, the main actuarial assumption is a long-term increase in health costs of 5% a year. The subsidiaries does not operates post-employment medical benefit schemes.

(iii) Other Post-employment benefits

The Company provides other postemployment benefits in the form of terminations benefits. The employees, after serving a qualifying period, are entitled to retirement benefits upon retirement, disability or death. The company also provides other post-employment benefits in the form of death compensation, bereavement money and assistance in moving.

2. Other long-term employee benefits

The Group provides other postemployment benefits in the form of long service leave and long service award.

b. Employee benefits liabilities

The table below presents a summary of the employee benefits liabilities and plan asset reported in the consolidated statement of financial position:

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

17. Liabilitas Imbalan Kerja (Lanjutan)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**17. Post-employment Benefits Liabilities
(Continued)**

	2018 Rp	2017 Rp	<i>The Company</i>
Perusahaan			<i>Present value of Defined Benefit Obligation</i>
Nilai kini kewajiban imbalan pasti			<i>Post-retirement healthcare benefits -</i>
- Manfaat kesehatan pascakerja	--	215,511	<i>Other post-employment benefits -</i>
- Imbalan pascakerja lainnya	704,222	760,453	<i>Other long-term employee -</i>
- Program imbalan kerja jangka panjang lainnya	29,378	30,248	<i>benefits</i>
Sub Total	733,800	1,006,212	<i>Sub Total</i>
Entitas Anak			<i>Subsidiary</i>
- Imbalan pascakerja lainnya	18,606	10,466	<i>Other post-employment benefits -</i>
- Program imbalan kerja jangka panjang lainnya	791	1,114	<i>Other long-term employee -</i>
Sub Total	17,397	11,580	<i>Sub Total</i>
Total	750,997	1,017,792	<i>Total</i>
Nilai wajar aset program Aset program yang tidak memenuhi kriteria secara perspektif akuntansi	(61,614)	(273,977)	<i>Fair value of plan assets</i>
Total	689,183	743,815	<i>Total</i>

Rekonsiliasi (Liabilitas)/Aset *Reconciliation of (Liability) / Asset*

	2018 Rp	2017 Rp	<i>The Company</i>
Perusahaan			
(Liabilitas) / Aset Imbalan			<i>Net defined benefit (liability)</i>
Pasti Neto Awal tahun luran perusahaan yang dihayarkan (aktual)	(732,235)	(636,248)	<i>Asset at BoP</i>
Contributions to plan made by the Company	7,482	30,945	<i>Benefits paid by Company</i>
Pembayaran imbalan oleh Perusahaan	171,439	112,518	<i>excluding excess benefits paid</i>
(Biaya)/Pendapatan yang diakui pada Laporan Laba/Rugi	(145,560)	(82,768)	<i>(Expense)/income recognised in profit/loss statement</i>
(Biaya)/Pendapatan yang diakui pada PKL	27,088	(158,884)	<i>(Expense)/income recognised in OCI</i>
Sub Total	(671,786)	(732,235)	<i>Sub Total</i>
Entitas Anak			
(Liabilitas) / Aset Imbalan			<i>Net defined benefit (liability)</i>
Pasti Neto Awal tahun	(11,580)	(9,304)	<i>Asset at BoP</i>
Mutasi bersih tahun berjalan	(5,817)	(2,276)	<i>Net change in current year</i>
(Liabilitas)/Aset Imbalan			<i>Net defined benefit (liability)</i>
Pasti Neto Akhir Periode	(689,183)	(743,815)	<i>Asset at End of Period</i>

Tingkat pengembalian yang diharapkan atas investasi dengan bunga tetap didasarkan pada hasil pengembalian bruto per tanggal akhir periode laporan keuangan.

Expected yields on fixed interest investments are based on gross redemption yields as at the financial statement date.

COMPANY PROFILE
HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
GOOD CORPORATE GOVERNANCE
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
FINANCIAL REPORT

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

17. Liabilitas Imbalan Kerja (Lanjutan)

Tabel berikut menyajikan ikhtisar biaya imbalan kerja sebagaimana tercatat pada laporan laba rugi:

	2018 Rp	2017 Rp	
Perusahaan			<i>The Company</i>
- Manfaat kesehatan pasca kerja	48.981	(9.098)	Post-retirement healthcare benefits -
- Imbalan pasca kerja lainnya	85.202	80.189	Other post-employment benefits -
- Program imbalan kerja jangka panjang lainnya	11.377	11.673	Other long-term employee -
Sub Total	145.560	82.766	Sub Total
Entitas Anak			<i>Subsidiary</i>
- Imbalan pasca kerja lainnya	2.231	2.470	Other post-employment benefits -
- Program imbalan kerja jangka panjang lainnya	905	1.350	Other long-term employee -
Sub Total	3.136	3.820	Sub Total
Total	148.696	86.586	Total

Perubahan liabilitas imbalan pasca kerja Perusahaan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 sebagai berikut:

	2018				
	Manfaat kesehatan pasca kerja/ Post employment healthcare benefit	Imbalan pasca kerja lainnya/ Other post employment benefit	Program imbalan kerja jangka panjang lainnya/Other long term employee benefits	Total	
	Rp	Rp	Rp	Rp	
Perusahaan					<i>The Company</i>
Pada awal tahun	215.511	760.453	30.248	1.006.212	At beginning of the year
Biaya jasa kini	-	32.368	14.810	47.178	Current service cost
Efek Penyelesaian pada Nilai Kini Kewajiban Imbalan Pasca Kerja	(215.511)	-	-	(215.511)	Settlement Effect in present value of Defined Benefit Obligation
Biaya bunga	-	44.808	1.144	45.953	Interest expense
Pengukuran kembali: Kerugian aktuarial yang tribut dari perubahan asumsi keuangan	-	(53.328)	(1.014)	(54.342)	Loss from change in financial assumptions
(Keuntungan/kerugian dari persepsi atas pengakuan Penyesuaian liabilitas atas pengakuan masa kerja lalu)	-	73.632	(3.562)	70.070	Experience/gains/losses Liabilities assumed due to recognition of past service cost
Pembayaran manfaat,	-	(165.579)	(12.246)	(177.827)	Benefits payment
Sub Total	-	704.222	29.378	733.600	Sub Total
Entitas Anak	-	16.806	791	17.397	<i>Subsidiary</i>
Saldo akhir	-	720.828	30.169	750.997	Ending balance

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

17. Liabilitas Imbalan Kerja (Lanjutan)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**17. Post-employment Benefits Liabilities
(Continued)**

COMPANY PROFILE
HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
GOOD CORPORATE GOVERNANCE
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
FINANCIAL REPORT

	2017				<i>The Company</i>
	Manfaat kesehatan pasca kerja/ Post employment healthcare benefit	imbalan pasca kerja/ lainnya/ Other post employment benefit	Program imbalan kerja jangka panjang lainnya/Other long term employee benefits	Total Rp	
Perusahaan					
Pada awal tahun	163,638	853,308	31,010	851,006	At beginning of the year
Biaya jasa kini	2,285	30,136	12,424	44,845	Current service cost
Biaya bunga	13,948	54,551	2,762	71,259	Interest expense
Pengukuran kembali:					Remeasurements
Kerugian aktuarial yang timbul dari perubahan asumsi keuangan	20,102	46,870	1,399	76,371	Loss from change in financial assumptions
(Keuntungan)/kerugian dari penyesuaian atas pengalaman	19,325	76,942	(4,913)	91,358	Experience/gains/losses
Penyesuaian kewajiban atas pengakuan imbalan kerja lalu	—	—	—	—	Liabilities assumed due to recognition of past service cost
Pembayaran manfaat	(11,839)	(101,354)	(15,434)	(128,627)	Benefits payment
Sub Total	215,511	760,453	30,248	1,006,212	Sub Total
Entitas Anak	—	10,466	1,114	11,580	Subsidiary
Saldo akhir	215,511	770,919	31,362	1,017,792	Ending balance

Mutasi nilai wajar aset program selama tahun
berjalan sebagai berikut:

*The movement in the fair value of plan assets
for the year is as follows:*

	2018 Rp	2017 Rp	<i>The Company</i>
Perusahaan			
Pada awal tahun	322,958	245,341	At beginning of the year
Hasil yang diharapkan dari aset program	3,842	21,892	Expected return on plan assets
(Keuntungan)/kerugian aktuarial	(1,589)	30,350	Actuarial (gains)/losses
Iuran pemberi kerja	7,482	30,945	The Company's contributions
Iuran pekerja	—	10,539	Employee contributions
Imbalan yang dibayar	(6,387)	(18,109)	Benefits paid
Efek penyelesaian aset program	(284,492)	—	Effect of plan assets settlement
Sub Total	61,814	322,958	Sub Total
Dampak batas atas aset	—	(48,981)	Effect of asset ceiling
Total	61,814	273,977	Total
Entitas Anak	—	—	Subsidiary
Saldo akhir	61,814	273,977	Ending balance

Keuntungan aktual aset program pada tanggal
31 Desember 2018 adalah Rp1.589 sedangkan
untuk tahun 2017 rugi sebesar Rp30.350.

*Gain on the actual return on plan assets as at
December, 31 2018 was Rp1,589 while for the
year 2017 is loss amounted to Rp30,350.*

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

17. Liabilitas Imbalan Kerja (Lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 nilai tunai yang terbentuk pada PT Asuransi Jiwasraya (Persero), Yayasan Kesejahteraan Hari Tua Pupuk Kaltim dan PT Kaltim Nusa Etika yang secara akuntansi tidak memenuhi kriteria sebagai aset program manfaat pasti pasca kerja yang masing-masing sebesar Rp61.814 dan Rp273.977, disajikan sebagai aset imbalan pasca kerja pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

Rincian biaya imbalan kerja bersih untuk setiap program imbalan pasca kerja dan imbalan jangka panjang lainnya yang diselenggarakan Perusahaan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 sebagai berikut:

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**17. Post-employment Benefits Liabilities
(Continued)**

As at December 31, 2018 and 2017, the total investment value in PT Asuransi Jiwasraya (Persero), Yayasan Kesejahteraan Hari Tua Pupuk Kaltim and PT Kaltim Nusa Etika which did not qualify as plan assets from an accounting perspective amounting to Rp61.814 and Rp273.977, respectively are presented as post-employment benefits assets in the consolidated statement of financial position.

Details of the net employee benefit expense for each of the post-employment benefit programs and other long-term employment benefits provided by the Company for the year ended December 31, 2018 and 2017 were as follows:

	2018				The Company
	Manfaat kesehatan/ Healthcare benefit	Imbalan pasca kerja lainnya	Imbalan pasca kerja lainnya/Other	Total	
		Rp	Rp	Rp	
Perusahaan					
Biaya Jasa Klini	–	32,368	14,810	47,178	Current service costs
Biaya bunga	–	44,809	1,144	45,953	Interest costs
Hasil aset program	–	(3,842)	–	(3,842)	Return on plan assets (Gain)/losses from settlement
(Keuntungan/kerugian dari penyelesaian)	48,981			48,981	Actuarial (gain)losses
(Keuntungan/kerugian aktuarial)	–	–	(4,577)	(4,577)	Interest on the effect of calling
Bunga atas dampak bales atas aset	–	–	–	–	
Keuntungan Aktuarial	–	–	–	–	
Penyesuaian liabilitas akibat pengakuan masa kerja lalu	–	11,887	–	11,887	Liability assumed due recognition of past services
Juran peserta	–	–	–	–	Contribution from participant
Sub Total	48,981	85,202	11,377	145,560	Sub Total
Entitas Anak	–	2,231	905	3,136	Subsidiary
Total	48,981	87,433	12,282	148,696	Total

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

17. Liabilitas Imbalan Kerja (Lanjutan)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**17. Post-employment Benefits Liabilities
(Continued)**

COMPANY PROFILE
HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
GOOD CORPORATE GOVERNANCE
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
FINANCIAL REPORT

Manfaat kesehatan/ Healthcare benefit	2017				<i>The Company</i>
	Imbalan pasca kerja	lainnya/ Other post employment benefit	Program imbalan kerja jangka panjang	Total	
	Rp	Rp	Rp	Rp	
<u>Perusahaan</u>					
Blaya jasa kini	2,285	80,136	12,424	44,845	Current service costs
Blaya bunga	13,946	54,651	2,762	71,259	Interest costs
Hasil aset program	(17,394)	(4,498)	-	(21,892)	Return on plan assets
Keuntungan aktuarial	-	-	(3,514)	(3,514)	Actuarial gain
Bunga atas dampak bunga atas aset	2,606	-	-	2,606	Interest on the effect of ceiling
Penyesuaian liabilitas atas pengakuan masa kerja lalu	-	-	-	-	Liability assumed due to recognition of past services
Iuran peserta	(10,539)	-	-	(10,539)	Contribution from participant
<u>Sub Total</u>	<u>(9,096)</u>	<u>80,139</u>	<u>11,672</u>	<u>82,768</u>	<u>Sub Total</u>
<u>Entitas Anak</u>	<u>-</u>	<u>2,470</u>	<u>1,350</u>	<u>3,820</u>	<u>Subsidiary</u>
Total	(9,096)	82,659	13,021	86,584	Total

Pengukuran kembali liabilitas (aset) imbalan pasti neto dalam penghasilan komprehensif lain:

Remeasurement of net defined benefit liabilities (assets) in other comprehensive income.

	2018 Rp	2017 Rp	
Keuntungan/(Kerugian) atas perubahan asumsi demografi	--	--	<i>Gain/(Loss) from changes in demographic assumptions</i>
Keuntungan/(Kerugian) atas perubahan asumsi ekonomis	53,329	(74,971)	<i>Gain/(Loss) from changes in financial assumptions</i>
Keuntungan/(Kerugian) atas penyesuaian pengalaman	(73,633)	(96,270)	<i>Gain/(Loss) from experience adjustments</i>
Penyesuaian keuntungan/ kerugian aktuarial di awal periode	--	(30,584)	<i>adjustments on actuarial Gain/(Loss) at beginning of period</i>
Imbal hasil atas aset program tidak termasuk pendapatan bunga	(1,589)	30,349	<i>Return on plan assets excluding interest income</i>
Perubahan dampak batas atas aset	48,981	(15,792)	<i>Changes in effect of asset ceiling excluding interest</i>
<u>Sub Total</u>	<u>27,088</u>	<u>(187,268)</u>	<u>Sub Total</u>
<u>Entitas Anak</u>	<u>228</u>	<u>22</u>	<u>Subsidiary</u>
Jumlah (Blaya)/Pendapatan yang dilakui di Penghasilan Komprehensif Lain	27,316	(187,246)	Total benefit cost recognised in OCI

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

17. Liabilitas Imbalan Kerja (Lanjutan)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**17. Post-Employment Benefits Liabilities
(Continued)**

Jumlah kumulatif dalam penghasilan komprehensif lain:	<i>Cumulative amount in other comprehensive income:</i>	
	2018 Rp	2017 Rp
Perusahaan		
Akumulasi Keuntungan/(Kerugian) aktuarial awal periode	(690,615)	(503,347)
Penyesuaian keuntungan aktuarial di awal periode	—	(30,584)
Keuntungan/(Kerugian) aktuarial periode berjalan	27,088	(156,684)
Sub Total	(663,527)	(690,615)
Entitas Anak	(9,957)	(7,940)
Akumulasi Keuntungan/(Kerugian) aktuarial akhir periode	(673,484)	(698,555)
<i>The Company</i>		
<i>Cumulative gains/(losses) recognized in OCI at BoP</i>		
<i>Adjustment of actuarial gains at the beginning of the period</i>		
<i>Amount of gains/(losses) recognized in OCI in period</i>		
<i>Sub Total</i>		
<i>Subsidiary</i>		
<i>Cumulative gains/(losses) recognized in OCI at End of Period</i>		

c. Asumsi-asmusi aktuarial

Asumsi-asmusi aktuarial signifikan yang diterapkan dalam perhitungan liabilitas imbalan pasca kerja dan imbalan kerja jangka panjang lainnya untuk Grup sebagai berikut:

c. Actuarial assumptions

Significant actuarial assumptions applied in the calculation of post-employment benefit obligations and other long-term employment benefits for the Group are as follows:

	2018	2017	Discount rate
Tingkat diskonto	Tergantung program, berada di kisaran/ Depending on program, but within the range of 7.25 – 8.24%	Tergantung program, berada di kisaran/ Depending on program, but within the range of 5.80 – 7.31%	
Kenaikan upah	8.00%	8.00%	Salary increase
Terbiaya kesehatan tahunan	5.00%	5.00%	Annual medical expense trend
Tingkat pengembalian aset program:			Return on plan assets:
- Program lainnya	8.09%	8.08%	Other programs -
- Tunjangan kesehatan pasca-kerja	—	8.52%	Post-retirement healthcare benefits -
Tingkat kematian:			Mortality rate:
- Program lainnya	(TM*) III 2011	(TM*) III 2011	Other programs -
- Usia pensiun normal	56 tahun/years	56 tahun/years	Normal retirement age -

Diasumsikan bahwa tingkat diskonto dan kenaikan gaji dimasa depan berdampak signifikan terhadap jumlah yang diakui dalam laba rugi. Satu persen perubahan diasumsikan pada tingkat diskonto dan kenaikan gaji akan memiliki dampak sebagai berikut:

An assumption has been made that discount rate and salary growth rates have a significant effect on the amounts recognised in profit or loss. One percent of change in the assumption of discount rate and salary growth will have the following impact:

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

17. Liabilitas Imbalan Kerja (Lanjutan)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**17. Post-Employment Benefits Liabilities
(Continued)**

COMPANY PROFILE
HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
GOOD CORPORATE GOVERNANCE
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
FINANCIAL REPORT

	Dampak atas kewajiban imbalan pasti/ Impact on defined benefit obligation			<i>Discount rate</i>
	Perubahan asumsi/ Change in assumption	Kenaikan asumsi/ Increase in assumption	Penurunan asumsi/ Decrease in assumption	
Tingkat diskonto	1.00%	Penurunan sebesar/ <i>Decrease by 5.67%</i>	Kenaikan sebesar/ <i>Increase by 5.57%</i>	
Tingkat kenaikan gaji di masa depan	1.00%	Kenaikan sebesar/ <i>Increase by 5.09%</i>	Penurunan sebesar/ <i>Decrease by 4.62%</i>	<i>Salary growth rate</i>

Manajemen berkeyakinan bahwa perkiraan liabilitas dan imbalan kerja karyawan yang diberikan dari keseluruhan program pensiun Grup, yang didasarkan pada estimasi perhitungan aktuaris, telah melebihi kewajiban minimal yang ditentukan oleh UU Ketenagakerjaan No. 13/2003.

Analisa jatuh tempo yang diharapkan dari manfaat pensiun yang tidak terdiskonto adalah sebagai berikut:

	Kurang dari 1 tahun/ Less than a year	1 sampai 2 tahun/ Between 1 - 2 years	2 sampai 5 tahun/ Between 2 - 5 years	Lebih dari 5 tahun/ Over 5 years	Total
	Rp	Rp	Rp	Rp	Rp
Imbalan pensiun/ Pension benefits					
2018	187,650	182,520	427,064	2,053,839	2,850,873
2017	168,662	157,602	410,161	2,686,571	3,422,996

Management believes that the estimated liabilities and employee benefits from all of the Group's pension programs, based on the estimated calculation provided by the actuaries, exceeds the minimum liability that is stated by Labor Law No. 13/2003.

Expected maturity analysis of undiscounted pension benefits is as follows:

18. Uang Muka Penjualan

Uang muka penjualan merupakan penerimaan dari distributor atas penjualan pupuk urea bersubsidi. Pada tahun 2018 dan 2017 saldo atas uang muka penjualan masing-masing sebesar Rp145.674 dan Rp36.190

18. Advance for Sales

Advance from sales represent receipt from the distributor for the sales of the subsidised urea fertiliser. In 2018 and 2017 the balances for sales advances amounted to Rp145,674 and Rp36,190, respectively.

19. Modal Saham

a. Modal saham

Susunan kepemilikan saham perusahaan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

19. Share Capital

a. Share Capital

The composition of the company's shareholding as of December 31, 2018 and 2017 is as follows:



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

19. Modal Saham (Lanjutan)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

19. Share Capital (Continued)

PT Pupuk Indonesia (Persero)
Yayasan Kesejahteraan Hari Tua Pupuk Kaltim
Total

2018 dan/and 2017

Jumlah saham ditempatkan dan disetor penuh/ Number of shares issued and fully paid	Percentase kepemilikan/ Percentage of ownership	Total
	%	Rp
6,828,822,898	99.99%	3,414,411
72,940	0.001	37
6,828,895,838	100	3,414,448

b. Penyertaan modal dalam proses penerbitan saham

Berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat No.1 tanggal 28 Desember 2018 oleh Notaris Lumassia, SH. tentang Persetujuan penambahan modal ditempatkan dan disetor sebanyak 17.600.000.000 lembar saham atau seluruhnya sebesar Rp8.800.000 telah diambil bagian oleh pemegang saham yang terinci sebagai berikut :

Tambahkan Modal disetor/ Additional paid-up capital		
Lembar saham/ shares	Rp	Total in accordance with notary deed of Notaris No.17 dated June 23, 2011 of Notary Lumassia, SH.
Jumlah sesuai dengan Akta No.17 tanggal 23 Juni 2011 dibuat oleh Notaris Lumassia, SH.	6,828,805,838	3,414,448
Peningkatan tahun 2019 sesuai dengan Akta No.1 tanggal 23 Desember 2018 berasal dari: - PT Pupuk Indonesia (Persero) - Yayasan Kesejahteraan Hari Tua Pupuk Kaltim	10,770,988,115 115,047	5,385,456 57
Total peningkatan tahun 2019	10,771,104,162	5,385,552
Total per 31 Desember 2018	17,600,000,000	8,800,000

Increase in 2018
in accordance with notary deed of Notaris No.1
dated December 28, 2018 came from:
PT Pupuk Indonesia (Persero)
Yayasan Kesejahteraan Hari Tua Pupuk Kaltim
Total increase in 2018
Total as of December 31, 2018

Penambahan modal ditempatkan dan disetor tersebut telah diterima oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui surat penerimaan pemberitahuan No. AHU-AHA.01.03-0009002 tanggal 8 Januari 2019.

b. Stock subscription in issuance process

Based on statement of meeting decision deed No.1 by Notary Lumassia, SH. dated December 28, 2018 concerning Approval of additional issued and paid-up capital consist of 17,600,000,000 shares or amounted to Rp8,800,000, issued and taken part, as follows:

The addition of the paid-up and issued capital was received by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia through a letter of receipt of notification No. AHU-AHA.01.03-0009002 dated January 8, 2019.

20. Pencadangan Saldo Laba dan Distribusi Laba

Sebagaimana telah diputuskan dalam Rapat Umum Tahunan Pemegang Saham mengenai pengesahan Laporan Keuangan Konsolidasian untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2017 (yang dilakukan di tahun 2018) dan 2016 (yang dilakukan di tahun 2017), laba bersih Perusahaan dialokasikan untuk tujuan sebagai berikut:

20. Appropriations of Retained Earnings and Distribution of Income

As resolved during the respective Shareholders' Annual General Meetings concerning the legalisation of the Consolidated Financial Statement for the years ended December 31, 2017 (conducted in 2018) and 2016 (conducted in 2017), the Company has allocated its net income for the following purposes:

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**20. Pencadangan Saldo Laba dan Distribusi Laba
(Lanjutan)**

	2018 Rp	2017 Rp	
Dividen	761,930	909,656	Dividends
Cadangan umum	894,441	632,134	General reserves
Total	1,656,371	1,541,790	Total

21. Ekuitas Lainnya

	2018 Rp	2017 Rp	
Selisih transaksi dengan pihak non-pengendali	5,061	5,061	Difference in transactions with non-controlling parties
Tambahan modal disetor	(32,124)	(32,124)	Additional paid-in capital
Total	(27,063)	(27,063)	Total

a. Selisih transaksi dengan pihak non-pengendali

Selisih transaksi dengan pihak non-pengendali berasal dari agio saham PT Kaltim Daya Mandiri ("KDM") sebesar Rp5.327 atas pelepasan saham dalam portofolio KDM pada tahun 2002 sebanyak 2.049 lembar saham senilai Rp7.376 dengan nilai nominal Rp1.000 (angka penuh) per lembar saham atau Rp2.049 kepada Yayasan Pupuk Kaltim, pemegang saham minoritas Grup.

Divestasi saham ini mengakibatkan penurunan kepemilikan saham KIE di KDM dari 100% menjadi 95%. Transaksi ini menghasilkan selisih labih (agio saham) kepemilikan modal KIE di KDM yang dicatat pada selisih transaksi dengan pihak nonpengendali, dengan perhitungan sebagai berikut:

	2018 Rp	2017 Rp	
Harga jual saham	7,376	7,376	Sales value of the shares
Nilai nominal	(2,049)	(2,049)	Par value of the shares
Agio saham	5,327	5,327	Share premium
Selisih transaksi perubahan ekuitas entitas anak dengan kepemilikan saham 95%	5,061	5,061	Difference in changes of equity transaction of subsidiaries with ownership of 95%

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

20. Appropriations of Retained Earnings and Distribution of Income (Continued)

COMPANY PROFILE
HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
GOOD CORPORATE GOVERNANCE
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
FINANCIAL REPORT

21. Other Equity

	2018 Rp	2017 Rp	
Selisih transaksi dengan pihak non-pengendali	5,061	5,061	Difference in transactions with non-controlling parties
Tambahan modal disetor	(32,124)	(32,124)	Additional paid-in capital
Total	(27,063)	(27,063)	Total

a. Difference in transactions with non-controlling parties

Difference in transactions with non-controlling parties represents shares premium of PT Kaltim Daya Mandiri ("KDM") amounting to Rp5,327 for issued shares on KDM's portfolio in 2002 of 2,049 shares amounting to Rp7,376 with par value Rp1,000 (full amount) per share or Rp2,049 to Yayasan Pupuk Kaltim, the Group's minority shareholder.

The divestment of shares resulted in a decrease in ownership of KIE in KDM from 100% to 95%. The transaction has resulted in a surplus (shares premium) in the ownership of KIE in KDM which was recorded as difference in transaction with noncontrolling parties, with calculation as follows:

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

21. Ekuitas Lainnya (Lanjutan)**b. Tambahan modal disetor**

Tambahan modal disetor berasal dari transaksi pelepasan KDM ke PT Pupuk Indonesia Energi.

Efektif pada tanggal 16 Desember 2016, sesuai dengan Akta No. 01 dari Notaris Lumassia, S.H., pada tanggal yang sama, KIE (entitas anak) dan PT Pupuk Indonesia Energi mengadakan perjanjian jual beli saham untuk pelepasan 23.807 lembar saham biasa atau setara dengan 51% kepemilikan atas KDM, yang sebelumnya merupakan entitas anak, dengan nilai pengalihan sebesar Rp126.154. Selisih antara nilai pengalihan dengan nilai buku bersih yang diterima sebesar Rp32.124 merupakan selisih nilai restrukturisasi antar entitas sepengendali dan dicatat dalam akun ekuitas sebagai tambahan modal disetor.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

21. Other Equity (Continued)**b. Additional paid-in capital**

Additional paid in capital is resulted from deconsolidation of KDM to PT Pupuk Indonesia Energi.

Effective on December 16, 2016, according to notarial deed No. 01 of Lumassia, S.H., on the same date KIE (subsidiary) and PT Pupuk Indonesia Energi made an agreement with to dispose 23,807 ordinary shares or equivalent to 51% of ownership of KDM, which is subsidiary, with a selling price amounting to Rp126,154. The difference between purchase consideration and net book value acquired amounted to Rp32,124 represent difference in value from transaction with entities under common control and was recorded as additional paid-in capital.

22. Kepentingan Nonpengendali**22. Non-Controlling Interest**

	2018 Rp	2017 Rp	
Nilai tercatat - awal	3,357	2,789	<i>Carrying amount - beginning</i>
Transaksi dengan kepentingan non-pengendali	--	108	<i>Transaction with non-controlling interest</i>
Akuisisi entitas anak di tahun berjalan	7,169	--	<i>Acquisition of subsidiary in current year</i>
Bagian laba bersih periode berjalan dan Penghasilan			<i>Net income for current period and</i>
Komprehensif Lain	1,779	460	<i>Other Comprehensive Income</i>
Dividen	(116)	--	<i>Dividends</i>
Total	12,189	3,357	Total
Kepentingan non-pengendali atas laba neto entitas anak			<i>Non-controlling interest in net profit of subsidiary</i>
KIE	1,779	460	KIE

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

23. Pendapatan**23. Revenues**

Pendapatan merupakan jumlah penjualan pupuk dan non-pupuk untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 dengan rincian sebagai berikut:

The revenues consist of sales of fertiliser and non-fertiliser for the years ended December 31, 2018 and 2017 as follows:

	2018	2017	
	Rp	Rp	
Penjualan pupuk			Fertiliser sales
Subsidi			Subsidy
- Subsidi Pemerintah (Catatan 6)	4,872,856	4,563,127	Government's subsidy (Note 6) -
- Urea	2,050,715	2,164,053	Urea -
- Non-urea	317,640	359,114	Non-urea -
- Mutasi penjualan subsidi yang belum ditagih	(5,173)	(28,548)	Movement of unbilled subsidy -
Sub Total	7,236,038	7,057,746	Sub Total
Nonsubsidi			Non-subsidy
- Urea sektor perkebunan	6,826,042	2,926,034	Plantation sector Urea -
- Urea sektor industri	681,068	1,158,793	Industry sector Urea -
- Non-urea	110,190	126,569	Non-urea -
Sub Total	7,617,300	4,211,396	Sub Total
Total	14,853,338	11,269,142	Total
Penjualan non-pupuk			Non-fertiliser sales
Amonia	3,743,417	3,564,560	Ammonia
Lain-lain	369,436	264,369	Others
Sub Total	4,112,853	3,828,929	Sub Total
Total	18,966,181	15,098,071	Total

Rincian penjualan berdasarkan pelanggan adalah sebagai berikut:

Details of sales based on customers are as follows:

	2018	2017	
	Rp	Rp	
Pemerintah (Catatan 28)	4,857,683	4,534,579	Government (Note 28)
Pihak berelasi (Catatan 28)	1,842,231	1,887,476	Related parties (Note 28)
Pihak ketiga	12,256,277	8,676,016	Third parties
Total	18,966,181	15,098,071	Total

Pendapatan subsidi untuk tahun 2018 dan 2017 dibukukan berdasarkan harga pupuk subsidi 2017 dan estimasi volume penyaluran pupuk yang telah diaudit oleh BPK-RI yang tertuang pada Berita Acara Hasil Pemeriksaan tertanggal 8 Maret 2019 dan 28 Februari 2018. Secara historis, aktual volume penyaluran pupuk yang disetujui dan estimasi dari volume penyaluran tidak signifikan.

Revenue from the Government subsidy for the year 2018 and 2017 was recorded based on 2017 subsidised fertiliser price and estimates of distributed volume audited by BPK-RI as stated on Minutes of Audit Result dated on March 8, 2019 and February 28, 2018. Historically, the actual approved distributed volume and estimates of distributed volume are not significantly different.



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

24. Beban Pokok Pendapatan
24. Cost of Revenues

Rincian beban pokok pendapatan :

The details of cost of revenue :

	2018 Rp	2017 Rp	
Beban produksi:			<i>Production cost:</i>
Bahan baku dan penolong	9,798,500	8,456,648	Raw materials and supports
Biaya tenaga kerja	1,149,187	772,775	Labour cost
Penyusutan (Catatan 10)	1,076,149	969,369	Depreciation (Note 10)
Jasa	874,111	384,359	Services
Overhead lainnya	306,075	143,881	Other overhead
Pemeliharaan	131,113	90,032	Maintenance
Sub Total	13,335,135	10,817,064	Sub Total
Pembelian barang jadi	121,768	191,324	Purchase of finished goods
Persedaian barang jadi awal tahun	1,716,714	1,426,964	Finished goods at the beginning of the year
Persedaian barang jadi akhir tahun	(1,747,277)	(1,716,714)	Finished goods at the end of the year
Total	13,426,340	10,718,638	Total

25. Beban Penjualan
25. Selling Expenses

	2018 Rp	2017 Rp	
Bongkar muat	264,476	365,191	Handling
Sewa	185,641	157,123	Rental
Gaji, upah, dan kesejahteraan karyawan	152,804	130,410	Salaries, wages and employees welfare
Asuransi	18,739	19,316	Insurance
Perjalanan dinas	16,420	13,468	Business travelling
Penyusutan (Catatan 10)	10,884	9,221	Depreciation (Note 10)
Pameran dan promosi	8,554	7,865	Exhibition and promotion
Pemeliharaan	6,848	6,639	Maintenance
Lain-lain	26,106	39,417	Others
Total	690,072	748,650	Total

26. Beban Umum dan Administrasi
26. General and Administrative Expenses

	2018 Rp	2017 Rp	
Gaji, upah, dan kesejahteraan karyawan	904,032	314,407	Salaries, wages and employees welfare
Jasa	165,677	107,852	Services
Sewa	56,512	84,179	Rental
Penyusutan (Catatan 10)	49,797	24,455	Depreciation (Note 10)
Pembinaan wilayah	46,364	10,634	Environmental development
Pajak dan kontribusi	43,703	63,587	Taxes and contributions
Pemeliharaan dan perbaikan	35,573	34,407	Repairs and maintenance
Perjalanan dinas	24,820	19,540	Business travelling
Pendidikan dan pelatihan	12,626	10,627	Training and education
Penelitian dan penyuluhan	9,951	7,135	Research and counseling
Lain-lain	95,690	177,698	Others
Total	1,444,745	854,521	Total

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

27. Perpjakan**27. Taxation****a. Pajak dibayar di Muka****a. Prepaid taxes**

	2018 Rp	2017 Rp	
Perusahaan:			<i>The Company:</i>
Pajak Pertambahan			Value Added Tax (VAT) In
Nilai - Masukan	13,317	195,398	
PPh Pasal 22	60,434	—	Income Tax Article 22
PPh Pasal 23	223	—	Income Tax Article 23
PPh Pasal 25 - 2019	65,000	—	Income Tax Article 25 - 2019
Pajak Penghasilan Badan (Pasal 28a)			Corporate Income Tax(Article 28a)
Tahun 2015	5,517	58,574	Year 2015
Tahun 2016	19,075	355,171	Year 2016
Pajak Pertambahan Nilai			Value Added Tax
Tahun 2015	2,052	—	Year 2015
Entitas Anak:			Subsidiaries:
PPh Pasal 22	23	—	Income Tax Article 22
PPh Pasal 23	102	—	Income Tax Article 23
PPh Pasal 4 (2)	187	—	Income Tax Article 4 (2)
Pajak Pertambahan			Value Added Tax
Nilai Masukan	18,935	15,796	(VAT) In
Pajak Penghasilan Badan (Pasal 28a)			Corporate Income Tax(Article 28a)
Tahun 2013	—	1,195	Year 2013
Tahun 2014	3,018	3,018	Year 2014
Tahun 2017	590	330	Year 2017
Total	188,473	629,482	Total

Saldo atas PPh pasal 22 Perusahaan sebesar Rp60.434 merupakan pengembalian uang kepada Pertamina atas Bukti Potong PPh pasal 22 yang akan dipindahbukukan di tahun 2019. Hal ini dikarenakan pembelian gas perusahaan kepada Pertamina bukan merupakan objek pajak PPh pasal 22, sesuai dengan Surat Penegasan atas Pelaksanaan PMK 34/PMK.010/2017 dari Kantor Pajak nomor S-1083/WPJ.19/2018.

Saldo PPh 25 - 2019 merupakan pembayaran uang muka pajak PPh 25 masa Januari dan Februari 2019 sebesar Rp65.000 yang dibayarkan Perusahaan pada tanggal 28 Desember 2018.

The balance of the income tax article 22 of the Company amounting to Rp60,434 is a prepaid for the return of Pertamina's certificate of withholding tax article 22 which will be overbooked in 2019. This is because the Company's purchases of gas to Pertamina are not the object of Income Tax article 22 in accordance with the Affirmation Letter on the Implementation of PMK 34/PMK.010/2017 from the Tax Office number S-1083/WPJ.19/2018.

The balance of Income Tax Article 25 - 2019 is a prepaid tax of income tax article 25 for January and February 2019 amounting to Rp65,000 that paid by the Company on December 28, 2018.

COMPANY PROFILE
HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
GOOD CORPORATE GOVERNANCE
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
FINANCIAL REPORT



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

27. Perpajakan (Lanjutan)

27. Taxation (Continued)

b. Utang pajak

b. Taxes payable

	2018	2017	
	Rp	Rp	
Perusahaan :			The Company:
PPh Pasal 29			Income Tax Article 29
2018	172.025	--	2018
2017	49.167	146.490	2017
PPh Pasal 21	85.457	21.519	Income Tax Article 21
PPN	55.838	19.073	Value Added Tax
PPh Pasal 22	1.953	31.374	Income Tax Article 22
PPh Pasal 4 (2)	1.544	3.166	Income Tax Article 4 (2)
PPh Pasal 25	—	24.766	Income Tax Article 25
Sub Total	365.982	246.388	Sub Total
Entitas Anak :			Subsidiaries:
PPN	1.608	7.859	Value Added Tax
PPh Pasal 21	485	297	Income Tax Article 21
PPh Pasal 23/26	103	315	Income Tax Article 23/26
PPh Pasal 29	980	118	Income Tax Article 29
PPh Pasal 4 ayat 2	104	378	Income Tax Article 4 (2)
Sub Total	3.280	8.967	Sub Total
Total	369.262	255.355	Total

Pada tahun 2017 saldo utang PPh 29 Perusahaan sebesar Rp146.490, namun yang dilaporkan dalam SPT dan dibayarkan oleh Perusahaan sebesar Rp97.324, selisih ini dikarenakan adanya perbedaan koreksi fiskal.

In 2017 the Company's Tax Article 29 debt balance amounted to Rp146,490, but in the SPT reported and paid by the Company amounted to Rp97,324, this difference was caused by difference on fiscal correction.

c. Beban Pajak

c. Tax Expenses

	2018	2017	
	Rp	Rp	
Perusahaan :			Income Tax:
Pajak Penghasilan :			
Pajak Kini	670.392	543.632	Current Tax
Pajak Tangguhan	47.296	76.058	Deferred Tax
Total	717.688	619.690	Total
Perusahaan			The Company
Pajak Penghasilan :			Income Tax :
Pajak Kini	667.123	540.148	Current Tax
Pajak Tangguhan	47.085	76.058	Deferred Tax
Sub total beban pajak penghasilan	714.208	616.206	Sub total income tax income
Entitas Anak			Subsidiaries
Pajak Penghasilan :			Income Tax :
Pajak Kini	3.269	3.484	Current Tax
Pajak Tangguhan	211	—	Deferred Tax
Sub total beban pajak penghasilan	3.480	3.484	Sub total income tax income
Total	717.688	619.690	Total

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

27. Perpajakan (Lanjutan)**27. Taxation (Continued)**

Pajak Kini			Current Tax
	2018	2017	
	Rp	Rp	
Laba konsolidasian sebelum beban pajak penghasilan	2,565,208	2,276,520	<i>Consolidated income before income tax</i>
Laba entitas anak sebelum beban pajak penghasilan	(40,816)	(20,325)	<i>Subsidiaries' income before income tax</i>
Bagian laba bersih entitas asosiasi	35,356	1,500	<i>Equity in net income of associated</i>
Disesuaikan dengan jurnal eliminasi konsolidasi	(41,465)	11,104	<i>Adjusted for consolidated eliminations</i>
Laba sebelum pajak penghasilan - Perusahaan	2,518,282	2,268,799	<i>Profit before tax - the Company</i>
Perbedaan Permanen :			<i>Permanent Differences :</i>
Pendapatan Dividen	(5,559)	(314)	<i>Dividend Income</i>
Pendapatan Bunga	(17,573)	(15,771)	<i>Interest Income</i>
Pendapatan Sewa	(1,675)	(35,720)	<i>Rental Income</i>
Biaya Umum	66,082	61,205	<i>General Expenses</i>
Gaji dan Kesejahteraan	49,107	100,226	<i>Employee Welfare</i>
Biaya Bunga	8,157	39,102	<i>Interest Expense</i>
Pajak dan Kontribusi	761	6,616	<i>Tax and Contribution</i>
Pemeliharaan Bangunan dan Sarana	24,490	17,834	<i>Building And Facilities Maintenance</i>
Biaya Administrasi	28	1,556	<i>Administrative Expense</i>
Aset yang tidak disusutkan menurut Fiskal	3,189	3,792	<i>Non Depreciable Assets as per Tax Law</i>
Lainnya	210,741	17,498	<i>Others</i>
Sub Total	338,546	196,024	<i>Sub Total</i>
Perbedaan Waktu :			<i>Timing Differences :</i>
Cadangan Imbalan kerja	(33,361)	(60,697)	<i>Employment Benefits Allowance for</i>
Cadangan penurunan nilai piutang	11,535	3,142	<i>Impairment Loss Provisions for Decline</i>
Penyisihan persediaan	(47,183)	20,160	<i>in Inventories</i>
Jasa operasi	101,070	201,558	<i>Bonus</i>
Penyusutan dan amortisasi	(287,416)	(468,400)	<i>Depreciation and Amortization</i>
Incentif	48,109	—	<i>Incentive</i>
Tantiem	37,000	—	<i>Tantiem</i>
Pemulihan Nilai investasi	(18,087)	—	<i>Recovery of Investment</i>
Sub Total	(188,333)	(304,237)	<i>Sub Total</i>
Total Penghasilan			<i>Total Income</i>
Kena Pajak	2,668,495	2,160,586	<i>Tax Expense</i>

COMPANY PROFILE
HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
GOOD CORPORATE GOVERNANCE
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
FINANCIAL REPORT

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
 Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
 Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
 (Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

27. Perpajakan (Lanjutan)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
 For the Years Ended
 December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

27. Taxation (Continued)

	2018	2017	
	Rp	Rp	
Rincian Beban dan Utang			<i>The Details of the Income Taxes Expenses and Payable are as follows:</i>
Pajak Kini adalah sebagai berikut :			<i>Current Tax Expense</i>
Beban Pajak Kini			
Perusahaan	667,123	540,148	<i>The Company</i>
Entitas anak	3,269	3,484	<i>Subsidiaries:</i>
Sub Total	670,392	543,632	<i>Sub Total</i>
Dikurangi Pembayaran			<i>Less Prepaid Taxes:</i>
Pajak Dibayar di Muka :			
Perusahaan			<i>The Company</i>
Pajak Penghasilan			<i>Income Tax</i>
Pasal 22	70,443	24,305	<i>Article 22</i>
Pasal 23	1,979	2,188	<i>Article 23</i>
Pasal 25	422,678	367,183	<i>Article 25</i>
Entitas Anak	2,289	3,366	<i>Subsidiaries</i>
Total Pembayaran			
Pajak Dibayar di Muka	497,387	397,022	<i>Total Prepaid Tax</i>
Utang Pajak - Bersih	173,005	146,610	<i>Tax Payable - Net</i>
Terinci sebagai berikut :			<i>The details:</i>
Utang/(Piutang) pajak			<i>Tax payable/(Receivable)</i>
Perusahaan	172,025	146,492	<i>The Company</i>
Entitas anak	980	118	<i>Subsidiaries</i>
Utang Pajak Tahun Berjalan	173,005	146,610	<i>Total of Current Tax Payable</i>

Pajak Tangguhan**Aset (Liabilitas) Pajak Tangguhan**

Aset pajak tangguhan merupakan jumlah bersih setelah diperhitungkan dengan liabilitas pajak tangguhan dari entitas anak dengan rincian sebagai berikut:

Deferred Tax**Deferred Tax Assets (Liabilities)**

Deferred tax assets represent the net amount after the deduction of deferred tax liabilities of subsidiaries as follows:

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

27. Perpajakan (Lanjutan)

27. Taxation (Continued)

COMPANY PROFILE
HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
GOOD CORPORATE GOVERNANCE
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
FINANCIAL REPORT

	2018						The Company Provision for impairment of receivables Provision for impairment of inventories Fixed assets and deferred expense Employee benefits Impairment of investment Bonus Incentive Tantum	
	Konsolidasi		Dikreditkan (dibebankan)		Dilobarkan ke ekuitas			
	Saldo awal Beginning balance	Pengaruh Pajak/ Tax Base Adjustment	Anak/ Acquisition of Subsidiaries	ke laba rugi (charged) to profit or loss	Charged to equity	Saldo akhir Ending balance		
	Rp	Rp	Rp	Rp	Rp	Rp		
Perusahaan								
Penyisihan penurunan nilai piutang	114,153	–	–	2,883	–	117,031	Provision for impairment of receivables	
Penyisihan persediaan usang	25,324	–	–	(11,795)	–	14,128	Provision for impairment of inventories	
Aset tetap dan beban tangg. han.	(53,294)	–	–	(7,154)	–	(625,148)	Fixed assets and deferred expense	
Neraca karyawan	153,059	–	–	(8,340)	(6,772)	167,947	Employee benefits	
Penurunan nilai investasi	7,515	–	–	(4,522)	–	2,993	Impairment of investment	
Jasa operasional	50,390	–	–	25,267	–	75,657	Bonus	
Incentif	–	–	–	12,027	–	12,027	Incentive	
Tantum	–	–	–	9,250	–	9,250	Tantum	
Total	(172,218)	–	–	(47,005)	(6,772)	(226,074)	Total	
Entitas anak							Subsidiaries	
PT Kalim Industrial Estate							PT Kalim Industrial Estate	
Penyisihan penurunan nilai piutang	10,347	(10,311)	–	158	–	494	Provision for impairment of receivable	
Neraca karyawan	2,325	598	–	165	(4)	3,066	Employee benefit	
Aset tetap dan beban tangguhan	(2,607)	(624)	–	(51)	–	(3,282)	Fixed assets and deferred expense	
Gajiwil	–	–	(1,012)	–	–	(1,012)	Gajiwil	
PT Kalim Jasa Sekuriti							PT Kalim Jasa Sekuriti	
Aset tetap dan beban tangguhan	177	(20)	–	(12)	–	145	Fixed assets and deferred expense	
Penyisihan penurunan nilai piutang	29	–	–	–	–	29	Provision for impairment of receivable	
PT Kalim Adhiguna Damaga							PT Kalim Adhiguna Damaga	
Penyisihan penurunan nilai piutang	–	–	52	(50)	–	34	Provision for impairment of receivable	
Neraca karyawan	–	(31)	1,316	81	(53)	1,293	Employee benefit	
Aset tetap dan beban tangguhan	–	–	1,053	(363)	–	700	Fixed assets and deferred expense	
Sewa guna usaha	–	–	(633)	(141)	–	(774)	Leasing	
Total	10,772	(10,237)	816	(241)	(37)	683	Total	



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

27. Perpajakan (Lanjutan)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

27. Taxation (Continued)

	2017				The Company
	Saldo awal/ Beginning balance	Dikreditkan/ (dibebankan) ke laba rugi¹	Dibebankan ke ekuitas/ Charged to equity	Saldo akhir/ Ending balance	
	Rp	Rp	Rp	Rp	
Perusahaan					
Penyisihan penurunan nilai piutang	113,402	768	-	114,136	Provision for impairment of receivables
Penyisihan persediaan usang	20,884	5,040	-	25,924	Impairment of inventories
Aset tetap dan beban tangguhan	(436,194)	(117,100)	-	(553,294)	Fixed assets and deferred expense
Manfaat karyawan	151,416	(15,174)	46,817	183,059	Employee benefits
Penurunan nilai investasi	7,515	-	-	7,515	Impairment of investment
Jasa operasi	-	50,390	-	50,390	Bonus
Total	(142,977)	(76,058)	46,817	(172,218)	Total
Entitas anak					Subsidiaries
PT Kaltim Industrial Estate					PT Kaltim Industrial Estate
Penyisihan penurunan nilai piutang	10,847	-	-	10,847	Provision for impairment of receivable
Manfaat karyawan	2,326	-	-	2,326	Employee benefit
Aset tetap dan beban tangguhan	(2,607)	-	-	(2,607)	Fixed assets and deferred expense
PT Kaltim Jasa Sekurifit					PT Kaltim Jasa Sekurifit
Aset tetap dan beban tangguhan	177	-	-	177	Fixed assets and deferred expense
Penyisihan penurunan nilai piutang	29	-	-	29	Provision for impairment of receivable
Total	10,772	-	-	10,772	Total

Rekonsiliasi antara beban pajak dan hasil perkalian laba akuntansi sebelum pajak dengan tarif pajak yang berlaku adalah sebagai berikut :

A reconciliation between the total tax expense and the amount computed by applying the effective tax rates to income before tax is as follows:

	2018	2017	
	Rp	Rp	
Laba konsolidasian sebelum beban pajak penghasilan	2,565,208	2,276,520	Consolidated income before Income tax
Laba entitas anak sebelum beban pajak penghasilan	(40,816)	(20,325)	Subsidiaries' income before Income tax
Bagian laba bersih entitas asosiasi	35,358	1,500	Equity in net income of associated
Disediakan dengan jurnal eliminasi konsolidasi	(41,466)	11,104	Adjustment for consolidated eliminations
Laba Kena Pajak	2,518,282	2,268,799	Total Taxable Income
Tarif Pajak yang Berlaku			Effective Tax Rate
25% x Rp 2,518,282	629,571	--	25% x Rp 2,518,282
25% x Rp 2,268,799	--	567,200	25% x Rp 2,268,799
Total	629,571	567,200	Total

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

27. Perpajakan (Lanjutan)

27. Taxation (Continued)

	2018 Rp	2017 Rp	
Pengaruh Pajak atas (Beban)			<i>Tax Effect of Non-deductible Expenses (Non Taxable Income):</i>
Penghasilan Tidak Dapat Diperhitungkan Menurut Fiskal :			
Pendapatan Dividen	(1,390)	(79)	<i>Dividend Income</i>
Pendapatan Bunga	(4,393)	(3,943)	<i>Interest Income</i>
Pendapatan Sewa	(419)	(8,930)	<i>Rental Income</i>
Biaya Umum	16,721	15,301	<i>General Expenses</i>
Gaji dan Kesejahteraan	12,277	25,057	<i>Employee Welfare</i>
Biaya Bunga	2,039	9,775	<i>Interest Expense</i>
Pajak Dan Kontribusi	190	1,654	<i>Tax and Contribution</i>
Pemeliharaan Bangunan dan Sarana	6,123	4,458	<i>Building And Facilities Maintenance</i>
Biaya Administrasi	8	389	<i>Administrative Expense</i>
Aset yang tidak disusutkan menurut Fiskal	797	948	<i>Non Depreciable Assets as per Tax Law</i>
Lainnya	<u>52,685</u>	<u>4,375</u>	<i>Others</i>
Sub Total	<u>84,636</u>	<u>49,006</u>	Sub Total
Total Beban Pajak			<i>Total Tax Expenses of the Company:</i>
Perusahaan:			
Non - Final	714,207	616,206	<i>Non-Final Subsidiaries:</i>
Entitas anak:			
Beban Pajak Entitas Anak	3,480	3,484	<i>Subsidiaries Tax Expense</i>
Total Beban Pajak	<u>717,688</u>	<u>619,690</u>	Total of Tax Expense

d. Administrasi pajak

Berdasarkan undang-undang perpajakan yang berlaku di Indonesia, Perusahaan dan entitas anak yang berdomisili di Indonesia menghitung dan membayar sendiri besarnya jumlah pajak yang terutang. Direktorat Jenderal Pajak dapat menetapkan atau mengubah liabilitas pajak dalam batas waktu lima tahun sejak tanggal terulangnya pajak.

d. Tax administration

Under the Indonesia taxation laws, the Company and subsidiaries, which are domiciled in Indonesia, calculate and pay tax on the basis of self assessment. The Directorate General of Taxation may assess or amend taxes within five years of the time the tax become due.

e. Surat Ketetapan Pajak

Pajak Pertambahan Nilai – tahun buku 2012/2013

Pada tanggal 22 Desember 2016, Perusahaan menerima beberapa Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar ("SKPKB") Pajak Pertambahan Nilai ("PPN") untuk tahun pajak 2013 senilai Rp9.569. Perusahaan telah melakukan pembayaran pajak sesuai dengan hasil yang disetujui pada saat pemeriksaan pajak. Perusahaan juga mengajukan Surat Keberatan atas konfirmasi negatif PPN Masukan di dalam SKPKB tersebut.

e. Tax Assessment Letters

Value Added Tax – 2012/2013 fiscal year

On December 22, 2016, the Company received Underpayment Tax Assessment Letters ("SKPKB") of Value Added Tax ("VAT") for 2013 fiscal year amounting to Rp9,569. The Company has made payment of tax in accordance with the agreement at the time of the tax audit. The Company also submitted objection letter on negative confirmation VAT in on SKPKB.

COMPANY PROFILE
HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
GOOD CORPORATE GOVERNANCE
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
FINANCIAL REPORT



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

27. Perpajakan (Lanjutan)

Pada tanggal 21 Desember 2017, Kantor pajak mengabulkan sebagian keberatan Perusahaan atas PPN untuk tahun pajak 2013 sebesar Rp542. Perusahaan tidak menyetujui keputusan Kantor Pajak tersebut dan berencana mengajukan permohonan banding ke Pengadilan Pajak.

Berdasarkan Putusan pengadilan pajak tanggal 6 Agustus 2018 yang menyatakan banding pemohon banding terhadap keputusan tentang keberatan wajib pajak atas Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar Pajak PPN Barang dan Jasa Tahun 2013 tidak dapat dikabulkan.

Pajak Pertambahan Nilai – tahun buku 2014/2015

Pada tanggal 14 Juni 2017, Perusahaan menerima beberapa Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar ("SKPKB") Pajak Pertambahan Nilai ("PPN") untuk tahun pajak 2015 senilai Rp3.937. Perusahaan telah melakukan pembayaran pajak sesuai dengan hasil yang disetujui pada saat pemeriksaan pajak. Perusahaan juga mengajukan Surat Keberatan atas konfirmasi negatif PPN Masukan di dalam SKPKB tersebut. Pada tanggal 8 Juni 2018, Kantor Pajak mengabulkan sebagian Keberatan Perusahaan atas PPN tahun pajak 2015 dan sisanya sebesar Rp1.724 diajukan banding ke pengadilan pajak.

Pajak Penghasilan Badan – tahun buku 2015

Pada tanggal 26 April 2017, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar ("SKPLB") atas Pajak Penghasilan Badan untuk tahun pajak 2015 senilai Rp184.616 dari jumlah total lebih bayar senilai Rp223.190. Pada 29 Mei 2017, Perusahaan telah menerima pembayaran atas lebih bayar pajak tersebut. Perusahaan mengajukan keberatan atas selisih nilai tercatat dengan nilai yang disetujui kantor pajak.

Pada tanggal 7 Juni 2017, Perusahaan telah mengajukan keberatan ke kantor pajak untuk SKPLB atas pajak penghasilan badan tahun 2015 sebesar Rp58.574. Atas surat keberatan tersebut telah diterbitkan Surat Keputusan Direktur Jendral Pajak Nomor : KEP-00383/KEB/WPJ.19/2018 tanggal 25 April 2018 sehingga lebih bayar pajak badan disetujui sebesar Rp53.194, atas kekurangan lebih bayar sebesar Rp5.517 perusahaan telah mengajukan banding. Sampai dengan tanggal laporan ini diterbitkan proses banding tersebut masih dalam proses.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

27. Taxation (Continued)

On December 21, 2017, Tax office partially accepted the Company's objection of VAT for 2013 fiscal year amounting to Rp542. The Company disagreed with the decisions from the Tax Office and planned to file an appeal to Tax Court.

Based on Court Decision dated August 6, 2018 the tax court Stated that the appeal of the appellant against the decision regarding the taxpayer's objection to the VAT Payable Assessment Letter of the February 2013 Taxable Period can not granted.

Value Added Tax – 2014/2015 fiscal year

On June 14, 2017 the Company received Tax Underpayment Assessment Letters ("SKPKB") of Value Added Tax ("VAT") for 2015 fiscal year amounting to Rp3,937. The Company has made payment of tax in accordance with the agreement at the time of the tax audit. The Company also submitted objection letter on negative confirmation VAT in on SKPKB. On June 8, 2018, the Tax Office granted partially of the Company's Objection for the 2015 tax year VAT and the remaining amount of Rp1,724 was appealed to the tax court.

Corporate Income Tax – 2015 fiscal year

On April 26, 2017, The Company received Tax Overpayment Assessment Letter ("SKPLB") of Corporate Income Tax for 2015 fiscal year amounting to Rp184,616 from the total overpayment amounted to Rp223,190. On May 29, 2017, The Company has received the overpayment on corporate income tax. The Company filed an objection for difference between recording amount with amount that tax office approved.

On June 7, 2017, the Company has filed an objection to tax office for SKPLB on corporate income tax for fiscal year 2015 amounted to Rp58,574. The Director General of Tax issued Decree Number: KEP-00383/KEB/WPJ.19/2018 dated April 25, 2018 so that the overpayment of corporate tax is approved in the amount of Rp53,194, for the lack of overpayment of Rp5,517 the company has filed appeal. Up to the date of this report, the appeal process is still being processed.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

27. Perpajakan (Lanjutan)

Pajak Penghasilan Badan – tahun buku 2016
Pada tanggal 26 April 2018, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar ("SKPLB") atas Pajak Penghasilan Badan untuk tahun pajak 2016 senilai Rp334.616 dari jumlah total lebih bayar yang diajukan perusahaan senilai yang Rp353.321. Pada 7 Juni 2018, Perusahaan telah menerima pembayaran atas lebih bayar pajak tersebut. Perusahaan mengajukan keberatan atas selisih nilai tercatat dengan nilai yang disetujui kantor pajak.

f. Surat Tagihan Pajak

Pajak Pertambahan Nilai

Selama tahun 2018, Perusahaan menerima Surat Tagihan Pajak ("STP") PPN untuk tahun pajak 2014 dan 2015 senilai Rp43.429. Perusahaan menerima tagihan tersebut dan mencatat pembayaran atas tagihan tersebut dalam laporan laba rugi.

28. Sifat dan Transaksi Pihak Berelasi

a. Sifat hubungan

Hubungan dan sifat saldo akun/transaksi dengan pihak yang berelasi adalah sebagai berikut:

Sifat hubungan/ Nature of relationships	Entitas berelasi/ Related parties	Jenis transaksi/ Nature of transactions
Pemegang saham induk/ Ultimate Shareholder	Pemerintah Republik Indonesia/ Government of Republic of Indonesia	Piutang subsidi/Subsidy receivable
Entitas berelasi dengan Pemerintah/Government- related entities	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Penempatan giro, penempatan deposito, fasilitas kredit modal kerja, kredit investasi/ Placement of current accounts, placement of time deposits, working capital loans facility, investment credit facility
	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	Penempatan giro, penempatan deposito, fasilitas kredit modal kerja, kredit investasi/ Placement of current accounts, placement of time deposits, working capital loans facility, investment credit facility
	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	Penempatan giro dan penempatan deposito/ Placement of current accounts and placement of time deposits, fasilitas kredit modal kerja/ working capital loan facility
	PT Bank Tabungan Negara	Penempatan giro dan penempatan deposito/ Placement of current accounts and placement of time deposits,
	PT BPD Kalimantan Timur dan Kalimantan Utara	Penempatan giro dan kredit investasi/ Placement of current account and investment credit Facility

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

27. Taxation (Continued)

Corporate Income Tax – 2016 fiscal year

On April 26, 2018, The Company received Tax Overpayment Assessment Letter ("SKPLB") of Corporate Income Tax for 2016 fiscal year amounting to Rp334,616 from the total overpayment amounted to Rp353,321. On June 7, 2018, The Company has received the overpayment on corporate income tax. The Company filed an objection for difference between recording amount with amount that tax office approved.

f. Tax Collection Letter

Value Added Tax

For the year 2018, the Company received Tax Collection Letters ("STP") of VAT for 2014 and 2015 fiscal year amounting to Rp43,429. The Company accept and record the payment in statement of profit or loss.

**28. Nature of Relationship and Transactions
With Related Parties**

a. Nature of relationships

The relationships and nature of account balance and transactions with related parties are as follows:





**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

28. Sifat dan Transaksi Pihak Berelasi (Lanjutan)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**28. Nature of Relationship and Transactions
With Related Parties (Continued)**

Sifat hubungan/ <i>Nature of relationships</i>	Entitas berelasi/ <i>Related parties</i>	Jenis transaksi/ <i>Nature of transactions</i>
Entitas induk/ Parent	PT Pertamina (Persero) PT Pertamina Gas PT Huluama Karya (Persero) PT Asuransi Jasa Indonesia (Persero) PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk PT Telekomunikasi Selular PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) PT Bhanda Ghara Reksa (Persero) PT Pembangunan Penanaman (Persero) Tbk PT Asuransi Jiwasraya (Persero) PT Krakatau Engineering	Pemasok bahan baku/Raw material supplier Pemasok bahan baku/Raw material supplier Pemasok jasa konstruksi/Construction service supplier Kontrak asuransi/Insurance contract Penyedia jasa telekomunikasi/ Telecommunication services provider Penyedia jasa telekomunikasi/ Telecommunication services provider Penyedia listrik/Electricity supplier Penyedia jasa pergudangan dan logistik/ Warehouse and logistic services provider Pelanggan/Customer Penempatan dana program kesehatan/ Placement for healthcare program Pemasok jasa konstruksi/Construction service supplier
Entitas sepengendali/ <i>Under common control entities</i>	PT Petrokimia Gresik PT Pupuk Kujang PT Pupuk Sriwidjaja Palembang PT Pupuk Iskandar Muda PT Rekayasa Industri PT Maga Eltra PT Petrosida Gresik PT Kawasan Industri Kujang Cikampak PT Yasa Industri Nusantara PT Pupuk Indonesia Puring PT Pupuk Indonesia Logistik PT Pupuk Indonesia Energi PT Padi Energi Nusantara PT Kalim Daya Mandiri Agro Energi	Pelanggan/Customer Pelanggan/Customer Pelanggan/Customer Pelanggan/Customer Penyertaan saham dan pemasok jasa konstruksi/ Investment in shares of stocks and construction Pelanggan/Customer Pemasok bahan baku dan pelanggan/ Raw material supplier and customer Penyedia jasa tenaga kerja/ Labour service provider Pemasok jasa konstruksi/ Construction services supplier Penyertaan saham dan Pelanggan/ Investment in shares of stock and Customer Pemasok Jasa/ supplier services Penyertaan saham/ Investment in shares of stock Penempatan saham/Investment in shares of Stocks Pemasok bahan penolong/ Supporting material supplier
Entitas anak/ Subsidiaries	PT Kalim Industrial Estate PT Kaltim Jasa Sekuriti PT Kaltim Adhiguna Dermaga	Sewa tanah dan bangunan, jasa konstruksi, jasa pengolahan limbah, penyedia kawasan industri Provider of land and building leases, construction services, provider of industrial estates Penyedia jasa pengamanan/ Security service provider Penyedia jasa bongkar muat/ Provider of loading and unloading services

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

28. Sifat dan Transaksi Pihak Berelasi (Lanjutan)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**28. Nature of Relationship and Transactions
With Related Parties (Continued)**

Sifat hubungan/ Nature of relationships	Entitas berelasi/ Related parties	Jenis transaksi/ Nature of transactions
Entitas asosiasi/ Associates	PT Kalim Amonium Nitrat	Penyertaan saham/ Investment in shares of stocks
	PT Bintang Sintuk Hotel	Penyertaan saham oleh Entitas Anak/ Investment in shares of stocks by Subsidiary
	PT Kalim Sahid Baritosodaklima	Penyertaan saham/ Investment in shares of stocks
	PT Kalim Daya Mandiri	Pemasok tenaga listrik dan steam/ Electricity and steam supplier
Ventura bersama/ Joint ventures	PT Kalimantan Agro Nusantara	Penyertaan saham/ Investment in shares of stocks
	PT Pupuk Agro Nusantara	Penyertaan saham/ Investment in shares of stocks
	PT Kalim Jordan Abadi	Penyertaan saham/ Investment in shares of stocks
Program imbalan pasca kerja/Post-employment benefit program	Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur	Pembayaran iuran program pensiun iuran pasif/ Contribution payments of defined contribution pension plan
	Dana Pensiun PKT Grup	Pembayaran iuran program pensiun iuran pasif/ Contribution payments of defined contribution pension plan

b. Rincian transaksi

Rincian saldo dan nilai transaksi dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut:

b. Transaction details

The details of balance and transaction value with related parties are as follows:

	2018	2017
	Rp	Rp
Kas di bank/Cash in banks		
Rupiah		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	2,028,367	762,458
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	953,988	734,470
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	10,434	20,999
PT BPD Kalimantan Timur dan Kalimantan Utara	485	577
PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk	445	—
Dolar AS/US Dollar		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	87,808	8,405
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	1,469	22,016
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	496	134
Total	3,083,490	1,609,059
Percentase terhadap jumlah aset (%) As a percentage of total assets (%)	9.79%	5.41%





**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

28. Sifat dan Transaksi Pihak Berelasi (Lanjutan)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**28. Nature of Relationship and Transactions
With Related Parties (Continued)**

	2018 Rp	2017 Rp
Deposito berjangka/Time deposits		
Rupiah		
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	1,909,100	787,500
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	212,500	18,500
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	142,525	36,925
PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk	20,000	—
PT BPD Kalimantan Timur dan Kalimantan Utara	—	3,000
Dolar AS/US Dollar		
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	146,258	—
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	119,323	3,225
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	795	—
Total	1,650,502	829,150
Percentase terhadap jumlah aset (%) <i>As a percentage of total assets (%)</i>	5.24%	2.79%
Plutang usaha/Trade receivables		
PT Pupuk Iskandar Muda	108,522	10,875
PT Kaltim Jordan Abadi	75,564	14,209
PT Mega Eltra	62,547	29,624
PT Pupuk Kujang	16,494	—
PT Kaltim Daya Mandiri	14,738	—
PT Grosik Cipta Sejahtera	4,407	—
PT Rekayasa Industri	1,523	—
PT Petrokimia Gresik	1,122	51,166
Lain-lain/Others	8,894	9,861
Total	293,611	115,735
Percentase terhadap jumlah aset (%) <i>As a percentage of total assets (%)</i>	0.93%	0.39%
Plutang subsidi/Subsidiy receivable		
Pemerintah Republik Indonesia <i>Government of Republic of Indonesia</i>	2,357,919	2,872,942
Percentase terhadap jumlah aset (%) <i>As a percentage of total assets (%)</i>	7.48%	9.65%
Plutang lain-lain/Other receivables		
PT Banda Ghara Reksa (Persero)	7,280	—
PT Kaltim Daya Mandiri	2,672	49,014
PT Kalimantan Agro Nusantara	1,331	1,383
PT Kaltim Sahid Baritosodakimia	—	9,682
PT Rekayasa Industri	—	1,397
Lain-lain/Others	1,973	1,157
Total	13,256	62,633
Percentase terhadap jumlah aset (%) <i>As a percentage of total assets (%)</i>	0.04%	0.21%

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

28. Sifat dan Transaksi Pihak Berelasi (Lanjutan)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**28. Nature of Relationship and Transactions
With Related Parties (Continued)**

	2018 Rp	2017 Rp
Utang usaha/Trade payables		
PT Kaltim Daya Mandiri	31,122	31,691
PT Bhanda Ghara Reksa (Persero)	26,682	1,713
PT Petrokimia Gresik	19,185	—
PT Pupuk Indonesia Logistik	16,270	15,944
PT Pupuk Sriwijaya Palembang	10,606	—
PT Kaltim Daya Mandiri Agro Energy	8,255	7,497
PT Pupuk Indonesia (Persero)	6,082	16,435
PT Mega Eltra	1,317	—
PT Pupuk Kujang	—	111,311
PT Petrosida Gresik	—	19,220
PT Pertamina Gas	—	9,380
KPP Wajib Pajak Bontang	—	8,109
Lain-lain/Others	5,343	2,321
Total	124,862	223,621
Percentase terhadap jumlah liabilitas (%) As a percentage of total liabilities (%)	0.98%	1.85%
Beban Akrual/Accrued Expenses		
PT Perlamina	389,865	237,984
PT Perlamina Hulu Mahakam	165,458	—
PT Kaltim Daya Mandiri	32,689	29,175
PT Pupuk Indonesia (Persero)	22,635	—
PT Bhanda Ghara Reksa (Persero)	12,709	27,747
PT Pertamina Gas	10,771	9,340
PT Pupuk Indonesia Logistik	8,786	7,886
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	1,043	—
Total	623,956	312,132
Percentase terhadap jumlah liabilitas (%) As a percentage of total liabilities (%)	4.92%	2.59%
Pinjaman jangka pendek/Short-term loans		
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	3,901	400,000
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	2,000	1,425,000
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	—	625,000
Total	5,901	2,450,000
Percentase terhadap jumlah liabilitas (%) As a percentage of total liabilities (%)	0.05%	20.29%
Pinjaman jangka panjang - Kredit modal kerja/ Long-term loan - Working capital loan		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	2,150,000	—
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	1,000,000	—
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	770,000	—
Total	3,920,000	—
Percentase terhadap jumlah liabilitas (%) As a percentage of total liabilities (%)	30.89%	0.00%

COMPANY PROFILE
HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
GOOD CORPORATE GOVERNANCE
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
FINANCIAL REPORT



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

28. Sifat dan Transaksi Pihak Berelasi (Lanjutan)

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**28. Nature of Relationship and Transactions
With Related Parties (Continued)**

	2018 Rp	2017 Rp
Pinjaman Jangka Panjang - Kredit Investasi/ Long term loan - Investment credit		
PT Pupuk Indonesia (Persero)	1,624,000	1,624,000
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1,285,511	1,568,243
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	860,982	1,150,298
Total	3,770,493	4,342,541
Percentase terhadap jumlah liabilitas (%) <i>As a percentage of total liabilities (%)</i>	29.71%	35.97%
Penjualan/Sales		
Pemerintah Republik Indonesia <i>Government of the Republic of Indonesia</i>		
PT Petrokimia Gresik	4,867,683	4,534,579
PT Kaltim Jordan Abadi	814,921	1,212,773
PT Mega Etra	188,340	—
PT Pertani (Persero)	184,735	81,894
PT Perusahaan Perdagangan Indonesia	171,575	176,105
PT Pupuk Iskandar Muda	144,595	147,687
PT Gresik Cipta Sejahtera	113,351	—
PT Petrosida Gresik	75,059	52,486
PT Kaltim Daya Mandiri	52,804	56,049
PT Pupuk Kujang Cikampek	48,115	—
PT Pupuk Indonesia Pangan	16,494	59,932
Lain-lain/Others	7,667	—
Total	26,575	100,450
Percentase terhadap jumlah pendapatan (%) <i>As a percentage of total revenue (%)</i>	35.38%	42.54%
Pendapatan bunga/Interest income		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	7,421	4,341
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	6,621	7,641
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	2,900	3,585
Total	16,942	15,547
Percentase terhadap jumlah pendapatan bunga (%) <i>As a percentage of total interest income (%)</i>	72.67%	69.22%
Pembelian/Purchases		
PT Pertamina (Persero)	4,283,023	3,051,952
PT Pertamina Hulu Mahakam	1,010,866	—
PT Kaltim Daya Mandiri	375,428	458,782
PT Kaltim Daya Mandiri Agro Energy	132,992	—
PT Pertamina Gas	110,589	402,037
PT Banda Ghara Reksa (Persero)	107,004	—
PT Pupuk Indonesia Logistik	91,773	139,438
PT Petrosida Gresik	39,806	—
PT Petrokimia Gresik	38,955	83,850
PT Pupuk Sriwijaya Palembang	10,492	—
PT Mega Etra	8,222	7,331
PT Pupuk Kujang Cikampek	1,695	—
Lain-lain/Others	12,586	52,290
Total	6,223,431	4,195,660
Percentase terhadap jumlah beban pokok pendapatan (%) <i>As a percentage of cost of revenue (%)</i>	46.35%	39.14%

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

28. Sifat dan Transaksi Pihak Berelasi (Lanjutan)

Beban bunga/Interest expenses

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	214,856	334,740
PT Pupuk Indonesia (Persero)	129,808	85,964
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	43,109	42,757
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	3,350	3,141
Total	390,923	446,602

Percentase terhadap jumlah beban bunga tanpa keuntungan sejajar kurs atas pinjaman (%)
As a percentage of interest expenses exclude gain on foreign exchange of loan (%)

Semua transaksi dengan pihak berelasi telah dilakukan dengan kebijakan dan syarat yang telah disepakati bersama.

c. Kompensasi manajemen kunci

Personil manajemen kunci Perusahaan dan entitas anak adalah Dewan Komisaris dan Dewan Direksi.

Jumlah kompensasi yang diterima Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan dan entitas anak untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2018 dan 2017, sebagai berikut:

Imbalan kerja jangka pendek/
Short-term employee benefits

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**28. Nature of Relationship and Transactions
With Related Parties (Continued)**

	2018 Rp	2017 Rp
Beban bunga/Interest expenses		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	214,856	334,740
PT Pupuk Indonesia (Persero)	129,808	85,964
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	43,109	42,757
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	3,350	3,141
Total	390,923	446,602
	92.62%	90.31%

All transactions with related parties have met the agreed terms and conditions.

c. Key management compensation

The key management personnel of the Company and subsidiaries are the Board of Commissioners and the Board of Directors.

Total compensation received by the Board of Commissioners and Directors of the Company and its subsidiaries for the years ended December 31, 2018 and 2017, are as follows:

	2018 Rp	2017 Rp
Imbalan kerja jangka pendek/ Short-term employee benefits	45,530	38,267

29. Perjanjian Penting, Perikatan dan Kontinjensi

a. Perikatan

i. Penugasan dari Pemerintah

Pengadaan dan penyaluran pupuk bersubsidi
Peraturan Menteri Perdagangan Republik Indonesia No. 15/M-DAG/PER/4/2013 tentang Pengadaan dan Penyaluran Pupuk Bersubsidi untuk sektor pertanian, disebutkan bahwa wilayah tanggung jawab atau wilayah pengadaan dan penyaluran pupuk bersubsidi kepada kelompok tani dan/atau petani mulai dari lini I, lini II, lini III, sampai dengan lini IV yang ditetapkan oleh PT Pupuk Indonesia (Persero).

29. Significant Agreements, Commitments and Contingencies

a. Commitments

i. Public service obligation

Supply and distribution of subsidised fertiliser
Decree of the Minister of Trade Republic of Indonesia No. 15/M-DAG/PER/4/2013 on Procurement and Distribution of Subsidised Fertiliser to the agricultural sector, stated that the responsibility or the procurement and distribution of subsidised fertiliser to farmers' groups and/or farmers start of line I, line II, lines III, up to the IV line established by PT Pupuk Indonesia (Persero).



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**29. Perjanjian Penting, Perikatan dan Kontinjensi
(Lanjutan)**

Pada tanggal 11 Juli 2018, PT Pupuk Indonesia (Persero) menerbitkan surat No.U-135/A00.UM/2018 perihal pembagian wilayah tanggung jawab pengadaan dan penyaluran pupuk bersubsidi yang berlaku terhitung 1 Oktober 2018.

Harga eceran tertinggi pupuk bersubsidi:

Peraturan Menteri Pertanian/ Decree of The Minister of Agriculture	Tanggal terbit/ Date of Issuance	Berlaku/ Effective Period	Urea Per kg Rp	NPK Per kg Rp	Organic Per kg Rp	ZA Per kg Rp	SP - 36 Per kg Rp
No.83/Pmen/Per/310/2/2016	28 Des/ Dec 2016	2017	1,800	2,300	500	1,400	2,000
No.47/Pmen/Per/310/2/2017	19 Des/ Dec 2017	2018	1,800	2,300	500	1,400	2,000
No.47/Pmen/Per/310/1/2018	30 Nov/ Nov 2018	2019	1,800	2,300	500	1,400	2,000

Pendapatan subsidi pada tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 masing-masing sebesar Rp4.872.856 dan Rp4.563.127 (Catatan 23).

ii. Pengadaan gas bumi

Perusahaan melakukan perjanjian pembelian gas bumi untuk keperluan operasi pabrik pupuk dengan rincian sebagai berikut:

Pabrik/Plant	Periode berlaku/Validity period	Jumlah/Amount	Pemasok/Supplier
Kaltim - 2	1 Jul/ Jul 2004 - 31 Des/ Dec 2018	33.000.000 MMBTU p.a.	PT Pertamina (Persero)
Kaltim - 3	1 Jan/ Jan 2009 - 31 Des/ Dec 2018	16.470.000 MMBTU p.a.	PT Pertamina (Persero)
Kaltim - 4	1 Jul/ Jul 2003 - 31 Des/ Dec 2022	18.150.000 MMBTU p.a.	PT Pertamina (Persero)
Kaltim 1 A	31 Mar/ Mar 2014 - 31 Des/ Dec 2019	23.725.000 MMBTU p.a.	PT Pertamina (Persero)
Kaltim - 1 dan/and 5	1 Jan/ Jan 2012 - 31 Des/ Dec 2021	30.952.000 MMBTU p.a.	Pearl Oil (sobuku) Ltd

Harga jual kontrak disesuaikan setiap periode yang sudah disepakati bersama antara Pertamina atau pihak ketiga dengan Perusahaan dan tunduk pada persetujuan Pemerintah.

Total pembelian gas bumi pada tahun yang berakhir 31 Desember 2018 dan 2017 sebesar Rp7.453.098 dan Rp6.684.320.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**29. Significant Agreements, Commitments and
Contingencies (Continued)**

On July 11, 2018, PT Pupuk Indonesia (Persero) issued a letter No.U-135/A00.UM/2018 concerning the division of responsibility for procurement and distribution of subsidised fertiliser to apply as of October 1, 2018.

The highest retail prices of subsidised fertilisers:

Peraturan Menteri Pertanian/ Decree of The Minister of Agriculture	Tanggal terbit/ Date of Issuance	Berlaku/ Effective Period	Urea Per kg Rp	NPK Per kg Rp	Organic Per kg Rp	ZA Per kg Rp	SP - 36 Per kg Rp
No.83/Pmen/Per/310/2/2016	28 Des/ Dec 2016	2017	1,800	2,300	500	1,400	2,000
No.47/Pmen/Per/310/2/2017	19 Des/ Dec 2017	2018	1,800	2,300	500	1,400	2,000
No.47/Pmen/Per/310/1/2018	30 Nov/ Nov 2018	2019	1,800	2,300	500	1,400	2,000

The subsidy revenue in the year ended December 31, 2018 and 2017 amounted to Rp4,872,856 and Rp4,563,127 respectively (Note 23).

ii. Procurement of natural gas

The Company entered into agreements for the purchase of natural gas to be used in the operation of fertiliser plants, with the details as follows:

Pabrik/Plant	Periode berlaku/Validity period	Jumlah/Amount	Pemasok/Supplier
Kaltim - 2	1 Jul/ Jul 2004 - 31 Des/ Dec 2018	33.000.000 MMBTU p.a.	PT Pertamina (Persero)
Kaltim - 3	1 Jan/ Jan 2009 - 31 Des/ Dec 2018	16.470.000 MMBTU p.a.	PT Pertamina (Persero)
Kaltim - 4	1 Jul/ Jul 2003 - 31 Des/ Dec 2022	18.150.000 MMBTU p.a.	PT Pertamina (Persero)
Kaltim 1 A	31 Mar/ Mar 2014 - 31 Des/ Dec 2019	23.725.000 MMBTU p.a.	PT Pertamina (Persero)
Kaltim - 1 dan/and 5	1 Jan/ Jan 2012 - 31 Des/ Dec 2021	30.952.000 MMBTU p.a.	Pearl Oil (sobuku) Ltd

The contract's sales price is adjusted on period basis that have been agreed between Pertamina or third parties with the Government's approval.

Total purchase of natural gas for the years ended December 31, 2018 and 2017 amounted to Rp7,453,098 and Rp6,684,320.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**29. Perjanjian Penting, Perikatan dan Kontinjensi
(Lanjutan)**

iii. Fasilitas bank

Sampai dengan 31 Desember 2018, Perusahaan memiliki fasilitas perbankan pinjaman non tunai dari PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, PT Bank Central Asia Tbk, PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia dan Bank Tokyo Mitsubishi UFJ, LTD. Fasilitas ini disediakan untuk penerbitan *letter of credit*, dan bank garansi.

Fasilitas limit dari pinjaman non tunai dari PT Bank Mandiri (Persero) Tbk sebesar USD112,000,000, PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk sebesar USD30,000,000, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk sebesar Rp500,000, PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia sebesar Rp3,990,000 dan Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, LTD sebesar Rp2,000,000.

Pada tanggal 31 Desember 2018, Perusahaan mempunyai beberapa fasilitas pinjaman bank yang belum digunakan, lihat catatan 13 dan 16.

**b. Kontinjensi
Perkara hukum**

Sampai dengan akhir tahun 2018 terdapat perkara hukum sebagai berikut:

i. Wanprestasi terhadap EPC Kontrak Pembangunan

Pada tanggal 20 Oktober 2017, PT Krakatau Engineering ("KE") mengajukan gugatan ke Badan Arbitrase Nasional Indonesia ("BANI") karena Perusahaan dinilai melakukan wanprestasi terhadap EPC Kontrak Pembangunan UBS-6 dan CS No.607/SPPJ-BTG/2013.

Pada tanggal 20 Juli 2018, BANI mengeluarkan putusan arbitrase dalam perkara No.009/BANI/ARB-009/X/2017 yaitu menghukum termohon dalam hal ini Perusahaan untuk membayar biaya pembangunan Junction tower 11 sebesar USD390,346.56 yang dicatat sebagai Biaya Manajemen pada Beban Administrasi dan Umum. Jumlah tersebut telah dibayarkan penuh oleh perusahaan pada tanggal 24 Januari 2019.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**29. Significant Agreements, Commitments and
Contingencies (Continued)**

iii. Banking facilities

Up to December 31, 2018, the Company has available banking facilities of non-cash loans from PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, PT Bank Central Asia Tbk (Persero) Tbk, PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia and Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, LTD. This facility is provided for letter of credit issuance, and bank guarantee.

Facilities limit of non-cash loan from PT Bank Mandiri (Persero) Tbk amounting to USD112,000,000, PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk amounting to USD30,000,000, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk amounting to Rp500,000, PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia amounting to Rp3,990,000 and Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, LTD amounting to Rp2,000,000.

As at December 31, 2018, the Company has several outstanding unused banking facilities, refer to notes 13 and 16.

**b. Contingencies
Legal case**

As at December 31, 2018, there are outstanding litigation as follows:

i. Default on EPC Construction Contracts

On October 20 2017, PT Krakatau Engineering ("KE") filed a lawsuit to Badan Arbitrase Nasional Indonesia ("BANI") because the Company considered to have defaulted on EPC Contracts of UBS-6 and CS's construction No.607/SPPJ-BTG/2013.

On July 20, 2018, BANI issued arbitration award No. 009/ARB-BANI/009/X/2017 that is punishing the respondent in this case the Company to pay the cost of the construction of the Junction tower 11 USD390,346.56 which are recorded as Management Fees on General and Administrative Expenses. This amount has been fully paid by the Company on January 24, 2019.

COMPANY PROFILE
HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
GOOD CORPORATE GOVERNANCE
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
FINANCIAL REPORT



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**29. Perjanjian Penting, Perikatan dan Kontinjensi
(Lanjutan)**

ii. Permasalahan Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur

Sebelum 31 Desember 2015, Perusahaan memberikan Program Pensiun Manfaat Pasti ("PPMP") kepada karyawannya yang didanai program yang dikelola oleh Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur.

Pada 31 Desember 2015, Perusahaan mengubah program pensiun menjadi Program Pensiun Iuran Pasti ("PPIP") berdasarkan surat persetujuan dari Otoritas Jasa Keuangan ("OJK") No. KEP-575/NB.1/2015. Sebagai kompensasi atas perubahan program tersebut, Perusahaan telah membayar sebesar Rp517.350 di tahun 2016 yang merupakan liabilitas PPMP per tanggal 31 Desember 2015.

Berdasarkan hasil temuan pemeriksaan OJK No. LHPLF-515/NB.2121/2017 tanggal 28 Agustus 2017, pada pokoknya menyatakan bahwa pada laporan keuangan audit per 31 Desember 2015, OJK mengindikasikan adanya lebih saji dalam penilaian aset-aset Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur. Dampak dari lebih saji penilaian aset tersebut akan berpengaruh besar terhadap posisi kewajiban solvabilitas Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur pada saat pengalihan program. Untuk itu, pendiri harus berkomitmen penuh untuk mengatasi persoalan tersebut untuk menjaga dan melindungi kepentingan seluruh peserta Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur. Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur, telah melakukan penyajian kembali atas laporan keuangan dan laporan investasi Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur per 31 Desember 2015.

Pada 2 November 2018, Jaksa Agung Muda Perdata dan Tata Usaha Negara Republik Indonesia ("Jamidatun") melalui surat No. B.456/G/Gph.1/11/2018 juga menyatakan bahwa Perusahaan, selaku pendiri dana pensiun, harus bertanggungjawab terhadap kekurangan pendanaan Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur per 31 Desember 2015 tersebut. Menindaklanjuti hal tersebut, Perusahaan telah membukukan cadangan defisit pendanaan sebesar Rp469.332 di tahun 2018 (Catatan 35).

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

29. Significant Agreements, Commitments and Contingencies (Continued)

ii. Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur Problems

Prior to December 31, 2015, the Company provided Defined Benefit Pension Plan ("PPMP") to its employee which funded by a plan managed by Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur.

On December 31, 2015, the Company changed its pension plan to a Defined Contribution Pension Plan ("PPIP") based on a letter of approval from the Financial Services Authority ("OJK") No. KEP-575/NB.1/2015. As compensation for the changes to the plan, the Company has paid Rp517,350 in 2016 which represents the PPMP liabilities as of December 31, 2015.

Based on the OJK audit findings No. LHPLF-515 / NB.2121 / 2017 dated August 28, 2017, basically states that In the audit financial report as of December 31, 2015, the OJK indicated overstated valuation of Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur assets. The impact of the valuation of assets overstatement would have a significant effect on the position of the solvency obligation of the Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur at the time of the program transfer. For this reason, the founder must be fully committed to addressing this issue to safeguard and protect the interests of all participants of the Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur. Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur, has prepared to reissued the financial statements and investment reports of Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur as of December, 31 2015 has been restated.

On November 2, 2018, the Deputy Attorney General for Civil and State Administration of the Republic of Indonesia ("Jamidatun") through letter No. B.456/G/Gph.1/11/2018 also states that the Company, as the founder of the pension fund, must be responsible for that deficit funding of Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur as of December 31, 2015. Following this, the Company has recorded a reserve of a funding deficit amounted to Rp469,332 in 2018 (Note 35).

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

30. Informasi Penting lainnya

Perbaikan Kerusakan WHB 101-C Pabrik 5

Kerusakan WHB 101-C Pabrik 5 diketahui pada perlengahan bulan Juli 2017. Atas kerusakan tersebut telah dilakukan perbaikan sementara yang dimulai sejak tanggal 14 Juli 2017 sampai dengan tanggal 6 Oktober 2017. Program perbaikan permanen telah dilakukan oleh Kontraktor (Toyo / IKPT) dimulai pada tanggal 17 Desember 2018 dan telah selesai pada tanggal 2 Maret 2019 sesuai dengan Berita Acara Perbaikan 101-C WHB Pabrik 5.

Berdasarkan pembahasan antara Perusahaan dengan Kontraktor Toyo-IKPT pada tanggal 4 Juni 2018, diperoleh kesepakatan sebagai berikut :

1. Biaya perbaikan sementara pada Juli 2017 ditanggung bersama antara PKT dan Toyo-IKPT (sharing cost 50% - 50%).
2. Seluruh biaya perbaikan permanen pada tahun 2018-2019 (pada saat TA) menjadi beban Toyo-IKPT.
3. Kedua belah pihak akan melakukan verifikasi dan validasi data seluruh perbaikan sementara yang sudah dikeluarkan oleh kedua belah pihak.

Kelanjutan proses klaim asuransi maupun pembebanan kepada kontraktor Toyo-IKPT atas perbaikan sementara dilakukan setelah proses verifikasi dan validasi biaya perbaikan 101-C.

31. Instrumen Keuangan dan Manajemen Risiko Keuangan

a. Kebijakan Manajemen Risiko

Dalam transaksi normal Grup, secara umum terekspos risiko keuangan sebagai berikut:

1. Risiko Kredit
2. Risiko Nilai Tukar Mata Uang Asing
3. Risiko Tingkat Suku Bunga
4. Risiko Likuiditas
5. Risiko Harga

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

30. Other Significant Information

Maintenance of WHB 101-C Plant 5

WHB 101-C Factory 5 damage was known in mid-July 2017. Temporary repair has been carried out which began on July 14, 2017 until October 6, 2017. The permanent repair program has been carried out by the Contractor (Toyo / IKPT) starting at December 17, 2018 and completed on March 2, 2019, according to Minutes of Repair 101-C WHB Plant 5.

Based on the discussion between the Company and Toyo-IKPT Contractors on June 4, 2018, an agreement was obtained as follows:

1. The cost of temporary repairs in July 2017 is shared between the PKT and Toyo-IKPT (sharing costs 50% - 50%).
2. All costs of permanent repairs in 2018-2019 (at the time of TA) are borne by Toyo-IKPT.
3. Both parties will verify and validate data on all temporary repairs that have been issued by both parties.

Continuing the process of insurance claims and charging to Toyo-IKPT contractors for temporary repairs was carried out after the verification and validation process of the 101-C repair costs.

31. Financial Instrument and Financial Risks Management

a. Risk Management Policy

In normal transaction, the Group is generally exposed to financial risks as follows:

1. Credit Risk
2. Foreign Exchange Rate Risk
3. Interest Rate Risk
4. Liquidity Risk
5. Price Risk





**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**31. Instrumen Keuangan dan Manajemen Risiko
Keuangan (Lanjutan)**

Catatan ini menjelaskan mengenai eksposur Grup terhadap masing-masing risiko di atas dari pengungkapan secara kuantitatif termasuk seluruh eksposur risiko serta merangkum kebijakan dan proses-proses yang dilakukan untuk mengukur dan mengelola risiko yang timbul.

Direksi Grup bertanggung jawab dalam melaksanakan kebijakan manajemen risiko keuangan Grup dan secara keseluruhan program manajemen risiko keuangan Perusahaan difokuskan pada ketidakpastian pasar keuangan dan meminimalisasi potensi kerugian yang berdampak pada kinerja keuangan Grup.

Kebijakan manajemen Grup mengenai risiko keuangan adalah sebagai berikut:

a. Risiko Kredit

Risiko kredit adalah risiko dimana Grup akan mengalami kerugian yang timbul dari pelanggan, klien atau pihak rekanan yang gagal memenuhi liabilitas kontraktual mereka. Instrumen keuangan Grup yang mempunyai potensi atas risiko kredit terdiri dari kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain dan investasi. Jumlah eksposur risiko kredit maksimum sama dengan nilai tercatat atas akun-akun tersebut.

Untuk meringankan risiko ini, Grup menetapkan kebijakan untuk transaksi penjualan barang dan jasa kepada pelanggan dengan mengharuskan pemakai jasa /pelanggan untuk memberikan uang muka sebelum bertransaksi, sehingga Grup lebih mudah memantau pendapatannya. Selain itu saldo piutang dipantau secara terus menerus untuk mengurangi kemungkinan piutang yang tidak terlajih. Ketika pelanggan tidak mampu melakukan pembayaran dalam jangka waktu yang telah diberikan, Grup akan menghubungi pelanggan untuk menindaklanjuti piutang yang telah lewat jatuh tempo. Jika pelanggan tidak melunasi piutang yang telah jatuh tempo dalam jangka waktu yang telah ditentukan, Grup akan menghentikan pelayanan jasa kepada pelanggan sebagai akibat gagal bayar.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**31. Financial Instrument and Financial Risks
Management (Continued)**

This Note describes the exposure of the Group to each of the above risks and quantitative disclosures including risk exposures and summarizes the policies and processes for measuring and managing the risks that arised.

The Group's Directors are responsible for implementing risk management policies and overall financial risk management program which focuses on uncertainty of financial market and minimize potential losses that will have an impact to the Group's financial performance.

The Group's policy on financial risk management are as follows:

a. Credit Risk

Credit risk is the risk that the Group will occur loss arising from their customers, clients or counterparties that fail to discharge their contractual obligations. The Group's financial instruments that have potential credit risk are cash and cash equivalent, trade receivable, other receivables and investments. Maximum total credit risks exposure are equal to the carrying amount of the respective accounts.

To minimize the risk, the Group established a policy to deal with the sale of goods and services to customers by requiring service users / customers to pay deposits before entering transaction and hence allow the Group to monitor their income easier. In addition, receivable balances are monitored on a continuous basis to reduce the possibility of uncollectible receivables. When a customer is unable to make payments within the specified time, the Group will contact the customer to follow up on receivables that are past due. If the customer does not pay the receivables within a specified time period, the Group will discontinue services to customers as a result of the default.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**31. Instrumen Keuangan dan Manajemen Risiko
Keuangan (Lanjutan)**

Tergantung pada penilaian Grup, penyisihan khusus dibuat jika terdapat bukti objektif tidak tertagih.

Nilai tercatat dari aset keuangan mencerminkan nilai eksposur kredit maksimum. Nilai eksposur kredit maksimum pada tanggal laporan posisi keuangan adalah sebagai berikut:

31 Desember 2018	Belum jatuh tempo/		Penurunan Nilai/ Impairment	Total	December 31, 2018
	Not yet due	Past due			
<i>Pinjaman yang diberikan dan piutang:</i>					
Kas dan setara kas	4,807,327	—	—	4,807,327	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	652,934	787,862	(394,755)	1,046,021	Trade receivables
Piutang subsidi	2,357,919	—	—	2,357,919	Subsidy receivables
Piutang lain-lain	52,438	138,514	(105,950)	81,002	Other receivables
Aset keuangan lainnya	12,494	—	—	12,494	Other financial assets
Total	8,193,213	526,406	(504,705)	8,614,914	Total

31 Desember 2017	Belum jatuh tempo/		Penurunan Nilai/ Impairment	Total	December 31, 2017
	Not yet due	Past due			
<i>Pinjaman yang diberikan dan piutang:</i>					
Kas dan setara kas	2,513,219	—	—	2,513,219	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	536,804	601,006	(381,449)	756,361	Trade receivables
Piutang subsidi	2,072,942	—	—	2,072,942	Subsidy receivables
Piutang subsidi yang belum dilagih	40,885	—	—	40,885	Unbilled subsidy receivables
Piutang lain-lain	21,250	185,573	(117,846)	88,977	Other receivables
Total	5,985,080	788,579	(499,295)	5,272,364	Total

b. Risiko Nilai Tukar Mata Uang Asing

Risiko nilai tukar mata uang adalah risiko dimana nilai wajar atau arus kas masa mendatang dari suatu instrumen keuangan akan berfluktuasi akibat perubahan nilai tukar mata uang asing. Instrumen keuangan Grup yang mempunyai potensi atas risiko nilai tukar mata uang terutama terdiri dari kas dan setara kas, investasi dan pinjaman.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**31. Financial Instrument and Financial Risks
Management (Continued)**

Depending on the assessment of the Group, specific allowance is made when there is an objective evidence that it will not be collected.

The carrying amount of the financial asset reflects the value of the maximum credit exposure. The maximum credit exposure value on the statements of financial position are as follows:

COMPANY PROFILE
HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
GOOD CORPORATE GOVERNANCE
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
FINANCIAL REPORT

b. Foreign Exchange Rate Risk

Foreign exchange rate risk is the risk that the fair value of future cash flow of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. The Group's financial instruments that potentially containing foreign exchange rate risk are cash and cash equivalent, investments and loans.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**31. Instrumen Keuangan dan Manajemen Risiko
Keuangan (Lanjutan)**

Grup mempunyai kebijakan lindung nilai yang formal untuk laju pertukaran mata uang asing. Bagaimanapun, terkait dengan hal-hal yang telah didiskusikan pada paragraf di atas, fluktuasi dalam nilai tukar Rupiah dan Dolar AS menghasilkan lindung nilai natural untuk laju nilai tukar Grup.

Eksposur risiko nilai tukar mata uang Grup terutama disebabkan oleh kas dan setara kas, deposito berjangka, piutang usaha, pinjaman bank, utang usaha dan beban akrual.

Perusahaan menanggung risiko nilai tukar mata uang asing atas transaksi dan saldo yang didenominasikan dalam mata uang selain Rupiah. Mata uang yang menimbulkan risiko ini adalah terutama Dolar AS. Risiko nilai tukar mata uang asing dikelola sebaik mungkin dengan lindung nilai alami yaitu menyeimbangkan nilai kekayaan dan kewajiban masing-masing mata uang.

Dalam mengelola risiko mata uang, Grup melakukan *hedging* untuk transaksi dalam valuta asing tersebut dilakukan dalam jangka pendek. Grup berkeyakinan bahwa tidak terdapat risiko signifikan atas fluktuasi mata uang asing dalam transaksi tersebut.

Dalam mengatasi risiko fluktuasi mata uang asing, pihak Manajemen melakukan hal sebagai berikut:

- Memperoleh modal kerja dalam mata uang asing.
- Melakukan pembelian valas secara spot atau terhadap yang kemudian ditempatkan dalam bentuk deposito berjangka Dolar AS.
- Memperoleh pendapatan dalam mata uang asing yang diharapkan dapat mengkompensasi liabilitas dalam mata uang asing.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**31. Financial Instrument and Financial Risks
Management (Continued)**

The Group have any formal hedging policy for foreign exchange exposure. However, in relation to the matters discussed in the preceding paragraph, the fluctuations in the exchange rates between the Rupiah and US Dollar provide some degree of natural hedge for the Group foreign exchange exposure.

Exposure of currency exchange risk of the Group is mainly from cash and cash equivalents, temporary deposits, trade receivables, bank loans, trade payables and accrued expenses.

The Company incurs foreign currency risk on the transactions dan balances that are denominated in currencies other than Indonesian Rupiah. The currency giving rise to this risk is primarily US Dollar. Exposure to foreign currency risks is managed as far as possible by natural hedges of matching assets and liabilities denominated in foreign currency.

The Group manages the foreign exchange rate risk with hedging, because transactions have short term period. The Group believes that there are no significant risk of foreign exchange fluctuations on its transactions.

In addressing the risk of fluctuations in foreign currency the Management considers the following:

- Obtains working capital in foreign currency.
- Purchase foreign currency at spot or gradually to be placed in US Dollar time deposits.
- Obtains revenues in foreign currency which are expected to compensate liabilities on foreign currency.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**31. Instrumen Keuangan dan Manajemen Risiko
Keuangan (Lanjutan)**

Tabel berikut menyajikan aset dan liabilitas
keuangan Grup yang terutama
berdenominasi dalam mata uang Dolar AS:

	2018		2017		
	Mata Uang Asing/ Foreign Currency	Ekuivalen Rupiah/ Equivalent Rp	Mata Uang Asing/ Foreign Currency	Ekuivalen Rupiah/ Equivalent Rp	
	Assets		Liabilities		
Kas dan setara kas	USD 25.045.491	374.269	USD 2.100.363	32.927	Cash and cash equivalent
Piutang usaha	USD 53.302.258	771.870	USD 33.695.084	456.501	Trade receivables
Pinjaman Lain-lain	USD 2.679.304	38.799	USD 2.793.397	37.845	Other receivables
	GBP 256	5		-	
Total Aset		1.184.943		527.273	Total Assets
Liabilitas					Liabilities
Utang usaha	USD 920.112	13.324	USD 5.136.921	83.143	Trade payables
	EUR 2.453.652	40.632	JPY 24.714	350	
	JPY -	-	USD 8.258.333	991	
	SGD -	-	SGD 12.433	126	
Beban Akrual	USD 51.288.207	742.705	USD 52.707.267	715.207	Accrued Expenses
	EUR 2.032.274	33.654	JPY 15.917	257	
	JPY 15.624.630	2.047	USD 6.269.000	752	
	SGD 32.515	345		-	
Utang bank	USD 210.952.075	3.064.797	USD 255.617.213	3.476.650	Bank loans
Total Liabilitas		3.887.503		4.277.566	Total Liabilities
Liabilitas - Bersih		(2.702.560)		(3.750.293)	Net Liabilities

Analisis Sensitivitas

Pergerakan yang mungkin terjadi terhadap nilai tukar Rupiah terhadap mata uang Dolar AS pada tanggal akhir tahun dapat meningkatkan (mengurangi) nilai ekuitas atau laba rugi sebesar nilai yang disajikan pada tabel. Analisis ini dilakukan berdasarkan varian nilai tukar mata uang asing yang dipertimbangkan dapat terjadi pada tanggal laporan posisi keuangan dengan semua variabel lain adalah konstan.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**31. Financial Instrument and Financial Risks
Management (Continued)**

The following table presents the Group financial assets and liabilities denominated in foreign currency, mainly in US Dollar:

COMPANY PROFILE
HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
GOOD CORPORATE GOVERNANCE
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
FINANCIAL REPORT

Sensitivity Analysis

Movement that may occur towards Indonesian Rupiah exchange rate against US Dollar at year end that could increase (decrease) the equity or profit or loss amount are presented in table. The analysis was conducted based on the variance of foreign currency exchange rates that were considered to happen on the reporting date with all other variables are held constant.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**31. Instrumen Keuangan dan Manajemen Risiko
Keuangan (Lanjutan)**

Tabel berikut menunjukkan sensitivitas perubahan kurs Dolar AS terhadap laba bersih dan ekuitas Grup:

	Perubahan Nilai Tukar/ Change in Exchange Rates	Sensitivitas/Sensitivity	
		Ekuitas/Equity Rp	Laba (Rugi)/ Profit (Loss) Rp
31 Desember 2018/ December 31, 2018	Menguat/Appreciates Melemah/Depreciates	100 100	18,601 (18,601)
31 Desember 2017/ December 31, 2017	Menguat/Appreciates Melemah/Depreciates	100 100	27,683 (27,683)

c. Risiko Tingkat Suku Bunga

Risiko suku bunga adalah risiko di mana nilai wajar atau arus kas masa depan dari suatu instrumen keuangan akan berfluktuasi karena perubahan suku bunga pasar. Eksposur Perusahaan terhadap risiko perubahan suku bunga pasar terutama terkait dengan pinjaman jangka pendek, pinjaman jangka panjang dan utang obligasinya. Fluktuasi suku bunga mempengaruhi biaya atas pinjaman baru dan bunga atas saldo pinjaman Perusahaan yang dikenakan suku bunga mengambang.

Kebijakan Perusahaan terkait dengan risiko suku bunga adalah sebagai berikut:

1. Mengelola biaya bunga melalui kombinasi utang dengan suku bunga tetap dan variabel. Perusahaan mengevaluasi rasio suku bunga tetap terhadap suku bunga mengambang dari utang pinjaman dan utang obligasi sejalan dengan perubahan suku bunga yang relevan di pasar keuangan. Berdasarkan penilaian manajemen, pembiayaan baru akan ditentukan berdasarkan suku bunga tetap atau mengambang.
2. Mengelola eksposur atas tingkat suku bunga yang berasal dari utang pinjaman dan utang obligasi dengan menandatangani kontrak swap tingkat suku bunga ditandatangani ditujukan untuk lindung nilai suku bunga mengambang pinjaman dalam Dolar AS.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**31. Financial Instrument and Financial Risks
Management (Continued)**

The following table shows the sensitivity of the US Dollar exchange rate on net income and the Group equity:

	Perubahan Nilai Tukar/ Change in Exchange Rates	Ekuitas/Equity Rp	Laba (Rugi)/ Profit (Loss) Rp
31 Desember 2018/ December 31, 2018	Menguat/Appreciates Melemah/Depreciates	100 100	18,601 (18,601)
31 Desember 2017/ December 31, 2017	Menguat/Appreciates Melemah/Depreciates	100 100	27,683 (27,683)

c. Interest Rate Risk

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in the market interest rates. The Company is exposed to the risk of changes in market interest rates relates primarily to its short-term loans, long-term loans and bonds payable. Interest rate fluctuations influence the cost of new loans and the interest on the outstanding floating rate loans of the Company.

The Company's policies related to interest rate risk are as follows:

1. *Managing interest cost through a mix of fixed and variable rate debts. The Company evaluates the fixed to floating rate ratio of its loans and bonds payable in line with movements of relevant interest rates in the financial markets. Based on management's assessment, new financing will be priced either on a fixed or floating rate basis.*
2. *Managing the interest rates exposure arising from loans and bond payable by entered into a signed interest rate swap contracts for hedging floating interest rates in US Dollars purpose.*

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**31. Instrumen Keuangan dan Manajemen Risiko
Keuangan (Lanjutan)**

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 utang Grup adalah utang suku bunga tetap.

Kenaikan suku bunga 2% akan menurunkan ekuitas dan laba rugi untuk tahun-tahun yang berakhir pada 31 Desember 2018 dan 2017 masing-masing sebesar Rp58.533 dan Rp84.825. Penurunan 2% suku bunga untuk tahun-tahun yang berakhir pada 31 Desember 2018 dan 2017 akan sama tetapi berlawanan efek, atas dasar bahwa semua variabel lainnya tetap konstan.

d. Risiko Likuiditas

Risiko likuiditas adalah risiko kerugian yang timbul karena Grup tidak memiliki arus kas yang cukup untuk memenuhi liabilitasnya.

Dalam pengelolaan risiko likuiditas, Manajemen memantau dan menjaga jumlah kas dan setara kas yang dianggap memadai untuk membiayai operasional Grup dan Entitas Anak untuk mengatasi dampak evaluasi berkala atas proyeksi arus kas dan arus kas aktual, termasuk jadwal jatuh tempo utang, dan terus mendapatkan sumber pendanaan yang optimal.

Rincian jatuh tempo liabilitas keuangan yang dimiliki adalah sebagai berikut:

31 Desember 2018	3 bulan sampai Kurang dari 3 bulan/Less than 3 months		Lebih dari 1 tahun/ More than 1 years		December 31, 2018
	Rp	Rp	Rp	Total	
Utang usaha	276,757	41,248	6,041	326,046	Trade payables
Pinjaman jangka pendek	5,901	—	—	5,901	Short-term loans
Liaabilitas keuangan jangka pendek lainnya	417,786	—	—	417,786	Other short-term financial liabilities
Beban akhir	1,739,527	—	—	1,739,527	Accrued expenses
Pinjaman jangka panjang	326,083	1,042,172	7,290,321	8,660,576	Long-term loans
Total	2,740,054	1,083,420	7,296,362	11,119,836	Total
31 Desember 2017	3 bulan sampai Kurang dari 3 bulan/Less than 3 months		Lebih dari 1 tahun/ More than 1 years		December 31, 2017
	Rp	Rp	Rp	Total	
Utang usaha	380,116	70,727	4,353	443,196	Trade payables
Pinjaman jangka pendek	3,000,000	—	—	3,000,000	Short-term loans
Liaabilitas keuangan jangka pendek lainnya	295,622	—	—	295,622	Other short-term financial liabilities
Beban akhir	999,160	—	—	999,160	Accrued expenses
Pinjaman jangka panjang	307,721	924,096	4,543,759	5,775,579	Long-term loans
Total	4,982,619	1,002,828	4,548,112	10,513,557	Total

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**31. Financial Instrument and Financial Risks
Management (Continued)**

As of December 31, 2018 and 2017, debts of the Group's are fixed rate.

A 2% increase in interest rates would have decreased equity and profit or loss for the years ended December 31, 2018 and 2017 by Rp58,533 and Rp84,825 respectively. A 2% decrease in interest rates for the years ended December 31, 2018 and 2017 would have the equal but opposite effect, on the basis that all other variables remained constant.

d. Liquidity Risk

Liquidity risk in the arising when the cash flow position of the Group is not enough to cover the liabilities which become due.

In the managing liquidity risk, the Management monitors and maintains a level of cash and cash equivalents deemed adequate to finance the Group and Subsidiaries operations and to mitigate the affects of fluctuation in cash flows. The Management also regularly evaluates the projected and markets for opportunities to obtain optimal funding sources.

Details of the maturities of financial liabilities are as follows:

COMPANY PROFILE
HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
GOOD CORPORATE GOVERNANCE
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
FINANCIAL REPORT



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**31. Instrumen Keuangan dan Manajemen Risiko
Keuangan (Lanjutan)**

c. Risiko Harga

Risiko harga adalah risiko fluktuasi nilai instrumen keuangan sebagai akibat perubahan harga pasar, terlepas dari apakah perubahan tersebut disebabkan oleh faktor-faktor spesifik dari instrumen individual atau penerbitannya atau faktor-faktor yang mempengaruhi seluruh instrumen yang diperdagangkan di pasar.

Grup terkena dampak risiko harga yang terutama diakibatkan oleh pengadaan bahan baku yang merupakan komponen utama biaya produksi. Harga pengadaan tersebut dipengaruhi oleh beberapa faktor, antara lain permintaan pasokan, kondisi geografis dan nilai tukar. Dampak risiko harga tersebut mengakibatkan kenaikan biaya produksi. Grup tidak serta merta dapat mengalihkan kenaikan harga tersebut kepada pelanggannya.

Kebijakan Grup untuk meminimalkan risiko harga adalah antara lain dengan melakukan kerjasama usaha dan pembelian bersama antara Grup kepada pemasok agar mendapatkan harga yang menguntungkan.

b. Nilai Wajar Instrumen Keuangan

Tabel di bawah ini menggambarkan nilai tercatat dan nilai wajar dari aset dan liabilitas keuangan yang tercatat pada laporan posisi keuangan pada periode yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 2017:

	31 Desember 2018/ December 31, 2018		31 Desember 2017/ December 31, 2017		Financial assets: Cash and cash equivalents Trade receivables Subsidy receivables Unbilled subsidy receivables Other receivables Total
	Nilai tercatat/ Carrying amount	Nilai wajar/ Fair value	Nilai tercatat/ Carrying amount	Nilai wajar/ Fair value	
	Rp	Rp	Rp	Rp	
Aset keuangan:					
Kas dan setara kas	4,807,327	4,807,327	2,513,219	2,513,219	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	1,346,121	1,346,121	756,361	756,361	Trade receivables
Piutang subsidi	2,357,919	2,357,919	2,872,942	2,872,942	Subsidy receivables
Piutang subsidi yang belum ditagih	35,692	35,692	40,865	40,865	Unbilled subsidy receivables
Piutang lain-lain	81,053	81,053	88,877	88,877	Other receivables
Total	8,638,112	8,638,112	6,272,364	6,272,364	Total

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**31. Financial Instrument and Financial Risks
Management (Continued)**

c. Price Risk

Price risk is a risk of fluctuations in the value of financial instruments as a result of changes in market price, whether those changes are caused by factors specific to the individual instrument or its issues or factors affecting all instruments traded in the market.

Group are affected by price risk that are primarily attributable to the procurement of raw material which are the major component of production costs. Procurement prices are influenced by several factors, such as rising demand, geografis condition and exchange rates. The impact of this price risk, results in the increasing production costs. The Group are unable to transfer these price increases directly to its customers.

Group set policies to minimize price risk, such as by conducting joint operations and joint purchase between the Company and subsidiaries to suppliers in order to obtain a favorable price.

b. Fair Value of Financial Instruments

The table below shows the carrying values and fair values of the assets and financial liabilities recorded in the statements of financial position for the periods ended December 31, 2018 and 2017:

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**31. Instrumen Keuangan dan Manajemen Risiko
Keuangan (Lanjutan)**

	31 Desember 2018/ December 31, 2018		31 Desember 2017/ December 31, 2017		Financial liabilities: Trade payables Short-term loans Other short-term financial liabilities Accrued expenses Long-term loans Total
	Nilai tercatat/ Carrying amount	Nilai wajar/ Fair value	Nilai tercatat/ Carrying amount	Nilai wajar/ Fair value	
	Rp	Rp	Rp	Rp	
Liabilitas keuangan:					
Utang usaha	326,046	326,046	443,196	443,196	
Pinjaman jangka pendek	5,801	5,801	3,000,000	3,000,000	
Liabilitas keuangan jangka pendek lainnya	417,786	417,786	295,622	295,622	
Beban akrual	1,709,527	1,709,527	999,160	999,160	
Pinjaman jangka panjang	8,660,576	8,660,576	5,775,579	5,775,579	
Total	11,119,836	11,119,836	10,513,557	10,513,557	

Nilai wajar kas dan setara kas, piutang, utang dan beban akrual mendekati nilai tercatat karena jangka waktu jatuh tempo yang singkat atas instrumen keuangan tersebut.

Nilai wajar atas sebagian besar aset dan liabilitas keuangan mendekati nilai tercatat karena dampak pendiskontoan yang tidak signifikan.

Telah menjadi kebijakan Grup bahwa tidak akan ada perdagangan dalam instrumen keuangan yang akan dilakukan.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**31. Financial Instrument and Financial Risks
Management (Continued)**

Fair value of cash and cash equivalents, receivables, payables and accruals expenses approximate their carrying amount largely due to short-term maturities of these instruments.

The fair value of most of the financial assets and liabilities approximates their carrying amount, as the impact of discounting is not significant.

It is has been the Group policy that trading in financial instruments not be undertaken.

**32. Sumber Ketidakpastian Estimasi dan
Pertimbangan Akuntansi yang Penting**

Grup membuat estimasi dan asumsi mengenai masa depan. Estimasi dan pertimbangan yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan terus dievaluasi berdasarkan pengalaman historis dan faktor lainnya, termasuk ekspektasi dari peristiwa masa depan yang diyakini wajar. Walaupun estimasi ini dibuat berdasarkan pengetahuan terbaik Manajemen atas kejadian dan tindakan saat ini, hasil yang timbul mungkin berbeda dengan jumlah yang diestimasi semula. Asumsi dan pertimbangan yang memiliki pengaruh signifikan terhadap jumlah tercatat aset dan liabilitas diungkapkan di bawah ini.

i. Estimasi dan Asumsi Akuntansi yang Penting

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. Grup mendasarkan asumsi dan estimasi pada parameter yang tersedia pada saat laporan keuangan disusun.

**32. Source of Estimation Uncertainty and
Critical Accounting Judgment**

The Group makes estimates and assumptions concerning the future. Estimates and considerations used in the preparation of financial statements continue to be evaluated based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed reasonable. Although these estimates are based on Management's best knowledge of current events and actions, actual results may differ from those estimates. Assumptions and considerations have a significant effect on the carrying amount of assets and liabilities disclosed below.

**i. Critical Accounting Estimates and
Assumptions**

The main assumptions of the future and the main source of estimation uncertainty on another reporting date that have significant risk of material adjustment to the carrying value of an asset and a liability for the following year is disclosed below. The Group based its assumptions and estimation on parameters that are available at the time the financial statements drawn up.

COMPANY PROFILE
HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
GOOD CORPORATE GOVERNANCE
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
FINANCIAL REPORT

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**32. Sumber Ketidakpastian Estimasi dan
Pertimbangan Akuntansi yang Penting
(Lanjutan)**

Asumsi dan situasi mengenai perkembangan masa depan mungkin berubah akibat perubahan pasar atau situasi di luar kendali Grup. Perubahan tersebut dicerminkan dalam asumsi terkait pada saat terjadinya.

Estimasi Umur Manfaat Aset Tetap

Grup melakukan penelaahan berkala atas masa manfaat ekonomis aset tetap berdasarkan faktor-faktor seperti kondisi teknis dan perkembangan teknologi di masa depan. Hasil operasi di masa depan akan dipengaruhi secara material atas perubahan estimasi ini yang diakibatkan oleh perubahan faktor yang telah disebutkan di atas. Nilai tercatat aset tetap disajikan di Catatan 10.

Imbalan Kerja

Nilai kini liabilitas imbalan pascakerja tergantung pada beberapa faktor yang ditentukan dengan dasar aktuarial berdasarkan beberapa asumsi.

Asumsi yang digunakan untuk menentukan biaya (penghasilan) pensiun neto mencakup tingkat diskonto. Perubahan asumsi ini akan mempengaruhi jumlah tercatat imbalan pascakerja.

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

Asumsi kunci liabilitas imbalan pasca kerja sebagian ditentukan berdasarkan kondisi pasar saat ini.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**32. Source of Estimation Uncertainty and
Critical Accounting Judgment (Continued)**

Assumptions and the situation regarding future developments may change due to changes in the market or the situation beyond the control of the Group. The changes are reflected in the related assumptions at the time of the occurrence.

Estimated Useful Lives of Fixed Assets

The Group reviews periodically the estimated useful lives of fixed assets based on factors such as technical specification and future technological developments. Future results of operations could be materially affected by changes in these estimates brought about by changes in the factors mentioned. The carrying amount of fixed asset is presented in Note 10.

Employment Benefits

The present value of the post-employment benefits obligations depends on a number of factors that are determined on an actuarial basis using number of assumptions.

The assumptions used in determining the net cost (income) for pensions include the discount rate. Any changes in these assumptions will impact the carrying amount of post employment benefits obligations.

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

Other key assumptions for post-employment benefit obligations are based in part on current market conditions.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**32. Sumber Ketidakpastian Estimasi dan
Pertimbangan Akuntansi yang Penting
(Lanjutan)**

**ii. Pertimbangan penting dalam penentuan
kebijakan akuntansi**

Pertimbangan berikut ini dibuat oleh Manajemen dalam rangka penerapan kebijakan akuntansi Grup yang memiliki pengaruh paling signifikan atas jumlah yang diakui dalam laporan keuangan.

Klasifikasi Aset dan Liabilitas Keuangan

Grup menetapkan klasifikasi atas aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan mempertimbangkan bila definisi yang ditetapkan PSAK No. 50 (Revisi 2014) dipenuhi. Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Perusahaan seperti diungkapkan pada Catatan 2e.

Cadangan kerugian nilai piutang

Grup mengevaluasi akun tertentu jika terdapat informasi bahwa pelanggan tertentu tidak dapat memenuhi kewajiban keuangannya.

Dalam hal tersebut, Grup mempertimbangkan berdasarkan fakta dan situasi yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas pada, jangka waktu hubungan dengan pelanggan, kualitas jaminan yang diterima dan status kredit dari pelanggan berdasarkan catatan kredit pihak ketiga yang tersedia dan faktor pasar yang telah diketahui, untuk mencatat cadangan yang spesifik atas jumlah piutang pelanggan guna mengurangi jumlah piutang yang diharapkan dapat diterima oleh Grup.

Cadangan yang spesifik ini dievaluasi kembali dan disesuaikan jika tambahan informasi yang diterima mempengaruhi jumlah cadangan penurunan nilai piutang.

Bila Grup menutuskan bahwa tidak terdapat bukti objektif atas penurunan nilai pada evaluasi individual atas piutang usaha, baik yang nilainya signifikan maupun tidak, Grup menyertakannya dalam kelompok piutang usaha dengan risiko kredit yang serupa karakteristiknya dan melakukan evaluasi kolektif atas penurunan nilai.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**32. Source of Estimation Uncertainty and
Critical Accounting Judgment (Continued)**

**ii. Significant Judgements in Determination
of Accounting Policy**

These following judgments were made by management in relation to the adoption of accounting policies of the Group which has the most significant impact on the recognized amount in the financial statement.

Classification of Financial Asset and Liability

The Group determines the classifications of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the definition set forth in PSAK No. 50 (Revised 2014). Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Company's accounting policies disclosed in Note 2e.

The allowance of impairment of receivables

The Group evaluates specific accounts where it has information that certain customers are unable to meet their financial obligations.

In those cases, the Group uses judgment, based on the best available facts and circumstances, including but not limited to, the length of its relationship with the customers, quality of collateral received and the customer's current credit status based on any available third party credit reports and known market factors, to record specific allowance for customers against amounts due to reduce its receivable amounts that the Group expects to collect.

These specific allowances are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amounts of allowance for impairment losses on trade receivables.

If the Group determine that no objective evidence of impairment occurred for an individually assessed trade receivables, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment.



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**32. Sumber Ketidakpastian Estimasi dan
Pertimbangan Akuntansi yang Penting
(Lanjutan)**

Karakteristik yang dipilih mempengaruhi estimasi arus kas masa depan atas kelompok piutang usaha tersebut karena merupakan indikasi bagi kemampuan pelanggan untuk melunasi jumlah terutang.

Arus kas masa depan pada kelompok piutang usaha yang dievaluasi secara kolektif untuk penurunan nilai diestimasi berdasarkan pengalaman kerugian historis bagi piutang usaha dengan karakteristik risiko kredit yang serupa dengan piutang usaha pada kelompok tersebut.

**Penyisihan penurunan nilai persediaan usang
dan bergerak lambat**

Cadangan persediaan usang dan bergerak lambat diestimasi berdasarkan fakta dan situasi yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas kepada, kondisi fisik persediaan yang dimiliki, harga jual pasar, estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang timbul untuk penjualan. Cadangan dievaluasi kembali dan disesuaikan jika terdapat tambahan informasi yang mempengaruhi jumlah yang diestimasi. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 2k.7, dan 11.

33. Informasi Tambahan Terkait Arus Kas

Berikut adalah aktivitas investasi dan pendanaan yang tidak memerlukan penggunaan kas dan setara kas, sehingga tidak disajikan dalam laporan arus kas konsolidasian:

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**32. Source of Estimation Uncertainty and
Critical Accounting Judgment (Continued)**

The characteristics chosen are relevant to the estimation of future cash flows for groups of such trade receivables by being indicative of the customers' ability to pay all amounts due.

Future cash flows in a group of trade receivables that are collectively evaluated for impairment are estimated on the basis of historical loss experience for the trade receivables with credit risk characteristics similar to those in the group.

**Allowance for obsolete and slow moving
inventories**

Allowance for obsolete and slow moving inventories is estimated based on the best available facts and circumstances, including but not limited to, the inventories' own physical conditions, their market selling prices, estimated costs of completion and estimated costs to be incurred for their sales. The allowance is reevaluated and adjusted as additional information received affects the amount estimated. Further details are disclosed in Note 2k.7, and 11.

**33. Additional Information Related To Cash
Flows**

Below are the investing and financing activities that do not require the use of cash and cash equivalents, so it is not presented in the consolidated statement of cash flows:

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**33. Informasi Tambahan Terkait Arus Kas
(Lanjutan)**

	2018 Rp	2017 Rp	
Aktivitas Investasi			
Penambahan aset tetap melalui utang	6,318	--	<i>Investing activities</i> <i>Additional fixed assets through loans</i>
Penambahan investasi pada entitas asosiasi berasal dari konversi pinjaman yang diberikan	12,054	15,000	<i>Additional investment in associate arising from the conversion of loan</i>
Penambahan investasi pada entitas asosiasi dari akuisisi entitas anak	789	--	<i>additional investment in associates from the acquisition of subsidiaries</i>
Penambahan penyeertaan modal dalam proses penerbitan saham	5,385,552	--	<i>Stock subscription in issuance process</i>
Restrukturisasi piutang jangka pendek menjadi lebih dari 1 tahun	--	22,000	<i>Restructurisation short-term receivable become more than 1 year</i>
Reklasifikasi properti investasi ke aset tetap berupa tambahan luas area tanah dan bangunan kawasan Industri	--	40,003	<i>Reclassified investment property to fixed asset in form of addition of land area and building for industrial estate</i>
Aktivitas pendanaan			
Kerugian sell-sih kurs atas hutang jangka panjang	265,098	29,052	<i>Financing activities</i> <i>Loss on forex on long-term loans</i>
Reklasifikasi pinjaman jangka pendek ke pinjaman jangka panjang	3,920,000	--	<i>Reclassification of short-term loans to long-term loans</i>

Tabel di bawah ini menunjukkan rekonsiliasi liabilitas yang timbul dari aktivitas pendanaan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018, sebagai berikut:

	<i>Saldo Awal/ Beginning Balance</i>	<i>Arus Kas/ Cash Flow</i>	<i>Non Kas/ Non-cash</i>	<i>Saldo Akhir/ Ending Balance</i>	
Pinjaman jangka pendek	3,000,000	825,801	(3,920,000)	5,901	Short-term loan
Pinjaman jangka panjang	5,775,573	(1,300,100)	4,185,097	6,660,576	Long-term loan

**34. Standar Akuntansi Yang Telah Disahkan
Namun Belum Berlaku Efektif**

DSAK-IAI telah mengesahkan beberapa standar baru, Amandemen dan penyesuaian atas standar, serta Interpretasi atas standar yang berlaku efektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2019, dengan penerapan dini diperkenankan, yaitu :

- PSAK 22 (Penyesuaian 2018): "Kombinasi Bisnis"
- PSAK 24 (Amandemen 2018): "Imbalan Kerja tentang Amendemen, Kurtailmen atau Penyelesaian Program"

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**33. Additional Information Related To Cash
Flows (Continued)**

	2018 Rp	2017 Rp	
<i>Aktivitas Investasi</i>			
Penambahan aset tetap melalui utang	6,318	--	<i>Additional fixed assets through loans</i>
Penambahan investasi pada entitas asosiasi berasal dari konversi pinjaman yang diberikan	12,054	15,000	<i>Additional investment in associate arising from the conversion of loan</i>
Penambahan investasi pada entitas asosiasi dari akuisisi entitas anak	789	--	<i>additional investment in associates from the acquisition of subsidiaries</i>
Penambahan penyeertaan modal dalam proses penerbitan saham	5,385,552	--	<i>Stock subscription in issuance process</i>
Restrukturisasi piutang jangka pendek menjadi lebih dari 1 tahun	--	22,000	<i>Restructurisation short-term receivable become more than 1 year</i>
Reklasifikasi properti investasi ke aset tetap berupa tambahan luas area tanah dan bangunan kawasan Industri	--	40,003	<i>Reclassified investment property to fixed asset in form of addition of land area and building for industrial estate</i>
<i>Aktivitas pendanaan</i>			
Kerugian sell-sih kurs atas hutang jangka panjang	265,098	29,052	<i>Financing activities</i> <i>Loss on forex on long-term loans</i>
Reklasifikasi pinjaman jangka pendek ke pinjaman jangka panjang	3,920,000	--	<i>Reclassification of short-term loans to long-term loans</i>

The table below present a reconciliation of liabilities arising from financing activities for the year ended December 31, 2018, as follows:

	<i>Saldo Awal/ Beginning Balance</i>	<i>Arus Kas/ Cash Flow</i>	<i>Non Kas/ Non-cash</i>	<i>Saldo Akhir/ Ending Balance</i>	
Pinjaman jangka pendek	3,000,000	825,801	(3,920,000)	5,901	Short-term loan
Pinjaman jangka panjang	5,775,573	(1,300,100)	4,185,097	6,660,576	Long-term loan

34. Accounting Standards Issued But Not Yet Effective

DSAK-IAI has issued several new standards, Amendment and improvement to standards, and Interpretation of standards which effective for the periods beginning on or after January 1, 2019, with early adoption is permitted, are as follows:

- PSAK 22 (Improvement 2018): "Business Combination"
- PSAK 24 (Amendment 2018): "Employee Benefit regarding Plan Amendment, Curtailment or Settlement,"



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**34. Standar Akuntansi Yang Telah Disahkan
Namun Belum Berlaku Efektif (Lanjutan)**

- PSAK 26 (Penyesuaian 2018): "Biaya Pinjaman"
- PSAK 46 (Penyesuaian 2018): "Pajak Penghasilan"
- PSAK 66 (Penyesuaian 2018): "Pengaturan Bersama"
- ISAK 33: "Transaksi Valuta Asing dan Imbalan di Muka"
- ISAK 34: "Ketidakpastian dalam Perlakuan Pajak Penghasilan"

Interpretasi atas standar yang berlaku efektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2019, dengan penerapan dini diperkenankan, yaitu:

- PSAK No. 71: "Instrumen Keuangan"
- PSAK No. 72: "Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan"
- PSAK No. 62 (Amandemen 2017): "Kontrak Asuransi"
- PSAK 15 (Amandemen 2017): "Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama tentang Kepentingan Jangka Panjang pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama"
- PSAK 71 (Amandemen 2018): "Instrumen Keuangan tentang Fitur Percepatan Pelunasan dengan Kompensasi Negatif"
- PSAK 73: "Sewa"

Hingga tanggal laporan keuangan konsolidasian ini diotorisasi, Grup masih melakukan evaluasi atas dampak potensial dari penerapan standar baru, amandemen standar dan interpretasi standar tersebut.

35. Peristiwa Setelah Tanggal Pelaporan

Perusahaan

1. Berdasarkan Keputusan Dewan Komisaris PT Pupuk Kalimantan Timur Nomor : KEP-02/KOM-PKT/2019 tanggal 25 Januari 2019 tentang Pemberhentian Komite audit memutuskan memberhentikan dengan hormat Almarhum Sdr. Yulius Nur sebagai anggota komite audit.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

**34. Accounting Standards Issued But Not Yet
Effective (Continued)**

- PSAK 26 (Improvement 2018): "Borrowing Cost"
- PSAK 46 (Improvement 2018): "Income Taxes"
- PSAK 66 (Improvement 2018): "Joint Arrangement"
- ISAK 33: "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration"
- ISAK 34: "Uncertainty over Income Tax Treatments"

Interpretation of standards which effective for the periods beginning on or after January 1, 2019, with early adoption is permitted, are as follows:

- PSAK No. 71: "Financial Instrument"
- PSAK No. 72: "Revenue from Contract with Customer"
- PSAK No. 62 (Amendment 2017): "Insurance Contract"
- PSAK 15 (Amendment 2017): "Investment in Associates and Joint Ventures regarding Long-term Interests in Associates and Joint Ventures"
- PSAK 71 (Amendment 2018): "Financial Instrument regarding Prepayment Features with Negative Compensation"
- PSAK 73: "Leases"

Until the date of the consolidated financial statements is authorized, the Group is still evaluating the potential impact of the adoption of new standards, amendments to standards and interpretations of these standards.

35. Events After Reporting Period

The Company

1. Based on the Decision of the Board of Commissioners of PT Pupuk Kalimantan Timur Number: KEP-02/KOM-PKT/2019 dated January 25, 2019 concerning Dismissal the Audit Committee has decided to honorably dismiss the Late Mr. Yulius Nur as a member of the audit committee.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

35. Peristiwa Setelah Tanggal Pelaporan (Lanjutan)

2. Berdasarkan Keputusan Dewan Komisaris PT Pupuk Kalimantan Timur Nomor : KEP-03/KOM-PKT/2019 tanggal 28 Januari 2019 tentang pengangkalan anggota komite audit dewan komisaris memutuskan mengangkat Sdr. Wahyu Tantular Tunggul Kuncahyo Ak.,Msoc., SC sebagai anggota komite audit dewan komisaris perusahaan.
3. Berdasarkan surat Dewan Komisaris No.S-09/Dekom/II/2019 tanggal 22 Februari 2019 tentang Tanggapan Dewan Komisaris atas Defisit Pendanaan Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur dan berdasarkan Keputusan Pemegang Saham Perusahaan tentang Pencadangan Defisit Pendanaan Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur tanggal 13 Maret 2019, rapat menyetujui untuk mencadangkan dan membukukan Defisit Pendanaan Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur sebesar Rp469.332 yang terdiri dari Defisit Pendanaan Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur sebesar Rp394.618 dan bunga sebesar Rp74.713. Pembayaran kepada Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur harus terlebih dahulu dilakukan verifikasi oleh Tim Direksi perusahaan dan atas nilai bunga tersebut harus terlebih dahulu dimintakan reviu oleh aktuaris independen sebelum bunga tersebut dibayarkan. Selanjutnya pelaksanaan pencadangan dan pembukuan atas defisit pendanaan Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur akan dibuatkan Pakta Integritas. (Catatan 29).

PT KIE

Berdasarkan surat No.061/PNP/SKI/2019 tanggal 17 Januari 2019 perihal perhitungan margin kountungan proyek Purwakarta, PT Panenarta Niaga menyetujui bagi hasil yang akan diberikan kepada PT KIE adalah sejumlah Rp3.834. Sampai dengan tanggal laporan keuangan nilai pengembalian yang disepakati oleh kedua belah pihak sebesar Rp16.334 (Pokok investasi sebesar Rp12.500 dan bagi hasil 2018 sebesar Rp3.834).

36. Tanggung Jawab dan Otorisasi Penerbitan Laporan Keuangan

Manajemen Perusahaan bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian yang diotorisasi untuk terbit pada tanggal 15 Maret 2019.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

35. Events After Reporting Period (Continued)

2. Based on the Decision of the Board of Commissioners of PT Pupuk Kalimantan Timur Number: KEP-03/KOM-PKT/2019 dated January 28, 2019 concerning the appointment of members of the board of commissioners audit committee deciding to appoint Mr. Wahyu Tantular Tunggul Kuncahyo Ak., Msoc., SC as a member of the board of commissioners audit committee company.
3. Based on the letter of the Board of Commissioners No.S-09/Dekom/II/2019 dated February 22, 2019 concerning the Board of Commissioners Response to Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur Fund Deficit and based on the Company's Shareholders' Decree concerning the Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur Fund Deficit on March 13, 2019, the meeting agree to reserve and record a Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur Fund Deficit amounting to Rp469,332 consist of Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur deficit of Rp394,618 and interest amounting to Rp74,713. Payments to the Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur must first be verified by the Company's Board of Directors and the interest must be reviewed by the independent actuary before the interest is paid. Furthermore, the implementation of reserving and recording for the funding deficit of Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur will be made an Integrity Pact. (Note 29).

PT KIE

Based on letter No.061/PNP/SKI/2019 dated January 17, 2019 regarding the calculation of the Purwakarta project profit margin, PT Panenarta Niaga agreed that the profit sharing to be given to PT KIE is amounted to Rp3,834. Up to the date of the financial statements, the agreed refund value by both parties is amounted to Rp16,334 (Principal investment of Rp12,500 and profit sharing 2018 of Rp3,834).

36. Responsibility and Authorization for Issuance of the Financial Statements

The Management of the Company is responsible for the preparation and presentation of the consolidated financial statements that were authorized to be published on March 15, 2019.



**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

37. Informasi Keuangan Tambahan

Informasi keuangan Perusahaan (entitas induk) terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lainnya, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, (secara kolektif disebut sebagai "Informasi Keuangan Entitas Induk") yang disajikan sebagai informasi tambahan terhadap laporan keuangan konsolidasian, disajikan untuk tujuan analisis tambahan dan bukan merupakan bagian dari laporan keuangan konsolidasian yang diharuskan menurut Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia. Informasi Keuangan Entitas Induk merupakan tanggung jawab manajemen serta dihasilkan dari dan berkaitan secara langsung dengan catatan akuntansi dan catatan lainnya yang mendasarinya yang digunakan untuk menyusun laporan keuangan konsolidasian.

**PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
AND SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

37. Supplementary Financial Information

The accompanying financial information of the Company (parent), which comprises the statements of financial position as of December 31, 2018 and 2017, and the statements of profit or loss and other comprehensive income, changes equity, and cash flows for the years then ended, (collectively referred to as the "Parent Financial Information"), which is presented as a supplementary information to the consolidated financial statements, is presented for the purposes of additional analysis and is not a required part of the consolidated financial statements under Indonesian Financial Accounting Standards. The Parent Financial Information is the responsibility of management and was derived from and relates directly to the underlying accounting notes and other records used to prepare the consolidated financial statements.

PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
LAPORAN POSISI KEUANGAN
ENTITAS INDUK
31 Desember 2018 dan 2017
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
STATEMENTS OF FINANCIAL
POSITION OF PARENT ENTITY
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

Daftar 1**Schedule 1**

	2018 Rp	2017 Rp	
ASET			ASSETS
ASET LANCAR			CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	4,658,280	2,055,095	Cash and cash equivalents
Piutang usaha			Trade receivables
Pihak berelasi	293,196	132,094	Related parties
Pihak ketiga	1,026,324	617,069	Third parties
Piutang subsidi kepada			Subsidy receivables from the Government
Pemerintah			of the Republic of Indonesia
Republik Indonesia	2,357,920	2,872,942	Unailed subsidy receivables
Piutang subsidi yang belum dilagih	35,692	40,885	Other receivables
Piutang lain-lain	88,332	40,639	Inventories
Persediaan	2,720,309	2,417,795	Prepaid taxes
Pajak dibayar di muka	165,618	609,144	Advances and prepayments
Jang muka dan beban dibayar dimuka	236,191	170,640	
Total Aset Lancar	11,582,875	9,257,083	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR			NON-CURRENT ASSETS
Investasi pada entitas anak, asosiasi dan venture bersama	325,281	275,727	Investment in subsidiary, associates and joint ventures
Aset tetap	18,532,404	18,953,792	Fixed Assets
Aset imbalan pasca kerja	61,814	273,977	Post-employment benefits assets
Aset tidak lancar lainnya	191,694	214,304	Other non-current assets
Total Aset Tidak Lancar	19,111,193	19,717,800	Total Non-Current Assets
TOTAL ASET	30,694,068	28,974,883	TOTAL ASSETS

COMPANY PROFILE
HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
GOOD CORPORATE GOVERNANCE
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
FINANCIAL REPORT



PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
LAPORAN POSISI KEUANGAN
ENTITAS INDUK
 31 Desember 2018 dan 2017
 (Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

Daftar 1 (Lanjutan)

PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
STATEMENTS OF FINANCIAL
POSITION OF PARENT ENTITY
 December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

Schedule 1 (Continued)

	2018 Rp	2017 Rp	
LIABILITAS DAN EKUITAS			
LIABILITAS JANGKA PENDEK			
Utang usaha			
Pihak berelasi	208.404	246,000	Trade accounts payable
Pihak ketiga	200.585	213,215	Related parties
Pinjaman jangka pendek	—	3,000,000	Third parties
Beban akrual	1,674.035	987,939	Short-term loans
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	409.309	289,842	Accrued expenses
Utang pajak	365.981	246,388	Short-term employee benefit liabilities
Bagian lancar atas pinjaman			Taxes payable
jangka panjang	1,370.255	1,231,820	Current portion of long-term loans
Uang Muka Penjualan	141.283	36,190	Sales Advanced
Utang lain-lain	53.224	43,758	Other payables
Total Liabilitas Jangka Pendek	4,423,076	6,294,152	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG			
Pinjaman jangka panjang - setelah dikurangi bagian jangka pendek	7,290.321	4,543,758	Long-term loans - net of current portion
Provisi imbalan karyawan	733.601	1,006,212	Provision for employee benefits
Liabilitas pajak tangguhan	226.074	172,219	Deferred tax liabilities
Provisi jangka panjang	274	281	Long-term provisions
Total Liabilitas Jangka Panjang	8,250,270	5,722,470	Total Non-Current Liabilities
TOTAL LIABILITAS	12,673,346	12,016,622	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS			
Modal saham - modal dasar			EQUITY
27.315.583.352 saham dengan nilai nominal Rp500 per saham; modal ditempatkan dan disetor penuh - 6.628.895.835 lembar saham di tahun 2018 dan 2017	3,414,440	3,414,440	Share capital - authorised and issued end fully paid-up 6,628,895,835 shares in 2018 and 2017
Penyertaan modal dalam proses penerbitan saham	5,385.552	—	Stock subscription in issuance process
Penghasilan/(beban) komprehensif lainnya	6,503.722	6,464,349	Other comprehensive income/(loss)
Saldo laba:			Retained earnings:
Dilantukan Penggunaannya	1,815.540	6,306,651	Appropriated
Tidak Dilantukan Penggunaannya	898.459	772,813	Unappropriated
TOTAL EKUITAS	18,020,722	16,958,261	TOTAL EQUITY
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS	30,694,068	28,974,883	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN
ENTITAS INDUK

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

PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
OF PARENT ENTITY
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(in Millions Rupiah, unless otherwise stated)

Daftar 2**Schedule 2**

	2018	2017	
	Rp	Rp	
Pendapatan	18,815,885	15,018,104	<i>Revenue</i>
Beban Pokok Pendapatan	(13,280,772)	(10,641,522)	<i>Cost Of Revenue</i>
Laba Kotor	5,535,113	4,376,582	<i>Gross Profit</i>
Bobot penjualan	(690,072)	(748,649)	<i>Selling expenses</i>
Beban umum dan administrasi	(1,444,529)	(851,792)	<i>General and administrative expenses</i>
Keuntungan/(kerugian) selisih kurs	(45,853)	4,511	<i>Gain/(loss) on foreign exchange</i>
Pendapatan bunga	17,573	15,771	<i>Interest income</i>
Biaya keuangan	(699,271)	(523,540)	<i>Finance costs</i>
Lain-lain	(154,679)	(4,084)	<i>Others</i>
LABA SEBELUM PAJAK	2,518,282	2,268,799	<i>PROFIT BEFORE TAX</i>
Beban pajak penghasilan	(714,207)	(616,206)	<i>Income tax expenses</i>
LABA TAHUN BERJALAN	1,804,075	1,652,593	<i>PROFIT FOR THE YEAR</i>
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN			<i>OTHER COMPREHENSIVE INCOME</i>
Pos - Pos yang Tidak Akan			<i>Items That Will Not Be Reclassified</i>
Direksifikasi ke Laba Rugi			<i>To Profit or Loss</i>
Pengukuran kembali			<i>Re-measurement of post-employment benefits</i>
imbalan pasca kerja	27,088	(187,288)	<i>Related income tax</i>
Pajak penghasilan terkait	(6,772)	46,817	
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN TAHUN BERJALAN -			<i>OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE YEAR -</i>
SETELAH PAJAK	20,316	(140,451)	<i>NET OF TAX</i>
TOTAL PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN	1,824,391	1,512,142	<i>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR</i>

COMPANY PROFILE
HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
GOOD CORPORATE GOVERNANCE
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
FINANCIAL REPORT



PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS INDUK
 Untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada
 Tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
 (Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

Daftar 3

PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY OF PARENT ENTITY
For the Years Ended
December 31, 2018, and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

Schedule 3**Distribusikan kepada pemilik entitas induk Atributable to owners of the parent**

Pembentukan modal dalam proses		Saldo Labai/Retained Earnings	Penghasilan (kehilangan) komprehensif lainnya	Total Ekuitas/ Total Equity	Balansas as of January 1, 2017
Modal Saham/ Share Capital	Penyerbitan saham/ Stock subscription in issuance process	Ditetukan/ Appropriated	Penggunaannya/ Unappropriated	Rp	Rp
3.414.448	—	5.674.517	662.010	6.604.500	16.355.775
Saldo Per 1 Januari 2017	—	—	(803.655)	(901.656)	—
Dividend	—	—	—	—	General reserves
Cadangan umum	—	532.134	(632.134)	—	General reserves
Jumlah sebagian atau	—	—	—	—	General reserves
komprehensif tahun berjalan	—	—	—	—	General reserves
Saldo Per 31 Desember 2017	3.414.448	—	6.306.651	772.813	1.512.142
				(140.457)	1.512.142
				6.464.349	16.958.261
				(140.457)	16.958.261
Dividend	—	—	—	(761.937)	—
Kapitalisasi saldo laba	—	5.385.552	(5.385.552)	—	Capitalization of retained earnings
Cadangan umum	—	—	—	—	General reserves
Perbedaan antara kewajiban aktuarial dikecualikan penyelatan program imbalan pasti	—	—	—	—	Adjustment of actuarial loss due to settlement of defined benefit plan
Jumlah sebagian atau	—	—	—	24.057	—
komprehensif tahun berjalan	—	—	—	(24.057)	—
Saldo Per 31 Desember 2018	3.414.448	5.385.552	1.815.540	896.459	1.824.391
				20.316	20.316
				6.508.722	18.020.722
				—	Balance as of December 31, 2018

PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
LAPORAN ARUS KAS
ENTITAS INDUK

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

PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
STATEMENTS OF CASH FLOWS
OF PARENT ENTITY
For the Years Ended
December 31, 2018 and 2017
(In Millions Rupiah, unless otherwise stated)

Daftar 4

Schedule 4

	2018 Rp	2017 Rp	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI:			
Penerimaan kas dari pelanggan	12,902,766	10,401,176	CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:
Penerimaan subsidi dari pemerintah	5,387,216	4,040,002	Cash receipts from customers Subsidy receipts from government
Penerimaan bunga	17,573	15,771	Received from interest income Receipt of claim for tax refund
Penerimaan tagihan atas restitusi pajak	353,166	232,596	Cash paid to suppliers Income tax paid
Pembayaran kepada pemasok	(12,141,379)	(10,087,888)	Cash paid to employees Interest paid
Pembayaran pajak penghasilan	(994,370)	(427,659)	
Pembayaran kepada karyawan	(1,002,520)	(1,219,528)	
Pembayaran bunga	(422,084)	(494,487)	
Arus kas bersih diperoleh dari aktivitas operasi	4,100,276	2,449,983	<i>Net cash flows provided by operating activities</i>
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI:			
Pelehan aset tetap dan properti investasi	(656,724)	(418,730)	CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:
Pemimpinan investasi pada entitas asosiasi	(37,500)	(25,000)	Acquisition fixed asset and investment property Placement of investment in associates entities
Pencairan deposito	324,900	56,800	Deposit Disbursement Placement of deposit
Penempatan deposito	(310,400)	(3,200)	Dividend receipt Disposal of other non-current financial assets
Penerimaan dividen	—	314	
Pelepasan aset keuangan tidak lancar lainnya	18,087	—	
Pelehan aset tetap melalui kapitalisasi biaya pinjaman	—	(9,668)	Acquisition of fixed assets through capitalisation of borrowing cost
Pelehan aset tak berwujud	—	(2,308)	Acquisition of intangible assets
Arus kas bersih digunakan untuk aktivitas investasi	(669,737)	(401,662)	<i>Net cash flows used in investing activities</i>
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN:			
Pembayaran pinjaman kredit investasi	(1,300,100)	(2,287,842)	CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:
Penerimaan pinjaman dari pemegang saham	—	1,560,000	Repayments of credit investment loans Proceed from shareholder loans
Pembayaran pinjaman dari pemegang saham	—	(568,000)	Payment of shareholder loans
Penerimaan pinjaman kredit modal kerja	18,652,152	18,872,350	Received from working capital loans Payments of working capital loans
Pembayaran pinjaman kredit modal kerja	(17,732,152)	(16,942,873)	Payment of dividend
Pembayaran Dividen	(781,930)	(909,656)	
Arus kas bersih digunakan untuk aktivitas pendanaan	(1,142,030)	(1,476,021)	<i>Net cash flows used in financing activities</i>
KENAIKAN BERBAGAI KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL TAHUN			
Pengaruh Perubahan Kurs Mata Uang Asing	14,889	280	NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN	4,659,293	2,355,895	CASH AND CASH EQUIVALENTS BEGINNING OF THE YEAR Effect of Foreign Exchange Rate Changes CASH AND CASH EQUIVALENTS END OF THE YEAR



HALAMANINI SENGAJA DIKOSONGKAN
THIS PAGE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK