

**PT Perusahaan Perkebunan  
London Sumatra Indonesia Tbk  
dan Entitas Anaknya/*and Its Subsidiaries***

Laporan keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2018  
dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut  
beserta laporan auditor independen/  
*Consolidated financial statements as of December 31, 2018  
and for the year then ended with independent auditors' report*



**SURAT PERNYATAAN DIREKSI  
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS  
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
TANGGAL 31 DESEMBER 2018 DAN UNTUK TAHUN  
YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT**

**DIRECTORS' STATEMENT  
ON THE RESPONSIBILITY FOR  
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2018  
FOR THE YEAR THEN ENDED**

Kami yang bertanda tangan di bawah ini / We, the undersigned,

1. Nama / Name	:	Benny Tjoeng
Alamat Kantor / Office Address	:	Ariobimo Sentral 12 <sup>th</sup> Floor Jl. H.R. Rasuna Said Blok X-2 Kav. 5, Jakarta 12950
Alamat Domisili / Domiciled at	:	Jl. Janur Elok V Blok QE 10 No. 2, Kelapa Gading Jakarta Utara
No. Telepon / Phone Number	:	(021) 8065-7388
Jabatan / Title	:	Presiden Direktur / President Director
2. Nama / Name	:	Tan Agustinus Dermawan
Alamat Kantor / Office Address	:	Ariobimo Sentral 12 <sup>th</sup> Floor Jl. H.R. Rasuna Said Blok X-2 Kav. 5, Jakarta 12950
Alamat Domisili / Domiciled at	:	Jl. Agung Utara STS Blok F/32, Sunter Agung Jakarta Utara
No. Telepon / Phone Number	:	(021) 8065-7388
Jabatan / Title	:	Wakil Presiden Direktur / Vice President Director

menyatakan bahwa / certify that:

1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak;
  2. Laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;
  3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak telah dimuat secara lengkap dan benar;  
b. Laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material;
  4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian intern dalam Perusahaan dan Entitas Anak.
  1. We take the responsibility for the compilation and presentation of consolidated financial statements of the Company and Subsidiaries;
  2. The consolidated financial statements of the Company and Subsidiaries have been prepared in accordance with the Indonesian Financial Accounting Standards;
  3. a. All information in the consolidated financial statements of the Company and Subsidiaries has been completely and properly disclosed;  
b. The consolidated financial statements of the Company and Subsidiaries do not contain improper material information or fact, and do not omit any material information or fact;
  4. We are responsible for the internal control system of the Company and Subsidiaries.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya

*The statement is made truthfully.*

Jakarta, 21 Februari / February 21, 2019



**Benny Tjoeng**  
Presiden Direktur/  
President Director

**Tan Agustinus Dermawan**  
Wakil Presiden Direktur /  
*Vice President Director /*

PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
TANGGAL 31 DESEMBER 2018  
DAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT  
BESERTA LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN

PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2018  
AND FOR THE YEAR THEN ENDED WITH  
INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

**Daftar Isi**

**Table of Contents**

	<b>Halaman/ Page</b>	
Laporan Auditor Independen		<i>Independent Auditors' Report</i>
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian.....	1 - 2	<i>Consolidated Statement of Financial Position</i>
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian.....	3 - 4	<i>Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</i>
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian .....	5 - 6	<i>Consolidated Statement of Changes in Equity</i>
Laporan Arus Kas Konsolidasian .....	7	<i>Consolidated Statement of Cash Flows</i>
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian .....	8 - 114	<i>Notes to the Consolidated Financial Statements</i>

\*\*\*\*\*

The original report included herein is in Indonesian language.

## Laporan Auditor Independen

Laporan No. 00122/2.1032/AU.1/01/0696-3/1/II/2019

Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi

PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk

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

Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan

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.

## Independent Auditors' Report

Report No. 00122/2.1032/AU.1/01/0696-3/1/II/2019

The Shareholders and Boards of Commissioners and Directors

PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk

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

## Management's responsibility for the financial statements

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

## Auditors' responsibility

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

## Laporan Auditor Independen (lanjutan)

Laporan No. 00122/2.1032/AU.1/01/0696-  
3/II/2019 (lanjutan)

### Tanggung jawab auditor (lanjutan)

Suatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk memperoleh bukti audit tentang angka-angka dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Prosedur yang dipilih bergantung pada pertimbangan auditor, termasuk penilaian atas risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan. Dalam melakukan penilaian risiko tersebut, auditor mempertimbangkan pengendalian internal yang relevan dengan penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan entitas untuk merancang prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas 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 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 Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk 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.

Purwantono, Sungkoro & Surja

Indrajuwana Komala Widjaja

Registrasi Akuntan Publik No.AP.0696/Public Accountant Registration No. AP.0696

21 Februari 2019/February 21, 2019

The original report included herein is in Indonesian language.

### Independent Auditors' Report (continued)

Report No. 00122/2.1032/AU.1/01/0696-  
3/II/2019 (continued)

### Auditors' responsibility (continued)

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

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

### Opinion

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

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
LAPORAN POSISI KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENT OF  
FINANCIAL POSITION**  
*As of December 31, 2018*  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember 2018/ December 31, 2018	(Disajikan Kembali - Catatan 2b, 7, 8, 12 dan 14) (As Restated - Notes 2b, 7, 8, 12 and 14)		<b>Assets</b>
			31 Desember 2017/ December 31, 2017	1 Januari 2017/ 31 Desember 2016/ January 1, 2017 December 31, 2016	
<b>Aset</b>					
<b>Aset Lancar</b>					<b>Current Assets</b>
Kas dan setara kas	5	1.663.456	1.633.460	1.140.614	Cash and cash equivalents
Plutang usaha	6				Trade receivables
Pihak berelasi	28	3.140	18.328	59.217	Related parties
Pihak ketiga		65.756	37.342	23.276	Third parties
Plutang lain-lain	6				Other receivables
Pihak berelasi	28	67.585	103.930	87.488	Related parties
Pihak ketiga		15.545	15.852	32.764	Third parties
Persediaan	3,7	488.712	333.773	643.339	Inventories
Pajak dibayar di muka	3,19	1.959	1.592	2.546	Prepaid taxes
Uang muka pemasok		4.857	2.404	4.059	Advances to suppliers
Biaya dibayar di muka	9	590	4.210	612	Prepaid expenses
Aset biologis	8	89.280	104.787	110.347	Biological assets
Aset tidak lancar yang dimiliki untuk dijual	14	43.147	43.147	-	Non-current asset held for sale
<b>Total Aset Lancar</b>		<b>2.444.027</b>	<b>2.298.825</b>	<b>2.104.262</b>	<b>Total Current Assets</b>
<b>Aset Tidak Lancar</b>					<b>Non-current Assets</b>
Beban tangguhan	10	32.856	34.288	22.317	Deferred charges
Tagihan dan keberatan atas hasil pemeriksaan pajak	3,19	60.541	22.864	49.934	Claims for tax refund and tax assessments under appeal
Plutang plasma	11	51.823	68.935	66.620	Plasma receivables
Investasi pada entitas asosiasi	12	942.670	887.032	627.694	Investment in associates
Aset pajak tangguhan	3,13	14.038	29.977	-	Deferred tax assets
Aset tetap	3,14	6.234.540	6.298.818	6.442.627	Fixed assets
Aset tidak lancar lainnya	15	256.799	211.956	285.082	Other non-current assets
<b>Total Aset Tidak Lancar</b>		<b>7.593.267</b>	<b>7.553.870</b>	<b>7.494.274</b>	<b>Total Non-current Assets</b>
<b>Total Aset</b>		<b>10.037.294</b>	<b>9.852.695</b>	<b>9.598.536</b>	<b>Total Assets</b>

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

The accompanying notes to the consolidated financial statements from an integral part of these consolidated financial statements.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
LAPORAN POSISI KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN (lanjutan)  
Tanggal 31 Desember 2018  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENT OF  
FINANCIAL POSITION (continued)  
As of December 31, 2018  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	31 Desember 2018/ December 31, 2018	(Disajikan Kembali - Catatan 2b, 7, 8, 12 dan 14) (As Restated - Notes 2b, 7, 8, 12 and 14)	1 Januari 2017/ 31 Desember 2016/ January 1, 2017/ December 31, 2016
<b>Liabilitas dan Ekuitas</b>				
<b>Liabilitas</b>				
<b>Liabilitas Jangka Pendek</b>				
Utang usaha	16			
Pihak ketiga		215.495	119.325	111.668
Pihak berelasi	28	18.156	9.349	8.232
Utang lain-lain	17			
Pihak ketiga		72.733	82.682	117.845
Pihak berelasi	28	5.338	1.584	3.392
Biaya masih harus dibayar	17	28.519	60.531	128.192
Uang muka pembeli	18			
Pihak ketiga		36.263	20.505	211.821
Pihak berelasi	28	54.651	-	-
Utang pajak	3,19	2.491	64.886	89.025
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	17	91.168	57.396	110.452
<b>Total Liabilitas Jangka Pendek</b>		<b>524.814</b>	<b>416.258</b>	<b>780.627</b>
<b>Liabilitas Jangka Panjang</b>				
Liabilitas pajak tangguhan	13	44	304	1.267
Liabilitas imbalan kerja	3,20	1.180.317	1.205.692	1.032.207
<b>Total Liabilitas Jangka Panjang</b>		<b>1.180.361</b>	<b>1.205.996</b>	<b>1.033.474</b>
<b>Total Liabilitas</b>		<b>1.705.175</b>	<b>1.622.254</b>	<b>1.814.101</b>
<b>Ekuitas</b>				
<b>Ekuitas yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk</b>	21			
Modal saham - nilai nominal Rp100 per saham (angka penuh)				Share capital - Rp100 par value per share (full amount)
Modal dasar - 8.000.000.000 saham				Authorized - 8,000,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 6.822.863.965 saham	1d	682.286	682.286	Issued and fully paid - 6,822,863,965 shares
Tambahan modal disetor		1.030.312	1.030.312	Additional paid-in capital
Saham tresuri - 2.900.000 saham		(3.270)	(3.270)	Treasury shares - 2,900,000 shares
Komponen lainnya dari ekuitas		11.248	11.248	Other components of equity
Selisih kurs atas penjabaran akun-akun kegiatan usaha luar negeri		4.234	2.817	Exchange differences on translation of the accounts of foreign operations
Perubahan nilai wajar aset keuangan tersedia untuk dijual		(3.350)	-	Change in fair value of available-for-sale financial asset
Saldo laba				Retained earnings
Ditetukan untuk cadangan umum		75.000	70.000	Appropriated for general reserve
Belum ditetukan penggunaannya		6.531.765	6.431.216	Unappropriated
		<b>8.328.225</b>	<b>8.224.609</b>	<b>7.778.545</b>
<b>Kepentingan Nonpengendali</b>		<b>3.894</b>	<b>5.832</b>	<b>5.890</b>
<b>Total Ekuitas</b>		<b>8.332.119</b>	<b>8.230.441</b>	<b>7.784.435</b>
<b>Total Liabilitas dan Ekuitas</b>		<b>10.037.294</b>	<b>9.852.695</b>	<b>9.598.536</b>

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

The accompanying notes to the consolidated financial statements from an integral part of these consolidated financial statements.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN  
KOMPREHENSIF LAIN  
KONSOLIDASIAN**  
**Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal  
31 Desember 2018**  
**(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF  
PROFIT OR LOSS AND OTHER  
COMPREHENSIVE INCOME**  
**For the Year Ended  
December 31, 2018**  
**(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

	2018	Catatan/ Notes	2017 (Disajikan Kembali - Catatan 2b, 7, 8, 12 dan 14)/ (As Restated - Notes 2b, 7, 8, 12 and 14)	
Penjualan	4.019.846	22,28	4.738.022	<i>Sales</i>
Beban pokok penjualan	(3.336.813)	23,28	(3.443.814)	<i>Cost of goods sold</i>
<b>Laba bruto</b>	<b>683.033</b>		<b>1.294.208</b>	<b>Gross profit</b>
Rugi yang timbul dari perubahan nilai wajar aset biologis	(15.507)	2b,8	(5.560)	Loss arising from changes in fair value of biological assets
Beban penjualan dan distribusi	(79.625)	24,28	(83.584)	Selling and distribution expenses
Beban umum dan administrasi	(293.455)	24,28	(272.046)	General and administrative expenses
Penghasilan operasi lain	61.607	24,28	25.782	Other operating income
Beban operasi lain	(16.318)	24	(54.560)	Other operating expenses
<b>Laba usaha</b>	<b>339.735</b>		<b>904.240</b>	<b>Operating profit</b>
Penghasilan keuangan	71.104	25,28	57.223	Finance income
Beban keuangan	(425)	25	(539)	Finance costs
Bagian atas laba entitas asosiasi	6.638	12	1.590	Share in profit of associates
<b>Laba sebelum pajak penghasilan</b>	<b>417.052</b>		<b>962.514</b>	<b>Profit before income tax</b>
Beban pajak penghasilan	(87.626)	19	(229.266)	Income tax expense
<b>Laba tahun berjalan</b>	<b>329.426</b>		<b>733.248</b>	<b>Profit for the year</b>
<b>Penghasilan komprehensif lain</b>				<b>Other comprehensive income</b>
<i>Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:</i>				Item that will not be reclassified to profit or loss:
Laba/(rugi) pengukuran kembali atas liabilitas imbalan kerja	81.083		(62.022)	Re-measurement gain/(loss) on employee benefits liability
<i>Pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi:</i>				Item that may be reclassified subsequently to profit or loss:
Selisih kurs atas penjabaran akun-akun kegiatan usaha luar negeri	1.417		558	Exchange differences on translation of accounts of foreign operations
Perubahan nilai wajar aset keuangan tersedia untuk dijual	(3.350)		-	Change in fair value of available-for-sale financial asset
<b>Penghasilan komprehensif lain tahun berjalan setelah pajak</b>	<b>79.150</b>		<b>(61.464)</b>	<b>Other comprehensive income for the year, net of tax</b>
<b>Total penghasilan komprehensif tahun berjalan</b>	<b>408.576</b>		<b>671.784</b>	<b>Total comprehensive income for the year</b>

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

The accompanying notes to the consolidated financial statements from an integral part of these consolidated financial statements.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN  
KOMPREHENSIF LAIN**  
**KONSOLIDASIAN (lanjutan)**  
**Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal  
31 Desember 2018**  
**(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF  
PROFIT OR LOSS AND OTHER  
COMPREHENSIVE INCOME (continued)**  
**For the Year Ended  
December 31, 2018**  
**(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

	2018	Catatan/ Notes	2017 (Disajikan Kembali - Catatan 2b, 7, 8, 12 dan 14)/ (As Restated - Notes 2b 7, 8, 12 and 14)	
Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				<i>Profit for the year attributable to:</i>
Pemilik entitas induk	331.364	27	733.306	<i>Owners of the parent</i>
Kepentingan nonpengendali	(1.938)		(58)	<i>Non-controlling interests</i>
<b>Total</b>	<b>329.426</b>		<b>733.248</b>	<b>Total</b>
Total penghasilan komprehensif tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				<i>Total comprehensive income for the year attributable to:</i>
Pemilik entitas induk	410.514		671.842	<i>Owners of the parent</i>
Kepentingan nonpengendali	(1.938)		(58)	<i>Non-controlling interests</i>
<b>Total</b>	<b>408.576</b>		<b>671.784</b>	<b>Total</b>
Laba per saham dasar yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk (angka penuh)	<b>49</b>	27	<b>108</b>	<i>Basic earnings per share attributable to the owners of the parent (full amount)</i>

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

*The accompanying notes to the consolidated financial statements from an integral part of these consolidated financial statements.*

The original consolidated financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN**  
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal  
31 Desember 2018  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah, Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY**  
For the Year Ended  
December 31, 2018  
(Expressed in Millions of Rupiah, Unless Otherwise Stated)

**Ekuitas yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk/  
Equity Attributable to the Owners of the Parent**

	Modal Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Issued and Fully Paid Share Capital	Tambah Modal Disetor/ Additional Paid-in Capital	Saham Tresuri/ Treasury Shares	Komponen Lainnya dari Ekuitas/ Other Components of Equity	Perubahan Nilai Wajar Aset Keuangan Tersedia untuk Dijual/ Change in Fair Value of Available-for-Sale Financial Asset	Selisih Kurs atas Penjabaran Akun-akun Kegiatan Usaha Luar Negeri/ Exchange Differences on Translation of the Accounts of Foreign Operations	Saldo Laba/Retained Earnings			Kepentingan Nonpengendali/ Non-controlling Interests	Total Ekuitas/ Total Equity	Balance at January 1, 2018
							Ditentukan untuk Cadangan Umum/ Appropriated for General Reserve	Belum Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated	Total/ Total			
Saldo per 1 Januari 2018	682.286	1.030.312	(3.270)	11.248	-	2.817	70.000	6.322.940	8.116.333	5.832	8.122.165	Balance at January 1, 2018
Perubahan kebijakan akuntansi (Catatan 2b)	-	-	-	-	-	-	-	108.276	108.276	-	108.276	Change in accounting policies (Note 2b)
Disajikan kembali, 1 Januari 2018	682.286	1.030.312	(3.270)	11.248	-	2.817	70.000	6.431.216	8.224.609	5.832	8.230.441	As restated, January 1, 2018
Laba tahun berjalan	-	-	-	-	-	-	-	331.364	331.364	(1.938)	329.426	Profit for the year
Penghasilan komprehensif lain	-	-	-	-	(3.350)	1.417	-	81.083	79.150	-	79.150	Other comprehensive income
Total penghasilan komprehensif tahun berjalan	-	-	-	-	(3.350)	1.417	-	412.447	410.514	(1.938)	408.576	Total comprehensive income for the year
Pembentukan cadangan umum (Catatan 21)	-	-	-	-	-	-	5.000	(5.000)	-	-	-	Appropriation for general reserve (Note 21)
Dividen kas (Catatan 21)	-	-	-	-	-	-	-	(306.898)	(306.898)	-	(306.898)	Cash dividends (Note 21)
Saldo per 31 Desember 2018	682.286	1.030.312	(3.270)	11.248	(3.350)	4.234	75.000	6.531.765	8.328.225	3.894	8.332.119	Balance at December 31, 2018

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

The accompanying notes to the consolidated financial statements from an integral part of these consolidated financial statements.

The original consolidated financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN (lanjutan)  
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal  
31 Desember 2018  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah, Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (continued)  
For the Year Ended  
December 31, 2018  
(Expressed in Millions of Rupiah, Unless Otherwise Stated)**

**Ekuitas yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk/  
Equity Attributable to the Owners of the Parent**

	<b>Modal Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Issued and Fully Paid Share Capital</b>	<b>Tambahan Modal Disetor/ Additional Paid-in Capital</b>	<b>Saham Tresuri/ Treasury Shares</b>	<b>Komponen Lainnya dari Ekuitas/ Other Components of Equity</b>	<b>Selisih Kurs atas Penjabaran Akum-akuan Kegiatan Usaha Luar Negeri/ Exchange Differences on Translation of the Accounts of Foreign Operations</b>	<b>Saldo Laba/Retained Earnings</b>				<b>Kepentingan Nonpengendali/ Non-controlling Interests</b>	<b>Total Ekuitas/ Total Equity</b>	<b>Balance at January 1, 2017</b>
						<b>Ditentukan untuk Cadangan Umum/ Appropriated for General Reserve</b>	<b>Belum Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated</b>	<b>Total/ Total</b>	<b>Change in accounting policies (Note 2b)</b>			
<b>Saldo per 1 Januari 2017</b>	<b>682.286</b>	<b>1.030.312</b>	<b>(3.270)</b>	<b>(1.673)</b>	<b>2.259</b>	<b>65.000</b>	<b>5.865.180</b>	<b>7.640.094</b>		<b>5.890</b>	<b>7.645.984</b>	<b>Balance at January 1, 2017</b>
Perubahan kebijakan akuntansi (Catatan 2b)	-	-	-	-	-	-	138.451	138.451	-	-	138.451	Change in accounting policies (Note 2b)
<b>Disajikan kembali, 1 Januari 2017</b>	<b>682.286</b>	<b>1.030.312</b>	<b>(3.270)</b>	<b>(1.673)</b>	<b>2.259</b>	<b>65.000</b>	<b>6.003.631</b>	<b>7.778.545</b>		<b>5.890</b>	<b>7.784.435</b>	<b>As restated, January 1, 2017</b>
Laba tahun berjalan	-	-	-	-	-	-	733.306	733.306	(58)	-	733.248	Profit for the year
Penghasilan komprehensif lain	-	-	-	-	558	-	(62.022)	(61.464)	-	-	(61.464)	Other comprehensive income
Total penghasilan komprehensif tahun berjalan	-	-	-	-	558	-	671.284	671.842	(58)	-	671.784	Total comprehensive income for the year
Pembentukan cadangan umum (Catatan 21)	-	-	-	-	-	5.000	(5.000)	-	-	-	-	Appropriation for general reserve (Note 21)
Dividen kas (Catatan 21)	-	-	-	-	-	-	(238.699)	(238.699)	-	-	(238.699)	Cash dividends (Note 21)
Selisih pelepasan bagian kepentingan pada entitas asosiasi (Catatan 12)	-	-	-	12.921	-	-	-	12.921	-	-	12.921	deemed disposal of investment in an associate (Note 12)
<b>Saldo per 31 Desember 2017</b>	<b>682.286</b>	<b>1.030.312</b>	<b>(3.270)</b>	<b>11.248</b>	<b>2.817</b>	<b>70.000</b>	<b>6.431.216</b>	<b>8.224.609</b>		<b>5.832</b>	<b>8.230.441</b>	<b>Balance at December 31, 2017</b>

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

The accompanying notes to the consolidated financial statements from an integral part of these consolidated financial statements.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
LAPORAN ARUS KAS  
KONSOLIDASIAN**  
**Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal  
31 Desember 2018**  
**(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED  
STATEMENT OF CASH FLOWS**  
**For the Year Ended  
December 31, 2018**  
**(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

	2018	Catatan/ Notes	2017 (Disajikan Kembali - Catatan 2b, 7, 8, 12 dan 14)/ (As Restated - Notes 2b, 7, 8, 12 and 14)	
<b>Arus Kas dari Aktivitas Operasi</b>				<b>Cash Flows from Operating Activities</b>
Penerimaan kas dari pelanggan	4.037.030		4.573.528	Cash received from customers
Pembayaran kas kepada pemasok	(1.167.158)		(1.165.208)	Cash paid to suppliers
Pembayaran kepada karyawan	(1.746.680)		(1.574.616)	Payments to employees
Pembayaran untuk beban operasi	(345.715)		(371.316)	Payments for operating expenses
Kas yang diperoleh dari operasi	777.477		1.462.388	Cash generated from operations
Penerimaan penghasilan bunga	65.969		50.406	Receipts of interest income
Restitusi pajak	22.864	19	19.329	Tax refund
Pembayaran pajak penghasilan badan	(203.071)		(270.181)	Payments of corporate income tax
<b>Kas Neto yang Diperoleh dari Aktivitas Operasi</b>	<b>663.239</b>		<b>1.261.942</b>	<b>Net Cash Provided by Operating Activities</b>
<b>Arus Kas dari Aktivitas Investasi</b>				<b>Cash Flows from Investing Activities</b>
Penerimaan dari pelepasan aset tetap	4.429	14	2.884	Proceeds from disposals of fixed assets
Penambahan investasi pada entitas asosiasi	-	12	(244.827)	Additions to investment in an associate
Penambahan beban tangguhan	(6.498)		(16.584)	Additions to deferred charges
Penerimaan (pembayaran) neto untuk aset tidak lancar lainnya	(30.837)		12.878	Net receipts from (payments for) other non-current assets
Penambahan aset tetap	(311.260)	14	(279.292)	Additions to fixed assets
<b>Kas Neto yang Digunakan untuk Aktivitas Investasi</b>	<b>(344.166)</b>		<b>(524.941)</b>	<b>Net Cash Used in Investing Activities</b>
<b>Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan</b>				<b>Cash Flows from Financing Activities</b>
Pemberian pinjaman kepada pihak berelasi	(11.500)		(9.382)	Loans to related parties
Pembayaran dividen kas	(306.810)	21	(238.627)	Payments of cash dividends
<b>Kas Neto yang Digunakan untuk Aktivitas Pendanaan</b>	<b>(318.310)</b>		<b>(248.009)</b>	<b>Net Cash Used in Financing Activities</b>
<b>Kenaikan Neto Kas dan Setara Kas</b>	<b>763</b>		<b>488.992</b>	<b>Net Increase in Cash and Cash Equivalents</b>
<b>Dampak Neto Perubahan Nilai Tukar atas Kas dan Setara Kas</b>	<b>29.233</b>		<b>3.854</b>	<b>Net Effects of Exchange Rate Changes on Cash and Cash Equivalents</b>
<b>Kas dan Setara Kas Awal Tahun</b>	<b>1.633.460</b>		<b>1.140.614</b>	<b>Cash and Cash Equivalents at Beginning of Year</b>
<b>Kas dan Setara Kas Akhir Tahun</b>	<b>1.663.456</b>		<b>1.633.460</b>	<b>Cash and Cash Equivalents at End of Year</b>

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

The accompanying notes to the consolidated financial statements from an integral part of these consolidated financial statements.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**1. UMUM**

**a. Pendirian Perusahaan**

PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk ("Perusahaan") didirikan di Republik Indonesia berdasarkan Akta Notaris Raden Kadiman No. 93 tanggal 18 Desember 1962 yang diubah dengan Akta No. 20 tanggal 9 September 1963. Akta pendirian ini disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. J.A5/121/20 tanggal 14 September 1963 dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 81 tanggal 8 Oktober 1963, Tambahan No. 531.

Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir berdasarkan Akta Notaris Desman, S.H., M.Hum., M.M., No. 11 tanggal 5 Mei 2015 mengenai perubahan seluruh ketentuan anggaran dasar Perusahaan untuk disesuaikan dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ("OJK"). Perubahan ini telah disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. AHU-0936385.AH.01.02.Tahun 2015 tanggal 3 Juni 2015, telah diterima dalam Surat No. AHU-AH.01.03-0936685 tanggal 3 Juni 2015 dan didaftarkan dalam Daftar Perseroan No. AHU-3512371.AH.01.11.Tahun 2015 tanggal 3 Juni 2015 dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 60 tanggal 29 Juli 2016, Tambahan No. 24927.

Informasi struktur Kelompok Usaha diungkapkan dalam Catatan 4.

Perusahaan memulai operasi komersialnya pada tahun 1963 dan bergerak di bidang usaha perkebunan yang berlokasi di Sumatera Utara, Sumatera Selatan, Jawa, Kalimantan Timur, Sulawesi Utara, dan Sulawesi Selatan dengan lahan yang ditanami seluas 115.904 hektar pada tanggal 31 Desember 2018 (2017: 115.695 hektar) (tidak diaudit). Produk utama adalah minyak kelapa sawit ("MKS") dan karet, serta kakao, teh, dan benih kelapa sawit dalam kuantitas yang lebih kecil.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**1. GENERAL**

**a. Establishment of the Company**

*PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk (the "Company") was established in the Republic of Indonesia based on Notarial Deed No. 93 of Raden Kadiman dated December 18, 1962 and amended by Notarial Deed No. 20 dated September 9, 1963. The deed of establishment was approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in Decision Letter No. J.A5/121/20 dated September 14, 1963 and was published in State Gazette No. 81 dated October 8, 1963, Supplement No. 531.*

*The Company's Articles of Association have been amended several times, the latest amendment of which was documented in Notarial Deed No. 11 of Desman, S.H., M.Hum., M.M., dated May 5, 2015, concerning the changes of the Company's Articles of Association in accordance to requirement of the Financial Services Authority (Otoritas Jasa Keuangan or "OJK"). This amendment was approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in Decision Letter No. AHU-0936385.AH.01.02.Tahun 2015 dated June 3, 2015, was received as documented in Letter No. AHU-AH.01.03-0936685 dated June 3, 2015 and was registered in the Company's Registry No. AHU-3512371.AH.01.11.Tahun 2015 dated June 3, 2015 and was published in State Gazette No. 60 dated July 29, 2016, Supplement No. 24927.*

*Information on the Group's structure is provided in Note 4.*

*The Company commenced its commercial operations in 1963 and is engaged in the plantation business located in North Sumatra, South Sumatera, Java, East Kalimantan, North Sulawesi, and South Sulawesi with a total planted area of 115,904 hectares as of December 31, 2018 (2017: 115,695 hectares) (unaudited). The main products are crude palm oil ("CPO") and rubber, and small quantities of cocoa, tea, and oil palm seeds.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**a. Pendirian Perusahaan (lanjutan)**

Perusahaan berdomisili di Jakarta dengan kantor-kantor cabang operasional berlokasi di Medan, Palembang, Makassar dan Samarinda. Kantor pusat Perusahaan beralamat di Gedung Ariobimo Sentral Lantai 12, Jl. HR. Rasuna Said Blok X-2 Kav. 5, Kuningan Timur, Jakarta Selatan.

Di samping mengelola perkebunannya sendiri, Perusahaan juga mengembangkan perkebunan pada lahan yang dimiliki petani kecil setempat (perkebunan plasma) sesuai dengan pola perkebunan "inti-plasma" yang dipilih pada saat Perusahaan melakukan ekspansi perkebunan.

**b. Entitas Induk**

PT Salim Ivomas Pratama Tbk ("SIMP") dan First Pacific Company Limited, Hong Kong, masing-masing adalah entitas induk dan entitas induk terakhir dari Perusahaan.

**c. Penyelesaian Laporan Keuangan Konsolidasian**

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian ini, yang telah diselesaikan dan disetujui untuk diterbitkan oleh Direksi Perusahaan pada tanggal 21 Februari 2019.

**d. Penawaran Umum dan Aksi Korporasi yang Mempengaruhi Modal Saham yang Ditempatkan dan Disetor Penuh**

Aksi korporasi yang mempengaruhi efek yang diterbitkan sejak penawaran umum perdana sampai dengan tanggal 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

Tanggal/ Date	Keterangan/ Description	Jumlah Saham Ditempatkan dan Beredar/ Number of Shares Issued and Outstanding	Nilai Nominal per Saham (Nilai Penuh)/ Par Value per Share (Full Amount)
7 Juni 1996/ June 7, 1996	Penawaran umum perdana sebesar 38.800.000 saham dengan harga penawaran Rp4.650 (nilai penuh) per saham/ <i>Initial public offering of 38,800,000 shares with offering price of Rp4,650 (full amount) per share</i>	202.338.872	500
16 Juni 1997/ June 16, 1997	Saham bonus sebanyak 283.274.421 saham yang berasal dari kapitalisasi agio saham hasil penawaran umum saham perdana/ <i>Bonus shares of 283,274,421 shares from the capitalization of the additional paid-in capital from the initial public offering</i>	485.613.293	500
27 Mei 2004/ May 27, 2004	Penerbitan saham baru sebagai konversi dari utang Perusahaan/ <i>Issuance of new shares as the conversion of the Company's debts</i>	765.709.793	500

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**d. Penawaran Umum dan Aksi Korporasi yang Mempengaruhi Modal Saham yang Ditempatkan dan Disetor Penuh (lanjutan)**

Tanggal/ Date	Keterangan/ Description	Jumlah Saham Ditempatkan dan Beredar/ Number of Shares Issued and Outstanding	Nilai Nominal per Saham (Nilai Penuh)/ Par Value per Share (Full Amount)
4 Juni 2004/ June 4, 2004	Penerbitan saham baru sebagai konversi dari Surat Utang Wajib Konversi/ <i>Issuance of new shares as the conversion of Mandatory Convertible Notes (MCN)</i>	1.034.334.293	500
4 Agustus 2004/ August 4, 2004	Penerbitan saham baru sebagai konversi dari Surat Utang Wajib Konversi/ <i>Issuance of new shares as the conversion of Mandatory Convertible Notes (MCN)</i>	1.095.229.293	500
31 Oktober 2007/ October 31, 2007	Penerbitan saham baru sebagai konversi dari Surat Utang Wajib Konversi/ <i>Issuance of new shares as the conversion of Mandatory Convertible Notes (MCN)</i>	1.364.572.793	500
28 Januari 2011/ January 28, 2011	Pemecahan nilai nominal per saham dari Rp500 (angka penuh) menjadi Rp100 (angka penuh)/ <i>Stock split from the original nominal value of Rp500 (full amount) per share to Rp100 (full amount) per share</i>	6.822.863.965	100
18 Juli 2013 - 21 Agustus 2013/ July 18, 2013 - August 21, 2013	Perolehan saham tresuri sejumlah 2.900.000 saham/ <i>Buyback of treasury shares of 2,900,000 shares</i>	6.819.963.965	100

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, seluruh saham Perusahaan telah tercatat pada Bursa Efek Indonesia.

As of December 31, 2018 and 2017, all of the Company's shares are listed in the Indonesia Stock Exchange.

**e. Manajemen Kunci dan Informasi Lainnya**

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan ("RUPST") yang diselenggarakan pada tanggal 30 Mei 2018, para pemegang saham menyetujui susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan menjadi sebagai berikut:

**e. Key Management and Other Information**

In the Annual General Shareholders' Meeting ("AGM") held on May 30, 2018, the shareholders approved the members of the Company's Boards of Commissioners and Directors to be as follows:

**Dewan Komisaris**

Presiden Komisaris  
Komisaris  
Komisaris  
Komisaris  
Komisaris Independen  
Komisaris Independen

Moleonoto (Paulus Moleonoto)  
Axton Salim  
Hendra Widjaja  
Alamsyah  
Edy Sugito  
Timotius

**Boards of Commissioners**

President Commissioner  
Commissioner  
Commissioner  
Commissioner  
Independent Commissioner  
Independent Commissioner

**Direksi**

Presiden Direktur  
Wakil Presiden Direktur I  
Wakil Presiden Direktur II  
Direktur  
Direktur

Benny Tjoeng  
Tan Agustinus Dermawan  
Johnny Ponto  
Mark Julian Wakeford  
Joefly Joesoef Bahroeny

**Directors**

President Director  
Vice President Director I  
Vice President Director II  
Director  
Director

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**e. Manajemen Kunci dan Informasi Lainnya (lanjutan)**

**Komite Audit**

Ketua	Timotius
Anggota	Hendra Susanto
Anggota	Antonius Suwanto

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan ("RUPST") yang diselenggarakan pada tanggal 31 Mei 2017, para pemegang saham menyetujui susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan menjadi sebagai berikut:

**Dewan Komisaris**

Presiden Komisaris	Moleonoto (Paulus Moleonoto)
Komisaris	Axton Salim
Komisaris	Werianty Setiawan
Komisaris	Hendra Widjaja
Komisaris Independen	Edy Sugito
Komisaris Independen	Monang Silalahi

**Direksi**

Presiden Direktur	Benny Tjoeng
Wakil Presiden Direktur I	Tan Agustinus Dermawan
Wakil Presiden Direktur II	Tio Eddy Hariyanto
Direktur	Mark Julian Wakeford
Direktur	Joefly Joesoef Bahroeny

**Komite Audit**

Ketua	Monang Silalahi
Anggota	Hendra Susanto
Anggota	Timotius

Jumlah beban kompensasi bruto bagi manajemen kunci (termasuk Dewan Komisaris dan Direksi) Perusahaan dan entitas anaknya (bersama-sama dirujuk sebagai "Kelompok Usaha") adalah sebagai berikut:

	<b>2018</b>
Imbalan kerja jangka pendek	58.347
Imbalan pasca kerja dan terminasi	28.256
<b>Total kompensasi bruto yang dibayar kepada manajemen kunci</b>	<b>86.603</b>

Pada tanggal 31 Desember 2018, Kelompok Usaha memiliki karyawan tetap sejumlah 15.303 orang (2017: 14.967) (tidak diaudit).

**1. GENERAL (continued)**

**e. Key Management and Other Information (continued)**

**Audit Committee**

Chairman
Member
Member

*In the Annual General Shareholders' Meeting ("AGM") held on May 31, 2017, the shareholders approved the members of the Company's Boards of Commissioners and Directors to be as follows:*

**Boards of Commissioners**

President Commissioner
Commissioner
Commissioner
Commissioner
Independent Commissioner
Independent Commissioner

**Directors**

President Director
Vice President Director I
Vice President Director II
Director
Director

**Audit Committee**

Chairman
Member
Member

*The amount of gross compensation for the key management (including Boards of Commissioners and Directors) of the Company and its subsidiaries (collectively referred to as the "Group") is as follows:*

**2018**

62.133

*Short-term employee benefits  
Post employment  
and termination benefits*

32.044

**Total gross compensation paid  
to the key management**

94.177

*As of December 31, 2018, the Group has a total of 15,303 permanent employees (2017: 14,967) (unaudited).*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**

**a. Dasar Penyajian Laporan Keuangan Konsolidasian**

Laporan keuangan konsolidasian telah disusun sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia ("SAK"), yang mencakup Pernyataan dan Interpretasi yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia dan Peraturan-Peraturan serta Pedoman Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan yang diterbitkan oleh OJK.

Laporan keuangan konsolidasian disusun sesuai dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan ("PSAK") 1 (Revisi 2017): *Penyajian Laporan Keuangan*.

Laporan keuangan konsolidasian disusun berdasarkan konsep akrual, kecuali laporan arus kas konsolidasian, dengan menggunakan konsep biaya historis, kecuali seperti yang disebutkan dalam Catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang relevan.

Laporan arus kas konsolidasian yang disajikan dengan menggunakan metode langsung, menyajikan penerimaan dan pengeluaran kas dan setara kas yang diklasifikasikan ke dalam aktivitas operasi, investasi dan pendanaan.

Kebijakan akuntansi yang diterapkan oleh Kelompok Usaha adalah selaras bagi tahun yang dicakup oleh laporan keuangan konsolidasian, kecuali untuk penerapan standar baru dan/atau yang direvisi pada tanggal 1 Januari 2018, seperti yang dijelaskan pada bagian berikut ini (Catatan 2b).

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
*As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended*  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

**a. Basis of Presentation of the Consolidated Financial Statements**

*The consolidated financial statements have been prepared in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards ("SAK"), which comprise the Statements and Interpretations issued by the Board of Financial Accounting Standards of the Indonesian Institute of Accountants and the Regulations and the Guidelines on Financial Statements Presentation and Disclosures issued by OJK.*

*The consolidated financial statements are prepared in accordance with the Statement of Financial Accounting Standards ("PSAK") 1 (Revised 2017): Presentation of Financial Statements.*

*The consolidated financial statements have been prepared on the accrual basis, except for the consolidated statement of cash flows, using the historical cost concept of accounting, except as disclosed in the relevant Notes to the consolidated financial statements herein.*

*The consolidated statement of cash flows, which has been prepared using the direct method, presents receipts and disbursements of cash and cash equivalents classified into operating, investing and financing activities.*

*The accounting policies adopted by the Group are consistently applied for the year covered by the consolidated financial statements, except for the adoption of new and/or revised standards as at January 1, 2018 as described in the following section (Note 2b).*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**b. Perubahan Kebijakan Akuntansi**

Kelompok Usaha melakukan penerapan pertama kali atas seluruh standar baru dan/atau yang direvisi yang berlaku efektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2018, termasuk standar baru dan/atau yang direvisi berikut ini yang mempengaruhi laporan keuangan konsolidasian Kelompok Usaha:

**PSAK 69: Agrikultur dan PSAK 16: Aset Tetap -  
Amandemen atas Tanaman Produktif**

Amandemen ini mengatur tentang akuntansi atas aset biologis, termasuk yang memenuhi kriteria sebagai tanaman produktif. Dalam amandemen tersebut, aset biologis yang memenuhi definisi sebagai tanaman produktif tidak diatur oleh PSAK 69, namun oleh PSAK 16.

Tanaman produktif adalah tanaman hidup yang digunakan dalam produksi atau penyediaan produk agrikultur; diharapkan untuk menghasilkan produk untuk jangka waktu lebih dari satu periode; dan sangat jarang dijual sebagai produk agrikultur, kecuali untuk penjualan sisa hanya sesekali. Tanaman produktif utama Kelompok Usaha adalah kelapa sawit dan karet seperti yang diungkapkan dalam Catatan 14.

Setelah pengakuan awal, tanaman produktif diukur sesuai PSAK 16 pada akumulasi biaya sebelum menghasilkan, dan menggunakan antara model biaya atau model revaluasi setelah menghasilkan. Amandemen tersebut juga mensyaratkan produk agrikultur yang tumbuh pada tanaman produktif tetap diatur oleh PSAK 69 dan diukur pada nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual pada titik panen.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
**(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

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

**b. Changes of Accounting Policies**

*The Group made first time adoption of all the new and/or revised standards effective for the periods beginning on or after January 1, 2018, including the following new and/or revised standards that have affected the consolidated financial statements of the Group:*

**PSAK 69: Agriculture and PSAK 16: Fixed  
Assets - Bearer Plants Amendment**

*The amendments introduce the accounting requirements for biological assets, including those that meet the definition of bearer plants. Under the amendments, biological assets that meet the definition of bearer plants are not within the scope of PSAK 69, but instead within the scope of PSAK 16.*

*Bearer plants are living plants used in the production or supply of agricultural produce; are expected to bear produce for more than one period; and have a remote likelihood of being sold as agricultural produce, except for incidental scrap sales. The Group's primary bearer plants are oil palm and rubber bearer plants as disclosed in Note 14.*

*After initial recognition, bearer plants will be measured under PSAK 16 at accumulated cost before maturity, and using either the cost model or revaluation model after maturity. The amendments also require that produce that grows on bearer plants will remain in the scope of PSAK 69 measured at fair value less costs to sell at the point of harvest.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**b. Perubahan Kebijakan Akuntansi (lanjutan)**

PSAK 69: Agrikultur dan PSAK 16: Aset Tetap -  
Amandemen atas Tanaman Produktif (lanjutan)

Dampak terhadap pos-pos dalam laporan keuangan konsolidasian Kelompok Usaha atas penerapan pertama kali amandemen tanaman produktif secara retrospektif adalah sebagai berikut:

Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 adalah sebagai berikut:

	<b>Dilaporkan Sebelumnya/ As Previously Reported</b>	<b>Jumlah Penyajian Kembali/ Restatement Amount</b>	<b>Disajikan Kembali/ As Restated</b>	
Beban pokok penjualan	(3.395.184)	(48.630)	(3.443.814)	Cost of goods sold
Rugi yang timbul dari perubahan nilai wajar aset biologis	-	(5.560)	(5.560)	Loss arising from changes in fair value of biological assets
Bagian atas laba/(rugi) entitas asosiasi	(8.878)	10.468	1.590	Share in profit/(loss) of associates
Beban pajak penghasilan	(242.813)	13.547	(229.266)	Income tax expense
Laba tahun berjalan	763.423	(30.175)	733.248	Profit for the year
Total penghasilan komprehensif tahun berjalan	701.959	(30.175)	671.784	Total comprehensive income for the year
Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada: Pemilik entitas induk Kepentingan nonpengendali	763.481 (58)	(30.175) -	733.306 (58)	Profit for the year attributable to: Owners of the parent Non-controlling interests
Total penghasilan komprehensif tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada: Pemilik entitas induk Kepentingan nonpengendali	702.017 (58)	(30.175) -	671.842 (58)	Total comprehensive income for the year attributable to: Owners of the parent Non-controlling interests
Laba per saham dasar yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk (angka penuh)	112		108	Basic earnings per share attributable to the owners of the parent (full amount)

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

**b. Changes of Accounting Policies (continued)**

PSAK 69: Agriculture and PSAK 16: Fixed Assets - Bearer Plants Amendment (continued)

*The impact to the Group's consolidated financial statements line items from the retrospective first time adoption of the bearer plants amendments are as follows:*

*The consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the year ended December 31, 2017, is as follows:*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**b. Perubahan Kebijakan Akuntansi (lanjutan)**

PSAK 69: Agrikultur dan PSAK 16: Aset Tetap -  
Amandemen atas Tanaman Produktif (lanjutan)

Laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2017 dan 1 Januari 2017/31 Desember 2016 adalah sebagai berikut:

Dilaporkan Sebelumnya/ As Previously Reported	Jumlah Penyajian Kembali/ Restatement Amount	Disajikan Kembali/ As Restated	As at December 31, 2017
<b>Pada tanggal 31 Desember 2017</b>			
<b>Aset</b>			<b>Assets</b>
<b>Aset Lancar</b>			<b>Current Assets</b>
Persediaan	308.149	25.624	Inventories
Aset biologis	-	104.787	Biological assets
<b>Aset Tidak Lancar</b>			<b>Non-current Assets</b>
Investasi pada entitas asosiasi	876.564	10.468	Investment in associates
Aset pajak tangguhan	62.542	(32.565)	Deferred tax assets
Aset tetap	3.233.981	3.064.837	Fixed assets
Tanaman perkebunan			Plantations
Tanaman belum menghasilkan	856.210	(856.210)	Immature plantations
Tanaman menghasilkan	2.138.419	(2.138.419)	Mature plantations
Aset tidak lancar lainnya	282.164	(70.208)	Other non-current assets
<b>Total Aset</b>	<b>9.744.381</b>	<b>108.314</b>	<b>Total Assets</b>
<b>Liabilitas dan Ekuitas</b>			<b>Liabilities and Equity</b>
<b>Liabilitas</b>			<b>Liabilities</b>
<b>Liabilitas Jangka Panjang</b>			<b>Non-current Liabilities</b>
Liabilitas pajak tangguhan	266	38	Deferred tax liabilities
<b>Total Liabilitas</b>	<b>1.622.216</b>	<b>38</b>	<b>Total Liabilities</b>
<b>Ekuitas</b>			<b>Equity</b>
Saldo laba - belum ditentukan penggunaannya	6.322.940	108.276	Retained earnings-unappropriated
<b>Total Ekuitas</b>	<b>8.122.165</b>	<b>108.276</b>	<b>Total Equity</b>
<b>Total Liabilitas dan Ekuitas</b>	<b>9.744.381</b>	<b>108.314</b>	<b>Total Liabilities and Equity</b>

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**b. Perubahan Kebijakan Akuntansi (lanjutan)**

PSAK 69: Agrikultur dan PSAK 16: Aset Tetap -  
Amandemen atas Tanaman Produktif (lanjutan)

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

**b. Changes of Accounting Policies (continued)**

PSAK 69: Agriculture and PSAK 16: Fixed  
Assets - Bearer Plants Amendment (continued)

Dilaporkan Sebelumnya/ As Previously Reported	Jumlah Penyajian Kembali/ Restatement Amount	Disajikan Kembali/ As Restated	As at January 1, 2017  <b>Assets</b>
<b>Pada tanggal 1 Januari 2017</b>			
<b>Aset</b>			
<b>Aset Lancar</b>			<b>Current Assets</b>
Persediaan	569.085	74.254	Inventories
Aset biologis	-	110.347	Biological assets
<b>Aset Tidak Lancar</b>			<b>Non-current Assets</b>
Aset pajak tangguhan	45.153	(45.153)	Deferred tax assets
Aset tetap	3.436.091	3.006.536	Fixed assets
Tanaman perkebunan			Plantations
Tanaman belum menghasilkan	956.167	(956.167)	Immature plantations
Tanaman menghasilkan	1.973.313	(1.973.313)	Mature plantations
Aset tidak lancar lainnya	362.138	(77.056)	Other non-current assets
<b>Total Aset</b>	<b>9.459.088</b>	<b>139.448</b>	<b>Total Assets</b>
 <b>Liabilitas dan Ekuitas</b>			
<b>Liabilitas</b>			
<b>Liabilitas Jangka Panjang</b>			<b>Non-current Liabilities</b>
Liabilitas pajak tangguhan	270	997	Deferred tax liabilities
<b>Total Liabilitas</b>	<b>1.813.104</b>	<b>997</b>	<b>Total Liabilities</b>
 <b>Ekuitas</b>			
Saldo laba - belum ditentukan penggunaannya	5.865.180	138.451	Equity Retained earnings - unappropriated
<b>Total Ekuitas</b>	<b>7.645.984</b>	<b>138.451</b>	<b>Total Equity</b>
<b>Total Liabilitas dan Ekuitas</b>	<b>9.459.088</b>	<b>139.448</b>	<b>Total Liabilities and Equity</b>

**c. Prinsip-prinsip Konsolidasi**

Laporan keuangan konsolidasian meliputi laporan keuangan Perusahaan dan entitas-entitas anak. Kendali diperoleh bila Kelompok Usaha terekspos atau memiliki hak atas imbal hasil variabel dari keterlibatannya dengan investee dan memiliki kemampuan untuk mempengaruhi imbal hasil tersebut melalui kekuasaannya atas investee. Dengan demikian, investor mengendalikan investee jika dan hanya jika investor memiliki seluruh hal berikut ini:

**c. Principles of Consolidation**

*The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Company and its subsidiaries. Control is achieved when the Group is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee. Thus, the investor controls an investee if and only if the investor has all of the following:*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**c. Prinsip-prinsip Konsolidasi (lanjutan)**

- i) Kekuasaan atas *investee*, yaitu hak yang ada saat ini yang memberi investor kemampuan kini untuk mengarahkan aktivitas relevan dari *investee*,
- ii) Eksposur atau hak atas imbal hasil variabel dari keterlibatannya dengan *investee*, dan
- iii) Kemampuan untuk menggunakan kekuasaannya atas *investee* untuk mempengaruhi jumlah imbal hasil.

Bila Kelompok Usaha tidak memiliki hak suara atau hak serupa secara mayoritas atas suatu *investee*, Kelompok Usaha mempertimbangkan semua fakta dan keadaan yang relevan dalam mengevaluasi apakah mereka memiliki kekuasaan atas *investee*, termasuk:

- i) Pengaturan kontraktual dengan pemilik hak suara lainnya dari *investee*,
- ii) Hak yang timbul atas pengaturan kontraktual lain, dan
- iii) Hak suara dan hak suara potensial yang dimiliki Kelompok Usaha.

Kelompok Usaha menilai kembali apakah mereka mengendalikan *investee* bila fakta dan keadaan mengindikasikan adanya perubahan terhadap satu atau lebih dari ketiga elemen dari pengendalian. Konsolidasi atas entitas-anak dimulai sejak Kelompok Usaha memperoleh pengendalian atas entitas anak dan berhenti pada saat Kelompok Usaha kehilangan pengendalian atas entitas anak. Aset, liabilitas, penghasilan dan beban dari entitas anak yang diakuisisi pada tahun tertentu disertakan dalam laporan keuangan konsolidasian sejak tanggal Kelompok Usaha memperoleh kendali sampai tanggal Kelompok Usaha tidak lagi mengendalikan entitas anak tersebut.

Seluruh laba rugi dan setiap komponen penghasilan komprehensif lain diatribusikan pada pemilik entitas induk dan pada kepentingan nonpengendali ("KNP"), walaupun hal ini akan menyebabkan saldo KNP yang defisit. Bila dipandang perlu, penyesuaian dilakukan terhadap laporan keuangan entitas anak untuk diselaraskan dengan kebijakan akuntansi Kelompok Usaha.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

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

**c. Principles of Consolidation (continued)**

- i) Power over the investee, that is existing rights that give the investor current ability to direct the relevant activities of the investee,
- ii) Exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investee, and
- iii) The ability to use its power over the investee to affect its returns.

When the Group has less than a majority of the voting or similar rights of an investee, the Group considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an investee, including:

- i) The contractual arrangement with the other vote holders of the investee,
- ii) Rights arising from other contractual arrangements, and
- iii) The Group's voting rights and potential voting rights.

The Group re-assesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control. Consolidation of a subsidiary begins when the Group obtains control over the subsidiary and ceases when the Group loses control of the subsidiary. Assets, liabilities, income and expenses of a subsidiary acquired during the year are included in the consolidated financial statements from the date the Group gains control until the date the Group ceases to control the subsidiary.

Profit or loss and each component of other comprehensive income ("OCI") are attributed to the equity holders of the parent of the Group and to the non-controlling interests ("NCI"), even if this results in the NCI having a deficit balance. When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies in line with the Group's accounting policies.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**c. Prinsip-prinsip Konsolidasi (lanjutan)**

Seluruh aset dan liabilitas, ekuitas, penghasilan dan beban dan arus kas atas transaksi antar anggota Kelompok Usaha dieliminasi sepenuhnya pada saat konsolidasi.

Perubahan dalam bagian kepemilikan entitas induk pada entitas anak yang tidak mengakibatkan hilangnya pengendalian, dicatat sebagai transaksi ekuitas. Bila kehilangan pengendalian atas suatu entitas anak, maka Kelompok Usaha menghentikan pengakuan atas aset (termasuk *goodwill*), liabilitas, kepentingan nonpengendali dan komponen lain dari ekuitas terkait, sementara rugi atau laba yang dihasilkan diakui pada laba rugi. Bagian dari investasi yang tersisa diakui pada nilai wajar.

**d. Klasifikasi Lancar dan Tak Lancar**

Kelompok Usaha menyajikan aset dan liabilitas dalam laporan posisi keuangan konsolidasian masing-masing berdasarkan klasifikasi lancar/tak lancar dan jangka pendek/jangka panjang. Suatu aset disajikan lancar bila:

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

Seluruh aset lain diklasifikasikan sebagai tidak lancar.

Suatu liabilitas disajikan jangka pendek bila:

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

Seluruh liabilitas lain diklasifikasikan sebagai jangka panjang.

Aset dan kewajiban pajak tangguhan diklasifikasikan masing-masing sebagai aset tidak lancar dan kewajiban jangka panjang.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
**(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

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

**c. Principles of Consolidation (continued)**

*All intra-group assets and liabilities, equity, income, expenses and cash flows relation to transactions between members of the Group are eliminated in full on consolidation.*

*A change in the parent's ownership interest in a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction. If the Group loses control over a subsidiary, it derecognizes the related assets (including goodwill), liabilities, NCI and other component of equity, while any resultant gain or loss is recognized in the profit or loss. Any investment retained is recognized at fair value.*

**d. Current and Non-current Classification**

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

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

*All other assets are classified as non-current.*

*A liability is current when it is:*

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

*All other liabilities are classified as non-current.*

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

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**e. Pengukuran Nilai Wajar**

Kelompok Usaha mengukur aset biologis, termasuk produk (agrikultur) dari tanaman produktif, pada nilai wajar setiap tanggal pelaporan. Kelompok Usaha mengukur pada pengakuan awal instrumen keuangan pada nilai wajar, dan aset dan liabilitas yang diakuisisi pada kombinasi bisnis. Kelompok Usaha juga mengukur jumlah terpulihkan dari unit penghasil kas ("UPK") tertentu berdasarkan nilai wajar dikurangi biaya pelepasan.

Nilai wajar adalah harga yang akan diterima dari menjual suatu aset atau harga yang akan dibayar untuk mengalihkan suatu liabilitas dalam transaksi teratur antara pelaku pasar pada tanggal pengukuran. Pengukuran nilai wajar mengasumsikan bahwa transaksi untuk menjual aset atau mengalihkan liabilitas terjadi:

- i) Di pasar utama untuk aset atau liabilitas tersebut, atau
- ii) Jika tidak terdapat pasar utama, di pasar yang paling menguntungkan untuk aset atau liabilitas tersebut.

Pasar utama atau pasar yang paling menguntungkan tersebut harus dapat diakses oleh Kelompok Usaha.

Nilai wajar dari aset atau liabilitas diukur dengan menggunakan asumsi yang akan digunakan pelaku pasar ketika menentukan harga aset atau liabilitas tersebut, dengan asumsi bahwa pelaku pasar bertindak dalam kepentingan ekonomi terbaiknya.

Pengukuran nilai wajar dari suatu aset nonkeuangan memperhitungkan kemampuan pelaku pasar untuk menghasilkan manfaat ekonomik dengan menggunakan aset dalam penggunaan tertinggi dan terbaiknya atau dengan menjualnya kepada pelaku pasar lain yang akan menggunakan aset tersebut pada penggunaan tertinggi dan terbaiknya.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

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

**e. Fair Value Measurement**

*The Group measures biological assets, including produce of bearer plants, at fair value at each reporting date. The Group initially measures financial instruments at fair value, and assets and liabilities of the acquiree upon business combinations. It also measures certain recoverable amounts of the cash generating unit ("CGU") using fair value less cost of disposal ("FVLCD").*

*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 measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:*

- i) In the principal market for the asset or liability, or*
- ii) In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.*

*The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Group.*

*The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.*

*A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**e. Pengukuran Nilai Wajar (lanjutan)**

Kelompok Usaha menggunakan teknik penilaian yang sesuai dengan keadaan dan data yang memadai tersedia untuk mengukur nilai wajar, dengan memaksimalkan masukan (*input*) yang dapat diamati (*observable*) yang relevan dan meminimalkan masukan (*input*) yang tidak dapat diamati (*unobservable*).

Semua aset dan liabilitas yang nilai wajarnya diukur atau diungkapkan dalam laporan keuangan konsolidasian dikategorikan dalam hirarki nilai wajar berdasarkan *level* masukan (*input*) paling rendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar secara keseluruhan sebagai berikut:

- i) *Level 1* - Harga kuotasi (tanpa penyesuaian) di pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik yang dapat diakses entitas pada tanggal pengukuran.
- ii) *Level 2* - Teknik penilaian yang menggunakan tingkat masukan (*input*) yang paling rendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar yang dapat diamati (*observable*) baik secara langsung atau tidak langsung.
- iii) *Level 3* - Teknik penilaian yang menggunakan tingkat masukan (*input*) yang paling rendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar yang tidak dapat diamati (*unobservable*) baik secara langsung atau tidak langsung.

Untuk aset dan liabilitas yang diakui pada laporan keuangan konsolidasian secara berulang, Kelompok Usaha menentukan apakah terdapat perpindahan antara *level* dalam hirarki dengan melakukan evaluasi ulang atas penetapan kategori (berdasarkan *level* masukan (*input*) paling rendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar secara keseluruhan) pada tiap akhir periode pelaporan.

Tim pelaporan keuangan Kelompok Usaha yang bertanggung-jawab atas penilaian ("Komite Penilaian") menentukan kebijakan dan prosedur untuk pengukuran nilai wajar berulang, seperti aset biologis dan nilai wajar (dikurangi biaya untuk menjual) UPK (untuk uji penurunan nilai *goodwill*).

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

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

**e. Fair Value Measurement (continued)**

*The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximizing the use of relevant observable inputs and minimizing the use of unobservable inputs.*

*All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the consolidated financial statements are categorized within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:*

- i) *Level 1* - Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities.
- ii) *Level 2* - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable.
- iii) *Level 3* - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

*For assets and liabilities that are recognized in the consolidated financial statements on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by re-assessing categorization (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.*

*The Group's financial reporting team in charge of valuation ("Valuation Team") determines the policies and procedures for recurring fair value measurement, such as biological assets and fair value (less costs of disposal) of CGUs (for goodwill impairment test purpose).*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**e. Pengukuran Nilai Wajar (lanjutan)**

Penilai eksternal terlibat dalam penilaian aset signifikan, terutama aset biologis. Keterlibatan penilai eksternal ditentukan setiap tahun oleh Komite Penilaian setelah dibahas dan disetujui oleh Direksi Perusahaan. Kriteria pemilihan termasuk pengetahuan pasar, reputasi, independensi dan kemampuan mematuhi standar profesi. Metode penilaian dan input yang digunakan dibahas dan diputuskan bersama oleh Kelompok Usaha dan penilai eksternal.

Untuk tujuan pengungkapan nilai wajar, Kelompok Usaha mementukan klasifikasi aset dan liabilitas berdasarkan sifat, karakteristik dan risikonya dan level pada hirarki nilai wajar sebagaimana dijelaskan diatas.

**f. Kas dan Setara Kas**

Kas dan setara kas terdiri atas kas dan bank dan deposito berjangka dengan jangka waktu 3 bulan atau kurang sejak saat penempatan dan tidak digunakan sebagai jaminan atas pinjaman, serta tidak dibatasi penggunaannya.

**g. Instrumen Keuangan**

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

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
*As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended*  
*(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)*

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

**e. Fair Value Measurement (continued)**

*External valuers are involved for valuation of significant assets, in particular, the biological assets. Involvement of external valuers is decided upon annually by the Valuation Team after discussion with and approval by the Company's Board of Directors. Selection criteria include market knowledge, reputation, independence and whether professional standards are maintained. Valuation techniques and inputs to use were discussed and decided by the Group and external valuers.*

*For the purpose of fair value disclosures, the Group has determined classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or liability and the level of the fair value hierarchy as explained above.*

**f. Cash and Cash Equivalents**

*Cash and cash equivalents comprise cash on hand and in banks and short-term deposits with an original maturity of 3 months or less at the time of placement and not pledged as collateral for loans and not restricted to use.*

**g. Financial Instruments**

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

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**g. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**Aset Keuangan**

Pengakuan dan Pengukuran Awal

Aset keuangan diklasifikasikan, pada saat pengakuan awal, sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, pinjaman yang diberikan dan piutang, investasi dimiliki hingga jatuh tempo, aset keuangan tersedia untuk dijual, atau sebagai instrumen lindung nilai dalam lindung nilai efektif, bila memenuhi syarat.

Semua aset keuangan awalnya diakui pada nilai wajar namun dalam hal aset keuangan yang tidak diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, maka nilai wajar tersebut ditambah dengan biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan aset keuangan tersebut.

Kelompok Usaha mengklasifikasikan aset keuangannya sebagai pinjaman yang diberikan dan piutang, seperti kas dan setara kas, piutang usaha dan lain-lain, piutang karyawan, piutang plasma, uang jaminan, dan aset keuangan tersedia untuk dijual.

Pengukuran Selanjutnya

Pengukuran selanjutnya dari aset keuangan tergantung kepada klasifikasi masing-masing seperti berikut ini:

*Pinjaman yang diberikan dan piutang*

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan yang tidak memiliki kuotasi di pasar aktif. Setelah pengakuan awal, aset tersebut dicatat pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode Suku Bunga Efektif ("SBE").

Keuntungan atau kerugian terkait diakui pada laba atau rugi ketika pinjaman yang diberikan dan piutang dihentikan pengakuannya atau mengalami penurunan nilai, serta melalui proses amortisasi.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

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

**g. Financial Instruments (continued)**

**Financial Assets**

Initial Recognition and Measurement

Financial assets are classified, at initial recognition, as financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL"), loans and receivables, held-to-maturity investments, available-for-sale financial assets, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate.

All financial assets are recognized initially at fair value, in the case of financial assets not recorded at FVTPL, the related fair values are added with the transaction costs that are directly attributable to the acquisition of financial assets.

The Group designates its financial assets as loans and receivables, such as cash and cash equivalents, trade and other receivables, loans to employees, plasma receivables, security deposits, and available-for-sale financial asset.

Subsequent Measurement

The subsequent measurement of financial assets depends on their classification as described below:

*Loans and receivables*

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial recognition, such assets are carried at amortized cost using the Effective Interest Rate ("EIR") method.

The related gains or losses are recognized in the profit or loss when the loans and receivables are derecognized or impaired, as well as through the amortization process.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**g. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**Aset Keuangan (lanjutan)**

Pengukuran Selanjutnya (lanjutan)

Pengukuran selanjutnya dari aset keuangan tergantung kepada klasifikasi masing-masing seperti berikut ini: (lanjutan)

*Piutang Usaha dan Lain-lain dan Piutang Plasma*

Penyisihan atas jumlah piutang yang tidak tertagih dicatat bila ada bukti yang obyektif bahwa Kelompok Usaha tidak akan dapat menagih piutang tersebut. Piutang tidak tertagih dihapuskan pada saat teridentifikasi. Rincian lebih lanjut tentang kebijakan akuntansi atas penurunan nilai aset keuangan diungkapkan pada paragraf-paragraf berikutnya yang relevan pada Catatan ini.

*Aset Keuangan Tersedia untuk Dijual*

Setelah pengakuan awal, aset keuangan tersedia untuk dijual diukur pada nilai wajar dengan laba atau rugi yang belum direalisasi diakui dalam penghasilan komprehensif lain, kecuali penurunan nilai dan laba atau rugi atas selisih kurs yang diakui pada laba rugi. Laba atau rugi kumulatif yang sebelumnya diakui pada penghasilan komprehensif lain diakui pada laba rugi pada saat aset keuangan tersebut dihentikan pengakuannya.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

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

**g. Financial Instruments (continued)**

**Financial Assets (continued)**

Subsequent Measurement (continued)

*The subsequent measurement of financial assets depends on their classification as described below: (continued)*

Trade and Other Receivables and Plasma Receivables

*An allowance is made for uncollectible receivable when there is objective evidence that the Group will not be able to collect the receivables. Bad debts are written off when identified. Further details on the accounting policy for impairment of financial assets are disclosed in the relevant succeeding paragraphs under this Note.*

**Available-for-Sale (AFS) Financial Asset**

*After initial recognition, available-for-sale ("AFS") financial asset are measured at fair value. Any gains or losses from changes in fair value of the financial asset are recognized as other comprehensive income, except for impairment losses and foreign exchange gains and losses which are recognized in the profit or loss. The cumulative gain or loss previously recognized in other comprehensive income is recognized in the profit or loss when the financial asset is derecognized.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**g. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**Aset Keuangan (lanjutan)**

Penghentian Pengakuan

Penghentian pengakuan atas suatu aset keuangan, atau, bila dapat diterapkan untuk bagian dari aset keuangan atau bagian dari kelompok aset keuangan serupa, terjadi bila:

- i) hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir; atau
- ii) Kelompok Usaha mengalihkan hak kontraktual untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut atau menanggung kewajiban untuk membayar arus kas yang diterima tersebut tanpa penundaan yang signifikan kepada pihak ketiga melalui suatu kesepakatan penyerahan dan apabila (a) secara substansial mengalihkan seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut, atau (b) secara substansial tidak mengalihkan dan tidak mempertahankan seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut, namun telah mengalihkan pengendalian atas aset keuangan tersebut.

Ketika Kelompok Usaha mengalihkan hak untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan atau mengadakan kesepakatan penyerahan, Kelompok Usaha mengevaluasi sejauh mana Kelompok Usaha memiliki risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut. Pada saat Kelompok Usaha tidak mengalihkan maupun tidak mempertahankan secara substansial seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan tersebut, juga tidak mengalihkan pengendalian atas aset keuangan tersebut, maka aset keuangan tersebut diakui oleh Kelompok Usaha sebesar keterlibatannya yang berkelanjutan dengan aset keuangan tersebut.

Keterlibatan berkelanjutan yang berbentuk pemberian jaminan atas aset yang ditransfer diukur sebesar jumlah terendah antara nilai tercatat aset yang ditransfer dan jumlah maksimal dari pembayaran yang diterima yang mungkin harus dibayar kembali oleh Kelompok Usaha.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
**(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

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

**g. Financial Instruments (continued)**

**Financial Assets (continued)**

Derecognition

A financial asset, or, where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets, is derecognized when:

- i) the contractual rights to receive cash flows from the financial asset have expired; or
- ii) the Group has transferred its contractual rights to receive cash flows from the financial asset or has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a "pass-through" arrangement and either (a) has transferred substantially all the risks and rewards of the financial asset, or (b) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the financial asset, but has transferred control of the financial asset.

When the Group has transferred its rights to receive cash flows from the financial asset or has entered into a pass-through arrangement, it evaluates if and to what extent it has retained the risks and rewards of ownership. When it has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the financial asset, nor transferred control of the financial asset, the financial asset is recognized to the extent of the Group's continuing involvement in the financial asset.

Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Group could be required to repay.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**g. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**Aset Keuangan (lanjutan)**

Penghentian Pengakuan (lanjutan)

Dalam hal ini, Kelompok Usaha juga mengakui liabilitas terkait. Aset yang ditransfer dan liabilitas terkait diukur atas dasar yang merefleksikan hak dan kewajiban Kelompok Usaha yang ditanah.

Pada saat penghentian pengakuan atas aset keuangan secara keseluruhan, maka selisih antara nilai tercatat dan jumlah dari (i) pembayaran yang diterima, termasuk aset baru yang diperoleh dikurangi dengan liabilitas baru yang ditanggung; dan (ii) keuntungan atau kerugian kumulatif yang telah diakui secara langsung dalam ekuitas, harus diakui pada laba rugi.

Penurunan Nilai

Pada setiap tanggal pelaporan, Kelompok Usaha mengevaluasi apakah terdapat bukti yang obyektif bahwa aset keuangan atau kelompok aset keuangan mengalami penurunan nilai. Penurunan nilai atas aset keuangan atau kelompok aset keuangan dianggap telah terjadi, jika dan hanya jika, terdapat bukti yang obyektif mengenai penurunan nilai sebagai akibat dari satu atau lebih peristiwa yang terjadi setelah pengakuan awal aset tersebut ("peristiwa yang merugikan"), dan peristiwa yang merugikan tersebut berdampak pada estimasi arus kas masa depan atas aset keuangan atau kelompok aset keuangan yang dapat diestimasi secara handal.

Bukti penurunan nilai dapat meliputi indikasi pihak peminjam atau kelompok pihak peminjam mengalami kesulitan keuangan signifikan, wanprestasi atau tunggakan pembayaran bunga atau pokok, terdapat kemungkinan bahwa pihak peminjam akan dinyatakan pailit atau melakukan reorganisasi keuangan lainnya dan pada saat data yang dapat diobservasi mengindikasikan adanya penurunan yang dapat diukur atas estimasi arus kas masa datang, seperti meningkatnya tunggakan atau kondisi ekonomi yang berkorelasi dengan wanprestasi.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
**(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

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

**g. Financial Instruments (continued)**

**Financial Assets (continued)**

Derecognition (continued)

*In this case, the Group also recognizes an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Group has retained.*

*On derecognition of a financial asset in its entirety, the difference between the carrying amount and the sum of (i) the consideration received, including any new asset obtained less any new liability assumed; and (ii) any cumulative gain or loss that has been recognized directly in equity, is recognized in the profit or loss.*

Impairment

*The Group assesses at each reporting date whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is deemed to be impaired if, and only if, there is an objective evidence of impairment as a result of one or more events that has occurred after the initial recognition of the asset (an incurred "loss event") and that loss event has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or the group of financial assets that can be reliably estimated.*

*Evidence of impairment may include indications that the debtors or a group of debtors is experiencing significant financial difficulty, default or delinquency in interest or principal payments, the probability that they will enter bankruptcy or other financial reorganization and when observable data indicate that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows, such as changes in arrears or economic conditions that correlate with defaults.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**g. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**Aset Keuangan (lanjutan)**

Penurunan Nilai (lanjutan)

- i) Aset Keuangan yang Dicatat pada Biaya Perolehan Diamortisasi

Untuk pinjaman yang diberikan dan piutang yang dicatat pada biaya perolehan yang diamortisasi, Kelompok Usaha pertama kali secara individual menentukan bahwa terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai atas aset keuangan yang signifikan secara individual, atau secara kolektif untuk aset keuangan yang tidak signifikan secara individual.

Jika Kelompok Usaha menentukan tidak terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai atas aset keuangan yang dinilai secara individual, terlepas aset keuangan tersebut signifikan atau tidak, maka Kelompok Usaha memasukkan aset tersebut ke dalam kelompok aset keuangan yang memiliki karakteristik risiko kredit yang sejenis dan menilai penurunan nilai kelompok tersebut secara kolektif. Aset yang penurunan nilainya dinilai secara individual dan untuk itu kerugian penurunan nilai diakui atau tetap diakui, tidak termasuk dalam penilaian penurunan nilai secara kolektif.

Jika terdapat bukti obyektif bahwa kerugian penurunan nilai telah terjadi, jumlah kerugian tersebut diukur sebagai selisih antara nilai tercatat aset dengan nilai kini estimasi arus kas masa datang (tidak termasuk kerugian kredit yang diharapkan di masa mendatang yang belum terjadi). Nilai tercatat atas aset keuangan dikurangi melalui penggunaan akun penyisihan atas penurunan nilai dan jumlah kerugian tersebut diakui secara langsung dalam laba atau rugi.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

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

**g. Financial Instruments (continued)**

**Financial Assets (continued)**

Impairment (continued)

- i) *Financial Assets Carried at Amortized Cost*

*For loans and receivables carried at amortized cost, the Group first assesses individually whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant.*

*If the Group determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, 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. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is, or continues to be recognized, are not included in a collective assessment or impairment.*

*When there is objective evidence that an impairment loss has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future expected credit losses that have not been incurred). The carrying amount of the asset is reduced through the use of an allowance account and the amount of the loss is directly recognized in the profit or loss.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**g. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**Aset Keuangan (lanjutan)**

Penurunan Nilai (lanjutan)

i) Aset Keuangan yang Dicatat pada Biaya Perolehan Diamortisasi (lanjutan)

Penghasilan bunga terus diakui atas nilai tercatat yang telah dikurangi tersebut berdasarkan tingkat SBE awal aset keuangan tersebut. Pinjaman yang diberikan beserta dengan penyisihan terkait dihapuskan jika tidak terdapat kemungkinan yang realistik atas pemulihannya masa mendatang dan seluruh agunan, jika ada, sudah direalisasi atau ditransfer kepada Kelompok Usaha.

Jika, dalam tahun berikutnya, nilai estimasi kerugian penurunan nilai aset keuangan bertambah atau berkurang yang dikarenakan peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai diakui, maka kerugian penurunan nilai yang sebelumnya diakui ditambahkan atau dikurangi (dipulihkan) dengan menyesuaikan akun penyisihan. Pemulihannya tersebut tidak boleh mengakibatkan nilai tercatat aset keuangan melebihi biaya perolehan diamortisasi yang seharusnya jika penurunan nilai tidak diakui pada tanggal pemulihannya dilakukan. Jumlah pemulihannya aset keuangan diakui pada laba rugi.

ii) Aset Keuangan yang Dicatat pada Biaya Perolehan

Jika terdapat bukti obyektif bahwa kerugian penurunan nilai telah terjadi atas aset keuangan yang dicatat pada biaya perolehan, maka jumlah kerugian penurunan nilai diukur berdasarkan selisih antara nilai tercatat aset keuangan dengan nilai kini dari estimasi arus kas masa mendatang yang didiskontokan pada tingkat pengembalian yang berlaku di pasar untuk aset keuangan serupa. Kerugian penurunan nilai tersebut tidak dapat dipulihkan pada tahun berikutnya.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

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

**g. Financial Instruments (continued)**

**Financial Assets (continued)**

Impairment (continued)

i) *Financial Assets Carried at Amortized Cost (continued)*

*Interest income continues to be accrued on the reduced carrying amount based on the original EIR of the financial asset. Loans together with the associated allowance are written off when there is no realistic prospect of future recovery and all collateral, if any, has been realized or has been transferred to the Group.*

*If, in a subsequent year, the amount of the estimated impairment loss of financial assets increases or decreases because of an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is increased or reduced by adjusting the allowance account. The reversal shall not result in a carrying amount of the financial asset that exceeds what the amortized cost would have been had the impairment not been recognized at the date the impairment is reversed. The recovery of financial assets is recognized in the profit or loss.*

ii) *Financial Assets Carried at Cost*

*When there is objective evidence that an impairment loss has been incurred on financial asset carried at cost, the amount of the 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 current market rate of return for a similar financial asset. Such impairment losses cannot be reversed in the subsequent year.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**g. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**Aset Keuangan (lanjutan)**

Penurunan Nilai (lanjutan)

iii) Aset Keuangan Tersedia untuk Dijual

Untuk aset keuangan tersedia untuk dijual, Kelompok Usaha melakukan evaluasi pada setiap tanggal pelaporan bila bukti obyektif bahwa aset tersebut mengalami penurunan nilai.

Bukti obyektif penurunan nilai termasuk penurunan 'signifikan' dan 'berkepanjangan' dari nilai wajar aset tersebut di bawah biaya perolehannya. Penurunan signifikan dievaluasi terhadap biaya perolehan aset awal dan berkepanjangan dievaluasi berdasarkan periode yang di dalamnya nilai wajar lebih rendah dari biaya perolehan awalnya.

Apabila pada saat dievaluasi terdapat penurunan nilai, akumulasi kerugian, yang diukur sebesar selisih antara biaya perolehan dan nilai wajarnya, dikurangi kerugian atas aset tersebut yang sebelumnya diakui pada laba rugi, dikeluarkan dari penghasilan komprehensif lain dan diakui pada laba rugi. Rugi penurunan nilai tidak dapat dibalik melalui laba rugi, namun kenaikan nilai wajar setelah penurunan nilai diakui pada penghasilan komprehensif lain.

**Liabilitas Keuangan**

Pengakuan dan Pengukuran Awal

Liabilitas keuangan diklasifikasikan, pada pengakuan awal, sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, utang dan pinjaman atau derivatif ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai pada lindung nilai yang efektif.

Semua liabilitas keuangan diakui pada nilai wajar saat pengakuan awal dan, bagi liabilitas keuangan dalam bentuk utang dan pinjaman, dicatat pada nilai wajar ditambah biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Kelompok Usaha menetapkan liabilitas keuangannya sebagai utang dan pinjaman seperti utang usaha dan lain-lain, biaya masih harus dibayar dan uang muka pembeli.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

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

**g. Financial Instruments (continued)**

**Financial Assets (continued)**

Impairment (continued)

iii) Available-for-Sale Financial Assets

For AFS financial asset, the Group assesses at each reporting date whether there is objective evidence that the asset is impaired.

Objective evidence of impairment includes a significant or prolonged decline in the fair value of the asset below its cost. 'Significant' is evaluated against the original cost of the investment and 'prolonged' against the period in which the fair value has been below its original cost.

When there is impairment assessed, the cumulative loss, measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that investment previously recognized in the statement of profit or loss, is removed from OCI and recognized in the profit or loss. Impairment losses are not reversed through profit or loss, but increases in their fair value subsequent to the impairment are recognized in OCI.

**Financial Liabilities**

Initial Recognition and Measurement

Financial liabilities are classified, at initial recognition, as financial liabilities at fair value through profit or loss, loans and borrowings, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate.

All financial liabilities are recognized initially at fair values and, in the case of loans and borrowings, net of directly attributable transaction costs.

The Group designates its financial liabilities as loans and borrowings, such as trade and other payables, accrued expenses and advances from buyers.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**g. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

***Liabilitas Keuangan (lanjutan)***

**Pengukuran Selanjutnya**

Liabilitas untuk utang usaha dan lain-lain, biaya masih harus dibayar dan uang muka pembeli dinyatakan sebesar jumlah tercatat (jumlah nominal), yang kurang lebih sebesar nilai wajarnya.

**Penghentian Pengakuan**

Suatu liabilitas keuangan dihentikan pengakuan pada saat kewajiban yang ditetapkan dalam kontrak tersebut dihentikan atau dibatalkan atau kadaluwarsa.

Ketika sebuah liabilitas keuangan ditukar dengan liabilitas keuangan lain dari pemberi pinjaman yang sama atas persyaratan yang secara substansial berbeda, atau bila persyaratan dari liabilitas keuangan tersebut secara substansial dimodifikasi, pertukaran atau modifikasi persyaratan tersebut dicatat sebagai penghentian pengakuan liabilitas keuangan awal dan pengakuan liabilitas keuangan baru, dan selisih antara nilai tercatat masing-masing liabilitas keuangan tersebut diakui pada laba rugi.

**Saling Hapus Instrumen Keuangan**

Aset keuangan dan liabilitas keuangan disaling hapuskan dan nilainya disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian jika, dan hanya jika, terdapat hak secara hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah tercatat dari aset keuangan dan liabilitas keuangan tersebut dan terdapat intensi untuk menyelesaikan secara neto, atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara bersamaan.

**h. Transaksi dengan Pihak Berelasi**

Kelompok Usaha mempunyai transaksi dengan pihak berelasi sesuai dengan definisi yang diuraikan pada PSAK 7.

Transaksi ini dilakukan berdasarkan persyaratan yang disetujui oleh kedua belah pihak, yang mungkin tidak sama dengan transaksi lain yang dilakukan dengan pihak yang tidak berelasi.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
**(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

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

**g. Financial Instruments (continued)**

**Financial Liabilities (continued)**

**Subsequent Measurement**

*Liabilities for trade and other payables, accrued expenses and advances from buyers are stated at carrying amounts (notional amounts), which approximate their fair values.*

**Derecognition**

*A financial liability is derecognized when the obligation under the contract is discharged or cancelled or expired.*

*When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing financial liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as derecognition of the original financial liability and recognition of a new financial liability, and the difference in the respective carrying values is recognized in profit or loss.*

**Offsetting of Financial Instruments**

*Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount is reported in the consolidated statement of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realize the assets and settle the liabilities simultaneously.*

**h. Transactions with Related Parties**

*The Group has transactions with related parties, as defined in PSAK 7.*

*The transactions are made based on terms agreed by the parties, which may not be the same as those of the transactions between unrelated parties.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**h. Transaksi dengan Pihak Berelasi (lanjutan)**

Transaksi dan saldo yang material dengan pihak berelasi diungkapkan dalam Catatan yang relevan.

Kecuali diungkapkan khusus sebagai pihak - pihak berelasi, maka pihak lain yang disebutkan dalam Catatan atas laporan keuangan konsolidasian merupakan pihak tidak berelasi.

**i. Persediaan**

Persediaan dinyatakan sebesar nilai yang lebih rendah antara biaya perolehan atau nilai realisasi neto. Biaya perolehan ditentukan dengan menggunakan metode rata-rata tertimbang. Nilai realisasi neto persediaan adalah estimasi harga jual dalam kegiatan usaha biasa dikurangi estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang diperlukan untuk membuat penjualan.

Biaya yang dikeluarkan untuk setiap produk agar berada pada lokasi dan kondisi siap untuk dijual dicatat sebagai berikut:

- i) Bahan baku, suku cadang dan bahan pembantu: harga pembelian;
- ii) Barang jadi dan persediaan dalam proses: biaya bahan baku dan tenaga kerja langsung dan bagian proporsional dari beban overhead berdasarkan kapasitas operasi normal.

Kelompok Usaha menetapkan penyisihan atas nilai realisasi neto dan/atau keusangan persediaan berdasarkan nilai realisasi neto dan hasil penelaahan berkala atas kondisi fisik persediaan.

**j. Biaya Dibayar di Muka**

Biaya dibayar di muka diamortisasi dan dibebankan pada operasi selama masa manfaatnya, dan disajikan sebagai aset lancar atau aset tidak lancar sesuai sifatnya masing-masing.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

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

**h. Transactions with Related Parties  
(continued)**

Significant transactions and balances with related parties are disclosed in the relevant Notes herein.

Unless specifically identified as related parties, the parties disclosed in the Notes to the consolidated financial statements are unrelated parties.

**i. Inventories**

Inventories are valued at the lower of cost or net realizable value. Cost is calculated using weighted-average method. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less estimated costs of completion and the estimated costs necessary to make the sale.

Costs incurred in bringing each product to its present location and condition are accounted for as follow:

- i) Raw materials, spare parts and factory supplies: purchase cost;
- ii) Finished goods and work in-process: cost of direct materials and labor and a proportion of manufacturing overheads based on normal operating capacity.

The Group provides allowance for net realizable value and/or obsolescence of inventories based on net realizable values and periodic reviews of the physical conditions of the inventories.

**j. Prepaid Expenses**

Prepaid expenses are amortized and charged to operations over the periods benefited, and presented as current asset or non-current asset based on their nature.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**k. Aset Biologis**

Aset biologis Kelompok Usaha terdiri atas produk agrikultur utama dari tanaman produktif, yaitu TBS, karet dan benih kelapa sawit.

Aset biologis dinyatakan sebesar nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual. Keuntungan atau kerugian yang timbul pada pengakuan awal produk agrikultur pada nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual dan dari perubahan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual dari aset biologis pada setiap tanggal pelaporan dimasukkan dalam laba rugi pada tahun terjadinya.

Nilai wajar dari produk agrikultur, termasuk produk yang tumbuh dan sudah dipanen dari tanaman produktif kelapa sawit dan karet ditentukan pada Level 2 dengan menerapkan estimasi volume produksi terhadap harga pasar yang berlaku pada tanggal pelaporan. Biaya untuk menjual adalah biaya inkremental yang diatribusikan secara langsung untuk pelepasan aset, tidak termasuk beban pembiayaan dan pajak penghasilan.

Karena harga pasar tidak tersedia untuk benih kelapa sawit, nilai wajarnya diestimasi menggunakan pendekatan pendapatan (*income approach*) berdasarkan nilai kini dari arus kas masa depan neto yang diharapkan, didiskontokan dengan tingkat diskonto sebelum pajak berdasarkan kondisi kini pasar.

**I. Beban Tangguhan**

Biaya-biaya tertentu, yang mempunyai masa manfaat lebih dari satu tahun, sehubungan dengan biaya perolehan sistem perangkat lunak, dan beban sehubungan dengan perpanjangan hak atas tanah, ditangguhkan dan diamortisasi selama masa manfaatnya dengan menggunakan metode garis lurus. Beban-beban ini disajikan dalam akun "Beban Tangguhan" pada laporan posisi keuangan konsolidasian dan dibebankan secara langsung pada usaha periode berjalan sebagai bagian dari akun "Beban Pokok Penjualan" dan "Beban Operasi Lain" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

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

**k. Biological Assets**

*The Group's biological assets comprise primary agriculture produce of the bearer plants, namely FFB, rubber and oil palm seeds.*

*Biological assets are stated at fair value less costs to sell. Gains or losses arising on initial recognition of agricultural produce at fair value less costs to sell and from the change in fair value less costs to sell of the biological assets at each reporting date are included in the profit or loss for the year in which they arise.*

*The fair value of the agriculture produce, including growing produce and harvested produce, of oil palm bearer plants and rubber bearer plants is determined at Level 2 by applying the estimated volume of the produce to the market price applicable at the reporting date. Costs to sell are the incremental costs directly attributable to the disposal of an asset, excluding finance costs and income taxes.*

*As the market determined prices are not readily available for oil palm seeds, their fair values are estimated using income approach based on the present values of the expected net future cash flows, discounted at a current market determined pre-tax discount rate.*

**I. Deferred Charges**

*Certain expenditures, which benefits extend over a period of more than one year, relating to software system cost and cost incurred associated with the renewal of landrights title, are deferred and amortized over the periods benefited using the straight-line method. These expenditures are presented in "Deferred Charges" account in the consolidated statement of financial position and directly charged to current operations as part of "Cost of Goods Sold" and "Other Operating Expenses" accounts in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**m. Piutang Plasma**

Piutang plasma merupakan uang muka kepada petani plasma atas dana talangan untuk angsuran pinjaman petani plasma ke bank serta biaya-biaya yang dikeluarkan untuk pengembangan perkebunan plasma yang untuk sementara dibiayai sendiri oleh Perusahaan, termasuk pinjaman pupuk serta sarana produksi pertanian lainnya kepada petani. Biaya-biaya ini akan ditagihkan kembali ke petani plasma.

Piutang plasma diklasifikasikan sebagai pinjaman yang diberikan dan piutang sesuai dengan PSAK 55. Kebijakan akuntansi lebih lanjut atas piutang plasma diungkapkan pada bagian "Instrumen Keuangan" dari Catatan ini.

**n. Investasi pada Entitas Asosiasi**

Entitas asosiasi adalah entitas yang terhadapnya Kelompok Usaha memiliki pengaruh signifikan. Pengaruh signifikan adalah kekuasaan untuk berpartisipasi dalam keputusan kebijakan keuangan dan operasional investee, tetapi tidak mengendalikan atau mengendalikan bersama atas kebijakan tersebut.

Pertimbangan yang dibuat dalam menentukan pengaruh signifikan adalah serupa dengan hal-hal yang diperlukan dalam menentukan kendali atas entitas anak.

Investasi Kelompok Usaha pada entitas asosiasi dicatat dengan menggunakan metode ekuitas. Dalam metode ekuitas, investasi awalnya diakui pada harga perolehan. Nilai tercatat investasi disesuaikan untuk mengakui perubahan bagian Kelompok Usaha atas aset neto entitas asosiasi sejak tanggal perolehan. *Goodwill* yang terkait dengan entitas asosiasi termasuk dalam jumlah tercatat investasi dan tidak diamortisasi maupun diuji secara individual untuk penurunan nilai.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

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

**m. Plasma Receivables**

*Plasma receivables represent the advances to plasma farmers on topping up the loan installments of plasma farmers to the banks and the costs incurred for plasma plantation development which was temporarily self-funded by the Company, including advances for fertilizers and other agricultural supplies. These costs should be reimbursed by the plasma farmers.*

*Plasma receivables are classified as loans and receivables under PSAK 55. Further accounting policies on plasma receivables are disclosed in "Financial Instruments" section of this Note.*

**n. Investment in Associates**

*An associate is an entity over which the Group has significant influence. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee, but is not control or joint control over those policies.*

*The considerations made in determining significant influence are similar to those necessary to determine control over subsidiaries.*

*The Group's investment in its associate is accounted for using the equity method. Under the equity method, the investment in an associate is initially recognized at cost. The carrying amount of the investment is adjusted to recognize changes in the Group's share of net assets of the associate since the acquisition date. Goodwill relating to the associate is included in the carrying amount of the investment and is neither amortized nor tested for impairment individually.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**n. Investasi pada Entitas Asosiasi (lanjutan)**

Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian mencerminkan bagian Kelompok Usaha atas hasil operasi dari entitas asosiasi. Perubahan penghasilan komprehensif lain dari entitas asosiasi disajikan sebagai bagian dari penghasilan komprehensif Kelompok Usaha. Selain itu, bila terdapat perubahan yang diakui langsung pada ekuitas entitas asosiasi, Kelompok Usaha mengakui bagiannya atas perubahan, jika sesuai, dalam laporan perubahan ekuitas konsolidasian.

Laba atau rugi yang belum direalisasi sebagai hasil dari transaksi-transaksi antara Kelompok Usaha dengan entitas asosiasi dieliminasi sesuai dengan kepentingan dalam entitas asosiasi.

Gabungan bagian Kelompok Usaha atas laba rugi entitas asosiasi disajikan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian (sebagai laba atau rugi) di luar laba usaha dan mencerminkan laba atau rugi setelah pajak dan KNP pada entitas anak dari entitas asosiasi.

Laporan keuangan entitas asosiasi disusun atas periode pelaporan yang sama dengan Kelompok Usaha.

Setelah penerapan metode ekuitas, Kelompok Usaha menentukan apakah diperlukan untuk mengakui tambahan rugi penurunan nilai atas investasi Kelompok Usaha dalam entitas asosiasi. Kelompok Usaha menentukan pada setiap tanggal pelaporan apakah terdapat bukti yang obyektif yang mengindikasikan bahwa investasi dalam entitas asosiasi mengalami penurunan nilai. Dalam hal ini, Kelompok Usaha menghitung jumlah penurunan nilai berdasarkan selisih antara jumlah terpulihkan atas investasi dalam entitas asosiasi dan nilai tercatatnya dan mengakuinya dalam laba rugi.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

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

**n. Investment in Associates (continued)**

*The consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income reflects the Group's share of the results of operations of the associate. Any change in OCI of the associate is presented as part of the Group's OCI. In addition, when there has been a change recognized directly in the equity of the associate, the Group recognizes its share of any changes, when applicable, in the consolidated statement of changes in equity.*

*Unrealized gains and losses resulting from transactions among the Group and the associate are eliminated to the extent of the interest in the associate.*

*The aggregate of the Group's share of profit or loss of an associate is shown on the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income (as profit or loss) outside operating profit and represents profit or loss after tax and NCI in the subsidiaries of the associate.*

*The financial statements of the associate are prepared for the same reporting period of the Group.*

*After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognize an additional impairment loss on the Group's investment in its associate. The Group determines at each reporting date whether there is any objective evidence that the investment in the associate is impaired. If this is the case, the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the investment in associate and its carrying value, and recognizes the amount in profit or loss.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**n. Investasi pada Entitas Asosiasi (lanjutan)**

Pada saat kehilangan pengaruh signifikan atas entitas asosiasi, Kelompok Usaha mengukur dan mengakui bagian investasi tersisa pada nilai wajar. Selisih antara nilai tercatat entitas asosiasi dan nilai wajar investasi yang tersisa dan penerimaan dari pelepasan investasi diakui pada laba rugi.

Jika bagian kepemilikan Kelompok Usaha pada entitas asosiasi atau ventura bersama berkurang, tetapi Kelompok Usaha tetap menerapkan metode ekuitas, maka Kelompok Usaha mereklasifikasi ke laba rugi proporsi keuntungan atau kerugian yang telah diakui sebelumnya dalam penghasilan komprehensif lain yang terkait dengan pengurangan bagian kepemilikan tersebut jika keuntungan atau kerugian tersebut disyaratkan untuk mereklasifikasi ke laba rugi atas pelepasan aset atau liabilitas yang terkait.

**o. Kombinasi Bisnis**

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

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

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

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

**n. Investment in Associates (continued)**

*Upon loss of significant influence over the associate, the Group measures and recognizes any retained investment at its fair value. Any difference between the carrying amount of the associate and the fair value of the retained investment and proceeds from disposal is recognized in profit or loss.*

*If the Group's ownership interest in an associate or a joint venture is reduced, but investment continues to be classified either as an associate or a joint venture respectively, the Group shall reclassify to profit or loss the proportion of the gain or loss that had previously been recognised in other comprehensive income relating to that reduction in ownership interest if that gain or loss would be required to be reclassified to profit or loss on the disposal of the related assets or liabilities.*

**o. Business Combinations**

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

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

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

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**o. Kombinasi Bisnis (lanjutan)**

Bila pencatatan awal kombinasi bisnis belum dapat diselesaikan pada tanggal pelaporan, Kelompok Usaha melaporkan jumlah sementara bagi pos yang pencatattannya belum dapat diselesaikan tersebut.

Periode pengukuran adalah periode setelah tanggal akuisisi yang didalamnya Kelompok Usaha dapat melakukan penyesuaian atas jumlah sementara yang diakui dalam kombinasi bisnis tersebut. Selama periode pengukuran, Kelompok Usaha mengakui penambahan aset atau liabilitas bila terdapat informasi terbaru yang diperoleh mengenai fakta dan keadaan pada tanggal akuisisi, yang bila diketahui pada saat itu, akan menyebabkan pengakuan atas aset dan liabilitas pada tanggal tersebut.

Periode pengukuran berakhir pada saat pengakuisisi menerima informasi yang diperlukan mengenai fakta dan keadaan pada tanggal akuisisi atau mengetahui bahwa informasi lainnya tidak dapat diperoleh, namun tidak lebih dari satu tahun dari tanggal akuisisi.

**p. Aset Tetap**

**Tanaman Produktif**

Tanaman produktif adalah tanaman hidup yang digunakan dalam produksi atau penyediaan produk agrikultur; diharapkan untuk menghasilkan produk untuk jangka waktu lebih dari satu periode; dan sangat jarang dijual sebagai produk agrikultur, kecuali untuk penjualan sisa hanya sesekali.

Tanaman produktif belum menghasilkan dinyatakan sebesar biaya perolehan yang meliputi akumulasi biaya persiapan lahan, penanaman bibit, pemupukan, pemeliharaan dan alokasi biaya tidak langsung lainnya sampai dengan saat tanaman yang bersangkutan dinyatakan menghasilkan dan dapat dipanen. Biaya-biaya tersebut juga termasuk kapitalisasi biaya pinjaman dan biaya-biaya lainnya yang terjadi sehubungan dengan pendanaan pengembangan tanaman produktif belum menghasilkan. Kapitalisasi beban pinjaman tersebut berakhir ketika pohon-pohon telah menghasilkan dan siap untuk dipanen. Tanaman produktif belum menghasilkan tidak diamortisasi.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
**(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

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

**o. Business Combinations (continued)**

If the initial accounting for a business combination is incomplete by the end of the reporting, the Group reports provisional amounts for the items for which the accounting is incomplete.

The measurement period is the period after the acquisition date during which the Group may adjust the provisional amounts recognized for a business combination. During the measurement period, the Group recognizes additional assets or liabilities if new information is obtained about facts and circumstances that existed as of the acquisition date and, if known, would have resulted in the recognition of those assets and liabilities as of that date.

The measurement period ends as soon as the acquirer receives the information it was seeking about facts and circumstances that existed as of the acquisition date or learns that more information is not obtainable, but shall not exceed one year from the acquisition date.

**p. Fixed Assets**

**Bearer Plants**

Bearer plants are living plants used in the production or supply of agricultural produce; are expected to bear produce for more than one period; and have a remote likelihood of being sold as agricultural produce, except for incidental scrap sales.

Immature bearer plants are recognized at cost, which consist mainly of the accumulated cost of land clearing, planting, fertilizing and upkeep/maintaining the plantations and allocations of indirect overhead costs up to the time the trees become commercially productive and available for harvest. Costs also include capitalized borrowing costs and other charges incurred in connection with the financing of the development of immature bearer plants. Such capitalization of borrowing costs ceases when the trees become commercially productive and available for harvest. Immature bearer plants are not amortized.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**p. Aset Tetap (lanjutan)**

**Tanaman Produktif (lanjutan)**

Tanaman produktif belum menghasilkan direklasifikasi menjadi tanaman produktif menghasilkan pada saat tanaman dinyatakan menghasilkan dan dapat dipanen. Secara umum, tanaman produktif kelapa sawit memerlukan waktu sekitar 3 sampai dengan 4 tahun sejak penanaman bibit di area perkebunan untuk menjadi tanaman produktif menghasilkan, sedangkan tanaman produktif karet memerlukan waktu sekitar 5 sampai dengan 6 tahun untuk dapat menghasilkan.

Tanaman produktif menghasilkan dicatat sebesar akumulasi biaya perolehan sampai dengan reklasifikasi dari tanaman produktif belum menghasilkan dilakukan, dan diamortisasi dengan metode garis lurus selama taksiran masa manfaat ekonomis dari tanaman produktif utama berikut ini:

<b>Tahun/Years</b>		
Kelapa sawit	25	Oil palm
Karet	25	Rubber

Jumlah tercatat tanaman produktif direviu atas penurunan nilai jika terdapat peristiwa atau perubahan keadaan yang mengindikasikan bahwa jumlah tercatat mungkin tidak dapat seluruhnya terealisasi.

Jumlah tercatat komponen dari suatu tanaman produktif dihentikan pengakuannya pada saat dilepaskan atau saat sudah tidak ada lagi manfaat ekonomi masa depan yang diharapkan dari penggunaan maupun pelepasannya. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari penghentian pengakuan tersebut (ditentukan sebesar selisih antara jumlah hasil pelepasan neto dan jumlah tercatatnya) dimasukkan ke dalam laba rugi pada tahun penghentian pengakuan tersebut dilakukan.

Umur manfaat aset dan metode penyusutan dievaluasi setiap akhir tahun pelaporan dan disesuaikan secara prospektif jika dipandang perlu.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

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

**p. Fixed Assets (continued)**

**Bearer Plants (continued)**

*Immature bearer plants are reclassified to mature bearer plants when they are commercially productive and available for harvest. In general, an oil palm bearer plant takes about 3 to 4 years to reach maturity from the time of planting the seedlings to the field, while a rubber bearer plant takes about 5 to 6 years to reach maturity.*

*Mature bearer plants are stated at cost, and are amortized using the straight-line method over their estimated useful lives of the primary bearer plants as follows:*

*The carrying amounts of bearer plants are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate that their carrying values may not be fully recoverable.*

*The carrying amount of an item of bearer plants is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising from the derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is directly included in the profit or loss of year the item is derecognized.*

*The asset useful lives and depreciation method are reviewed at the end of each reporting year and adjusted prospectively if necessary.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**p. Aset Tetap (lanjutan)**

**Tanaman Produktif (lanjutan)**

Beban pemeliharaan tanaman produktif dibebankan pada laba rugi pada saat terjadinya. Beban pemugaran dan penambahan dalam jumlah besar dikapitalisasi kepada jumlah tercatat aset terkait bila besar kemungkinan bagi Kelompok Usaha manfaat ekonomi masa depan menjadi lebih besar dari standar kinerja awal yang ditetapkan sebelumnya dan disusutkan sepanjang sisa masa manfaat aset terkait.

**Aset Tetap Lainnya**

Aset tetap lainnya pada awalnya diakui sebesar biaya perolehan, yang terdiri atas harga perolehan dan biaya-biaya tambahan yang dapat diatribusikan langsung untuk membawa aset ke lokasi dan kondisi yang diinginkan agar aset siap digunakan. Biaya untuk mengganti komponen dari aset tetap pada saat penggantian, jika kriteria-kriteria pengakuan terpenuhi.

Setelah pengakuan awal, aset tetap dinyatakan pada biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan dan kerugian penurunan nilai.

Penyusutan aset dimulai pada saat aset tersebut siap untuk digunakan sesuai maksud penggunaannya oleh Kelompok Usaha dan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan estimasi masa manfaat ekonomis aset-aset tersebut sebagai berikut:

<b>Tahun/Years</b>	
Bangunan dan prasarana	10 – 25
Mesin dan peralatan	10 – 20
Kendaraan dan alat-alat berat	5 – 8
Perabot dan peralatan kantor	4 – 10
Jumlah tercatat aset tetap direview atas penurunan nilai jika terdapat peristiwa atau perubahan keadaan yang mengindikasikan bahwa jumlah tercatat mungkin tidak dapat seluruhnya terealisasi.	
<i>Buildings and improvements Machinery and equipment Motor vehicle and heavy equipment Furniture, fixtures and office equipment</i>	
<i>The carrying amounts of fixed assets are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate that their carrying values may not be fully recoverable.</i>	

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

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

**p. Fixed Assets (continued)**

**Bearer Plants (continued)**

*Upkeep and maintenance costs of bearer plants are taken to the profit or loss when they are incurred. The cost of major renovation and restoration is included in the carrying amount of the related asset when it is probable that future economic benefits in excess of the originally assessed standard of performance of the existing asset will flow to the Group and is depreciated over the remaining useful life of the related asset.*

**Other Fixed Assets**

*All other fixed assets are initially recognized at cost, which comprises its purchase price and any costs directly attributable in bringing the asset to its working condition and to the location where it is intended to be used. Costs of replacing part of such fixed assets when that cost is incurred, if the recognition criteria are met.*

*Subsequent to initial recognition, fixed assets are carried at cost less any subsequent accumulated depreciation and impairment losses.*

*Depreciation of an asset is commenced when the asset is available for use in the manner intended by the Group and is computed using the straight-line method based on the estimated useful lives of the assets as follows:*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**p. Aset Tetap (lanjutan)**

**Aset Tetap Lainnya (lanjutan)**

Jumlah tercatat komponen dari suatu aset tetap dihentikan pengakuan pada saat dilepaskan atau saat sudah tidak ada lagi manfaat ekonomi masa depan yang diharapkan dari penggunaan maupun pelepasannya. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari penghentian pengakuan tersebut (ditentukan sebesar selisih antara jumlah hasil pelepasan neto dan jumlah tercatatnya) dimasukkan ke dalam laba atau rugi pada tahun penghentian pengakuan tersebut dilakukan.

Nilai residu aset, masa manfaat dan metode penyusutan dievaluasi setiap akhir tahun pelaporan dan disesuaikan secara prospektif jika dipandang perlu.

Aset tetap dalam penyelesaian dicatat sebesar biaya perolehan, yang mencakup kapitalisasi beban pinjaman dan biaya-biaya lainnya yang terjadi sehubungan dengan pendanaan aset tetap dalam penyelesaian tersebut. Akumulasi biaya perolehan akan direklasifikasi ke akun "Aset Tetap" yang bersangkutan pada saat aset tetap tersebut telah selesai dikerjakan dan siap untuk digunakan. Aset tetap dalam penyelesaian tidak disusutkan sampai memenuhi syarat pengakuan sebagai aset tetap seperti diungkapkan di atas.

Semua biaya pemeliharaan dan perbaikan yang tidak memenuhi kriteria pengakuan diakui dalam laba atau rugi pada saat terjadinya. Beban pemugaran dan perbaikan dalam jumlah besar dikapitalisasi kepada jumlah tercatat aset terkait bila besar kemungkinan bagi Kelompok Usaha manfaat ekonomi masa depan menjadi lebih besar dari standar kinerja awal yang ditetapkan sebelumnya dan disusutkan sepanjang sisa masa manfaat aset terkait.

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

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
**(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

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

**p. Fixed Assets (continued)**

**Other Fixed Assets (continued)**

*The carrying amount of an item of fixed assets is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising from the derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is directly included in the profit or loss of the year the item is derecognized.*

*The asset residual values, useful lives and depreciation method are reviewed at each reporting year end and adjusted prospectively if necessary.*

*Construction in progress are stated at cost, including capitalized borrowing costs and other charges incurred in connection with the financing of the said asset constructions. The accumulated costs will be reclassified to the appropriate "Fixed Assets" account when the construction is completed and available for use. Assets under construction are not depreciated until they fulfill the criteria for recognition as fixed assets as disclosed above.*

*All other repairs and maintenance costs that do not meet the recognition criteria are recognized in profit or loss as incurred. The cost of major renovation and restoration is included in the carrying amount of the related asset when it is probable that future economic benefits in excess of the originally assessed standard of performance of the existing asset will flow to the Group, and is depreciated over the remaining useful life of the related asset.*

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

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**p. Aset Tetap (lanjutan)**

**Aset Tetap Lainnya (lanjutan)**

Biaya pengurusan legal hak atas tanah dalam bentuk Hak Guna Usaha ("HGU"), Hak Guna Bangunan ("HGB"), dan Hak Pakai ("HP") ketika tanah diperoleh pertama kali diakui sebagai bagian dari biaya perolehan tanah pada akun "Aset Tetap" dan tidak diamortisasi. Sementara biaya pengurusan atas perpanjangan atau pembaruan legal hak atas tanah dalam bentuk HGU, HGB, dan HP diakui sebagai bagian dari akun "Beban Tangguhan" pada laporan posisi keuangan konsolidasian dan diamortisasi sepanjang masa yang lebih pendek antara umur hukum hak dan umur ekonomis tanah.

**q. Aset Tidak Lancar yang Dimiliki untuk Dijual**

Aset tidak lancar diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual jika nilai tercatatnya akan dipulihkan terutama melalui transaksi penjualan daripada melalui pemakaian berlanjut.

Dalam hal ini, aset harus berada dalam keadaan dapat dijual dengan syarat-syarat yang biasa dan umum untuk penjualan aset tersebut dan penjualannya harus sangat mungkin terjadi.

Aset tidak lancar yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual diukur pada nilai yang lebih rendah antara nilai tercatat dan nilai wajar setelah dikurangi biaya untuk menjual.

**r. Penurunan Nilai Aset Non-keuangan**

Pada setiap akhir tahun pelaporan, Kelompok Usaha menilai apakah terdapat indikasi suatu aset mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut atau pada saat pengujian penurunan nilai aset diperlukan, maka Kelompok Usaha membuat estimasi jumlah terpulihkan aset tersebut.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
**(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

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

**p. Fixed Assets (continued)**

**Other Fixed Assets (continued)**

*Legal cost of landrights in the form of Business Usage Rights ("Hak Guna Usaha" or "HGU"), Building Usage Rights ("Hak Guna Bangunan" or "HGB"), and Usage Rights ("Hak Pakai" or "HP") when the land was acquired initially are recognized as part of the cost of the land under the "Fixed Assets" account and not amortized. Meanwhile, the extension or the legal renewal costs of landrights in the form of HGU, HGB, and HP were recognized as part of "Deferred Charges" account in the consolidated statement of financial position and were amortized over the shorter of the rights' legal life and land's economic life.*

**q. Non-current Asset Held for Sale**

*Non-current asset is classified as held for sale if their carrying amounts will be recovered principally through a sale transaction rather than through continuing use.*

*For this to be the case, the asset must be available for immediate sale in its present condition subject only to terms that are usual and customary for sales of such assets and its sale must be highly probable.*

*Non-current asset classified as held for sale is measured at the lower of its carrying amount and fair value less costs to sell.*

**r. Impairment of Non-financial Assets**

*At the end of each reporting year, the Group assesses whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, or when impairment testing for an asset is required, the Group makes an estimate of the asset's recoverable amount.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**r. Penurunan Nilai Aset Non-keuangan  
(lanjutan)**

Jumlah terpulihkan yang ditentukan untuk aset individual adalah jumlah yang lebih tinggi antara nilai wajar aset atau UPK dikurangi biaya untuk menjual dengan nilai pakainya, kecuali aset tersebut tidak menghasilkan arus kas masuk yang sebagian besar independen dari aset atau kelompok aset lain. Jika nilai tercatat aset atau UPK lebih besar daripada jumlah terpulihkannya, maka aset tersebut dipertimbangkan mengalami penurunan nilai dan nilai tercatat aset diturunkan menjadi sebesar jumlah terpulihkannya.

Kelompok Usaha mendasarkan perhitungan penurunan nilai pada rincian perhitungan anggaran atau prakiraan yang disusun secara terpisah untuk masing-masing UPK Kelompok Usaha atas aset individual yang dialokasikan. Perhitungan anggaran dan prakiraan ini secara umum mencakup periode selama lima atau sepuluh tahun sesuai dengan stabilitas arus kas perkebunan terkait. Setelah periode yang dianggarkan proyeksi arus kas diestimasi dengan melakukan ekstrapolasi proyeksi yang dianggarkan dengan menggunakan tingkat pertumbuhan jangka panjang yang tetap.

Dalam menghitung nilai pakai, estimasi arus kas masa depan neto didiskontokan ke nilai kini dengan menggunakan tingkat diskonto sebelum pajak yang menggambarkan penilaian pasar kini dari nilai waktu uang dan risiko spesifik atas aset. Dalam menentukan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual, digunakan harga penawaran pasar terakhir, jika tersedia. Jika tidak terdapat transaksi tersebut, Kelompok Usaha menggunakan model penilaian yang sesuai untuk menentukan nilai wajar aset. Perhitungan-perhitungan ini dikuatkan oleh penilaian berganda atau indikator nilai wajar yang tersedia.

Kerugian penurunan nilai dari operasi yang berkelanjutan, jika ada, diakui sebagai laba atau rugi sesuai dengan kategori biaya yang konsisten dengan fungsi dari aset yang diturunkan nilainya.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

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

**r. Impairment of Non-financial Assets  
(continued)**

An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or CGU fair value less costs to sell and its value in use, and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets. Where the carrying value of an asset or CGU exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount.

The Group bases its impairment calculation on detailed budgets and forecast calculations which are prepared separately for each of the Group's CGUs to which the individual assets are allocated. These budgets and forecast calculations are generally covering a period of five or ten years in accordance with the stability of each estate's cash flows. Beyond the forecasted period, the estimated cash flows are determined by extrapolating the forecasted cash flows using a steady long term growth rate.

In assessing the value in use, the estimated net future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. In determining fair value less costs to sell, recent market transactions are taken into account, if available. If no such transactions can be identified, an appropriate valuation model is used to determine the fair value of the assets. These calculations are corroborated by valuation multiples or other available fair value indicators.

Impairment losses of continuing operations, if any, are recognized in the profit or loss in those expense categories consistent with the functions of the impaired asset.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**r. Penurunan Nilai Aset Non-keuangan  
(lanjutan)**

Penilaian dilakukan pada akhir setiap tanggal pelaporan untuk menilai apakah terdapat indikasi bahwa rugi penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya mungkin tidak ada lagi atau mungkin telah menurun. Jika indikasi dimaksud ditemukan, maka entitas mengestimasi jumlah terpulihkan aset atau UPK tersebut. Kerugian penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya dibalik hanya jika terdapat perubahan asumsi-asumsi yang digunakan untuk menentukan jumlah terpulihkan aset tersebut sejak rugi penurunan nilai terakhir diakui.

Dalam hal ini, jumlah tercatat aset dinaikkan ke jumlah terpulihkannya. Pembalikan tersebut dibatasi sehingga jumlah tercatat aset tidak melebihi jumlah terpulihkannya maupun jumlah tercatat yang telah ditentukan, neto setelah penyusutan, seandainya tidak ada rugi penurunan nilai yang telah diakui untuk aset tersebut pada tahun sebelumnya. Pembalikan rugi penurunan nilai diakui sebagai laba atau rugi. Setelah pembalikan tersebut, penyusutan aset tersebut disesuaikan di periode mendatang untuk mengalokasikan jumlah tercatat aset yang direvisi, dikurangi nilai sisanya, dengan dasar yang sistematis selama sisa umur manfaatnya.

Manajemen berpendapat bahwa tidak ada indikasi penurunan nilai aset tetap dan aset non-keuangan tidak lancar lainnya yang disajikan dalam laporan posisi keuangan pada tanggal 31 Desember 2018.

**s. Imbalan Kerja**

Imbalan Kerja Jangka Pendek

Imbalan kerja jangka pendek diakui pada saat terutang kepada karyawan.

Imbalan Pasca Kerja

Kelompok Usaha diharuskan menyediakan imbalan pensiun minimum yang diatur dalam Undang-undang No. 13 Tahun 2003 tentang Ketenagakerjaan ("UUK"), yang merupakan kewajiban imbalan pasti.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

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

**r. Impairment of Non-financial Assets  
(continued)**

An assessment is made at each reporting date to assess whether there is any indication that previously recognized impairment losses may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the asset's or CGU's recoverable amount is estimated. A previously recognized impairment loss is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognized.

If that is the case, the carrying amount of the asset is increased to its recoverable amount. The reversal is limited so that the carrying amount of the asset does not exceed its recoverable amount, nor exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognized for the asset in prior years. Reversal of an impairment loss is recognized in profit or loss. After such a reversal, the depreciation charge on the said asset is adjusted in future periods to allocate the asset's revised carrying amount, less any residual value, on a systematic basis over its remaining useful life.

Management believes that there is no indication of impairment in values of fixed assets and other non-current non-financial assets presented in the consolidated statement of financial position as of December 31, 2018.

**s. Employee Benefits**

Short-term Employee Benefits

Short-term employee benefits are recognized when they are accrued to the employees.

Post-employment Benefits

The Group is required to provide a minimum pension benefit as stipulated in Labor Law No. 13 Year 2003 (the "Labor Law"), which represents an underlying defined benefit obligation.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**s. Imbalan Kerja (lanjutan)**

Imbalan Pasca Kerja (lanjutan)

Kewajiban imbalan pasti diestimasi oleh aktuaris independen dengan menggunakan metode *projected unit credit*. Nilai kini kewajiban imbalan pasti diestimasi dengan mendiskontokan estimasi arus kas masa depan dengan menggunakan tingkat bunga obligasi jangka panjang yang berkualitas tinggi dalam mata uang Rupiah sesuai dengan mata uang dimana imbalan tersebut akan dibayarkan dan yang memiliki jangka waktu yang sama dengan liabilitas imbalan pensiun yang bersangkutan.

Pengukuran kembali, terdiri atas keuntungan dan kerugian aktuarial, segera diakui pada laporan posisi keuangan konsolidasian dengan pengaruh langsung didebit atau dikreditkan kepada saldo laba melalui penghasilan komprehensif lain pada periode terjadinya. Pengukuran kembali tidak direklasifikasi ke laba rugi pada periode berikutnya.

Biaya jasa lalu harus diakui sebagai beban pada saat yang lebih awal antara:

- i) ketika program amandemen atau kurtailmen terjadi; dan
- ii) ketika entitas mengakui biaya restrukturisasi atau imbalan terminasi terkait.

Bunga neto dihitung dengan menerapkan tingkat diskonto yang digunakan terhadap liabilitas imbalan kerja. Kelompok Usaha mengakui perubahan berikut pada kewajiban imbalan pasti neto pada akun "Beban Pokok Penjualan" dan "Beban Umum dan Administrasi" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian:

- i) Biaya jasa terdiri atas biaya jasa kini, biaya jasa lalu, keuntungan atau kerugian atas penyelesaian (*curtailment*) tidak rutin, dan
- ii) Beban atau penghasilan bunga neto.

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

**s. Employee Benefits (continued)**

Post-employment Benefits (continued)

*The defined benefit obligation is estimated by an independent actuary using the projected unit credit method. The present value of the defined benefit obligation is estimated by discounting the estimated future cash outflows using the interest rates of high-quality long-term bonds that are denominated in Rupiah in which the benefits will be paid and that have terms of maturity similar to the related pension liability.*

*Re-measurements, comprising of actuarial gains and losses, are recognized immediately in the consolidated statement of financial position with a corresponding debit or credit to retained earnings through other comprehensive income in the period in which they occur. Re-measurements are not reclassified to profit or loss in subsequent periods.*

*Past service costs are recognized in profit or loss at the earlier between:*

- i) *the date of the plan amendment or curtailment; and*
- ii) *the date the Group recognizes related restructuring costs and termination benefits.*

*Net interest is calculated by applying the discount rate to the net defined benefit liability. The Group recognizes the following changes in the net defined benefit obligation under "Cost of Goods Sold" and "General and Administrative Expenses" as appropriate in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income:*

- i) *Service costs comprising current service costs, past-service costs, gains or losses on curtailments and non-routine settlements, and*
- ii) *Net interest expense or income.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**s. Imbalan Kerja (lanjutan)**

Kewajiban Imbalan Pasca-kerja Lainnya

Kelompok Usaha memberikan imbalan pasca-kerja lainnya, seperti uang penghargaan. Imbalan berupa uang penghargaan diberikan apabila karyawan bekerja hingga mencapai usia pensiun. Imbalan ini dihitung dengan menggunakan metodologi yang sama dengan metodologi yang digunakan dalam perhitungan program pensiun imbalan pasti.

Pesangon Pemutusan Kontrak Kerja

Pesangon pemutusan kontrak kerja terutang ketika karyawan dihentikan kontrak kerjanya sebelum usia pensiun normal. Kelompok Usaha mengakui pesangon pemutusan kontrak kerja ketika Kelompok Usaha menunjukkan komitmennya untuk memutuskan kontrak kerja dengan karyawan berdasarkan suatu rencana formal terperinci yang kecil kemungkinannya untuk dibatalkan. Pesangon yang akan dibayarkan dalam waktu lebih dari 12 bulan setelah akhir tanggal pelaporan didiskontokan untuk mencerminkan nilai kini.

Imbalan Jangka Panjang Lainnya

Imbalan lainnya seperti imbalan cuti jangka panjang dihitung berdasarkan Peraturan Kelompok Usaha dengan menggunakan metode *projected unit credit* dan didiskontokan ke nilai kini.

**t. Provisi**

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

Provisi ditelaah pada setiap tanggal pelaporan dan disesuaikan untuk mencerminkan estimasi terbaik yang paling kini. Jika arus keluar sumber daya untuk menyelesaikan kewajiban kemungkinan besar tidak terjadi, maka provisi dibatalkan.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

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

**s. Employee Benefits (continued)**

Other Post-employment Obligations

The Group also provides other post-employment benefits, such as service pay. The service pay benefit is vested when the employees reach their retirement age. These benefits have been accounted for using the same methodology as for the defined benefit pension plan.

Termination Benefits

Termination benefits are payable whenever an employee's employment is terminated before the normal retirement age. The Group recognizes termination benefits when it is demonstrably committed to terminate the employment of current employees according to a detailed formal plan and the possibility to withdraw the plan is low. Benefits falling due more than 12 months after the end of reporting date are discounted at present value.

Other Long-term Benefits

Other benefits such as long service leave is calculated in accordance with the Group Regulations, using the projected unit credit method and discounted to present value.

**t. Provisions**

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

Provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. If it is no longer probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, the provision is reversed.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**u. Biaya Emisi Saham**

Biaya yang terjadi sehubungan dengan penerbitan modal saham Perusahaan kepada publik dikurangkan langsung dengan hasil emisi dan disajikan sebagai pengurang akun tambahan modal disetor dalam laporan posisi keuangan konsolidasian.

**v. Pendapatan dan Beban**

Pendapatan diakui bila besar kemungkinan manfaat ekonomi akan diperoleh oleh Kelompok Usaha dan jumlahnya dapat diukur secara andal. Pendapatan diukur pada nilai wajar pembayaran yang diterima, tidak termasuk diskon, rabat, dan Pajak Pertambahan Nilai ("PPN"). Kriteria spesifik berikut juga harus dipenuhi sebelum pendapatan diakui:

**Penjualan Barang**

Pendapatan dari penjualan yang timbul dari pengiriman fisik produk-produk kelapa sawit, karet, berikut produk-produk agrikultural lainnya, diakui bila risiko dan manfaat yang signifikan telah dipindahkan kepada pembeli, bersamaan waktunya dengan pengiriman dan penerimanya.

Pendapatan dari sertifikat *green palm* yang diterima, diakui pada saat penjualan sertifikat tersebut.

**Penghasilan/Beban Bunga**

Untuk semua instrumen keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi, penghasilan atau beban bunga dicatat dengan menggunakan metode SBE, yaitu suku bunga yang secara tepat mendiskontokan estimasi pembayaran atau penerimaan kas di masa datang selama perkiraan umur dari instrumen keuangan, atau jika lebih tepat, digunakan periode yang lebih singkat, untuk nilai tercatat neto dari aset keuangan atau liabilitas keuangan.

**Beban**

Beban diakui pada saat terjadinya (dasar akrual).

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
**(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

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

**u. Issuance Costs of Share Capital**

Costs incurred in connection with the Company's issuance of share capital to the public were offset directly with the proceeds and presented as deduction to additional paid-in capital account in the consolidated statement of financial position.

**v. Revenue and Expenses**

Revenue is recognized to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the revenue can be reliably measured. Revenue is measured at the fair value of the consideration received, excluding discounts, rebates, and Value Added Tax ("VAT"). The following specific recognition criteria must also be met before revenue is recognized:

**Sale of Goods**

Revenue from sales arising from physical delivery of oil palm products, rubber, as well as other agricultural products, is recognized when the significant risks and rewards of ownership of the goods have been passed to the buyer, which generally coincide with their delivery and acceptance.

Revenue from green palm certificates received, is recognized upon sale of those certificates.

**Interest Income/Expense**

For all financial instruments measured at amortized cost, interest income or expense is recorded using EIR method, which is the rate that exactly discounts the estimated future cash payments or receipts over the expected life of the financial instrument or a shorter period, where appropriate, to the net carrying value of the financial asset or liability.

**Expenses**

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

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**w. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing**

Mata uang pelaporan yang digunakan pada laporan keuangan konsolidasian adalah Rupiah, yang juga merupakan mata uang fungsional setiap entitas dalam Kelompok Usaha, kecuali entitas anak tertentu, yaitu Agri Investments Pte., Ltd. ("AIPL") yang memiliki mata uang fungsional Dolar Amerika Serikat ("Dolar AS") dan Lonsum Singapore Pte., Ltd dengan mata uang fungsional Dolar Singapura. Tiap entitas dalam Kelompok Usaha menentukan mata uang fungsionalnya masing-masing dan laporan keuangannya masing-masing diukur menggunakan mata uang fungsional tersebut.

Transaksi dalam mata uang asing dicatat dalam Rupiah berdasarkan kurs yang berlaku pada saat transaksi dilakukan. Pada tanggal pelaporan, aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing dijabarkan sesuai dengan rata-rata kurs jual dan beli yang diterbitkan oleh Bank Indonesia pada tanggal transaksi perbankan terakhir untuk tahun yang bersangkutan, dan laba atau rugi kurs yang timbul, dikreditkan atau dibebankan pada operasi tahun yang bersangkutan.

Pada tanggal 31 Desember 2018, nilai tukar yang digunakan untuk 1 Dolar Amerika Serikat ("Dolar AS" atau "US\$") sebesar Rp14.481 (2017: Rp13.548).

Transaksi dalam mata uang asing selain Dolar AS adalah tidak signifikan.

Akun-akun dari entitas anak luar negeri dijabarkan dari mata uang pelaporannya menjadi Rupiah dengan dasar sebagai berikut:

- a) Aset dan liabilitas, baik moneter maupun non-moneter, dijabarkan dengan menggunakan kurs penutup.
- b) Pendapatan dan beban dijabarkan dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi atau bila memenuhi syarat, kurs rata-rata tahun tersebut.
- c) Selisih kurs yang terjadi disajikan sebagai "Penghasilan Komprehensif Lain - Selisih Kurs atas Penjabaran Akun-akun Kegiatan Usaha Luar Negeri" dan disajikan sebagai bagian dari ekuitas sampai pelepasan investasi neto yang bersangkutan.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

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

**w. Foreign Currency Transactions and  
Balances**

*The reporting currency used in the consolidated financial statements is Rupiah, which is also each entity's in the Group functional currency, except for certain subsidiaries, namely Agri Investments Pte., Ltd. ("AIPL") whose functional currency is United States Dollar ("US Dollar") and Lonsum Singapore Pte., Ltd. with its functional currency is Singapore Dollar. Each entity in the Group determines its own functional currency and their financial statements are measured using that functional currency.*

*Transactions in foreign currencies are recorded in Rupiah at the rates of exchange prevailing at the time the transactions are made. At the reporting date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are adjusted to reflect the average of the selling and buying rates of exchange prevailing at the last banking transaction date of the year, as published by Bank Indonesia, and any resulting gains or losses are credited or charged to operations of the current year.*

*At December 31, 2018, the exchange rate used for United States Dollar ("US Dollar" or "US\$") 1 was Rp14,481 (2017: Rp13,548).*

*Transactions in foreign currencies other than US Dollar are not significant.*

*The accounts of foreign subsidiaries are translated from its respective reporting currency into Indonesian Rupiah on the following basis:*

- a) *Assets and liabilities, both monetary and non-monetary, are translated using the closing rate of exchange.*
- b) *Revenues and expenses are translated using transactions date exchange rate or if applicable, average rate for the year.*
- c) *The resulting exchange difference is presented as "Other Comprehensive Income - Exchange Differences on Translation of Accounts of Foreign Operations" in the equity section until disposal of the net investment.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**x. Sewa**

Penentuan apakah suatu perjanjian merupakan, atau mengandung, sewa, adalah berdasarkan substansi dari perjanjian tersebut pada penetapan awal. Perjanjian dievaluasi apakah pemenuhannya tergantung kepada penggunaan aset atau aset-aset tertentu secara spesifik atau perjanjian mengalihkan hak untuk menggunakan aset atau aset-aset, walaupun hak tersebut tidak secara eksplisit disebutkan dalam perjanjian.

**Sebagai Lessee**

Suatu sewa diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan jika sewa tersebut mengalihkan secara substansial seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset sewa. Sewa tersebut dikapitalisasi sebesar nilai wajar aset sewaan atau sebesar nilai kini dari pembayaran sewa minimum, jika nilai kini lebih rendah dari nilai wajar. Pembayaran sewa minimum harus dipisahkan antara bagian yang merupakan beban keuangan dan bagian yang merupakan pelunasan liabilitas, sedemikian rupa sehingga menghasilkan suatu tingkat suku bunga periodik yang konstan atas saldo liabilitas. Beban keuangan dibebankan langsung sebagai laba rugi.

Jika terdapat kepastian yang memadai bahwa lessee akan mendapatkan hak kepemilikan pada akhir masa sewa, aset sewaan disusutkan selama masa penggunaan aset yang diestimasi berdasarkan umur manfaat aset tersebut. Jika tidak terdapat kepastian tersebut, maka aset sewaan disusutkan selama periode yang lebih pendek antara umur manfaat aset sewaan atau masa sewa. Selisih lebih yang timbul dari transaksi jual dan sewa-balik kembali ditangguhkan dan diamortisasi selama sisa masa sewa.

Suatu sewa diklasifikasikan sebagai sewa operasi jika sewa tidak mengalihkan secara substansial seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset. Dengan demikian, pembayaran sewa diakui pada laba atau rugi dengan dasar garis lurus (*straight-line basis*) selama masa sewa.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

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

**x. Leases**

*The determination of whether an arrangement is, or contains, a lease is based on the substance of the arrangement at the inception date. The arrangement is assessed for whether fulfillment of the arrangement is dependent on the use of a specific asset or assets or the arrangement conveys a right to use the asset or assets, even if that right is not explicitly specified in an arrangement.*

**As Lessee**

*A lease is classified as a finance lease if it transfers substantially all the risks and rewards incidental to ownership of the leased assets. Such leases are capitalized at the inception of the lease at the fair value of the leased property or, if lower, at the present value of minimum lease payments. Minimum lease payments are apportioned between the finance charges and reduction of the lease liability so as to achieve a constant rate of interest on the remaining balance of liability. Finance charges are charged directly to the profit or loss.*

*Capitalized leased assets are depreciated over the shorter of the estimated useful life of the asset or the lease term, if there is no reasonable certainty that the Group will obtain ownership by the end of the lease term. Any excess of sales proceeds over the carrying amount of an asset in a sale-and-leaseback transaction is deferred and amortized over the lease term.*

*A lease is classified as an operating lease if it does not transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership of the leased asset. Accordingly, the related lease payments are recognized in profit or loss on a straight-line basis over the lease term.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**y. Biaya Penelitian dan Pengembangan**

Biaya penelitian dibebankan pada saat terjadinya.

Aset takberwujud yang timbul dari pengembangan (atau dari tahap pengembangan pada proyek internal) diakui, jika dan hanya jika, Kelompok Usaha dapat menunjukkan semua hal berikut ini:

- i) kelayakan teknis penyelesaian aset takberwujud tersebut sehingga aset tersebut dapat digunakan atau dijual,
- ii) niat untuk menyelesaikan aset takberwujud tersebut dan menggunakan atau menjualnya,
- iii) bagaimana aset takberwujud akan menghasilkan manfaat ekonomi masa depan,
- iv) tersedianya kecukupan sumber-sumber daya untuk menyelesaikan aset, dan
- v) kemampuan untuk mengukur secara andal pengeluaran yang terkait dengan aset takberwujud selama pengembangannya. Pada saat penyelesaian, biaya pengembangan diamortisasi selama taksiran masa manfaat ekonomis dari aset takberwujud terkait.

Keuntungan atau kerugian yang muncul dari penghentian pengakuan aset takberwujud merupakan selisih antara hasil pelepasan neto dan jumlah tercatatnya, dan diakui pada laba rugi ketika aset tersebut dihentikan pengakuan.

**z. Perpajakan**

Beban pajak penghasilan merupakan jumlah dari pajak penghasilan badan yang terutang saat ini dan pajak tangguhan.

Pajak Kini

Aset dan liabilitas pajak kini untuk tahun berjalan diukur sebesar jumlah yang diharapkan dapat direstitusi dari atau dibayarkan kepada otoritas perpajakan. Tarif pajak dan peraturan pajak yang digunakan untuk menghitung jumlah tersebut adalah yang telah berlaku atau secara substantif telah berlaku pada tanggal pelaporan di negara tempat Kelompok Usaha beroperasi dan menghasilkan penghasilan kena pajak.

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

**y. Research and Development Costs**

Research costs are expensed as incurred.

An intangible asset arising from development expenditures on an individual project is recognized only when the Group can demonstrate:

- i) the technical feasibility of completing the intangible asset so that it will be available for use or sale,
- ii) its intention to complete and its ability to use or sell the asset,
- iii) how the asset will generate future economic benefits,
- iv) the availability of resources to complete the asset, and
- v) the ability to measure reliably the expenditures of the related asset during the development. Upon completion, the development costs is amortized over its estimated useful life.

Gain or loss arising from derecognition of an intangible asset is measured as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset, and is recognized in the profit or loss when the asset is derecognized.

**z. Taxation**

Income tax expense represents the sum of the corporate income tax currently payable and deferred tax.

Current Tax

Current income tax assets and liabilities for the current year are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the taxation authority. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that have been enacted or substantively enacted as at the reporting date in the countries where the Group operates and generates taxable income.

PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)

z. Perpajakan (lanjutan)

Pajak Kini (lanjutan)

Bunga dan denda disajikan sebagai bagian dari penghasilan atau beban operasi lain karena tidak dianggap sebagai bagian dari beban pajak penghasilan.

Pajak Tangguhan

Pajak tangguhan diakui dengan menggunakan metode liabilitas atas perbedaan temporer pada tanggal pelaporan antara dasar pengenaan pajak dari aset dan liabilitas dan jumlah tercatatnya untuk tujuan pelaporan keuangan pada tanggal pelaporan.

Liabilitas pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer yang kena pajak, kecuali:

- i) liabilitas pajak tangguhan yang terjadi dari pengakuan awal *goodwill* atau dari aset atau liabilitas dari transaksi yang bukan transaksi kombinasi bisnis, dan pada waktu transaksi tidak mempengaruhi laba akuntansi dan laba kena pajak atau rugi pajak;
- ii) dari perbedaan temporer kena pajak atas investasi pada entitas anak, yang saat pembalikannya dapat dikendalikan dan besar kemungkinannya bahwa beda temporer itu tidak akan dibalik dalam waktu dekat.

PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)

z. Taxation (continued)

Current Tax (continued)

*Interests and penalties are presented as part of other operating income or expenses since they are not considered as part of the income tax expense.*

Deferred Tax

*Deferred tax is recognized using the liability method on temporary differences at the reporting date between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes at the reporting date.*

*Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences, except:*

- i) *where the deferred tax liability arises from the initial recognition of goodwill or of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss;*
- ii) *in respect of taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries, when the timing of the reversal of the temporary differences can be controlled and it is probable that the temporary differences will not reverse in the foreseeable future.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**z. Perpajakan (lanjutan)**

Pajak Tangguhan (lanjutan)

Aset pajak tangguhan diakui untuk seluruh perbedaan temporer yang dapat dikurangkan dan akumulasi rugi pajak belum dikompensasi, bila kemungkinan besar laba kena pajak akan tersedia sehingga perbedaan temporer dapat dikurangkan tersebut, dan rugi pajak belum dikompensasi, dapat dimanfaatkan, kecuali:

- i) jika aset pajak tangguhan timbul dari pengakuan awal aset atau liabilitas dalam transaksi yang bukan transaksi kombinasi bisnis dan tidak mempengaruhi laba akuntansi maupun laba kena pajak/rugi pajak; atau
- ii) dari perbedaan temporer yang dapat dikurangkan atas investasi pada entitas anak, aset pajak tangguhan hanya diakui bila besar kemungkinannya bahwa beda temporer itu tidak akan dibalik dalam waktu dekat dan laba kena pajak dapat dikompensasi dengan beda temporer tersebut.

Jumlah tercatat aset pajak tangguhan ditelaah pada setiap tanggal pelaporan dan nilai tercatat aset pajak tangguhan tersebut diturunkan apabila laba fiskal mungkin tidak memadai untuk mengkompensasi sebagian atau semua manfaat aset pajak tangguhan. Aset pajak tangguhan yang tidak diakui ditinjau ulang pada setiap tanggal pelaporan dan akan diakui apabila besar kemungkinan bahwa laba fiskal pada masa yang akan datang akan tersedia untuk pemulihannya.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang diharapkan akan berlaku pada tahun saat aset dipulihkan atau liabilitas diselesaikan berdasarkan tarif pajak dan peraturan pajak yang berlaku atau yang secara substantif telah berlaku pada tanggal pelaporan.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

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

**z. Taxation (continued)**

Deferred Tax (continued)

Deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences and carry forward of unused tax losses, to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which deductible temporary differences, and the carry forward of unused tax losses can be utilized, except:

- i) where the deferred tax asset relating to the deductible temporary difference arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss; or
- ii) in respect of deductible temporary differences associated with investments in subsidiaries, deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that the temporary differences will not reverse in the foreseeable future and taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized.

The carrying amount of a deferred tax asset is reviewed at each reporting date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the benefit of that deferred tax asset to be utilized. Unrecognized deferred tax assets are reassessed at each reporting date and are recognized to the extent that it has become probable that future taxable profit will allow the deferred tax assets to be recovered.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply in the year when the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted as of the reporting date.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**z. Perpajakan (lanjutan)**

Pajak Tangguhan (lanjutan)

Aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan disalinghapuskan jika terdapat hak secara hukum untuk melakukan saling hapus antara aset pajak kini terhadap liabilitas pajak kini, atau aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan pada entitas yang sama, Kelompok Usaha yang bermaksud untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas lancar berdasarkan jumlah neto.

Pajak Pertambahan Nilai

Pendapatan, beban-beban, dan aset-aset diakui neto atas jumlah PPN, kecuali:

- i) PPN yang muncul dari pembelian aset atau jasa yang tidak dapat dikreditkan oleh kantor pajak, yang dalam hal ini PPN diakui sebagai bagian dari biaya perolehan aset atau sebagai bagian dari item beban-beban yang diterapkan; dan
- ii) piutang dan utang yang disajikan termasuk dengan jumlah PPN.

Jumlah PPN neto yang terpulihkan dari, atau terutang kepada, kantor pajak termasuk sebagai bagian dari piutang atau utang pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

Pajak Final

Sesuai peraturan perpajakan di Indonesia, pajak final dikenakan atas nilai bruto transaksi, dan tetap dikenakan walaupun atas transaksi tersebut pelaku transaksi mengalami kerugian.

Pajak final tidak termasuk dalam lingkup yang diatur oleh PSAK 46: *Pajak Penghasilan*.

**aa. Laba per Saham**

Laba per saham dihitung berdasarkan rata-rata tertimbang jumlah saham yang beredar selama periode yang bersangkutan.

Perusahaan tidak mempunyai efek berpotensi saham biasa yang bersifat dilutif pada tanggal 31 Desember 2018.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
**(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

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

**z. Taxation (continued)**

Deferred Tax (continued)

Deferred tax assets and deferred tax liabilities are offset when a legally enforceable right exists to offset current tax assets against current tax liabilities, or the deferred tax assets and the deferred tax liabilities relate to the same taxable entity, or the Group intends to settle its current assets and liabilities on a net basis.

Value Added Tax

Revenue, expenses, and assets are recognized net of the amount of VAT, except:

- i) the VAT incurred on a purchase of assets or services is not recoverable from the taxation authority, in which case the VAT is recognized as part of the cost of acquisition of the asset or as part of the expense item as applicable; and
- ii) receivables and payables that are stated inclusive of the VAT amount.

The net amount of VAT recoverable from, or payable to, the taxation authorities is included as part of receivables or payables in the consolidated statement of financial position.

Final Tax

In accordance with the tax regulation in Indonesia, final tax is applied to the gross value of transactions, even when the parties carrying the transaction are recognizing losses.

Final tax is scoped out from PSAK 46: Income Tax.

**aa. Earnings per Share**

Earnings per share is computed based on the weighted average number of issued and fully paid shares during the period.

The Company has no potential outstanding dilutive ordinary shares as of December 31, 2018.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**ab. Dividen**

Pembagian dividen kepada para pemegang saham Perusahaan diakui sebagai sebuah liabilitas dalam laporan keuangan konsolidasian Kelompok Usaha pada periode ketika dividen tersebut disetujui oleh para pemegang saham Perusahaan.

**ac. Saham Tresuri**

Instrumen ekuitas sendiri yang diperoleh kembali (saham tresuri) diakui pada harga perolehan kembali dan dikurangi dari ekuitas. Tidak ada laba atau rugi yang diakui pada laba rugi atas perolehan, penjualan kembali, penerbitan atau pembatalan dari instrumen ekuitas Kelompok Usaha. Selisih antara jumlah tercatat dan penerimaan, bila diterbitkan kembali, diakui sebagai bagian dari tambahan modal disetor pada ekuitas.

**ad. Informasi Segmen**

Untuk tujuan manajemen, Kelompok Usaha dibagi menjadi empat segmen operasi berdasarkan produk yang dikelola secara independen oleh masing-masing pengelola segmen yang bertanggung jawab atas kinerja dari masing-masing segmen. Para pengelola segmen melaporkan secara langsung kepada manajemen Perusahaan yang secara teratur mengkaji laba segmen sebagai dasar untuk mengalokasikan sumber daya ke masing-masing segmen dan untuk menilai kinerja segmen.

Pengungkapan tambahan pada masing-masing segmen terdapat dalam Catatan 31, termasuk faktor yang digunakan untuk mengidentifikasi segmen yang dilaporkan dan dasar pengukuran informasi segmen.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
*As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended*  
*(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)*

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

**ab. Dividends**

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

**ac. Treasury Shares**

*Own equity instruments that are reacquired (treasury shares) are recognized at cost and deducted from equity. No gain or loss is recognized in profit or loss on the purchase, sale, issue or cancellation of the Group's own equity instruments. Any difference between the carrying amount and the consideration, if reissued, is recognized as part of additional paid-in capital in the equity.*

**ad. Segment Information**

*For management purposes, the Group is organized into four operating segments based on their products which are independently managed by the respective segment managers responsible for the performance of the respective segments under their charge. The segment managers report directly to the management who regularly review the segment results in order to allocate resources to the segments and to assess the segment performance.*

*Additional disclosures on each of these segments are shown in Note 31, including the factors used to identify the reportable segments and the measurement basis of segment information.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI, DAN ASUMSI  
SIGNIFIKAN**

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian Kelompok Usaha mengharuskan manajemen untuk membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah yang dilaporkan dari pendapatan, beban, aset dan liabilitas, dan pengungkapan atas liabilitas kontingenji, pada akhir tahun pelaporan. Ketidakpastian mengenai asumsi dan estimasi tersebut dapat mengakibatkan penyesuaian material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas yang terpengaruh pada periode pelaporan berikutnya.

**Pertimbangan**

Pertimbangan berikut ini dibuat oleh manajemen dalam rangka penerapan kebijakan akuntansi Kelompok Usaha yang memiliki pengaruh paling signifikan atas jumlah yang diakui dalam laporan keuangan konsolidasian:

**Perpajakan**

Ketidakpastian atas interpretasi dari peraturan pajak yang kompleks, perubahan peraturan pajak dan jumlah dan timbulnya penghasilan kena pajak di masa depan, dapat menyebabkan penyesuaian di masa depan atas penghasilan dan beban pajak yang telah dicatat.

Pertimbangan juga dilakukan dalam menentukan penyisihan atas pajak penghasilan badan. Terdapat transaksi dan perhitungan tertentu yang penentuan pajak akhirnya adalah tidak pasti sepanjang kegiatan usaha normal.

Kelompok Usaha mengakui liabilitas atas pajak penghasilan badan berdasarkan estimasi apakah akan terdapat tambahan pajak penghasilan badan. Nilai tercatat tagihan pajak penghasilan pada tanggal 31 Desember 2018 adalah sebesar Rp60.541 (2017: utang pajak penghasilan badan sebesar Rp44.714). Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 19.

**Tagihan dan Keberatan atas Hasil Pemeriksaan  
Pajak**

Berdasarkan peraturan perpajakan yang berlaku saat ini, manajemen mempertimbangkan apakah jumlah yang tercatat dalam akun di atas dapat dipulihkan dan dikembalikan oleh Otoritas Pajak. Nilai tercatat atas tagihan dan keberatan atas hasil pemeriksaan pajak Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2018 adalah sebesar Rp60.541 (2017: Rp22.864). Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 19.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**3. SIGNIFICANT JUDGMENTS, ESTIMATES, AND  
ASSUMPTIONS**

*The preparation of the Group's consolidated financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities, and the disclosures of contingent liabilities, at the end of the reporting year. Uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that may require material adjustments to the carrying values of the assets and liabilities affected in future periods.*

***Judgments***

*The following judgments are made by the management in the process of applying the Group's accounting policies that have the most significant effects on the amounts recognized in the consolidated financial statements:*

***Taxation***

*Uncertainties exist with respect to the interpretation of complex tax regulations, changes in tax laws, and the amount and timing of future taxable income, could necessitate future adjustments to income tax benefit and expense already recorded.*

*Judgment is also involved in determining the provision for corporate income tax. There are certain transactions and computation for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business.*

*The Group recognizes liabilities for expected corporate income tax issues based on estimates of whether additional corporate income tax will be due. The net carrying amount of claims for income tax refund as of December 31, 2018 was Rp60,541 (2017: corporate income tax payable amounted to Rp44,714). Further details are disclosed in Note 19.*

***Claims for Tax Refund and Tax Assessments Under  
Appeal***

*Based on tax regulations currently enacted, the management judged if the amounts recorded under the above account are recoverable and refundable by the Tax Authorities. The carrying amount of the Company's claims for tax refund and tax assessments under appeal as of December 31, 2018 was Rp60,541 (2017: Rp22,864). Further details are disclosed in Note 19.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI, DAN ASUMSI  
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**Estimasi dan Asumsi**

Asumsi utama masa depan dan sumber utama estimasi ketidakpastian lain pada tanggal pelaporan yang memiliki risiko signifikan bagi penyesuaian yang material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas untuk tahun berikutnya diungkapkan di bawah ini. Kelompok Usaha mendasarkan asumsi dan estimasi pada parameter yang tersedia pada saat laporan keuangan konsolidasian disusun. Asumsi dan situasi mengenai perkembangan masa depan mungkin berubah akibat perubahan pasar atau situasi di luar kendali Kelompok Usaha. Perubahan tersebut dicerminkan dalam asumsi terkait pada saat terjadinya.

**Penyisihan Nilai Realisasi Neto dan Keusangan Persediaan**

Penyisihan nilai realisasi neto dan keusangan persediaan 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. Penyisihan dievaluasi kembali dan disesuaikan jika terdapat tambahan informasi yang mempengaruhi jumlah yang diestimasi. Nilai tercatat persediaan Kelompok Usaha sebelum penyisihan nilai realisasi neto dan keusangan persediaan pada tanggal 31 Desember 2018 adalah sebesar Rp561.439 (2017: Rp414.479). Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 7.

**Penyisihan atas Penurunan Nilai Piutang Plasma**

**Evaluasi Individual**

Seperti diungkapkan dalam Catatan 2m, piutang plasma merupakan biaya-biaya yang dikeluarkan untuk pengembangan perkebunan plasma.

Bila terdapat bukti obyektif bahwa kerugian penurunan nilai telah terjadi, Kelompok Usaha mengakui jumlah penyisihan atas penurunan nilai piutang plasma, sesuai fakta dan situasi yang tersedia, sebesar selisih kurang: (i) nilai kini estimasi arus kas masa datang, dari (ii) jumlah tercatat piutang plasma yang merupakan kelebihan akumulasi biaya pengembangan atas pendanaan dari bank dan jumlah yang disepakati oleh petani plasma.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
**(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**3. SIGNIFICANT JUDGMENTS, ESTIMATES, AND  
ASSUMPTIONS (continued)**

**Estimates and Assumptions**

*The key assumptions concerning the future and other key sources of uncertainty of estimation at the reporting date that have a significant risk of causing material adjustments to the carrying values of assets and liabilities within the next financial year are disclosed below. The Group based its assumptions and estimates on parameters available when the consolidated financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments may change due to market changes or circumstances arising beyond the control of the Group. Such changes are reflected in the assumptions as they occur.*

**Allowance for Net Realizable Value and  
Obsolescence of Inventories**

*Allowance for net realizable value and obsolescence of inventories is estimated based on 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 re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amount estimated. The carrying value of the Group's inventories before allowance for net realizable value and obsolescence of inventories as of December 31, 2018 was Rp561,439 (2017: Rp414,479). Further details are disclosed in Note 7.*

**Allowance for Impairment of Plasma Receivables**

**Individual Assessment**

*As discussed in Note 2m, plasma receivables represents disbursements made for the costs to develop plasma plantations.*

*When there is an objective evidence that an impairment loss has been incurred exist, the Group recognized, based on available facts and circumstances, the amount of allowance for impairment of plasma receivables, by the shortfall of: (i) the present value of estimated future cash flows, against (ii) the carrying amount of the plasma receivables, which consist of the accumulated development costs over the bank's funding and amount agreed by the plasma farmers.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI, DAN ASUMSI  
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**Estimasi dan Asumsi (lanjutan)**

Penyisihan atas Penurunan Nilai Piutang Plasma  
(lanjutan)

*Evaluasi Kolektif*

Bila Kelompok Usaha memutuskan bahwa tidak terdapat bukti obyektif atas penurunan nilai pada evaluasi individual atas piutang plasma, baik yang nilainya signifikan maupun tidak, Kelompok Usaha menyertakkannya, dengan piutang plasma yang tidak terkena penyisihan penurunan nilai dalam evaluasi individual di atas, dalam kelompok piutang plasma dengan risiko kredit yang serupa karakteristiknya, yaitu sesuai dengan lokasi geografis para petani plasma dan umur tanaman, dan melakukan evaluasi kolektif atas penurunan nilai. Karakteristik yang dipilih mempengaruhi estimasi arus kas masa depan atas kelompok piutang plasma tersebut karena merupakan indikasi bagi kemampuan petani plasma untuk melunasi jumlah terutang.

Penyisihan ini dievaluasi kembali dan disesuaikan jika terdapat tambahan informasi yang diterima pada setiap tanggal pelaporan. Penjelasan lebih rinci atas piutang plasma diungkapkan dalam Catatan 11.

Aset Pajak Tangguhan

Aset pajak tangguhan diakui atas seluruh rugi fiskal yang belum digunakan sepanjang besar kemungkinannya bahwa penghasilan kena pajak akan tersedia sehingga rugi fiskal tersebut dapat digunakan. Estimasi signifikan digunakan oleh manajemen dalam menentukan jumlah aset pajak tangguhan yang dapat diakui, berdasarkan saat penggunaan dan tingkat penghasilan kena pajak dan strategi perencanaan pajak masa depan.

Pada tanggal 31 Desember 2018, entitas anak memiliki rugi fiskal yang dapat dikompensasi dengan penghasilan kena pajak di masa depan sampai dengan lima tahun sejak rugi fiskal tersebut dilaporkan sebesar Rp10.458 (2017: Rp10.674). Rugi fiskal tersebut terkait kepada entitas-entitas anak tertentu yang kemungkinan besar laba kena pajak masa depan tidak akan tersedia untuk dimanfaatkan dengan rugi fiskal belum dikompensasi.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**3. SIGNIFICANT JUDGMENTS, ESTIMATES, AND  
ASSUMPTIONS (continued)**

**Estimates and Assumptions (continued)**

Allowance for Impairment of Plasma Receivables  
(continued)

*Collective Assessment*

*If the Group determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed plasma receivables, whether significant or not, it includes the asset, together with the plasma receivables for which no allowance for impairment are recognized under the above individual assessment, in a group of plasma receivables with similar credit risk characteristics, which is the geographical location of the plasma farmers and the aged of trees, and collectively assesses them for impairment. The characteristics chosen are relevant to the estimation of future cash flows for groups of such plasma receivables by being indicative of the plasma farmers' ability to pay all amounts due.*

*These provisions are re-evaluated and adjusted as additional information is received at each reporting date. Further details on plasma receivables are disclosed in Note 11.*

Deferred Tax Assets

*Deferred tax assets are recognized for all unused tax losses to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the losses can be utilized. Significant management estimates are required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognized, based upon the likely timing and the level of future taxable profits together with future tax planning strategies.*

*As of December 31, 2018, the subsidiaries have tax loss carried forward which can be utilized against future taxable income up to five years since the tax loss reported amounted to Rp10,458 (2017: Rp10,674). These tax losses relate to certain subsidiaries as it is probable that future taxable income will not be available against with the unused tax losses.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI, DAN ASUMSI  
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**Estimasi dan Asumsi (lanjutan)**

Aset Pajak Tangguhan (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2018, manajemen berpendapat bahwa seluruh perbedaan temporer yang dapat dikurangkan dan rugi fiskal entitas anak tertentu yang dapat dikompensasi tidak dapat direalisasi seluruhnya sehingga aset pajak tangguhan tidak diakui. Apabila aset pajak tangguhan tersebut diakui, maka saldo laba akan meningkat sebesar Rp3.743 (2017: Rp4.073).

Penyusutan Aset Tetap dan Amortisasi Tanaman  
Produktif

Biaya perolehan aset tetap dan tanaman produktif disusutkan/diamortisasi dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan estimasi masa manfaat ekonomisnya. Manajemen mengestimasi masa manfaat ekonomis aset tetap antara 4 sampai dengan 25 tahun dan tanaman produktif selama 25 tahun, yang merupakan umur yang secara umum diharapkan dalam industri dimana Kelompok Usaha menjalankan bisnisnya. Perubahan tingkat pemakaian, perkembangan teknologi dan keterbatasan hak atau pembatasan lainnya dapat mempengaruhi masa manfaat ekonomis dan nilai sisa aset, dan karenanya beban penyusutan dan amortisasi masa depan mungkin direvisi.

Nilai tercatat neto atas aset tetap Kelompok Usaha pada tanggal 31 Desember 2018 adalah sebesar Rp6.234.540 (2017: Rp6.298.818). Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 14.

Uji Penurunan Nilai Tanaman Produktif Karet dan  
Aset Tidak Lancar

Tanaman produktif karet dan aset tidak lancar hanya diuji untuk penurunan nilai bila terdapat indikasi penurunan nilai. Manajemen menggunakan pertimbangan dalam mengestimasi jumlah terpulihkan dan menentukan adanya indikasi penurunan nilai.

**3. SIGNIFICANT JUDGMENTS, ESTIMATES, AND  
ASSUMPTIONS (continued)**

**Estimates and Assumptions (continued)**

Deferred Tax Assets (continued)

*As of December 31, 2018, the management was of the opinion, that all deductible temporary differences and tax loss carry forward of the certain subsidiaries could not be fully utilized and therefore the related deferred tax assets are not recognized. If these deferred tax assets are recognized, retained earnings would be increased by Rp3,743 (2017: Rp4,073).*

Depreciation of Fixed Assets and Amortization of  
Bearer Plants

*The costs of fixed assets and bearer plants are depreciated/amortized on a straight-line basis over their estimated economic useful lives. Management estimates the economic useful lives of these fixed assets to be within 4 to 25 years and bearer plants for 25 years, which are common life expectancies applied in the industries where the Group conducts its businesses. Changes in the expected level of usage, technological development and legal or other limits could impact the economic useful life and the residual values of these assets, and therefore future depreciation and amortization charges could be revised.*

*The net carrying value of the Group's fixed assets as of December 31, 2018 was Rp6,234,540 (2017: Rp6,298,818). Further details are disclosed in Note 14.*

Impairment Test of Rubber Bearer Plants and  
Non-current Assets

*Rubber bearer plants and non-current assets are only tested for impairment when there is identification of indicators of impairment. Management uses its judgment in estimating the recoverable value and determining if there is any indication of impairment.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI, DAN ASUMSI  
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**Estimasi dan Asumsi (lanjutan)**

**Uji Penurunan Nilai Tanaman Produktif Karet dan  
Aset Tidak Lancar (lanjutan)**

Penurunan nilai terjadi pada saat nilai tercatat aset atau UPK melebihi jumlah terpulihkannya, yaitu yang lebih tinggi antara nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual dan nilai pakainya. Nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual dan nilai pakai diestimasi berdasarkan arus kas masa depan neto yang didiskontokan ke nilai kini dengan menggunakan tingkat diskonto sebelum pajak yang menggambarkan penilaian pasar kini dari nilai waktu uang dan risiko spesifik atas UPK terkait.

Nilai tercatat tanaman produktif karet Kelompok Usaha pada tanggal 31 Desember 2018 adalah Rp661.236 (2017: Rp640.430).

**Imbalan Kerja**

Pengukuran liabilitas imbalan kerja Kelompok Usaha bergantung pada pemilihan asumsi yang digunakan oleh aktuaris independen dalam menghitung jumlah-jumlah tersebut. Asumsi tersebut termasuk, antara lain, tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji tahunan, tingkat pengunduran diri karyawan tahunan, tingkat kecacatan, umur pensiun dan tingkat kematian.

Keuntungan atau kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian dan perubahan dalam asumsi-asumsi aktuarial diakui secara langsung pada laporan posisi keuangan konsolidasian dengan debit atau kredit ke saldo laba melalui penghasilan komprehensif lain dalam periode terjadinya.

Sementara Kelompok Usaha berkeyakinan bahwa asumsi tersebut adalah wajar dan sesuai, perbedaan signifikan pada hasil aktual atau perubahan signifikan dalam asumsi yang ditetapkan Kelompok Usaha dapat mempengaruhi secara material liabilitas imbalan kerja dan beban imbalan kerja neto.

Nilai tercatat neto liabilitas imbalan kerja Kelompok Usaha pada tanggal 31 Desember 2018 adalah sebesar Rp1.180.317 (2017: Rp1.205.692). Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 20.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**3. SIGNIFICANT JUDGMENTS, ESTIMATES, AND  
ASSUMPTIONS (continued)**

***Estimates and Assumptions (continued)***

***Impairment Test of Rubber Bearer Plants and  
Non-current Assets (continued)***

*An impairment exists when the carrying value of an asset or CGU exceeds its recoverable amount, which is the higher of its fair value less costs to sell and its value in use. The fair value less costs to sell and the value in use are estimated based on the net future cash flows discounted to their present values using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the specific risks to the related CGU.*

*The carrying amount of the Group's rubber bearer plants as of December 31, 2018 was Rp661,236 (2017: Rp640,430).*

***Employee Benefits***

*The measurement of the employee benefits liabilities is dependent on its selection of certain assumptions used by the independent actuaries in calculating such amounts. Those assumptions include, among others, discount rates, annual salary increase rate, annual employee turn-over rate, disability rate, retirement age and mortality rate.*

*Actuarial gains or losses arising from experience adjustments and changes in actuarial assumptions are recognized immediately in the consolidated statement of financial position with a corresponding debit or credit to retained earnings through other comprehensive income in the period in which they occur.*

*While the Group believes that its assumptions are reasonable and appropriate, significant differences in the Group's actual experiences or significant changes in the Group's assumptions may materially affect its liabilities for employee benefits and net employee benefits expense.*

*The net carrying value of the Group's employee benefits liability as of December 31, 2018 was Rp1,180,317 (2017: Rp1,205,692). Further details are disclosed in Note 20.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

#### 4. INFORMASI ENTITAS ANAK

Laporan keuangan konsolidasian mencakup entitas-entitas anak berikut ini:

Nama Entitas Anak/ Subsidiary's Name	Domisili/ Domicile	Kegiatan Usaha/ Business Activity	Percentase Kepemilikan Efektif/ Effective Percentage of Ownership		Tahun Beroperasi Komersial/ Start of Commercial Operations	Total Aset Sebelum Eliminasi/ Total Assets Before Elimination	
			2018	2017		2018	2017
<u>Entitas Anak Langsung/Direct Subsidiaries</u>							
PT Multi Agro Kencana Prima ("MAKP")	Propinsi DKI Jakarta/ Province of DKI Jakarta	Perkebunan, pengolahan, dan perdagangan/ Plantation, processing, and trading	99,99%	99,99%	2002	6.910	7.772
Lonsum Singapore Pte., Ltd. ("LSP")	Singapura/ Singapore	Perdagangan dan pemasaran/ Trading and marketing	100,00%	100,00%	2004	433	716
PT Tani Musi Persada ("TMP")	Propinsi DKI Jakarta/ Province of DKI Jakarta	Perkebunan kelapa sawit/ Oil palm plantation	99,92%	99,92%	2013	65.976	64.219
PT Sumatra Agri Sejahtera ("SAS")	Propinsi DKI Jakarta/ Province of DKI Jakarta	Perkebunan kelapa sawit/ Oil palm plantation	99,99%	99,99%	2015	31.928	30.189
PT Tani Andalas Sejahtera ("TAS") (1)	Propinsi DKI Jakarta/ Province of DKI Jakarta	Perkebunan kelapa sawit/ Oil palm plantation	90,00%	90,00%	-	32.145	15.804
Agri Investments Pte., Ltd. ("AIPL")	Singapura/ Singapore	Investasi di bidang usaha teknologi pertanian dan budidaya tanaman/ Investment in agricultural technology and cultivation businesses	100,00%	100,00%	2012	18.336	20.335
PT Wushan Hijau Lestari ("WHL")	Propinsi DKI Jakarta/ Province of DKI Jakarta	Investasi di bidang pertanian, kehutanan, perikanan dan perdagangan/ Investment in development of agriculture, forestry, fishery and trading	65,00%	65,00%	2016	64.877	54.273
<u>Entitas Anak Tidak Langsung/Indirect Subsidiaries</u>							
Sumatra Bioscience Pte., Ltd. (dahulu/formerly Sumatra Investment Corporation Pte., Ltd.) (1) (2)	Singapura/ Singapore	Perdagangan, pemasaran, dan penelitian/ Trading, marketing, and research	100,00%	100,00%	-	0,01	0,01
PT Perusahaan Perkebunan, Perindustrian dan Perdagangan Umum Pasir Luhur ("PL") (3)	Propinsi Jawa Barat/ Province of West Java	Perdagangan, pertanian, perindustrian, dan keagenan/ perwakilan/ Trading, agricultural, industrial, and agency/ representative	64,98%	64,98%	2016	14.158	8.245

(1) Dalam tahap pengembangan/*Under development stage*

(2) Dimiliki 100,00% oleh LSP/100.00% owned by LSP

(3) Dimiliki 99,97% oleh WHL/99.97% owned by WHL

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
*As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended*  
*(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)*

**5. KAS DAN SETARA KAS**

	2018	2017
Kas	660	739
Kas di bank - pihak ketiga		
Rekening Rupiah		
PT Bank Central Asia Tbk	63.790	111.598
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	50.743	51.713
PT Bank Mega Tbk	21.678	-
PT Bank UOB Indonesia	21.140	57.516
PT Bank Pembangunan Daerah Sumatera Selatan dan Bangka Belitung	3.006	2.048
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	2.454	7.708
PT Bank CIMB Niaga Tbk	2.038	25.120
PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk	2.036	541
Rekening Dolar AS		
PT Bank UOB Indonesia	4.175	331
PT Bank Mega Tbk	3.728	-
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1.127	141
DBS Bank Ltd., Singapura	1.112	1.074
PT Bank Central Asia Tbk	156	326
Citibank N.A., Indonesia	127	4.493
Rekening Dolar Singapura		
DBS Bank Ltd., Singapura	229	538
Rekening Euro		
PT Bank Central Asia Tbk	4.956	570
Total kas di bank	182.495	263.717
Deposito berjangka - pihak ketiga		
Rupiah		
PT Bank KEB Hana Indonesia	380.000	100.000
PT Bank Mega Tbk	275.000	558.222
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	250.000	-
PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk	150.000	200.000
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	92.600	99.600
Dolar AS		
PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk	216.853	128.029
PT Bank KEB Hana Indonesia	65.164	227.606
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	50.684	-
PT Bank CIMB Niaga Tbk	-	35.225
PT Bank UOB Indonesia	-	20.322
Total deposito berjangka	1.480.301	1.369.004
<b>Total</b>	<b>1.663.456</b>	<b>1.633.460</b>

Rekening di bank memiliki tingkat bunga mengambang sesuai dengan tingkat penawaran pada masing-masing bank.

**5. CASH AND CASH EQUIVALENTS**

	2018	2017	
Cash on hand			
Cash in banks - third parties Rupiah accounts			
PT Bank Central Asia Tbk			
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk			
PT Bank Mega Tbk			
PT Bank UOB Indonesia			
PT Bank Pembangunan Daerah Sumatera Selatan and Bangka Belitung			
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk			
PT Bank CIMB Niaga Tbk			
PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat and Banten Tbk			
US Dollar accounts			
PT Bank UOB Indonesia			
PT Bank Mega Tbk			
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk			
DBS Bank Ltd., Singapore			
PT Bank Central Asia Tbk			
Citibank N.A., Indonesia			
Singapore Dollar account			
DBS Bank Ltd., Singapore			
Euro account			
PT Bank Central Asia Tbk			
Total cash in banks			
Time deposits - third parties Rupiah			
PT Bank KEB Hana Indonesia			
PT Bank Mega Tbk			
PT Bank Danamon Indonesia Tbk			
PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk			
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk			
US Dollar			
PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk			
PT Bank KEB Hana Indonesia			
PT Bank Danamon Indonesia Tbk			
PT Bank CIMB Niaga Tbk			
PT Bank UOB Indonesia			
Total time deposits			
<b>Total</b>	<b>1.663.456</b>	<b>1.633.460</b>	<b>Total</b>

Accounts in banks earn interest at floating rates based on the offered rate from each bank.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**5. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)**

Suku bunga tahunan atas deposito berjangka tersebut adalah sebagai berikut:

	2018
Rupiah	4,00% - 8,50%
Dolar AS	1,50% - 3,25%

Pada tanggal 31 Desember 2018, kas Kelompok Usaha telah diasuransikan terhadap risiko kerugian yang disebabkan oleh pencurian dengan nilai pertanggungan sebesar Rp780 (2017: Rp780), yang menurut pendapat manajemen telah memadai untuk menutupi kerugian yang mungkin timbul dari risiko tersebut.

**6. PIUTANG USAHA DAN LAIN-LAIN**

**Piutang Usaha**

	2018
<b>Pihak berelasi (Catatan 28)</b>	
Dalam Rupiah	3.140
<b>Pihak ketiga</b>	
Dalam Rupiah	54.873
Dalam Dolar AS	10.883
<b>Total</b>	<b>68.896</b>

Piutang usaha tidak dijaminkan, tidak dikenakan bunga dan umumnya dikenakan syarat pembayaran maksimum 30 hari.

Analisa umur piutang usaha adalah sebagai berikut:

	2018
Lancar dan tidak mengalami penurunan nilai	22.094
Telah jatuh tempo namun tidak mengalami penurunan nilai:	
1 - 30 hari	10.419
31 - 60 hari	11.948
61 - 90 hari	8.558
Lebih dari 90 hari	15.877
<b>Total</b>	<b>68.896</b>

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**5. CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)**

*The annual interest rates on the above time deposits are as follows:*

2017	Rupiah US Dollar
4,00% - 8,75%	
1,00% - 2,10%	

*As of December 31, 2018, the Group's cash on hand has been covered by insurance against the risk of loss due to theft with total coverage of Rp780 (2017: Rp780), which is considered adequate by the management to cover possible losses arising from such risk.*

**6. TRADE AND OTHER RECEIVABLES**

**Trade Receivables**

2017	Related parties (Note 28) In Rupiah
18.328	
26.676	
10.666	
<b>55.670</b>	<b>Total</b>

*Trade receivables are unsecured, non-interest bearing and generally have a credit term of 30 days.*

*The aging analysis of trade receivables is as follows:*

2017	Neither past due nor impaired
26.415	
14.388	
7.923	
9	
6.935	
<b>55.670</b>	<b>Total</b>

*Past due but not impaired:*

1 - 30 days
31 - 60 days
61 - 90 days
More than 90 days

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
*As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended*  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**6. PIUTANG USAHA DAN LAIN-LAIN (lanjutan)**

**Piutang Usaha (lanjutan)**

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap adanya penurunan nilai pada akhir tahun, manajemen berkeyakinan bahwa seluruh piutang usaha dapat tertagih dan oleh karena itu, tidak diperlukan penyisihan atas penurunan nilai piutang usaha.

**Piutang Lain-lain**

Piutang lain-lain dari pihak berelasi antara lain timbul dari pinjaman kepada pihak berelasi, penjualan gula kelapa dan cangkang kelapa sawit (Catatan 28).

Pada bulan Juni 2018, sebagian pinjaman kepada pihak berelasi telah diselesaikan melalui transaksi non kas (Catatan 12).

Piutang lain-lain dari pihak ketiga terutama terdiri atas piutang bunga deposito berjangka dan bagian lancar dari piutang karyawan.

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap adanya penurunan nilai pada akhir tahun, manajemen berkeyakinan bahwa seluruh piutang lain-lain dapat tertagih dan oleh karena itu, tidak diperlukan penyisihan atas penurunan nilai piutang lain-lain.

Piutang lain-lain tidak dikenakan bunga dan tidak dijaminkan, kecuali pinjaman kepada pihak berelasi tertentu yang dikenakan bunga sesuai dengan bunga pasar yang berlaku.

**6. TRADE AND OTHER RECEIVABLES (continued)**

**Trade Receivables (continued)**

*Based on the results of review for impairment at the end of the year, the management believes that all of trade receivables can be collected and therefore no provision for impairment of trade receivables is necessary.*

**Other Receivables**

*Other receivables from related parties, among others, occur from loans to related parties, sales of palm sugar and oil palm shells (Note 28).*

*In June 2018, some loans to related parties was settled through non-cash transaction (Note 12).*

*Other receivables from third parties mainly consist of interest receivables from time deposits, and current portion of loans to employees.*

*Based on the results of review for impairment at the end of the year, the management believes that all of other receivables can be collected and therefore no provision for impairment of other receivables is necessary.*

*Other receivables are non-interest bearing and unsecured, except loan to certain related party which is charged with market interest rate.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

## 7. PERSEDIAAN

Persediaan, semuanya dicatat pada biaya perolehan atau nilai realisasi neto, terdiri atas:

	2018		
Barang jadi	317.077		
Barang dalam proses	43.550		
Bahan pembantu dan suku cadang	128.085		
<b>Neto</b>	<b>488.712</b>		

Termasuk dalam saldo persediaan di atas adalah penyisihan atas nilai realisasi neto dan keusangan persediaan dengan perubahan sebagai berikut:

	2018		
Saldo awal	80.706		
Penyisihan tahun berjalan	44.243		
Pemulihan atas penyisihan	(52.222)		
Penghapusan	-		
<b>Saldo akhir</b>	<b>72.727</b>		

Pemulihan penyisihan atas penurunan nilai realisasi neto persediaan tersebut di atas diakui karena terjualnya barang jadi terkait kepada pihak ketiga.

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap harga pasar dan kondisi fisik dari persediaan pada tanggal pelaporan, manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan tersebut di atas cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari keusangan dan nilai realisasi neto persediaan.

Pada tanggal 31 Desember 2018, persediaan Kelompok Usaha telah diasuransikan terhadap risiko kerugian yang disebabkan oleh bencana alam, kebakaran, sabotase, dan perusakan dengan nilai pertanggungan sebesar Rp441.026 (2017: Rp369.262). Manajemen berpendapat bahwa pertanggungan asuransi tersebut telah memadai untuk menutup kerugian yang mungkin timbul dari risiko-risiko tersebut.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

## 7. INVENTORIES

*Inventories, all recognized at cost or net realizable value, consist of:*

2017 (Disajikan Kembali - Cataatan 2b, 7, 8, 12 dan 14)/ (As Restated - Notes 2b, 7, 8, 12 and 14)			
Barang jadi	317.077		
Barang dalam proses	43.550		
Bahan pembantu dan suku cadang	128.085		
<b>Neto</b>	<b>488.712</b>		

*Included in the above inventory balances is the provision for net realizable value and obsolescence of inventories with the following movement:*

2017 (Disajikan Kembali - Cataatan 2b, 7, 8, 12 dan 14)/ (As Restated - Notes 2b, 7, 8, 12 and 14)			
Saldo awal	80.706		
Penyisihan tahun berjalan	44.243		
Pemulihan atas penyisihan	(52.222)		
Penghapusan	-		
<b>Saldo akhir</b>	<b>72.727</b>		

*The above recovery of allowance for net realizable value of inventories were recognized in view of the sales of the related goods to third parties.*

*Based on a review of the market prices and physical conditions of the inventories at the reporting dates, management believes that the above provision is adequate to cover any possible losses from obsolescence and net realizable value of inventories.*

*As of December 31, 2018, the Group's inventories have been covered by insurance against the risk of loss due to natural disaster, fire, sabotage, and vandalism with total coverage of Rp441,026 (2017: Rp369,262). Management believes the insurance coverage is adequate to cover possible losses arising from such risks.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**7. PERSEDIAAN (lanjutan)**

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, tidak ada persediaan yang digunakan sebagai jaminan atas pinjaman.

**8. ASET BIOLOGIS**

Aset biologis terdiri atas produk agrikultur yang tumbuh pada tanaman produktif yang disajikan dalam akun "Aset Lancar - Aset Biologis" dalam laporan posisi keuangan konsolidasian.

**Produk Agrikultur yang Tumbuh pada Tanaman Produktif**

	2018	At fair value Balance beginning	
<b>Pada nilai wajar</b>			
Saldo awal	104.787	110.347	
Rugi bersih yang timbul dari perubahan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual yang diakui pada laba rugi	(15.507)	(5.560)	Net loss arising from change in fair value less costs to sell recognized in the profit or loss
<b>Saldo akhir</b>	<b>89.280</b>	<b>104.787</b>	<b>Ending balance</b>

**Nilai Wajar Aset Biologis**

Produk Agrikultur Kelapa Sawit dan Karet

Nilai wajar atas produk agrikultur kelapa sawit dan karet ditentukan pada Level 2 berdasarkan harga pasar terkait yang diterapkan terhadap estimasi volume produk.

Produk Agrikultur Benih Kelapa Sawit

Nilai wajar atas produk agrikultur benih kelapa sawit ditentukan menggunakan pendekatan pendapatan (*income approach*) berdasarkan teknik nilai kini (*present value*) dengan mendiskontokan estimasi arus kas masa depan neto atas produk.

Arus kas neto masa depan yang diharapkan dari benih kelapa sawit ditentukan berdasarkan proyeksi arus kas selama 6 bulan yang menggunakan input utama harga pasar benih kelapa sawit, dengan estimasi dan tingkat diskonto yang menunjukkan tingkat spesifik aset untuk produk agrikultur benih kelapa sawit.

**7. INVENTORIES (continued)**

As of December 31, 2018 and 2017, the inventories are not being collateralized for loans.

**8. BIOLOGICAL ASSETS**

Biological assets comprise of growing agriculture produce on the bearer plants which was presented as "Current Assets - Biological Assets" account in the consolidated statement of financial position.

**Growing Agriculture Produce on the Bearer Plants**

	2017 (Disajikan Kembali - Catatan 2b, 7, 8, 12 dan 14)/ (As Restated - Notes 2b, 7, 8, 12 and 14)	At fair value Balance beginning	
<b>Pada nilai wajar</b>			
Saldo awal	104.787	110.347	
Rugi bersih yang timbul dari perubahan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual yang diakui pada laba rugi	(15.507)	(5.560)	Net loss arising from change in fair value less costs to sell recognized in the profit or loss
<b>Saldo akhir</b>	<b>89.280</b>	<b>104.787</b>	<b>Ending balance</b>

**Fair Values of Biological Assets**

Oil Palm and Rubber Agricultural Produce

The fair values of the oil palm and rubber agricultural produce are determined at Level 2 based on the applicable market price applied to the estimated volume of the produce.

Oil Palm Seeds Agricultural Produce

The fair values of agricultural produce oil palm seeds are determined using income approach based on the present value technique by discounting net future estimated cash flows of the underlying produce.

The expected future net cash flows of oil palm seeds are determined using a 6-month cash flow forecast utilizing key inputs of market price of oil palm seeds, and discount rate used represents the asset specific rate for the oil palm seeds agricultural produce.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

## 8. ASET BIOLOGIS (lanjutan)

### Input utama untuk penilaian aset biologis

Kisaran input kuantitatif yang tidak dapat diamati (Tingkat 3) yang digunakan dalam menentukan nilai wajar dari produk agrikultur benih kelapa sawit adalah sebagai berikut:

Input (Hierarki) (Level 3)/Inputs (Hierarchy) (Level 3)	
Tingkat diskonto / Discount rate	
Harga jual produk agrikultur olahan (angka penuh)/ <i>Selling price of processed agricultural produce (full amount)</i>	
Tingkat produksi rata-rata (angka penuh)/ <i>Average production yield (full amount)</i>	
Tingkat inflasi / Inflation rate	

Analisis sensitivitas naratif dari input yang tidak dapat diamati (Level 3) yang digunakan dalam menentukan nilai wajar aset biologis adalah sebagai berikut:

Input	Sensitivitas Inputs ke Nilai Wajar
Tingkat diskonto	Kenaikan/(penurunan) tingkat diskonto akan menyebabkan (penurunan)/peningkatan nilai wajar aset biologis
Harga jual produk agrikultur olahan	Kenaikan/(penurunan) harga komoditas akan menyebabkan peningkatan/(penurunan) nilai wajar aset biologis
Tingkat produksi	Kenaikan/(penurunan) tingkat produksi akan menghasilkan peningkatan/(penurunan) nilai wajar aset biologis
Nilai tukar	Kenaikan/(penurunan) nilai tukar akan menghasilkan peningkatan/(penurunan) nilai wajar aset biologis
Tingkat inflasi	Kenaikan/(penurunan) tingkat inflasi akan menghasilkan (penurunan)/peningkatan nilai wajar aset biologis

### Kuantitas Fisik Produk Agrikultur

Produk Agrikultur	Jumlah Panen (dalam Ribuan Ton)	
	2018	2017
Tandan buah (kelapa sawit) segar	1.516	1.279

## 9. BIAYA DIBAYAR DI MUKA

Biaya dibayar di muka terdiri dari sewa, lisensi perangkat lunak, dan biaya dibayar di muka lainnya.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
**(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

## 8. BIOLOGICAL ASSETS (continued)

### Key inputs to valuation on biological assets

Range of quantitative unobservable inputs (Level 3) used in determining the fair values of the oil palm seeds produce are as follows:

Rentang Input Kuantitatif /Range of Quantitative Inputs	
Benih Sawit / Oil Palm Seeds	
12,46%	Rp8.640 butir / pieces
1.059 butir/janjang / pieces/bunch	
3,50%	

The narrative sensitivity analysis of unobservable inputs (Level 3) used in determining the fair values of the biological assets are as follows:

Inputs	Sensitivity of the Inputs to the Fair Value
Discount Rate	An increase/(decrease) in the discount rate will cause a (decrease)/increase in the fair value of biological assets
Price of processed agricultural produce	An increase/(decrease) in the commodity prices would result in an increase/(decrease) in the fair value of biological assets.
Production yield	An increase/(decrease) in production yields would result in an increase/(decrease) in the fair value of biological assets
Exchange rate	An increase/(decrease) in the exchange rate would result in an increase/(decrease) in the fair value of biological assets
Inflation rate	An increase/(decrease) in the inflation rate would result in a (decrease)/increase in the fair value of biological assets.

### Physical Quantities of Agricultural Produce

Agricultural Produce	Total Harvests (in Thousands of Tons)	
	2018	2017
Fresh (oil palm) fruit bunches	1,516	1,279

## 9. PREPAID EXPENSES

Prepaid expenses consist of rent, software license, and other prepaid expenses.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

#### **10. BEBAN TANGGUHAN**

Rincian beban tangguhan adalah sebagai berikut:

	2018
<b>Perangkat lunak</b>	
Biaya perolehan	77.657
Akumulasi amortisasi	(63.400)
<b>Nilai buku neto</b>	<b>14.257</b>
<b>Biaya perpanjangan hak atas tanah</b>	
Biaya perolehan	62.346
Akumulasi amortisasi	(43.747)
<b>Nilai buku neto</b>	<b>18.599</b>
<b>Total</b>	<b>32.856</b>

#### **10. DEFERRED CHARGES**

The details of deferred charges are as follows:

	2017	
<b>Perangkat lunak</b>		<b>Software Cost</b>
Biaya perolehan	77.657	Accumulated amortization
Akumulasi amortisasi	(57.665)	
<b>Nilai buku neto</b>	<b>19.992</b>	<b>Net book value</b>
<b>Biaya perpanjangan hak atas tanah</b>		<b>Renewal cost of landrights Cost</b>
Biaya perolehan	55.849	Accumulated amortization
Akumulasi amortisasi	(41.553)	
<b>Nilai buku neto</b>	<b>14.296</b>	<b>Net book value</b>
<b>Total</b>	<b>34.288</b>	<b>Total</b>

#### **11. PIUTANG PLASMA**

Akun ini merupakan uang muka kepada petani plasma atas dana talangan untuk angsuran pinjaman petani plasma ke bank serta biaya-biaya yang dikeluarkan untuk pengembangan perkebunan plasma yang untuk sementara dibiayai sendiri oleh Perusahaan. Akun ini disajikan dalam jumlah neto setelah dikurangi pembiayaan yang diterima dari bank.

##### **Perkebunan Plasma dengan Pembiayaan Bank**

Pembiayaan atas pengembangan kebun plasma ini diperoleh dari bank dalam bentuk pinjaman lunak yang ditandatangani petani plasma yang dikoordinasikan oleh beberapa Koperasi Unit Desa ("KUD") dengan masing-masing bank dimana Perusahaan bertindak sebagai penjamin atas pengembalian pinjaman. Jumlah saldo pinjaman petani plasma yang dijamin oleh Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2018 sebesar Rp75.476 (2017: Rp71.199).

Sebagai penjamin pengembalian pinjaman bank, Perusahaan memotong penjualan TBS petani plasma kepada Perusahaan sesuai skema pembiayaan masing-masing plasma. Jumlah yang dipotong tersebut diteruskan oleh Perusahaan ke bank sebagai pelunasan pinjaman petani plasma tersebut. Selisih kurang antara pemotongan hasil penjualan tersebut dengan pembayaran kembali pinjaman bank yang wajib dibayarkan oleh Perusahaan sebagai penjamin pengembalian pinjaman, dicatat sebagai piutang plasma sampai pada saat penerimaan kembali dari petani plasma.

#### **11. PLASMA RECEIVABLES**

This account represents the advances to plasma farmers on topping up the loan installments of plasma farmers to the banks and the costs incurred for plasma plantation development which were temporarily self-funded by the Company. This account is reported in net amount after deduction of funds received from the banks.

##### **Plasma Plantations Funded by Banks**

The financing of these plasma plantations, are provided by the banks in the form of soft loans signed by plasma farmers coordinated under several rural cooperative units ("Koperasi Unit Desa" or the "KUD") and the respective banks whereby the Company acts as guarantor of the loan repayments. The outstanding balance of such loans as of December 31, 2018 amounted to Rp75,476 (2017: Rp71,199).

As guarantor of the bank loan repayments, the Company should withhold the FFB sales amounts from plasma farmers to the Company in accordance to each plasma development scheme. The withheld amounts are passed on by the Company to the banks as loan repayments. Any shortfall between the amounts provided from the above sales and amounts to be paid to the banks, which must be paid by the Company as guarantor of the loan repayments, is recorded as plasma receivables until it is collected from the plasma farmers.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**11. PIUTANG PLASMA (lanjutan)**

**Perkebunan Plasma dengan Pembiayaan Bank  
(lanjutan)**

Sampai dengan tanggal 31 Desember 2018, Perusahaan telah mengembangkan perkebunan plasma di Sumatera Selatan dan Kalimantan Timur dengan pembiayaan dari bank seluas 30.768 hektar (2017: 30.764 hektar) (tidak diaudit). Perkebunan plasma seluas 29.338 hektar (2017: 29.338 hektar) (tidak diaudit) telah diserahterimakan kepada petani plasma dan pinjaman dengan pihak bank telah dilunasi. Perusahaan sedang dalam proses serah terima sertifikat atas lahan tersebut kepada para petani plasma. Sisa lahan dalam pengembangan adalah seluas 1.430 hektar (2017: 1.426 hektar) (tidak diaudit).

**Perkebunan Plasma dengan Pembiayaan  
Kelompok Usaha**

Pada tanggal 31 Desember 2018, Kelompok Usaha telah mengembangkan perkebunan plasma di Sumatera Selatan dan Kalimantan Timur dengan pembiayaan sendiri seluas 4.015 hektar (2017: 3.937 hektar) (tidak diaudit), yang mana seluas 3.937 hektar (2017: 3.937 hektar) (tidak diaudit) telah diserahterimakan kepada petani plasma. Sisa lahan pengembangan seluas 78 hektar (2017: nihil) (tidak diaudit).

Pada tanggal 31 Desember 2018, Kelompok Usaha telah membukukan penyisihan atas penurunan nilai piutang plasma sebesar Rp9.754 (2017: Rp10.956).

Berdasarkan penelaahan atas piutang plasma pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan atas penurunan nilai piutang plasma tersebut dapat menutup kerugian yang mungkin timbul akibat piutang plasma yang tak tertagih.

**11. PLASMA RECEIVABLES (continued)**

**Plasma Plantations Funded by Banks (continued)**

Up to December 31, 2018, the Company has developed plasma plantations in South Sumatra and East Kalimantan with bank funding totaling 30,768 hectares (2017: 30,764 hectares) (unaudited). Plasma plantations totaling 29,338 hectares (2017: 29,338 hectares) (unaudited) have been handed over to plasma farmers and the bank loan had been fully repaid. The Company is in the process of handing over the area certificates to the plasma farmers. The remaining areas under development totaled 1,430 hectares (2017: 1,426 hectares) (unaudited).

**Plasma Plantations Funded by the Group**

As of December 31, 2018, the Group has developed self-funded plasma plantations in South Sumatra and East Kalimantan totaling 4,015 hectares (2017: 3,937 hectares) (unaudited), in which 3,937 hectares (2017: 3,937 hectares) (unaudited) had been handed over to plasma farmers. The remaining areas under development totaled 78 hectares (2017: nil) (unaudited).

As of December 31, 2018, the Group has provided allowance for impairment of plasma receivables amounting to Rp9,754 (2017: Rp10,956).

Based on a review of the plasma receivables as of December 31, 2018 and 2017, management believes that the said allowance for impairment of plasma receivables is sufficient to cover losses arising from the uncollectible plasma receivables.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**12. ENTITAS ASOSIASI**

**12. ASSOCIATES**

Nama Entitas Asosiasi/ Associate's Name	Domisili/ Domicile	Kegiatan Usaha/ Business Activity	Percentase Kepemilikan Efektif/ Effective Percentage of Ownership			Tahun Beroperasi Komersial/ Start of Commercial Operations	Investasi pada Entitas Asosiasi/ Investment in Associates
				2018	2017		
<b>Entitas Asosiasi Langsung/Direct Associates</b>							
PT Mentari Pertiwi Makmur ("MPM")	Propinsi DKI Jakarta/ Province of DKI Jakarta	Investasi di bidang pengembangan hutan tanaman industri/ <i>Investment in development of industrial timber plantation</i>	48,70%	48,70%	2013	148.335	143.082
Asian Assets Management Pte., Ltd. ("AAM")	Singapura/ Singapore	Investasi di bidang usaha properti/ <i>Investment in property business</i>	24,98%	24,98%	2015	743.702	743.950
PT Sumalindo Alam Lestari ("SAL") *	Propinsi Kalimantan Timur/ Province of East Kalimantan	Investasi di bidang pengelolaan hutan tanaman industri/ <i>Investment in development of industrial timber plantation</i>	14,63%	-	2011	50.633	-
<b>Total</b>						<b>942.670</b>	<b>887.032</b>

\*) Kepemilikan efektif tidak langsung melalui MPM menjadi 48,79% / *Indirect effective ownership held through MPM became 48.79%*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**12. ENTITAS ASOSIASI (lanjutan)**

**MPM**

Rincian penyertaan saham Perusahaan di MPM adalah sebagai berikut:

	2018	2017 (Disajikan Kembali – Catatan 2b, 7, 8, 12 dan 14)/ (As Restated – Notes 2b, 7, 8, 12 and 14)	
Nilai perolehan investasi	161.700	161.700	Cost of investment
Akumulasi bagian rugi	(13.365)	(18.618)	Accumulated share of loss
<b>Nilai tercatat investasi</b>	<b>148.335</b>	<b>143.082</b>	<b>Carrying value of investment</b>
 <u>Ringkasan informasi keuangan</u>			<u>Summary of financial information</u>
Total aset	558.203	500.336	Total assets
Total liabilitas	(148.872)	(228.003)	Total liabilities
<b>Nilai aset neto</b>	<b>409.331</b>	<b>272.333</b>	<b>Net assets</b>
 Laba tahun berjalan	10.786	5.404	<i>Profit for the year</i>
Bagian atas laba	5.253	2.632	<i>Share in profit</i>

**AAM**

Pada bulan Juni 2015, Perusahaan telah mengambil 56.700.000 saham (atau 50%) yang diterbitkan oleh Asian Assets Management Pte., Ltd. ("AAM") dengan harga sebesar US\$39.000.000 (setara dengan Rp519.324).

AAM memiliki investasi ekuitas sebesar 100% saham PT Aston Inti Makmur, suatu perusahaan yang didirikan berdasarkan hukum negara Republik Indonesia yang bergerak di bidang usaha properti dan mengoperasikan gedung perkantornya sendiri.

Pada bulan Maret 2016, AAM melakukan pengurangan modal dan telah mengembalikan penyertaan saham Perusahaan di AAM sebesar US\$2.325.000 (setara Rp30.960).

Sehingga nilai perolehan investasi Perusahaan di AAM menjadi sebesar US\$36.675.000 (setara dengan Rp488.364). Persentase kepemilikan Perusahaan di AAM tidak berubah atas penurunan modal tersebut.

**12. ASSOCIATES (continued)**

**MPM**

*The details of the Company's investment in shares of MPM are as follows:*

	2018	2017 (Disajikan Kembali – Catatan 2b, 7, 8, 12 dan 14)/ (As Restated – Notes 2b, 7, 8, 12 and 14)	
Nilai perolehan investasi	161.700	161.700	Cost of investment
Akumulasi bagian rugi	(13.365)	(18.618)	Accumulated share of loss
<b>Nilai tercatat investasi</b>	<b>148.335</b>	<b>143.082</b>	<b>Carrying value of investment</b>
 <u>Ringkasan informasi keuangan</u>			<u>Summary of financial information</u>
Total aset	558.203	500.336	Total assets
Total liabilitas	(148.872)	(228.003)	Total liabilities
<b>Nilai aset neto</b>	<b>409.331</b>	<b>272.333</b>	<b>Net assets</b>
 Laba tahun berjalan	10.786	5.404	<i>Profit for the year</i>
Bagian atas laba	5.253	2.632	<i>Share in profit</i>

**AAM**

*In June 2015, the Company subscribed to 56,700,000 shares (or 50%) of Asian Assets Management Pte., Ltd. ("AAM") for a consideration of US\$39,000,000 (equivalent to Rp519,324).*

*AAM has 100% equity investment in PT Aston Inti Makmur, a company incorporated under the laws of the Republic of Indonesia which is engaged in the property business and operates its own office building.*

*In March 2016, AAM reduced its capital and returned the Company's investment in AAM amounting to US\$2,325,000 (or equivalent to Rp30,960).*

*Accordingly, the costs of the Company's investment in AAM became US\$36,675,000 (or equivalent to Rp488,364). The Company's percentage of ownership in AAM is unchanged after such capital reduction.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**12. ENTITAS ASOSIASI (lanjutan)**

**AAM (lanjutan)**

Pada bulan Mei dan Juli 2017, Perusahaan bersama-sama dengan PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk dan PT Indofood Sukses Makmur Tbk menyektor tambahan modal ke AAM. Perusahaan menyektor secara total tambahan modal ke AAM sejumlah SG\$25.129.659 (25.129.659 saham) atau setara Rp244.827 sehingga nilai perolehan investasi Perusahaan di AAM menjadi sebesar Rp733.191. Akibat penerbitan modal saham baru oleh AAM persentase kepemilikan Perusahaan pada AAM turun menjadi 24,98%.

Penambahan setoran modal dari PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk, entitas sepengendalian, dan PT Indofood Sukses Makmur Tbk, entitas induk tidak langsung, ke AAM tersebut menimbulkan efek dilusi pada kepemilikan Perusahaan di AAM sehingga Perusahaan mencatat selisih pelepasan bagian kepentingan sebesar Rp12.921 sebagai bagian dari akun "Komponen Lainnya dari Ekuitas" pada bagian ekuitas dari laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 21).

Rincian penyertaan saham Perusahaan di AAM adalah sebagai berikut:

	2018	2017	
Nilai perolehan investasi	733.191	733.191	Cost of investment
Selisih pelepasan bagian kepentingan	12.921	12.921	Difference arising from deemed disposal
Akumulasi bagian rugi	(2.410)	(2.162)	Accumulated share of loss
<b>Nilai tercatat investasi</b>	<b>743.702</b>	<b>743.950</b>	<b>Carrying value of investment</b>
<b>Ringkasan informasi keuangan</b>			<i>Summary of financial information</i>
Total aset	4.672.869	3.369.355	Total assets
Total liabilitas	(1.695.249)	(390.739)	Total liabilities
<b>Nilai aset neto</b>	<b>2.977.620</b>	<b>2.978.616</b>	<b>Net assets</b>
Rugi tahun berjalan	(1.924)	(3.873)	<i>Loss for the year</i>
Bagian atas rugi	(248)	(1.042)	Share of loss

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
**(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**12. ASSOCIATES (continued)**

**AAM (continued)**

In May and July 2017, the Company along with PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk and PT Indofood Sukses Makmur Tbk made additional capital contributions to AAM. The Company made total additional capital contributions to AAM of SG\$25,129,659 (25,129,659 shares) or equivalent to Rp244,827 increasing the cost of investment in AAM to Rp733,191. As a result of the issuance of new shares by AAM the Company's percentage of ownership in AAM was reduced to 24.98%.

Such additional capital contributions from PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk, an entity under common control, and PT Indofood Sukses Makmur Tbk, indirect parent, to AAM resulted in a dilution effect of the Company's ownership in AAM and thus the Company recorded difference arising from deemed disposal of Rp12,921 as part of "Other Components of Equity" account under the equity section of the consolidated statements of financial position (Note 21).

The details of the Company's investment in shares of AAM are as follows:

	2018	2017	
Nilai perolehan investasi	733.191	733.191	Cost of investment
Selisih pelepasan bagian kepentingan	12.921	12.921	Difference arising from deemed disposal
Akumulasi bagian rugi	(2.410)	(2.162)	Accumulated share of loss
<b>Nilai tercatat investasi</b>	<b>743.702</b>	<b>743.950</b>	<b>Carrying value of investment</b>
<b>Ringkasan informasi keuangan</b>			<i>Summary of financial information</i>
Total aset	4.672.869	3.369.355	Total assets
Total liabilitas	(1.695.249)	(390.739)	Total liabilities
<b>Nilai aset neto</b>	<b>2.977.620</b>	<b>2.978.616</b>	<b>Net assets</b>
Rugi tahun berjalan	(1.924)	(3.873)	<i>Loss for the year</i>
Bagian atas rugi	(248)	(1.042)	Share of loss

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**12. ENTITAS ASOSIASI (lanjutan)**

**SAL**

Pada bulan Juni 2018, Perusahaan melakukan penyertaan saham pada PT Sumalindo Alam Lestari ("SAL"), pihak berelasi, sebanyak 49.000 saham atau sebesar Rp49.000 dengan persentase kepemilikan sebesar 14,63% (Catatan 6). Dengan demikian, beserta penyertaan Perusahaan pada MPM yang juga memiliki penyertaan pada saham SAL, persentase kepemilikan efektif Perusahaan pada SAL menjadi 48,79%.

Rincian penyertaan saham Perusahaan di SAL adalah sebagai berikut:

	<b>2018</b>	
Nilai perolehan investasi	49.000	<i>Cost of investment</i>
Akumulasi bagian laba	1.633	<i>Accumulated share of gain</i>
<b>Nilai tercatat investasi</b>	<b>50.633</b>	<b><i>Carrying value of investment</i></b>
 <b>Ringkasan informasi keuangan</b>		
Total aset	447.818	<i>Summary of financial information</i>
Total liabilitas	(138.431)	<i>Total assets</i>
<b>Nilai aset neto</b>	<b>309.387</b>	<i>Total liabilities</i>
 Laba tahun berjalan	11.160	<i>Net assets</i>
Bagian atas laba	1.633	
		<i>Profit for the year</i>
		<i>Share in profit</i>

**12. ASSOCIATES (continued)**

**SAL**

In June 2018, the Company subscribed to 49,000 shares of PT Sumalindo Alam Lestari ("SAL"), a related party, amounting to Rp49,000, with percentage of ownership of 14.63% (Note 6). As a result, together with the Company's investment in MPM which also has share investment in SAL, the Company's effective percentage of ownership in SAL become 48.79%.

The details of the Company's investment in shares of SAL are as follows:

	<b>2018</b>	
Nilai perolehan investasi	49.000	<i>Cost of investment</i>
Akumulasi bagian laba	1.633	<i>Accumulated share of gain</i>
<b>Nilai tercatat investasi</b>	<b>50.633</b>	<b><i>Carrying value of investment</i></b>
 <b>Ringkasan informasi keuangan</b>		
Total aset	447.818	<i>Summary of financial information</i>
Total liabilitas	(138.431)	<i>Total assets</i>
<b>Nilai aset neto</b>	<b>309.387</b>	<i>Total liabilities</i>
 Laba tahun berjalan	11.160	<i>Net assets</i>
Bagian atas laba	1.633	
		<i>Profit for the year</i>
		<i>Share in profit</i>

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**13. PAJAK TANGGUHAN**

	31 Desember 2017/ December 31, 2017 (Disajikan Kembali)/ (As Restated)	Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba atau Rugi/ Credited (Charged) to Profit or Loss	Dikreditkan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ Credited to Other Comprehensive Income	Penyesuaian atas Pajak Tangguhan Tahun Sebelumnya/ Adjustment in Respect of Deferred Income Tax of Previous Years	31 Desember 2018/ December 31, 2018	
<b>Perusahaan</b>						<b>The Company</b>
<b>Aset pajak tangguhan</b>						<b>Deferred tax assets</b>
Liabilitas imbalan kerja	301.196	21.146	(27.281)	-	295.061	Employee benefits liability
Penyisihan atas:						Allowance for:
Nilai realisasi neto dan keusangan persediaan	9.584	9.351	-	-	18.935	Net realizable value and obsolescence of inventories
Penurunan nilai piutang plasma	2.739	(300)	-	-	2.439	Impairment of plasma receivables
Bonus dan tunjangan	4.753	(160)	-	-	4.593	Bonuses and benefits
Penyesuaian amortisasi SBE:						EIR amortization adjustment of:
Piutang plasma	3.960	(828)	-	-	3.132	Plasma receivables
Piutang karyawan	170	(26)	-	-	144	Loans to employees
Total	322.402	29.183	(27.281)	-	324.304	Total
<b>Liabilitas pajak tangguhan</b>						<b>Deferred tax liabilities</b>
Beban tangguhan	(3.568)	(1.257)	-	-	(4.825)	Deferred charges
Aset biologis	(26.159)	3.870	-	-	(22.289)	Biological assets
Aset tetap dan tanaman produktif	(262.698)	(21.562)	-	(9)	(284.269)	Fixed assets and bearer plants
Total	(292.425)	(18.949)	-	(9)	(311.383)	Total
<b>Entitas anak</b>						<b>Subsidiaries</b>
<b>Aset pajak tangguhan</b>						<b>Deferred tax assets</b>
Perubahan nilai wajar aset keuangan tersedia untuk dijual	-	-	1.117	-	1.117	Change in fair value of available-for-sale financial asset
Total	-	-	1.117	-	1.117	Total
<b>Aset pajak tangguhan, neto</b>	<b>29.977</b>				<b>14.038</b>	<b>Deferred tax assets, net</b>
<b>Liabilitas pajak tangguhan</b>						<b>Deferred tax liabilities</b>
Aset biologis	(38)	7	-	-	(31)	Biological assets
Lainnya	(266)	-	253	-	(13)	Other
<b>Liabilitas pajak tangguhan, neto</b>	<b>(304)</b>				<b>(44)</b>	<b>Deferred tax liabilities, net</b>
	1 Januari 2017/ January 1, 2017 (Disajikan Kembali)/ (As Restated)	Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba atau Rugi/ Credited (Charged) to Profit or Loss	Dikreditkan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ Credited to Other Comprehensive Income	Penyesuaian atas Pajak Tangguhan Tahun Sebelumnya/ Adjustment in Respect of Deferred Income Tax of Previous Years	31 Desember 2017/ December 31, 2017 (Disajikan Kembali)/ (As Restated)	
<b>Perusahaan</b>						<b>The Company</b>
<b>Aset pajak tangguhan</b>						<b>Deferred tax assets</b>
Liabilitas imbalan kerja	257.857	22.669	20.670	-	301.196	Employee benefits liability
Penyisihan atas:						Allowance for:
Nilai realisasi neto dan keusangan persediaan	(3.482)	13.066	-	-	9.584	Net realizable value and obsolescence of inventories
Penurunan nilai piutang plasma	2.630	109	-	-	2.739	Impairment of plasma receivables
Bonus dan tunjangan	18.039	(12.940)	-	(346)	4.753	Bonuses and benefits
Penyesuaian amortisasi SBE:						EIR amortization adjustment of:
Piutang plasma	3.741	219	-	-	3.960	Plasma receivables
Piutang karyawan	218	(48)	-	-	170	Loans to employees
Total	279.003	23.075	20.670	(346)	322.402	Total

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**13. PAJAK TANGGUHAN (lanjutan)**

	1 Januari 2017/ January 1, 2017 (Disajikan Kembali)/ (As Restated)	Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba atau Rugi/ Credited (Charged) to Profit or Loss	Dikreditkan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ Credited to Other Comprehensive Income	Penyesuaian atas Pajak Tangguhan Tahun Sebelumnya/ Adjustment in Respect of Deferred Income Tax of Previous Years	31 Desember 2017/ December 31, 2017 (Disajikan Kembali)/ (As Restated)	
<b>Liabilitas pajak tangguhan</b>						
Beban tangguhan	(3.500)	(68)	-	-	(3.568)	<b>Deferred tax liabilities</b>
Aset biologis	(27.555)	1.395	-	1	(26.159)	Deferred charges Biological assets
Aset tetap dan tanaman produktif	(248.913)	(13.752)	-	(33)	(262.698)	Fixed assets and bearer plants
Total	(279.968)	(12.425)	-	(32)	(292.425)	Total
<b>Aset pajak tangguhan, neto</b>	<b>(965)</b>				<b>29.977</b>	<b>Deferred tax assets, net</b>
<b>Entitas anak</b>						
<b>Liabilitas pajak tangguhan</b>						
<b>Liabilitas pajak tangguhan</b>						
Aset biologis	(32)	(6)	-	-	(38)	<b>Subsidiaries</b>
Lainnya	(270)	-	4	-	(266)	Deferred tax liabilities
<b>Liabilitas pajak tangguhan, neto</b>	<b>(302)</b>				<b>(304)</b>	<b>Deferred tax liabilities, net</b>

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, manajemen berpendapat bahwa untuk entitas anak tertentu seluruh perbedaan temporer yang dapat dikurangkan dan rugi fiskal yang dapat dikompensasi, tidak dapat direalisasi seluruhnya sehingga tidak diakui.

Untuk tujuan penyajian dalam laporan posisi keuangan konsolidasian, klasifikasi aset atau liabilitas pajak tangguhan untuk setiap perbedaan temporer di atas ditentukan berdasarkan posisi pajak tangguhan neto (aset neto atau liabilitas neto) setiap entitas.

Tidak terdapat konsekuensi pajak penghasilan atas pembayaran dividen oleh entitas anak di Indonesia kepada Perusahaan.

Entitas anak dan entitas asosiasi luar negeri langsung dan tidak langsung Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2018 masih berada dalam posisi defisit (2017: kecuali untuk LSP dalam posisi laba). Kelompok Usaha tidak mengakui liabilitas pajak tangguhan terkait atas investasi tersebut karena tergantung kepada laba kena pajak di tahun mendatang dan kebijakan dividen terkait.

On December 31, 2018 and 2017, the management was of the opinion that all deductible temporary differences and tax loss carry forward of certain subsidiaries could not be fully utilized and therefore are not recognized.

For purposes of presentation in the consolidated statement of financial position, the asset or liability classification of the deferred tax effect of each of the above temporary differences is determined based on the net deferred tax position (net assets or net liabilities) per entity basis.

There are no income tax consequences related to the payment of dividends by the subsidiaries in Indonesia to the Company.

The Company's direct and indirect foreign subsidiary and associate are still in deficit position as of December 31, 2018 (2017: except for LSP in surplus position). The Group did not recognize the related deferred tax liabilities on these investments as it is dependent to the future taxable income and the related dividend policy.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
*As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended*  
*(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)*

**14. ASET TETAP**

	Tanaman Produktif/ Bearer Plants	Tanah/ Land	Bangunan dan Prasarana/ Building and Improvement	Mesin dan Peralatan/ Machinery and Equipment	Alat Berat dan Kendaraan/ Heavy Equipment and Motor Vehicles	Perabot dan Peralatan Kantor/ Furniture, Fixtures and Office Equipment	Aset Tetap dalam Penyelesaian/ Construction in Progress	Total/ Total	Cost
<b>Biaya perolehan</b>									
Pada tanggal									
1 Januari 2017									
(Disajikan Kembali - Catatan 2b, 7, 8, 12 dan 14)									
	<b>4.085.038</b>	<b>694.066</b>	<b>2.220.277</b>	<b>993.963</b>	<b>531.386</b>	<b>175.044</b>	<b>514.726</b>	<b>9.214.500</b>	<i>At January 1, 2017 (As Restated - Notes 2b, 7, 8, 12 and 14)</i>
Penambahan	183.384	3.317	1.890	6.316	19.595	5.361	66.328 <sup>a)</sup>	286.191	Additions
Pengurangan	3.961	-	1.577	344	129	262	-	6.273	Deductions
Reklasifikasi	-	(43.147) <sup>b)</sup>	315.471	118.087	-	297	(433.855)	(43.147)	Reclassifications
<b>Pada tanggal</b>	<b>4.264.461</b>	<b>654.236</b>	<b>2.536.061</b>	<b>1.118.022</b>	<b>550.852</b>	<b>180.440</b>	<b>147.199</b>	<b>9.451.271</b>	<i>At December 31, 2017</i>
Penambahan	168.131	-	259	25.692	60.573	10.381	55.521 <sup>c)</sup>	320.557	Additions
Pengurangan	9.796	-	1.469	296	1.848	1.549	-	14.958	Deductions
Reklasifikasi	-	4.251 <sup>d)</sup>	57.020	10.067	-	1.051	(68.138)	4.251	Reclassifications
<b>Pada tanggal</b>	<b>4.422.796</b>	<b>658.487</b>	<b>2.591.871</b>	<b>1.153.485</b>	<b>609.577</b>	<b>190.323</b>	<b>134.582</b>	<b>9.761.121</b>	<i>At December 31, 2018</i>
<b>Akumulasi penyusutan</b>									<i>Accumulated depreciation</i>
Pada tanggal									
1 Januari 2017									
(Disajikan Kembali - Catatan 2b, 7, 8, 12 dan 14)									
	<b>1.078.502</b>	-	<b>710.753</b>	<b>441.257</b>	<b>396.248</b>	<b>145.113</b>	-	<b>2.771.873</b>	<i>At January 1, 2017 (As Restated - Notes 2b, 7, 8, 12 and 14)</i>
Beban penyusutan tahun berjalan	124.371	-	136.495	68.819	39.526	16.601	-	385.812	Depreciation charged during the year
Pengurangan	3.249	-	1.280	331	129	243	-	5.232	Deductions
Reklasifikasi	-	-	(344)	344	-	-	-	-	Reclassifications
<b>Pada tanggal</b>	<b>1.199.624</b>	-	<b>845.624</b>	<b>510.089</b>	<b>435.645</b>	<b>161.471</b>	-	<b>3.152.453</b>	<i>At December 31, 2017</i>
Beban penyusutan tahun berjalan	135.574	-	130.690	67.207	39.699	11.359	-	384.529	Depreciation charged during the year
Pengurangan	6.234	-	1.058	289	1.322	1.498	-	10.401	Deductions
Reklasifikasi	-	-	(379)	379	-	-	-	-	Reclassifications
<b>Pada tanggal</b>	<b>1.328.964</b>	-	<b>974.877</b>	<b>577.386</b>	<b>474.022</b>	<b>171.332</b>	-	<b>3.526.581</b>	<i>At December 31, 2018</i>
<b>Nilai tercatat neto</b>									<i>Net carrying Value</i>
Pada tanggal									
31 Desember 2017	<b>3.064.837</b>	<b>654.236</b>	<b>1.690.437</b>	<b>607.933</b>	<b>115.207</b>	<b>18.969</b>	<b>147.199</b>	<b>6.298.818</b>	<i>At December 31, 2017</i>
Pada tanggal									
31 Desember 2018	<b>3.093.832</b>	<b>658.487</b>	<b>1.616.994</b>	<b>576.099</b>	<b>135.555</b>	<b>18.991</b>	<b>134.582</b>	<b>6.234.540</b>	<i>At December 31, 2018</i>

<sup>a)</sup> Termasuk reklasifikasi dari uang muka kontraktor sebesar Rp6.899/Include reclassification from advances to contractors of Rp6,899

<sup>b)</sup> Direklasifikasi ke aset tidak lancar yang dimiliki untuk dijual sebesar Rp43.147/Reclassification to non-current asset held for sale of Rp43,147

<sup>c)</sup> Termasuk reklasifikasi dari uang muka kontraktor sebesar Rp9.297/Include reclassification from advances to contractors of Rp9,297

<sup>d)</sup> Reklasifikasi perolehan HGU pertama kali dari aset tidak lancar lainnya sebesar Rp4.251/Reclassification of initial HGU acquisition from other non-current assets amounting to Rp4,251

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**14. ASET TETAP (lanjutan)**

**Luas Area Tanaman Produktif**

	<b>2018 (Hektar/Hectares)</b>	<b>2017 (Hektar/Hectares)</b>	
Kelapa sawit	96.039	95.622	Oil palm
Karet	15.827	16.235	Rubber
Lain-lain	4.038	3.838	Others
<b>Total</b>	<b>115.904</b>	<b>115.695</b>	<b>Total</b>

**Laba/(Rugi) atas Pelepasan Aset Tetap**

	<b>2018</b>	<b>2017 (Disajikan Kembali - Catatan 2b, 7, 8, 12 dan 14)/ (As Restated - Notes 2b, 7, 8, 12 and 14)</b>	
Penerimaan dari pelepasan	4.429	2.884	Proceeds from disposals
Nilai tercatat neto	(4.557)	(1.041)	Net carrying value
<b>Laba/(rugi) atas pelepasan aset tetap</b>	<b>(128)</b>	<b>1.843</b>	<b>Gain/(loss) on disposals of fixed assets</b>

**Aset Tetap dalam Penyelesaian**

Aset tetap dalam penyelesaian terutama merupakan pembangunan pabrik kelapa sawit, fasilitas pelengkap pabrik, dan perumahan karyawan dengan rincian sebagai berikut:

**Constructions in Progress**

*Constructions in progress mostly represents the constructions of palm oil mill, mill supporting facilities, and employees housing facilities with details as follows:*

31 Desember 2018/December 31, 2018

	<b>Perkiraan Persentase Penyelesaian/ Estimated Percentage of Completion</b>	<b>Nilai Tercatat/ Carrying Value</b>	<b>Perkiraan Waktu Penyelesaian/ Estimated Time of Completion</b>	
Bangunan dan prasarana	71,87%	125.660	Januari sampai Juni 2019/ January to June 2019	Buildings and improvements
Mesin dan peralatan	90,26%	8.922	Januari sampai Maret 2019/ January to March 2019	Machinery and equipment
<b>Total</b>		<b>134.582</b>		<b>Total</b>

31 Desember 2017/December 31, 2017

	<b>Perkiraan Persentase Penyelesaian/ Estimated Percentage of Completion</b>	<b>Nilai Tercatat/ Carrying Value</b>	<b>Perkiraan Waktu Penyelesaian/ Estimated Time of Completion</b>	
Bangunan dan prasarana	83,82%	132.403	Januari sampai Juni 2018/ January to June 2018	Buildings and improvements
Mesin dan peralatan	78,76%	14.796	Januari sampai Maret 2018/ January to March 2018	Machinery and equipment
<b>Total</b>		<b>147.199</b>		<b>Total</b>

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**14. ASET TETAP (lanjutan)**

**Aset Tidak Lancar yang Dimiliki untuk Dijual**

Sebidang tanah seluas 125 hektar milik Perusahaan di Propinsi Banten diklasifikasikan sebagai aset tidak lancar yang dimiliki untuk dijual sehubungan dengan Perusahaan mengadakan Perjanjian Pengikatan Jual Beli ("PPJB") dengan PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk, entitas sepengendalian, pada tanggal 21 Desember 2017.

Pada bulan Januari 2018, Perusahaan menerima uang muka sejumlah Rp40.000 dari PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk, entitas sepengendalian, dan disajikan sebagai bagian dari akun "Uang Muka Pembeli - Pihak Berelasi" pada Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian (Catatan 18 dan 28).

Pelepasan tanah tersebut belum dapat diselesaikan pada tahun 2018 karena belum terpenuhi semua syarat-syarat transaksi, sehingga proses pelepasan diperpanjang.

**Penyusutan**

Penyusutan aset tetap dibebankan pada operasi sebagai berikut:

	2018	2017 (Disajikan Kembali - Catatan 2b, 7, 8, 12 dan 14)/ (As Restated - Notes 2b, 7, 8, 12 and 14)	
Beban pokok penjualan	369.884	368.430	Cost of goods sold
Beban penjualan dan distribusi	2.812	3.738	Selling and distribution expenses
Beban umum dan administrasi	11.833	13.644	General and administrative expenses
<b>Total (Catatan 26)</b>	<b>384.529</b>	<b>385.812</b>	<b>Total (Note 26)</b>

Pada tanggal 31 Desember 2018, nilai perolehan aset tetap Kelompok Usaha yang telah disusutkan penuh namun masih digunakan adalah sebesar Rp569.925 (2017: Rp429.821), yang terutama terdiri atas bangunan dan prasarana, mesin dan peralatan, dan kendaraan dan alat-alat berat.

**14. FIXED ASSETS (continued)**

**Non-current Asset Held for Sale**

*A parcel of land of the Company with an area of 125 hectares at the Province of Banten is classified as non-current asset held for sale as the Company entered into a Sale and Purchase Agreement with PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk, an entity under common control, on December 21, 2017.*

*In January 2018, the Company received advance of Rp40,000 from PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk, an entity under common control, which was presented as part of "Advances from Buyers - Related Parties" in the Consolidated Statement of Financial Position (Notes 18 and 28).*

*The disposal of such parcel of land can not be completed in 2018 because of some unfulfilled conditions, therefore, the disposal process is extended.*

**Depreciation**

*Depreciation of fixed assets were charged to operations as follows:*

	2018	2017 (Disajikan Kembali - Catatan 2b, 7, 8, 12 dan 14)/ (As Restated - Notes 2b, 7, 8, 12 and 14)	
Beban pokok penjualan	369.884	368.430	Cost of goods sold
Beban penjualan dan distribusi	2.812	3.738	Selling and distribution expenses
Beban umum dan administrasi	11.833	13.644	General and administrative expenses
<b>Total (Catatan 26)</b>	<b>384.529</b>	<b>385.812</b>	<b>Total (Note 26)</b>

*As of December 31, 2018, the costs of the Group's fixed assets that have been fully depreciated but still being utilized amounted to Rp569,925 (2017: Rp429,821), which mainly consist of buildings and improvements, machinery and equipment, and vehicles and heavy equipment.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**14. ASET TETAP (lanjutan)**

**Hak Atas Tanah**

Jenis kepemilikan hak atas tanah Perusahaan, termasuk tanah perkebunan, berupa HGU, yang berlaku antara 19 sampai dengan 44 tahun, HGB yang berlaku antara 20 sampai dengan 40 tahun, dan HP yang berlaku antara 10 sampai dengan 25 tahun. Manajemen berkeyakinan bahwa kepemilikan hak atas tanah yang jatuh tempo dari tahun 2018 sampai dengan tahun 2051 akan dapat diperbarui/diperpanjang pada saat jatuh temponya.

Tanaman produktif Kelompok Usaha dikembangkan dan dikelola di atas lahan yang telah memperoleh HGU, atau lahan yang telah memperoleh ijin lokasi dan sedang dalam proses pengurusan HGU.

Manajemen berkeyakinan bahwa HGU akan diperoleh untuk lahan yang baru memiliki ijin lokasi tersebut di atas, sehingga Kelompok Usaha mangakui tanaman perkebunan yang dikembangkan di atas lahan tersebut.

**Pertanggungan Asuransi**

Pada tanggal 31 Desember 2018, aset tetap tertentu Kelompok Usaha telah diasuransikan terhadap risiko kerugian yang disebabkan oleh bencana alam, kebakaran, kerusuhan, sabotase, perusakan, dan gangguan usaha lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar Rp4.461.063 (2017: Rp4.664.164), yang menurut pendapat manajemen telah memadai untuk menutupi kerugian yang mungkin timbul dari risiko-risiko tersebut.

**15. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA**

Aset tidak lancar lainnya terutama terdiri atas hak atas tanah dalam proses, biaya dibayar di muka jangka panjang, piutang karyawan, uang jaminan, aset keuangan tersedia untuk dijual dan uang muka pemasok untuk perolehan aset tetap.

Aset keuangan tersedia untuk dijual merupakan investasi AIPL pada saham tidak terkuotasi dari Heliae Technology Holdings Inc. ("HTHI"), perusahaan yang didirikan di Amerika Serikat, yang bergerak di bidang usaha teknologi dan solusi produksi untuk industri ganggang.

Nilai wajar aset keuangan ini pada tanggal 31 Desember 2018 adalah sebesar Rp16.311 (2017: Rp19.439) yang merupakan nilai wajar Level 3 yang didasarkan kepada data yang tidak dapat diobservasi (Catatan 30).

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**14. FIXED ASSETS (continued)**

**Landrights**

*The Company's titles of ownership on its land rights, including plantation land, are in the form of HGU, which are valid for 19 to 44 years, HGB which are valid for 20 to 40 years, and HP which are valid for 10 to 25 years. The management believes that the said titles of land right ownership that will be expired from 2018 to 2051 can be renewed/extended upon their expiration.*

*The Group's bearer plants are developed and managed on the area which have obtained HGU, or have obtained location permits and in the process of obtaining HGU.*

*Management believes that the HGU will be obtained for those areas under location permits, so that the Group recognized plantations developed on these areas.*

**Insurance Coverage**

*As of December 31, 2018, the Group's certain fixed assets have been covered by insurance against the risk of loss due to natural disaster, fire, riots, sabotage, vandalism, and other business interruption with total coverage of Rp4,461,063 (2017: Rp4,664,164), which is considered adequate by the management to cover possible losses arising from such risks.*

**15. OTHER NON-CURRENT ASSETS**

*Other non-current assets mainly consist of landrights in process, long-term prepayments, loans to employees, refundable deposits, available-for-sale financial asset, and advance to suppliers for acquiring fixed assets.*

*This available-for-sale financial asset represents AIPL's investment in the unquoted shares of Heliae Technology Holdings Inc. ("HTHI"), a company incorporated in the United States of America, which is engaged in technology and production solutions for algae industry.*

*The fair value of this financial asset as of December 31, 2018 is Rp16,311 (2017: Rp19,439) which is Level 3 fair value based on unobservable market data (Note 30).*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

#### 16. UTANG USAHA

Utang usaha yang berasal dari pembelian bahan baku, bahan pendukung dan bahan lainnya serta penggunaan jasa yang terkait dengan aktivitas perkebunan, terdiri dari:

	2018	2017	
<b>Pihak ketiga</b>			<b>Third parties</b>
Dalam Rupiah	212.782	116.342	In Rupiah
Dalam Dolar AS	1.515	1.807	In US Dollar
Dalam mata uang asing lainnya	1.198	1.176	In other foreign currencies
Sub-total	215.495	119.325	Sub-total
<b>Pihak berelasi (Catatan 28)</b>			<b>Related parties (Note 28)</b>
Dalam Rupiah	18.156	9.349	In Rupiah
Sub-total	18.156	9.349	Sub-total
<b>Total</b>	<b>233.651</b>	<b>128.674</b>	<b>Total</b>

Analisa umur utang usaha adalah sebagai berikut:

	2018	2017	
Lancar	221.845	71.506	Current
Telah jatuh tempo:			Overdue:
1 - 30 hari	8.525	16.111	1 - 30 days
31 - 60 hari	1.862	6.442	31 - 60 days
61 - 90 hari	246	3.044	61 - 90 days
Lebih dari 90 hari	1.173	31.571	More than 90 days
<b>Total</b>	<b>233.651</b>	<b>128.674</b>	<b>Total</b>

Utang usaha tidak dijamin, tidak dikenakan bunga dan pada umumnya memiliki syarat pelunasan selama 30 hari.

*The aging analysis of trade payables is as follows:*

	2018	2017	
Lancar	221.845	71.506	Current
Telah jatuh tempo:			Overdue:
1 - 30 hari	8.525	16.111	1 - 30 days
31 - 60 hari	1.862	6.442	31 - 60 days
61 - 90 hari	246	3.044	61 - 90 days
Lebih dari 90 hari	1.173	31.571	More than 90 days
<b>Total</b>	<b>233.651</b>	<b>128.674</b>	<b>Total</b>

*Trade payables are unsecured, non-interest bearing and normally have a payment term of 30 days.*

#### 17. UTANG LAIN-LAIN DAN BEBAN AKRUAL

##### Utang Lain-lain

Utang lain-lain terutama terdiri dari utang kepada kontraktor.

##### Biaya Masih Harus Dibayar

Akun ini terutama terdiri dari pembelian TBS.

#### 17. OTHER PAYABLES AND ACCRUALS

##### Other Payables

Other payables mainly consist of payables to contractors.

##### Accrued Expenses

This account mainly represents accrual for purchases of FFB.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**17. UTANG LAIN-LAIN DAN BEBAN AKRUAL  
(lanjutan)**

**Liabilitas Imbalan Kerja Jangka Pendek**

Liabilitas imbalan kerja jangka pendek seluruhnya merupakan gaji, tunjangan dan bonus karyawan yang masih harus dibayar.

Akun-akun di atas tidak dikenakan bunga dan tidak dijaminkan.

**18. UANG MUKA PEMBELI**

Uang muka pembeli terutama terdiri atas penerimaan uang muka atas pelepasan lahan, penjualan produk kelapa sawit, karet, benih kelapa sawit dan produk lainnya.

Pelepasan lahan merupakan transaksi pihak berelasi ke PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk, entitas sepengendalian, sebesar Rp40.000 (2017: nihil). Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 14 dan 28.

**19. PERPAJAKAN**

**a. Pajak Dibayar di Muka**

Pajak dibayar di muka terdiri dari:

	2018	2017	
<b>Perusahaan</b>			<b>The Company</b>
Pajak pertambahan nilai	664	-	Value added tax
Sub-total	664	-	Sub-total
<b>Entitas Anak</b>			<b>Subsidiaries</b>
Pajak penghasilan			Income taxes
Pasal 22	-	9	Article 22
Pasal 23	-	96	Article 23
Pajak pertambahan nilai	1.295	1.487	Value added tax
Sub-total	1.295	1.592	Sub-total
<b>Total</b>	<b>1.959</b>	<b>1.592</b>	<b>Total</b>

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**17. OTHER PAYABLES AND ACCRUALS  
(continued)**

**Short-term Employee Benefits Liability**

Short-term employee benefits liability represents accruals for employees' salaries, benefit and bonuses.

The above accounts are non-interest-bearing and unsecured.

**18. ADVANCES FROM BUYERS**

This advances from buyers mainly consist of advances received for disposal of land, sales of oil palm products, rubber, oil palm seeds and others products.

This disposal of land represents related party transaction to PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk, an entity under common control, amounting to Rp40,000 (2017: nil). Further details are disclosed in Notes 14 and 28.

**19. TAXATION**

**a. Prepaid Taxes**

Prepaid taxes consist of:

	2018	2017	
<b>Perusahaan</b>			<b>The Company</b>
Pajak pertambahan nilai	664	-	Value added tax
Sub-total	664	-	Sub-total
<b>Entitas Anak</b>			<b>Subsidiaries</b>
Pajak penghasilan			Income taxes
Pasal 22	-	9	Article 22
Pasal 23	-	96	Article 23
Pajak pertambahan nilai	1.295	1.487	Value added tax
Sub-total	1.295	1.592	Sub-total
<b>Total</b>	<b>1.959</b>	<b>1.592</b>	<b>Total</b>

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**19. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**b. Utang Pajak**

Utang pajak terdiri dari:

	2018	2017	
<b>Perusahaan</b>			<b>The Company</b>
Pajak penghasilan			Income taxes
Pasal 15	76	4	Article 15
Pasal 21	1.565	1.181	Article 21
Pasal 4(2) dan 23	829	346	Articles 4(2) and 23
Pasal 29			Article 29
Tahun 2017	-	44.714	Year 2017
Pajak pertambahan nilai	-	18.559	Value added tax
Sub-total	<b>2.470</b>	<b>64.804</b>	<b>Sub-total</b>
<b>Entitas Anak</b>			<b>Subsidiaries</b>
Pajak penghasilan			Income taxes
Pasal 21	5	7	Article 21
Pasal 23	16	51	Article 23
Pasal 29			Article 29
Tahun 2017	-	1	Year 2017
Pajak pertambahan nilai	-	23	Value added tax
Sub-total	<b>21</b>	<b>82</b>	<b>Sub-total</b>
<b>Total</b>	<b>2.491</b>	<b>64.886</b>	<b>Total</b>

**c. Beban Pajak Penghasilan**

Berdasarkan Undang-undang No. 36 Tahun 2008, tarif pajak penghasilan badan adalah tarif tunggal sebesar 25%.

Pada tanggal 28 Desember 2007, Presiden Republik Indonesia menetapkan Peraturan Pemerintah No. 81/2007 ("PP No. 81/2007") tentang "Penurunan Tarif Pajak Penghasilan Bagi Wajib Pajak Badan Dalam Negeri yang Berbentuk Perseroan Terbuka".

Peraturan Pemerintah ini telah mengalami beberapa kali pergantian, terakhir dengan PP No. 56/2015 pada tanggal 3 Agustus 2015.

**c. Income Tax Expense**

Based on Law No. 36 Year 2008, the corporate income tax rate is a single rate of 25%.

On December 28, 2007, the President of the Republic of Indonesia stipulated the Government Regulation No. 81/2007 ("Gov. Reg. No. 81/2007") on "Reduction of the Rate of Income Tax on Resident Corporate Taxpayers in the Form of Publicly-listed Companies".

This Government Regulation has been superseded several times, the latest by Gov. Reg. No. 56/2015 on August 3, 2015.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
*As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended*  
*(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)*

**19. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**c. Beban Pajak Penghasilan (lanjutan)**

PP No. 56/2015 ini mengatur perseroan terbuka dalam negeri di Indonesia dapat memperoleh penurunan tarif pajak penghasilan sebesar 5% lebih rendah dari tarif tertinggi pajak penghasilan sebagaimana diatur dalam Pasal 17 ayat 1 (b) Undang-undang Pajak Penghasilan, dengan memenuhi kriteria yang ditentukan, yaitu perseroan yang saham atau efek bersifat ekuitas lainnya tercatat di Bursa Efek Indonesia, yang jumlah kepemilikan saham publiknya 40% atau lebih dari keseluruhan saham yang disetor dan saham tersebut dimiliki paling sedikit oleh 300 pihak, masing-masing pihak hanya boleh memiliki saham kurang dari 5% dari keseluruhan saham yang disetor.

Ketentuan sebagaimana dimaksud harus dipenuhi oleh perseroan terbuka dalam waktu paling singkat 183 hari dalam jangka waktu satu tahun pajak.

Selain itu, wajib pajak harus melampirkan surat keterangan dari Biro Administrasi Efek pada Surat Pemberitahuan Tahunan PPh Wajib Pajak Badan dengan melampirkan formulir X.H.1-2 sebagaimana diatur dalam Peraturan Bapepam-LK No. X.H.1 untuk setiap tahun pajak terkait.

Perusahaan menggunakan tarif 20% dalam menghitung beban pajak penghasilan badan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 sesuai dengan PP No. 56/2015. Berdasarkan Laporan Bulanan Kepemilikan Saham dari Biro Administrasi Efek untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, Perusahaan memenuhi kriteria penurunan tarif pajak penghasilan badan untuk periode yang bersangkutan.

**19. TAXATION (continued)**

**c. Income Tax Expense (continued)**

*This Gov. Reg. No. 56/2015 provides that publicly-listed resident companies in Indonesia can obtain the reduced income tax rate, i.e., 5% lower than the highest income tax rate under Article 17 paragraph 1 (b) of the Income Tax Law, provided they meet the prescribed criteria, i.e., companies whose shares or other equity instruments are listed in the Indonesia Stock Exchange, whose shares owned by the public is 40% or more of the total paid and issued shares and such shares are owned by at least 300 parties, each party owning less than 5% of the total paid-up shares.*

*These requirements should be fulfilled by the publicly-listed companies for a period of at least 183 days in one fiscal year.*

*In addition, the taxpayer should attach the declaration letter ("surat keterangan") from the Securities Administration Agency (Biro Administrasi Efek) on its Annual Income Tax Return with the Form X.H.1-2 as provided in Bapepam-LK Regulation No. X.H.1 for each fiscal year.*

*The Company applied tax rate of 20% in computing its corporate income tax expense for the years ended December 31, 2018 and 2017 in accordance with Gov. Reg. No.56/2015. Based on the Monthly Report of Share Ownership from the Securities Administration Agency for the years ended December 31, 2018 and 2017, the Company fulfilled the criteria for corporate income tax rate reduction for the related periods.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**19. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**c. Beban Pajak Penghasilan (lanjutan)**

Rincian beban pajak penghasilan adalah sebagai berikut:

	2018	2017 (Disajikan Kembali - Catatan 2b, 7, 8, 12 dan 14) (As Restated - Notes 2b, 7, 8, 12 and 14)	<b>The Company</b> <i>Current Deferred</i>
<b>Perusahaan</b>			
Kini	(97.858)	(239.517)	
Tangguhan	10.225	10.272	
Sub-total	<u>(87.633)</u>	<u>(229.245)</u>	<i>Sub-total</i>
<b>Entitas Anak</b>			
Kini	-	(15)	
Tangguhan	7	(6)	
Sub-total	<u>7</u>	<u>(21)</u>	<i>Sub-total</i>
<b>Total</b>	<b><u>(87.626)</u></b>	<b><u>(229.266)</u></b>	<b><i>Total</i></b>

Komponen utama dari beban pajak penghasilan adalah sebagai berikut:

	2018	2017 (Disajikan Kembali - Catatan 2b, 7, 8, 12 dan 14) (As Restated - Notes 2b, 7, 8, 12 and 14)	
<b>Dibebankan ke laba rugi</b>			<b><u>Charged to profit or loss</u></b>
Pajak penghasilan badan			<b><u>Corporate income tax</u></b>
Tahun berjalan	(97.858)	(228.805)	<b><u>Current year</u></b>
Penyesuaian	-	(10.727)	<b><u>Adjustments in respect of the previous years</u></b>
tahun sebelumnya			
Sub-total	<u>(97.858)</u>	<u>(239.532)</u>	<b><i>Sub-total</i></b>
Pajak penghasilan tangguhan			<b><u>Deferred income tax</u></b>
Tahun berjalan	10.241	10.644	<b><u>Current year</u></b>
Penyesuaian	(9)	(378)	<b><u>Adjustments in respect of the previous years</u></b>
tahun sebelumnya			
Sub-total	<u>10.232</u>	<u>10.266</u>	<b><i>Sub-total</i></b>
<b>Beban pajak penghasilan yang dilaporkan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian</b>	<b><u>(87.626)</u></b>	<b><u>(229.266)</u></b>	<b><i>Income tax expense reported in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income</i></b>

**19. TAXATION (continued)**

**c. Income Tax Expense (continued)**

*The details of income tax expense are as follows:*

	2017 (Disajikan Kembali - Catatan 2b, 7, 8, 12 dan 14) (As Restated - Notes 2b, 7, 8, 12 and 14)	
<b>Charged to profit or loss</b>		
<b>Corporate income tax</b>		
<b>Current year</b>		
Sub-total		
<b>Adjustments in respect of the previous years</b>		
<b>Deferred income tax</b>		
<b>Current year</b>		
Sub-total		
<b>Income tax expense reported in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income</b>		

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**19. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**c. Beban Pajak Penghasilan (lanjutan)**

Komponen utama dari beban pajak penghasilan adalah sebagai berikut: (lanjutan)

			2017 (Disajikan Kembali - Catatan 2b, 7, 8, 12 dan 14)/ (As Restated - Notes 2b, 7, 8, 12 and 14)	2018		
<u>Dibebankan ke penghasilan komprehensif lain</u>					<u>Charged to other comprehensive income</u>	<u>Deferred tax</u>
Pajak tangguhan						
Laba/(rugi) pengukuran kembali atas liabilitas imbalan kerja	(27.028)		20.674		Re-measurement gain/(loss) on employee benefits liability	
Perubahan nilai wajar aset keuangan tersedia untuk dijual	1.117		-		Change in fair value of available-for-sale financial asset	
<b>Total</b>	<b>(25.911)</b>		<b>20.674</b>			<b>Total</b>

**Pajak Penghasilan Badan**

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak, sebagaimana tercantum pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian, dengan penghasilan kena pajak adalah sebagai berikut:

			2017 (Disajikan Kembali - Catatan 2b, 7, 8, 12 dan 14)/ (As Restated - Notes 2b, 7, 8, 12 and 14)		
Laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian	417.052		962.514		<i>Profit before tax per consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income</i>
Ditambah:					<i>Add:</i>
Rugi entitas anak sebelum pajak	13.988		49.223		<i>Loss of subsidiaries before tax</i>
Laba Perusahaan sebelum pajak	431.040		1.011.737		<i>Profit before tax attributable to the Company</i>

**Corporate Income Tax**

A reconciliation between profit before tax, as shown in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income with taxable income is as follows:

			2017 (Disajikan Kembali - Catatan 2b, 7, 8, 12 dan 14)/ (As Restated - Notes 2b, 7, 8, 12 and 14)		
Laba sebelum pajak per consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income					
					<i>Add:</i>
					<i>Loss of subsidiaries before tax</i>

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**19. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**c. Beban Pajak Penghasilan (lanjutan)**

**Pajak Penghasilan Badan (lanjutan)**

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak, sebagaimana tercantum pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian, dengan penghasilan kena pajak adalah sebagai berikut: (lanjutan)

**19. TAXATION (continued)**

**c. Income Tax Expense (continued)**

**Corporate Income Tax (continued)**

A reconciliation between profit before tax, as shown in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income with taxable income is as follows: (continued)

<b>2017</b> <b>(Disajikan Kembali - Catatan 2b, 7, 8, 12 dan 14)/ (As Restated - Notes 2b, 7, 8, 12 and 14)</b>		
	<b>2018</b>	
<b>Perbedaan temporer</b>		<b>Temporary differences</b>
Beban imbalan kerja	84.584	Employee benefits expense
Pemulihan atas penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan	37.404	Recovery for decline in market values and obsolescence of inventories
Aset biologis	15.480	Biological assets
Laba pelepasan aset tetap dan tanaman produktif	2.071	Gain on disposals of fixed assets and bearer plants
Bonus dan tunjangan	(640)	Bonuses and benefits
Pemulihan (penyisihan) atas penurunan nilai piutang plasma	(1.202)	Recovery (allowance) for impairment of plasma receivables
Amortisasi SBE:		EIR amortization of:
Piutang karyawan	(104)	Loans to employees
Piutang plasma	(3.310)	Plasma receivables
Amortisasi beban tangguhan	(5.029)	Amortization of deferred charges
Penyusutan dan amortisasi	(88.314)	Depreciation and amortization
Sub-total	40.940	Sub-total
<b>Perbedaan tetap</b>		<b>Permanent differences</b>
Beban yang tidak dapat dikurangkan	83.671	Non-deductible expenses
Penghasilan yang telah dikenakan pajak penghasilan yang bersifat final	(66.362)	Income already subjected to final tax
Sub-total	17.309	Sub-total
<b>Penghasilan kena pajak</b>	<b>489.289</b>	<b>Taxable income</b>
Beban pajak penghasilan - kini	97.858	Income tax expense - current
Dikurangi pajak penghasilan dibayar di muka	158.399	Less prepaid income taxes
<b>Utang pajak penghasilan/ (Tagihan pajak penghasilan), neto</b>	<b>(60.541)</b>	<b>Income tax payable/ (Claims for income tax refund), net</b>
	44.714	

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**19. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**c. Beban Pajak Penghasilan (lanjutan)**

**Pajak Penghasilan Badan (lanjutan)**

Rekonsiliasi antara beban pajak penghasilan yang dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atas laba sebelum pajak dan beban pajak penghasilan seperti yang tercantum dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian adalah sebagai berikut:

	2018	2017 (Disajikan Kembali - Catatan 2b, 7, 8, 12 dan 14) (As Restated - Notes 2b, 7, 8, 12 and 14)	Profit before tax per consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income
Laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian	417.052	962.514	
Beban pajak penghasilan dihitung berdasarkan tarif pajak yang berlaku pada Perusahaan (20%)	(83.411)	(192.503)	Income tax expense calculated at the applicable tax rate to the Company (20%)
Pengaruh pajak atas beda tetap: Beban yang tidak dapat dikurangkan	(20.201)	(37.200)	Tax effects on permanent differences: Non-deductible expenses
Penghasilan yang telah dikenakan pajak penghasilan yang bersifat final	13.276	10.267	Income already subjected to final income tax
Penyesuaian atas pajak penghasilan badan tahun sebelumnya	-	(10.727)	Adjustments in respect of corporate income tax of previous years
Penyesuaian atas pajak tangguhan tahun sebelumnya	(9)	(378)	Adjustments in respect of deferred income tax of previous years
Perbedaan tarif pajak	2.719	1.275	Tax rate difference
<b>Beban pajak penghasilan</b>	<b>(87.626)</b>	<b>(229.266)</b>	<b>Income tax expense</b>

**d. Tagihan dan Keberatan atas Hasil  
Pemeriksaan Pajak**

Rincian tagihan dan keberatan atas hasil pemeriksaan pajak adalah sebagai berikut:

	2018	2017	Income taxes Article 28-A – current year Value added tax Fiscal Year 2012
Pajak penghasilan Pasal 28-A – tahun berjalan	60.541	-	
Pajak pertambahan nilai Tahun Pajak 2012	-	22.864	
<b>Total</b>	<b>60.541</b>	<b>22.864</b>	<b>Total</b>

**19. TAXATION (continued)**

**c. Income Tax Expense (continued)**

**Corporate Income Tax (continued)**

The reconciliation between income tax expense by applying the applicable tax rate to the profit before tax and the income tax expense shown in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income is as follows:

	2018	2017 (Disajikan Kembali - Catatan 2b, 7, 8, 12 dan 14) (As Restated - Notes 2b, 7, 8, 12 and 14)	Profit before tax per consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income
Laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian	417.052	962.514	
Beban pajak penghasilan dihitung berdasarkan tarif pajak yang berlaku pada Perusahaan (20%)	(83.411)	(192.503)	Income tax expense calculated at the applicable tax rate to the Company (20%)
Pengaruh pajak atas beda tetap: Beban yang tidak dapat dikurangkan	(20.201)	(37.200)	Tax effects on permanent differences: Non-deductible expenses
Penghasilan yang telah dikenakan pajak penghasilan yang bersifat final	13.276	10.267	Income already subjected to final income tax
Penyesuaian atas pajak penghasilan badan tahun sebelumnya	-	(10.727)	Adjustments in respect of corporate income tax of previous years
Penyesuaian atas pajak tangguhan tahun sebelumnya	(9)	(378)	Adjustments in respect of deferred income tax of previous years
Perbedaan tarif pajak	2.719	1.275	Tax rate difference
<b>Beban pajak penghasilan</b>	<b>(87.626)</b>	<b>(229.266)</b>	<b>Income tax expense</b>

**d. Claims for Tax Refund and Tax Assessments under Appeal**

The details of claims for tax refund and tax assessments under appeal are as follows:

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
**(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**19. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**d. Tagihan dan Keberatan atas Hasil Pemeriksaan Pajak (lanjutan)**

**Tahun Pajak 2012**

Pada bulan April 2014, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar ("SKPKB") dari Kantor Pajak terkait PPN untuk masa Januari sampai Oktober dan Desember 2012, termasuk sanksi administrasi, dengan total kekurangan pembayaran sebesar Rp22.864.

Pada bulan Juli 2014, Perusahaan mengajukan surat keberatan atas hasil pemeriksaan PPN untuk tahun pajak 2012 yang sudah dibayar pada bulan Mei 2014 sebesar Rp22.864 ke Kantor Pajak. Pada bulan November 2014, Perusahaan menerima Surat Keputusan Direktur Jenderal Pajak yang menolak keberatan yang diajukan tersebut.

Kemudian, pada bulan Januari 2015, Perusahaan mengajukan surat permohonan banding ke Pengadilan Pajak. Pada bulan April 2015, Direktur Jenderal Pajak mengeluarkan Surat Uraian Banding, atas surat banding yang diajukan oleh Perusahaan, kepada Pengadilan Pajak. Selanjutnya, Pengadilan Pajak mengeluarkan permintaan Surat Bantahan atas Surat Uraian Banding tersebut kepada Perusahaan untuk SKPKB PPN masa Januari sampai Oktober 2012 dan Desember 2012.

**19. TAXATION (continued)**

**d. Claims for Tax Refund and Tax Assessments under Appeal (continued)**

**Fiscal Year 2012**

*In April 2014, the Company received tax assessment letters from the Tax Office pertaining to VAT for the period January until October and December 2012, including the related administrative penalty, with total underpayments amounting to Rp22,864.*

*In July 2014, the Company filed an objection letter pertaining to VAT underpayments for fiscal year 2012 amounting to Rp22,864 to the Tax Office which was already paid in May 2014. In November 2014, the Company received Decision Letter of the Directorate General of Tax which rejected such objection letter.*

*Then, in January 2015, the Company filed an appeal letter to the Tax Court. In April 2015, the Directorate General of Tax issued an appeal description letter to respond to the appeal letter sent by the Company to the Tax Court. Then, the Tax Court requested the Company to provide an argument letter against the appeal description letter in relation to VAT assessment for the period of January until October 2012 and December 2012.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**19. PERPAJAKAN (lanjutan)**

- d. Tagihan dan Keberatan atas Hasil Pemeriksaan Pajak (lanjutan)

**Tahun Pajak 2012 (lanjutan)**

Pada bulan Mei 2015, Perusahaan menyampaikan Surat Bantahan ke Pengadilan Pajak terhadap Surat Uraian Banding yang dikeluarkan oleh Direktur Jenderal Pajak. Pada bulan September 2015, Pengadilan Pajak mengirimkan surat panggilan sidang kepada Perusahaan dan sidang telah dilaksanakan dari bulan September 2015 sampai dengan Januari 2016. Pada bulan Maret 2016, Perusahaan menerima Salinan Resmi Putusan Pengadilan Pajak yang menolak semua permohonan banding yang diajukan Perusahaan. Pada bulan Mei 2016, Perusahaan mengajukan Memori Peninjauan Kembali atas putusan Pengadilan Pajak kepada Mahkamah Agung. Kemudian di bulan November dan Desember 2017, Perusahaan mendapat Surat Keputusan Mahkamah Agung yang menerima peninjauan kembali Perusahaan. Pada tanggal 4 April 2018, Perusahaan menerima Surat Perintah Membayar Kelebihan Pajak dari Direktur Jenderal Pajak untuk masa pajak Januari sampai April, Juni, Agustus, Oktober dan Desember 2012 sebesar Rp22.194. Kemudian pada tanggal 25 Mei 2018, Perusahaan menerima kembali Surat Perintah Membayar Kelebihan Pajak dari Direktur Jenderal Pajak untuk masa pajak Mei, Juli dan September 2012 sebesar Rp670.

Perusahaan telah menerima keseluruhan restitusi pajak atas tahun pajak 2012 sebesar Rp22.864.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
**(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**19. TAXATION (continued)**

- d. *Claims for Tax Refund and Tax Assessments under Appeal (continued)*

***Fiscal Year 2012 (continued)***

*In May 2015, the Company submitted the rebuttal letter to the Tax Court against the appeal description letter which is issued by the Directorate General of Tax. In September 2015, the Tax Court sent a letter for court session to the Company and the sessions were held from September 2015 to January 2016. In March 2016, the Company received the Original Copy of Tax Court Decision which rejected all of the Company's appeals. In May 2016, the Company submitted a request for judicial review against the said Tax Court's decision to the Supreme Court. Subsequently, in November and December 2017, the Company received Supreme Courts Decision Letters that ruled in favor of the Company. On April 4, 2018, the Company received the Tax Overpayment Refund Claim Letter from the Directorate General of Taxes for fiscal period of January to April, June, August, October and December 2012 totalling Rp22,194. Then on May 25, 2018, the Company received the Tax Overpayment Refund Claim Letter from the Directorate General of Taxes for fiscal period May, July and September 2012 totalling Rp670.*

*The Company received tax restitution for fiscal year 2012 amounting to Rp22,864.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
**(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**19. PERPAJAKAN (lanjutan)**

- d. Tagihan dan Keberatan atas Hasil Pemeriksaan Pajak (lanjutan)

**Tahun Pajak 2009 – 2010**

Pada bulan Desember 2014, Perusahaan menerima SKPKB dari Kantor Pajak terkait PPN atas penyerahan barang di kawasan perdagangan bebas termasuk sanksi administratif terkait untuk masa pajak Desember 2009, Maret sampai dengan Juli 2010, dan Desember 2010 sebesar Rp12.516. Pada bulan Februari 2015, Perusahaan melunasi kekurangan pembayaran PPN termasuk sanksi administratif terkait. Perusahaan membebankan pembayaran atas kekurangan pembayaran PPN tersebut dalam akun "Beban Operasi Lain" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

Selanjutnya, pada bulan Februari 2015, Perusahaan mengajukan surat keberatan atas surat ketetapan pajak kurang bayar tersebut ke Kantor Pajak. Pada bulan Mei 2015, Perusahaan menerima Surat Keputusan Direktur Jenderal Pajak yang menolak keberatan yang diajukan tersebut. Selanjutnya pada bulan Agustus 2015, Perusahaan telah mengajukan surat permohonan banding ke Pengadilan Pajak dan pada bulan yang sama, Pengadilan Pajak mengeluarkan permintaan Surat Uraian Banding ke Direktur Jenderal Pajak.

Pada bulan November 2015, Direktur Jenderal Pajak mengeluarkan Surat Uraian Banding kepada Perusahaan dan pada bulan yang sama, Pengadilan Pajak mengeluarkan permintaan Surat Bantahan atas Surat Uraian Banding tersebut kepada Perusahaan. Pada bulan Desember 2015, Perusahaan menyampaikan Surat Bantahan ke Pengadilan Pajak.

**19. TAXATION (continued)**

- d. *Claims for Tax Refund and Tax Assessments under Appeal (continued)*

**Fiscal Year 2009 - 2010**

*In December 2014, the Company received tax assessment letters of underpayment from the Tax Office pertaining to VAT related to delivery of goods in free trade zone including the related administrative penalty for fiscal period of December 2009, March to July 2010, and December 2010 totaling Rp12,516. In February 2015, the Company fully paid the VAT underpayment including the related administrative penalty. The Company charged the payment of VAT underpayment to "Other Operating Expenses" account in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.*

*Furthermore, in February 2015, the Company submitted an objection letters pertaining to VAT underpayment to the Tax Office. In May 2015, the Company received Decision Letters from the Directorate General of Tax which rejected such objection. Subsequently in August 2015, the Company filed an appeal to the Tax Court and within the same month, the Tax Court requested the appeal description letter ("Surat Uraian Banding") to the Directorate General of Tax.*

*In November 2015, the Directorate General of Tax issued the appeal description letter to the Company and within the same month, the Tax Court requested the Company to provide an argument letter against the appeal description letter. In December 2015, the Company submitted the argument letter to the Tax Court.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
**(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**19. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**d. Tagihan dan Keberatan atas Hasil Pemeriksaan Pajak (lanjutan)**

**Tahun Pajak 2009 – 2010 (lanjutan)**

Pada bulan Januari 2016, Pengadilan Pajak mengirimkan surat panggilan sidang kepada Perusahaan dan sidang telah dilaksanakan beberapa kali dari bulan Januari sampai April 2016. Pada bulan November 2016, Pengadilan Pajak mengeluarkan Salinan Resmi Putusan Pengadilan Pajak yang mengabulkan seluruh banding Perusahaan untuk PPN masa pajak Desember 2009, Maret sampai dengan Juli 2010 dan Desember 2010 dengan jumlah sebesar Rp12.516. Perusahaan mengakui piutang berdasarkan keputusan Pengadilan Pajak dan mencatat jumlah tersebut sebagai bagian dari akun "Penghasilan Operasi Lain" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

Pada bulan Februari 2017, Perusahaan menerima Rp11.235 atas Surat Perintah Membayar Kelebihan Pajak dari Direktur Jenderal Pajak kepada Kantor Pelayanan Perpendidaraan Negara untuk membayar kelebihan pembayaran PPN untuk masa pajak Maret sampai dengan Juli 2010 dan Desember 2010. Sedangkan Rp1.281 untuk atas masa pajak Desember 2009 dikompensasikan dengan utang pajak penghasilan Perusahaan.

Pada bulan Februari 2017, Direktur Jenderal Pajak mengajukan Memori Peninjauan Kembali atas putusan Pengadilan Pajak kepada Mahkamah Agung. Pada bulan Agustus 2017, Perusahaan telah menyampaikan Kontra Memori atas Memori Peninjauan Kembali kepada Mahkamah Agung. Pada bulan Februari 2018, Mahkamah Agung menolak permintaan peninjauan kembali yang diajukan Direktur Jenderal Pajak.

**e. Administrasi**

Perusahaan menyerahkan SPT Tahunan berdasarkan perhitungan sendiri (*self-assessment*). Berdasarkan perubahan terakhir atas Undang-undang Ketentuan Umum Perpajakan pada tahun 2007, Otoritas Pajak dapat menetapkan atau mengubah besarnya kewajiban pajak dalam waktu lima tahun sejak tanggal terutangnya pajak. Peraturan peralihan atas Undang-undang tersebut menyatakan bahwa kewajiban pajak untuk tahun pajak 2007 dan tahun sebelumnya dapat ditetapkan oleh Otoritas Pajak paling lambat pada akhir tahun 2013.

**19. TAXATION (continued)**

**d. Claims for Tax Refund and Tax Assessments under Appeal (continued)**

**Fiscal Year 2009 – 2010 (continued)**

In January 2016, the Tax Court sent a letter for court session to the Company and the sessions had been held several times from January to April 2016. In November 2016, the Tax Court issued Formal Decision Letters to accept all the Company's appeals for VAT for fiscal periods of December 2009, March to July 2010, and December 2010 totalling Rp12,516. The Company recognized receivables based on the Tax Court's decision and recorded such amount as part of "Other Operating Income" account in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

In February 2017, the Company received refund of Rp11,235 based on Tax Overpayment Refund Instruction from the Directorate General of Tax to State Treasury in relation to VAT overpayment for fiscal period of March to July 2010 and December 2010. While Rp1,281 pertaining to fiscal period December 2009 was compensated to the Company's income tax payable.

In February 2017, the Directorate General of Tax submitted a request for judicial review against the said Tax Court's decision to the Supreme Court. In August 2017, the Company submitted contra memory for such judicial review to Supreme Court. In February 2018, the Supreme Court rejected all of the Directorate General of Tax's request for judicial review.

**e. Administration**

The Company submits tax returns on the basis of self-assessment. Based on the latest changes on Law on General Rules and Procedures in 2007, the Tax Authorities may assess or amend taxes within five years from the date when the tax was payable. The transitional provisions of the said law stipulate that taxes for fiscal year 2007 and prior years may be assessed by the Tax Authorities at the latest at the end of 2013.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**19. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**e. Administrasi (lanjutan)**

Pada bulan April 2010, Kementerian Keuangan menerbitkan Peraturan Menteri Keuangan No. 78/PMK.03/2010 ("PMK-78") tentang pedoman penghitungan pengkreditan pajak masukan bagi Pengusaha Kena Pajak ("PKP") yang melakukan penyerahan yang terutang pajak dan penyerahan yang tidak terutang pajak. Selanjutnya, pada bulan November 2011, Direktorat Jenderal Pajak menerbitkan Surat Edaran No. 90/PJ/2011 tentang pengkreditan pajak masukan pada perusahaan terpadu (*integrated*) kelapa sawit. Sehubungan dengan penerapan peraturan tersebut, Kelompok Usaha mengkreditkan pajak masukan yang berhubungan dengan penyerahan yang terutang pajak sampai bulan Maret 2012.

Pada tanggal 4 Februari 2014, Kementerian Keuangan menerbitkan Peraturan Menteri Keuangan No. 21/PMK.011/2014 ("PMK-21") dan perubahan kedua PMK No. 135/PMK.011/2014 ("PMK-135") tanggal 18 Juni 2014, yang merevisi PMK-78, secara khusus pasal 2A, yang menetapkan bahwa PKP termasuk pihak yang memproses barang tidak kena pajak menjadi barang kena pajak melalui unit pengolahan sendiri atau titip olah.

Pada tanggal 25 Juli 2014, Kementerian Keuangan menerbitkan Surat Edaran No. SE-24/PJ/2014 ("SE-24") yang memutuskan bahwa PKP yang melakukan penjualan barang perkebunan/pertanian sesuai yang terlampir pada SE-24 tersebut, wajib memungut Pajak Keluaran. Oleh karena itu, Pajak Masukan yang berhubungan dengan kegiatan perkebunan/pertanian sesuai yang terlampir pada SE-24 tersebut dapat dikreditkan sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan di bidang perpajakan.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**19. TAXATION (continued)**

**e. Administration (continued)**

In April 2010, the Ministry of Finance issued Regulation No. 78/PMK.03/2010 ("PMK-78") regarding guidelines on crediting input tax by taxable enterprise ("Pengusaha Kena Pajak" or ("PKP") whose parts of its deliveries are subject to tax and the other parts are not subject to tax. Subsequently, in November 2011, the Directorate General of Tax issued Circular Letter No. 90/PJ/2011 regarding VAT input for integrated oil palm company. With respect to the implementation of this regulation, the Group credits input tax attributable to deliveries which are subject to tax up to March 2012.

On February 4, 2014, the Ministry of Finance issued Regulation No. 21/PMK.011/2014 ("PMK-21") and the second revision which is Regulation No. 135/PMK.011/2014 ("PMK-135") on June 18, 2014, which revises PMK-78, specifically article 2A, which determines that PKP include parties who process non-taxable goods into taxable goods through the PKP's own processing unit or tooling arrangement.

On July 25, 2014, the Ministry of Finance issued Regulation No. SE-24/PJ/2014 ("SE-24") which decides that PKP who delivers plantations/agricultural goods stated in the details attached on such SE-24 are required to collect VAT Out. Accordingly, VAT Input related to the plantations/agricultural activities stated in the details attached on such SE-24 are creditable in accordance with the taxation law.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

## 20. LIABILITAS IMBALAN KERJA

Sebagaimana disebutkan dalam Catatan 2s, Kelompok Usaha telah mencatat liabilitas atas manfaat pasti tanpa iuran untuk seluruh karyawan tetap dan pekerja perkebunannya sehubungan dengan Undang-undang No. 13 Tahun 2003 tentang Ketenagakerjaan ("UUK") berdasarkan kebijakan dan praktik internal sesuai dengan PSAK 24: *Imbalan Kerja*.

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, saldo liabilitas imbalan kerja karyawan disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian sebagai akun "Liabilitas Imbalan Kerja" dan diestimasi berdasarkan perhitungan aktuarial dengan menggunakan metode *projected unit credit*.

Perhitungan aktuarial untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 ditentukan berdasarkan laporan penilaian pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 dari aktuaris independen, PT Kappa Konsultan Utama, yang dituangkan dalam laporannya masing-masing tanggal 30 Januari 2019 dan 31 Januari 2018.

Asumsi-asumsi signifikan yang digunakan pada perhitungan aktuarial tersebut, antara lain, adalah sebagai berikut:

**Asumsi keuangan:**

- Tingkat diskonto: 8,41% per tahun (31 Desember 2017: 6,7%).
- Tingkat kenaikan penghasilan dasar: 8,5% per tahun (31 Desember 2017: 8,0%).

**Asumsi demografik:**

- Usia pensiun normal: 55.
- Usia pensiun dipercepat: Tidak berlaku.
- Tingkat mortalita: Tabel Mortalita Indonesia 2011 ("TMI'11").
- Tingkat pengunduran diri karyawan: 6% untuk karyawan di bawah 30 tahun dan menurun secara linear sampai 0% pada umur 53 tahun.
- Tingkat cacat: 10% dari TMI'11.

## 20. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY

As mentioned in Note 2s, the Group has provided non-contributory defined benefit liabilities covering all of its eligible permanent employees and plantation workers in accordance with the requirements of Labor Law No. 13 Year 2003 ("Labor Law") based on existing relevant internal policies and practices, in accordance with PSAK 24: Employee Benefits.

As of December 31, 2018 and 2017, the balance of the related liability for employee benefits is presented in the consolidated statement of financial position as "Employee Benefits Liability" account as estimated based on the actuarial calculations using the projected unit credit method.

The actuarial calculation for the years ended December 31, 2018 and 2017 were determined based on the valuation report as of December 31, 2018 and 2017 from the independent actuary firm, PT Kappa Konsultan Utama, as expressed in their report dated January 30, 2019 and January 31, 2018.

The significant assumptions used for the said actuarial calculations, among others, are as follows:

**Financial assumptions:**

- Discount rate: 8.41% per annum (December 31, 2017: 6.7%).
- Salary growth rate: 8.5% per annum (December 31, 2017: 8.0%).

**Demographic assumptions:**

- Normal retirement age: 55.
- Early retirement age: Not applicable.
- Mortality rate: Indonesian Mortality Table 2011 ("TMI'11").
- Employee turnover rate: 6% for employees before the age of 30 and will linearly decrease until 0% at the age of 53.
- Disability rate: 10% of TMI'11.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**20. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)**

**Perubahan Kewajiban Imbalan Kerja**

	<b>2018</b>
Saldo awal	1.205.692
<u>Perubahan yang dibebankan ke laba rugi</u>	
Biaya jasa kini	79.327
Beban bunga	80.725
Pengukuran kembali atas imbalan kerja jangka panjang lainnya	(938)
<b>Sub-total</b>	<b>159.114</b>
<u>Pengukuran kembali liabilitas imbalan pasti neto</u>	
Kerugian (keuntungan) aktuarial yang timbul dari: Pengaruh perubahan asumsi keuangan	(98.139)
Penyesuaian pengalaman	(10.982)
<b>Sub-total</b>	<b>(109.121)</b>
Imbalan yang dibayarkan	(75.368)
<b>Saldo akhir</b>	<b>1.180.317</b>

**20. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (continued)**

**Changes in Benefit Obligations**

	<b>2017</b>	
	1.032.207	<i>Beginning balance</i>
		<i>Changes charged to profit or loss</i>
	83.174	<i>Current service cost</i>
	87.738	<i>Interest cost</i>
		<i>Re-measurement of other long-term employee benefits</i>
	1.280	<i>Sub-total</i>
	<b>172.192</b>	
		<i>Re-measurement of the net defined liability</i>
		<i>Actuarial loss (gain) resulting from:</i>
		<i>Changes in financial assumptions</i>
		<i>Experience adjustments</i>
	<b>82.696</b>	<i>Sub-total</i>
	(81.403)	<i>Benefits paid</i>
	<b>1.205.692</b>	<i>Ending balance</i>

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**20. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)**

**Perubahan Kewajiban Imbalan Kerja (lanjutan)**

Analisa sensitivitas terhadap asumsi utama yang digunakan dalam menentukan kewajiban imbalan kerja adalah sebagai berikut:

Asumsi Utama	Kenaikan/ (Penurunan)/ Increase/(Decrease)
31 Desember 2018	
Tingkat diskonto tahunan	100/(100) basis poin/basis points
Tingkat kenaikan gaji tahunan	100/(100) basis poin/basis points
31 Desember 2017	
Tingkat diskonto tahunan	100/(100) basis poin/basis points
Tingkat kenaikan gaji tahunan	100/(100) basis poin/basis points

Analisa sensitivitas di atas dihitung menggunakan metode deterministik untuk mengestimasi pengaruh terhadap kewajiban imbalan kerja sebagai hasil dari perubahan yang berasalan atas asumsi utama yang mungkin terjadi pada akhir tahun pelaporan.

Pembayaran kontribusi yang diharapkan dari kewajiban imbalan kerja pada tahun mendatang adalah sebagai berikut:

	2018	2017	
Dalam 12 bulan mendatang	77.407	67.607	Within the next 12 months
Antara 1 sampai 2 tahun	78.864	79.502	Between 1 and 2 years
Antara 2 sampai 5 tahun	214.714	174.083	Between 2 and 5 years
Di atas 5 tahun	8.926.600	7.030.322	Beyond 5 years
	<b>9.297.585</b>	<b>7.351.514</b>	

Durasi rata-rata dari kewajiban imbalan kerja pada tanggal 31 Desember 2018 adalah 11,28 tahun (2017: 11,17 tahun).

Beban imbalan kerja karyawan dibebankan ke beban pokok penjualan dan beban operasi.

Manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan untuk imbalan kerja untuk seluruh karyawan tetap dan buruh perkebunannya telah cukup sesuai dengan yang disyaratkan oleh UUK.

**20. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (continued)**

**Changes in Benefit Obligations (continued)**

Sensitivity analysis to the key assumptions used in determining employee benefits obligations is as follows:

(Penurunan)/Kenaikan Liabilitas Imbalan Kerja Neto/ (Decrease)/Increase in the Net Employee Benefits Liability	Key Assumptions
(80.209)/91.189 93.666/(83.480)	<u>December 31, 2018</u> Annual discount rate Future annual salary increase
(88.355)/100.969 102.394/(90.952)	<u>December 31, 2017</u> Annual discount rate Future annual salary increase

The sensitivity analysis above was determined based on a deterministic method to estimate the impact on benefit obligation as a result of reasonable changes in key assumptions occurring at the end of the reporting year.

The following payments are expected contributions to the benefit obligation in future years:

The average duration of the benefit obligation at December 31, 2018 was 11.28 years (2017: 11.17 years).

Employee benefits expenses are charged to cost of goods sold and operating expenses.

Management believes that the provision for employee benefits is sufficient to cover the obligation for its eligible permanent employees and plantation workers based on the requirements of the Labor Law.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

## 21. EKUITAS

### Modal Saham

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, rincian pemegang saham Perusahaan dan kepemilikan sahamnya masing-masing adalah sebagai berikut:

Pemegang Saham	Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Number of Shares Issued and Fully Paid	Percentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership	Jumlah/ Amount	Shareholders
SIMP	4.058.425.010	59,51%	405.842	SIMP
Indofood Agri Resources, Ltd.	7.570.300	0,11%	757	Indofood Agri Resources, Ltd.
Masyarakat (kepemilikan masing-masing di bawah 5%)	2.753.968.655	40,38%	275.397	Public (each less than 5% ownership interest)
<b>Sub-total</b>	<b>6.819.963.965</b>	<b>100,00%</b>	<b>681.996</b>	<b>Sub-total</b>
Saham tresuri	2.900.000		290	Treasury shares
<b>Total</b>	<b>6.822.863.965</b>		<b>682.286</b>	<b>Total</b>

### Saham Tresuri

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa yang diselenggarakan pada tanggal 24 Mei 2013, para pemegang saham menyetujui rencana pembelian kembali saham Perusahaan guna meningkatkan nilai pemegang saham, yang telah diumumkan pada tanggal 23 April 2013, dengan jumlah maksimum sampai dengan 0,46% dari jumlah modal Perusahaan yang ditempatkan dan disetor penuh, yang dapat dilaksanakan sampai dengan tanggal 23 November 2014.

Sehubungan dengan hal itu, sampai dengan tanggal 23 November 2014, Perusahaan telah membeli kembali sebanyak 2.900.000 saham dengan harga perolehan sejumlah Rp3.270. Seluruh saham yang dibeli kembali tersebut dicatat dan disajikan sebagai akun "Saham Tresuri" yang mengurangi ekuitas pada laporan posisi keuangan konsolidasian. Tergantung pada kondisi usaha Perusahaan di masa yang akan datang, Perusahaan dapat menjual kembali saham yang telah dibeli tersebut melalui bursa efek sesuai dengan peraturan dan kebijakan yang relevan.

## 21. EQUITY

### Share Capital

As of December 31, 2018 and 2017, the Company's shareholders and their respective share ownerships are as follows:

### Treasury Shares

In the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on May 24, 2013, the shareholders approved the plan to buyback the Company's shares in order to increase the shareholder value, which had been announced on April 23, 2013, for a maximum of 0.46% of the Company's total issued and fully paid share capital, which may be executed up to November 23, 2014.

In relation to that, up to November 23, 2014, the Company has bought back 2,900,000 shares at a total cost of Rp3,270. All of the said repurchased shares are accounted for and presented as "Treasury Shares" account which are deducted against the equity in the consolidated statement of financial position. Depending on the Company's future business requirements, it is possible for the Company to resell the repurchased shares through the stock exchange in compliance with the relevant rules and regulations.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**21. EKUITAS (lanjutan)**

**Tambahan Modal Disetor**

Tambahan modal disetor Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

	<b>2018 dan 2017/ 2018 and 2017</b>	
Selisih kurs valuta asing dari modal ditempatkan dan disetor	1.549	Foreign exchange difference arising from the subscribed and paid-in capital
Agio saham		Premium on shares
Penawaran umum perdana: Total yang diterima untuk penerbitan 38.800.000 saham dengan harga penawaran Rp4.650 (nilai penuh) per saham	180.420	Initial public offering: Total received from the issuance of 38,800,000 shares with offering price of Rp4,650 (full amount) per share
Total yang dikonversi sebagai modal ditempatkan dan disetor	(19.400)	Total converted as subscribed and paid-in capital
Biaya emisi saham	(15.339)	Share issuance costs
Sub-total	145.681	Sub-total
Pembagian saham bonus pada tahun 1997	(141.637)	Distribution of bonus shares in 1997
Penerbitan saham baru atas konversi utang ke saham - 280.096.500 saham	281.217	Issuance of new shares in relation to debt to equity conversion - 280,096,500 shares
Penerbitan saham baru sehubungan dengan konversi Surat Utang Wajib Konversi - Total saham baru yang dikonversi 598.863.000 saham	601.259	Issuance of new shares in relation to conversion of Mandatory Convertible Notes - Total new shares converted 598,863,000 shares
Saldo agio saham	886.520	Balance of premium on shares issued
Selisih antara nilai perolehan dari 23.964.000 saham yang diperoleh kembali dengan penerimaan dari penjualannya	142.243	Difference between total acquisition cost and proceeds from the re-sale of 23,964,000 treasury shares
<b>Saldo tambahan modal disetor</b>	<b>1.030.312</b>	<b>Balance of additional paid-in capital</b>

**Selisih Kurs atas Modal Disetor**

Selisih kurs berasal dari selisih kurs valuta asing  
yang timbul dari modal dasar yang ditempatkan dan  
disetor pada tahun 1968.

**Foreign Exchange Difference on Paid-in Capital**

Foreign exchange difference was incurred from the  
difference on the subscribed and paid-in capital in  
1968.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**21. EKUITAS (lanjutan)**

**Tambahan Modal Disetor (lanjutan)**

Penawaran Umum Perdana

Agio saham merupakan agio yang diperoleh dari 38.800.000 saham yang dikeluarkan pada penawaran perdana dengan harga penawaran Rp4.650 (nilai penuh) per saham (Catatan 1).

Biaya Emisi Saham

Biaya emisi saham berasal dari penawaran perdana (Catatan 1).

Saham Bonus

Saham bonus merupakan pembagian saham bonus pada tanggal 16 Juni 1997 sebanyak 283.274.421 saham (Catatan 1).

Penerbitan Saham Baru

Penerbitan saham baru di tahun 2007 merupakan konversi Surat Utang Wajib Konversi sebanyak 269.343.500 saham.

Penerbitan saham baru merupakan konversi utang menjadi saham baru sebanyak 280.096.500 saham pada tahun 2004 berdasarkan hasil Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa tertanggal 27 Mei 2004 dan konversi Surat Utang Wajib Konversi menjadi saham baru sebanyak 329.519.500 saham pada tahun 2004.

Penjualan Saham Tresuri

Sampai akhir tahun 2009, Perusahaan telah menjual kembali seluruh saham tresuri, yang dibeli tahun 2008, sebanyak 23.964.000 saham dengan penerimaan neto sebesar Rp187.766.

**Komponen Lainnya dari Ekuitas**

Akun ini merupakan selisih yang timbul atas akuisisi kepentingan non-pengendali dan pelepasan bagian kepentingan pada entitas asosiasi dari transaksi dengan pemilik dalam kapasitasnya sebagai pemilik.

**21. EQUITY (continued)**

**Additional Paid-in Capital (continued)**

Initial Public Offering

Share premium represents the premium obtained on 38,800,000 shares issued in the initial public offering with offering price of Rp4,650 (full amount) per share (Note 1).

Share Issuance Costs

Share issuance costs were incurred in the initial public offering (Note 1).

Bonus Shares

Bonus shares represent a distribution of 283,274,421 bonus shares on June 16, 1997 (Note 1).

Issuance of New Shares

Issuance of new shares in 2007 represents conversion of Mandatory Convertible Notes of 269,343,500 shares.

Issuance of new shares represents debt to equity conversion of 280,096,500 shares in 2004 based on Extraordinary General Meeting of Shareholders held on May 27, 2004 and the conversion of Mandatory Convertible Notes to common shares of 329,519,500 shares in 2004.

Re-sale of Treasury Shares

By the end of 2009, the Company resold all treasury shares, purchased in 2008, totaling 23,964,000 shares generating net proceeds amounting to Rp187,766.

**Other Components of Equity**

This account represents differences arising from acquisitions of NCI and deemed disposal of an associate arising from transactions with owners in their capacity as owners.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**21. EKUITAS (lanjutan)**

**Dividen Kas**

Dalam RUPST yang diselenggarakan pada tanggal 30 Mei 2018, para pemegang saham menyetujui pembagian dividen kas sebesar Rp306.898 atau Rp45 per saham (angka penuh) yang diambil dari laba tahun 2017.

Dalam RUPST yang diselenggarakan pada tanggal 31 Mei 2017, para pemegang saham menyetujui pembagian dividen kas sebesar Rp238.699 atau Rp35 per saham (angka penuh) yang diambil dari laba tahun 2016.

Pada tanggal 31 Desember 2018, dividen kas telah dibagikan sebesar Rp306.810 (2017: Rp238.627), sehingga utang dividen dari pembagian dividen tahun berjalan dan tahun-tahun sebelumnya masing-masing sebesar Rp88 dan Rp1.951 (31 Desember 2017: pada tahun berjalan dan tahun-tahun sebelumnya masing-masing sebesar Rp72 dan Rp1.879).

**Cadangan Umum**

Dalam RUPST yang diselenggarakan pada tanggal 30 Mei 2018 yang telah diakta dengan Akta Notaris Desman, S.H., M.Hum., M.M. No. 115 tanggal 30 Mei 2018, para pemegang saham menyetujui adanya penambahan cadangan umum atas saldo laba yang telah ditentukan penggunaannya sebesar Rp5.000.

Dalam RUPST yang diselenggarakan pada tanggal 31 Mei 2017 yang telah diakta dengan Akta Notaris Desman, S.H., M.Hum., M.M. No. 136 tanggal 31 Mei 2017, para pemegang saham menyetujui adanya penambahan cadangan umum atas saldo laba yang telah ditentukan penggunaannya sebesar Rp5.000.

**Kepentingan Nonpengendali**

Kepentingan nonpengendali Perusahaan adalah sebagai berikut:

	2018	2017	
<b>Entitas Anak</b>			<b>Subsidiaries</b>
WHL	3.889	5.817	WHL
TAS	15	22	TAS
SAS	-	1	SAS
MAKP	-	-	MAKP
TMP	(10)	(8)	TMP
<b>Total</b>	<b>3.894</b>	<b>5.832</b>	<b>Total</b>

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
**(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**21. EQUITY (continued)**

**Cash Dividends**

In the AGM held on May 30, 2018, the shareholders approved the distribution of cash dividends of Rp306,898 or Rp45 per share (full amount) which were taken from 2017 income.

In the AGM held on May 31, 2017, the shareholders approved the distribution of cash dividends of Rp238,699 or Rp35 per share (full amount) which were taken from 2016 income.

As of December 31, 2018, cash dividend had been distributed amounting of Rp306,810 (2017: Rp238,627), resulting to dividend payable from dividend distribution in the current year and prior years amounted to Rp88 and Rp1,951, respectively (December 31, 2017: in the current year and prior years amounted to Rp72 and Rp1,879, respectively).

**General Reserve**

In the AGM held on May 30, 2018, which minutes were covered by Notarial Deed of Desman, S.H., M.Hum., M.M. No. 115 dated May 30, 2018, the shareholders approved the additional appropriation of retained earnings for general reserve amounting to Rp5,000.

In the AGM held on May 31, 2017, which minutes were covered by Notarial Deed of Desman, S.H., M.Hum., M.M. No. 136 dated May 31, 2017, the shareholders approved the additional appropriation of retained earnings for general reserve amounting to Rp5,000.

**Non-controlling Interests**

The Company's non-controlling interests are as follows:

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**21. EKUITAS (lanjutan)**

**Pengelolaan Modal**

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

Selain itu, Kelompok Usaha dipersyaratkan oleh Undang-undang Perseroan Terbatas No. 40 efektif tanggal 16 Agustus 2007 untuk mengkontribusikan sampai dengan 20% dari modal saham ditempatkan dan disetor penuh ke dalam dana cadangan yang tidak boleh didistribusikan. Persyaratan permodalan eksternal tersebut dipertimbangkan oleh Kelompok Usaha pada RUPST.

Kelompok Usaha mengelola struktur permodalan dan melakukan penyesuaian terhadap perubahan kondisi ekonomi. Untuk memelihara dan menyesuaikan struktur permodalan, Kelompok Usaha dapat menyesuaikan pembayaran dividen kepada pemegang saham, menerbitkan saham baru atau mengusahakan pendanaan melalui pinjaman. Tidak ada perubahan atas tujuan, kebijakan maupun proses untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

Kebijakan Kelompok Usaha adalah mempertahankan struktur permodalan yang sehat untuk mengamankan akses terhadap pendanaan pada biaya yang wajar.

**22. PENJUALAN**

Rincian penjualan adalah sebagai berikut:

	<b>2018</b>
Pihak berelasi	2.521.000
Pihak ketiga	1.498.846
<b>Total</b>	<b>4.019.846</b>

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**21. EQUITY (continued)**

**Capital Management**

*The primary objective of the Group's capital management is to ensure that it maintains healthy capital ratios in order to support its business and maximize shareholder value.*

*In addition, the Group is also required by the Corporate Law No. 40 effective August 16, 2007 to contribute to and maintain a non-distributable reserve fund until the said reserve reaches 20% of the issued and fully paid share capital. This externally imposed capital requirements are considered by the Group at the AGM.*

*The Group manages its capital structure and makes adjustments to it, in light of changes in economic conditions. To maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the dividend payment to shareholders, issue new shares or raise debt financing. No changes were made in the objectives, policies or processes as of and for the years ended December 31, 2018 and 2017.*

*The Group's policy is to maintain a healthy capital structure in order to secure access to finance at a reasonable cost.*

**22. SALES**

*The details of sales are as follows:*

	<b>2017</b>	<b>Related parties</b>	<b>Third parties</b>	<b>Total</b>
	2.218.302			
	2.519.720			
	<b>4.738.022</b>			

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**22. PENJUALAN (lanjutan)**

Penjualan kepada pelanggan tunggal yang melebihi 10% dari total penjualan konsolidasian adalah sebagai berikut:

	2018		2017		<b>SIMP PT Musim Mas</b>
	Total/ Total	Percentase terhadap Total Penjualan Konsolidasian/ Percentage to Total Consolidated Sales	Total/ Total	Percentase terhadap Total Penjualan Konsolidasian/ Percentage to Total Consolidated Sales	
SIMP PT Musim Mas	2.510.569	62,45%	2.190.108	46,22%	
<b>Total</b>	<b>2.510.569</b>	<b>62,45%</b>	<b>3.009.541</b>	<b>63,52%</b>	

Penjualan di atas dilaporkan sebagai bagian dari segmen usaha produk kelapa sawit dan lainnya.

*The above sales were recorded as part of business segments of oil palm products and others.*

**23. BEBAN POKOK PENJUALAN**

Rincian beban pokok penjualan adalah sebagai berikut:

2017 (Disajikan Kembali - Catatan 2b, 7, 8, 12 dan 14) (As Restated - Notes 2b, 7, 8, 12 and 14)		
2018		
Alokasi biaya tidak langsung	727.489	Allocation of indirect costs
Biaya panen	716.397	Harvesting costs
Biaya pembelian TBS	679.635	FFB purchases
Biaya pemupukan dan pemeliharaan	622.007	Upkeep and cultivation costs
Beban penyusutan dan amortisasi	372.066	Depreciation and amortization expenses
Biaya pabrikasi	313.836	Manufacturing costs
<b>Total beban produksi</b>	<b>3.431.430</b>	<i>Total manufacturing costs</i>
Barang dalam proses		<i>Work in process</i>
Pada awal tahun	60.149	At the beginning of year
Pada akhir tahun	(43.550)	At the end of the year
<b>Beban pokok produksi</b>	<b>3.448.029</b>	<i>Cost of goods manufactured</i>
Barang jadi		<i>Finished goods</i>
Pada awal tahun	168.978	At the beginning of year
Pembelian (Catatan 28)	51.508	Purchases (Note 28)
Pemakaian sendiri	(14.625)	Internal consumption
Pada akhir tahun	(317.077)	At the end of the year
<b>Beban pokok penjualan</b>	<b>3.336.813</b>	<i>Cost of goods sold</i>

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**23. BEBAN POKOK PENJUALAN (lanjutan)**

Selama tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, tidak ada transaksi pembelian dengan satu pemasok tunggal yang jumlah pembelian kumulatifnya melebihi 10% dari total penjualan konsolidasian.

**24. PENGHASILAN DAN BEBAN OPERASI**

Rincian penghasilan dan beban operasi adalah sebagai berikut:

	2018	2017	
<b>Penjualan dan distribusi</b>			<b>Selling and distribution</b>
Biaya angkut, asuransi, dan sewa	54.828	60.149	Freight, insurance, and rental
Remunerasi dan imbalan kerja karyawan	6.195	5.657	Remuneration and employee benefits
Lain-lain	18.602	17.778	Others
<b>Total</b>	<b>79.625</b>	<b>83.584</b>	<b>Total</b>
<b>Umum dan administrasi</b>			<b>General and administrative</b>
Remunerasi dan imbalan kerja karyawan	185.028	159.275	Remuneration and employee benefits
Pajak dan perizinan	20.637	24.450	Taxes and licenses
Perjalanan dinas dan akomodasi	12.848	11.834	Travelling and accommodation
Beban penyusutan dan amortisasi	11.846	13.657	Depreciation and amortization expenses
Jasa tenaga ahli	11.781	11.019	Professional fees
Sewa	11.308	11.263	Rental
Lain-lain	40.007	40.548	Others
<b>Total</b>	<b>293.455</b>	<b>272.046</b>	<b>Total</b>
<b>Penghasilan operasi lain</b>			<b>Other operating income</b>
Laba neto selisih kurs atas aktivitas operasi	30.856	2.335	Net gains on foreign exchange attributable to operating activities
Penjualan bibit kelapa sawit, sertifikat green palm, gula kelapa dan lain-lain, neto	30.751	23.447	Sales of oil palm seedlings, green palm certificates, palm sugar and others, net
<b>Total</b>	<b>61.607</b>	<b>25.782</b>	<b>Total</b>
<b>Beban operasi lain</b>			<b>Other operating expenses</b>
Amortisasi beban tangguhan	5.735	2.418	Amortization of deferred charges
Denda pajak	194	1.922	Tax penalties
Penurunan nilai dari aset keuangan tersedia untuk dijual	-	40.957	Impairment of available-for-sale financial asset
Lain-lain, neto	10.389	9.263	Others, net
<b>Total</b>	<b>16.318</b>	<b>54.560</b>	<b>Total</b>

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**23. COST OF GOODS SOLD (continued)**

During the years ended December 31, 2018 and 2017, there was no purchase transaction from any single supplier with a cumulative purchases amount exceeding 10% of the total consolidated sales.

**24. OPERATING INCOME AND EXPENSES**

The details of operating income and expenses are as follows:

	2018	2017	
<b>Selling and distribution</b>			<b>Selling and distribution</b>
Freight, insurance, and rental			Freight, insurance, and rental
Remuneration and employee benefits			Remuneration and employee benefits
Taxes and licenses			Taxes and licenses
Travelling and accommodation			Travelling and accommodation
Depreciation and amortization expenses			Depreciation and amortization expenses
Professional fees			Professional fees
Rental			Rental
Others			Others
<b>Total</b>	<b>83.584</b>	<b>79.625</b>	<b>Total</b>
<b>General and administrative</b>			<b>General and administrative</b>
Remuneration and employee benefits			Remuneration and employee benefits
Taxes and licenses			Taxes and licenses
Travelling and accommodation			Travelling and accommodation
Depreciation and amortization expenses			Depreciation and amortization expenses
Professional fees			Professional fees
Rental			Rental
Others			Others
<b>Total</b>	<b>272.046</b>	<b>293.455</b>	<b>Total</b>
<b>Other operating income</b>			<b>Other operating income</b>
Net gains on foreign exchange attributable to operating activities			Net gains on foreign exchange attributable to operating activities
Sales of oil palm seedlings, green palm certificates, palm sugar and others, net			Sales of oil palm seedlings, green palm certificates, palm sugar and others, net
<b>Total</b>	<b>25.782</b>	<b>61.607</b>	<b>Total</b>
<b>Other operating expenses</b>			<b>Other operating expenses</b>
Amortization of deferred charges			Amortization of deferred charges
Tax penalties			Tax penalties
Impairment of available-for-sale financial asset			Impairment of available-for-sale financial asset
Others, net			Others, net
<b>Total</b>	<b>54.560</b>	<b>16.318</b>	<b>Total</b>

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**25. PENGHASILAN DAN BEBAN KEUANGAN**

Penghasilan keuangan terutama terdiri dari penghasilan bunga atas penempatan rekening koran dan deposito berjangka, dan penghasilan bunga dari pinjaman jangka pendek kepada pihak berelasi (Catatan 28).

Beban keuangan terutama terdiri dari beban administrasi bank.

**26. INFORMASI SIFAT DARI BEBAN**

Beban penyusutan, amortisasi, dan imbalan kerja berikut telah disertakan dalam perhitungan laba usaha:

	2018
--	------

**Beban penyusutan dan amortisasi  
pada beban pokok penjualan  
dan beban operasi**

Aset tetap (Catatan 14)	384.529
Beban tangguhan	7.929

**Beban imbalan kerja  
pada beban pokok penjualan  
dan beban operasi**

Gaji dan upah	335.244
Penyisihan imbalan kerja (Catatan 20)	159.114
Pelatihan dan pendidikan	25.760

**Beban Riset dan Pengembangan**

Beban riset dan pengembangan, yang dibebankan pada saat terjadinya, adalah sebesar Rp26.490 (2017: Rp24.641) untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, dan disajikan sebagai bagian dari akun "Beban Pokok Penjualan" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**25. FINANCE INCOME AND COSTS**

*Finance income mainly consists of interest income from placements of current accounts and time deposits, and interest income from short-term loans to related party (Note 28).*

*Finance costs mainly consist of bank administration fee.*

**26. INFORMATION ON THE NATURE OF EXPENSE**

*The following depreciation, amortization, and employee benefits expenses have been included in the calculation of operating profit:*

**2017**  
*(Disajikan Kembali -  
Catatan 2b, 7, 8, 12 dan 14)  
(As Restated - Notes 2b,  
7, 8, 12 and 14)*

***Depreciation and amortization expenses  
included in cost of goods sold  
and operating expenses***

Fixed assets (Note 14)	385.812
Deferred charges	4.613

***Employee benefits expense  
included in cost of goods sold  
and operating expenses***

Salaries and wages	289.827
Provision for employee benefits (Note 20)	172.192
Training and education	23.235

**Research and Development Costs**

*Research and development costs, which are expensed as incurred, amounted to Rp26,490 (2017: Rp24,641) for the years ended December 31, 2018 and 2017, and are presented as part of "Cost of Goods Sold" account in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**27. LABA PER SAHAM**

Laba per saham adalah sebagai berikut:

	2018	2017	
Dasar			<i>Basic</i>
Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk	331.364	733.306	<i>Profit for the year attributable to the owners of the parent</i>
Rata-rata tertimbang jumlah saham biasa untuk menentukan laba per saham dasar (jumlah saham)	6.819.963.965	6.819.963.965	<i>Weighted average number of ordinary shares for basic earning per share (number of shares)</i>
<b>Laba per saham dasar yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk (angka penuh)</b>	<b>49</b>	<b>108</b>	<b><i>Basic earnings per share attributable to the owners of the parent (full amount)</i></b>

**28. TRANSAKSI DAN SALDO YANG SIGNIFIKAN DENGAN PIHAK BERELASI**

Penjualan dan pembelian dari pihak berelasi dilakukan pada harga yang disepakati tergantung jenis produk terkait yang mengacu pada harga pasar. Transaksi dan saldo yang signifikan dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut:

**28. SIGNIFICANT TRANSACTIONS AND BALANCES WITH RELATED PARTIES**

Sales and purchases from related parties are made at agreed prices depending on the type of product involved with reference to market prices. The significant transactions and balances with these related parties are as follows:

	Total/Total		Percentase Terhadap Total Penjualan atau Penghasilan atau Beban yang Bersangkutan/ Percentage to Total Sales or the Related Income or Expenses		
	2018	2017	2018	2017	
<b>Penjualan</b>					
<u>Entitas Induk (Langsung)</u>					<i>Sales</i>
SIMP	2.510.569	2.190.108	62,45%	46,22%	<u>Parent (Direct)</u> SIMP
<u>Entitas Sepengendalian</u>					<i>Entities Under Common Control</i>
PT Citra Nusa Intisawit	3.021	24.734	0,08%	0,52%	PT Citra Nusa Intisawit
PT Mentari Subur Abadi	2.895	2.221	0,07%	0,05%	PT Mentari Subur Abadi
Lain-lain	4.515	1.239	0,11%	0,03%	Others
<b>Total</b>	<b>2.521.000</b>	<b>2.218.302</b>	<b>62,71%</b>	<b>46,82%</b>	<b>Total</b>
<b>Penghasilan Operasi Lain</b>					
<u>Entitas Induk (Langsung)</u>					<i>Other Operating Income</i>
SIMP	160	91	0,26%	0,35%	<u>Parent (Direct)</u> SIMP
<u>Entitas Sepengendalian</u>					<i>Entities Under Common Control</i>
PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	2.875	2.123	4,67%	8,24%	PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
PT Mentari Subur Abadi	-	3.038	-	11,78%	PT Mentari Subur Abadi
<b>Total</b>	<b>3.035</b>	<b>5.252</b>	<b>4,93%</b>	<b>20,37%</b>	<b>Total</b>

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
**(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**28. TRANSAKSI DAN SALDO YANG SIGNIFIKAN  
DENGAN PIHAK BERELASI (lanjutan)**

**28. SIGNIFICANT TRANSACTIONS AND BALANCES  
WITH RELATED PARTIES (continued)**

	Total/Total		Percentase Terhadap Total Penjualan atau Penghasilan atau Beban yang Bersangkutan/ Percentage to Total Sales or the Related Income or Expenses		<i>Finance Income</i>
	2018	2017	2018	2017	
<b>Penghasilan Keuangan</b>					
<u>Entitas Asosiasi</u>					<u>Associate</u>
PT Sumalindo Alam Lestari	4.100	-	5,77%	-	PT Sumalindo Alam Lestari
<u>Pihak Berelasi Lainnya</u>					<u>Other Related Party</u>
PT Sumalindo Alam Lestari	-	4.822	-	8,43%	PT Sumalindo Alam Lestari
<b>Total</b>	<b>4.100</b>	<b>4.822</b>	<b>5,77%</b>	<b>8,43%</b>	<b>Total</b>
<b>Pembelian TBS</b>					
<u>Entitas Sepengendalian</u>					<u>Entities Under Common Control</u>
PT Mentari Subur Abadi	1.024	1.647	0,03%	0,05%	PT Mentari Subur Abadi
Lain-lain	299	144	0,01%	0,00%	Others
<b>Total</b>	<b>1.323</b>	<b>1.791</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,05%</b>	<b>Total</b>
<b>Pembelian Barang Jadi</b>					
<u>Entitas Sepengendalian</u>					<u>Entities Under Common Control</u>
PT Kebun Mandiri Sejahtera	13.468	39.203	0,40%	1,14%	PT Kebun Mandiri Sejahtera
PT Mentari Subur Abadi	38.040	-	1,14%	-	PT Mentari Subur Abadi
<b>Total</b>	<b>51.508</b>	<b>39.203</b>	<b>1,54%</b>	<b>1,14%</b>	<b>Total</b>
<b>Pembelian Aset Tetap, Bahan Pembantu dan Suku Cadang</b>					
<u>Pihak Berelasi Lainnya</u>					<u>Purchase of Fixed Assets, Supporting Materials and Spare Parts</u>
PT Indomobil Prima Niaga	11.500	4.764	0,34%	0,14%	PT Indomobil Prima Niaga
<b>Beban Angkut dan Asuransi</b>					
<u>Entitas Induk (Langsung)</u>					<u>Freight and Insurance Expense</u>
SIMP	8.749	9.665	10,99%	11,56%	<u>Parent (Direct)</u> SIMP
<u>Entitas Sepengendalian</u>					<u>Entity Under Common Control</u>
PT Samudera Sejahtera	12.018	10.504	15,09%	12,57%	PT Samudera Sejahtera
Pratama	-	-	-	-	Pratama
<b>Total</b>	<b>20.767</b>	<b>20.169</b>	<b>26,08%</b>	<b>24,13%</b>	<b>Total</b>
<b>Beban Pemompaan dan Pemanasan</b>					
<u>Entitas Induk (Langsung)</u>					<u>Pumping and Heating Expense</u>
SIMP	1.632	-	2,05%	-	<u>Parent (Direct)</u> SIMP
<b>Beban Sewa</b>					
<u>Entitas Induk (Langsung)</u>					<u>Rental Expense</u>
SIMP	34	37	0,01%	0,02%	<u>Parent (Direct)</u> SIMP
<u>Pihak Berelasi Lainnya</u>					<u>Other Related Party</u>
PT Aston Inti Makmur	7.546	7.543	2,57%	2,77%	PT Aston Inti Makmur
<b>Total</b>	<b>7.580</b>	<b>7.580</b>	<b>2,58%</b>	<b>2,79%</b>	<b>Total</b>

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**28. TRANSAKSI DAN SALDO YANG SIGNIFIKAN  
DENGAN PIHAK BERELASI (lanjutan)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**28. SIGNIFICANT TRANSACTIONS AND BALANCES  
WITH RELATED PARTIES (continued)**

	Total/Total		Percentase Terhadap Total Penjualan atau Penghasilan atau Beban yang Bersangkutan/ Percentage to Total Sales or the Related Income or Expenses	
	2018	2017	2018	2017
Beban Transportasi				
Entitas Induk (Langsung)				
SIMP	961	-	0,03%	-
Beban Sewa Tangki				
Entitas Induk (Langsung)				
SIMP	4.340	-	0,13%	-

Saldo terkait atas piutang usaha yang timbul dari transaksi penjualan tersebut di atas adalah sebagai berikut:

*The related trade receivables arising from the above-mentioned sales transactions are as follows:*

	Total/Total		Percentase terhadap Total Aset/Liabilitas/ Percentage to Total Assets/Liabilities	
	2018	2017	2018	2017
Piutang Usaha				
Entitas Induk (Langsung)				
SIMP	2.863	13.510	0,03%	0,14%
Entitas Sepengendalian				
PT Mentari Subur Abadi	-	4.522	-	0,05%
Lain-lain	277	296	0,00%	0,00%
Total	3.140	18.328	0,03%	0,19%

Sedangkan saldo terkait atas utang usaha yang timbul dari transaksi pembelian barang dan jasa seperti tersebut di atas adalah sebagai berikut:

*While the related trade payables arising from the above-mentioned purchases of goods and services are as follows:*

	Total/Total		Percentase terhadap Total Aset/Liabilitas/ Percentage to Total Assets/Liabilities	
	2018	2017	2018	2017
Utang Usaha				
Entitas Induk (Langsung)				
SIMP	2.106	1.601	0,12%	0,10%
Entitas Sepengendalian				
PT Kencana Subur Sejahtera	7.319	6.448	0,43%	0,40%
PT Mentari Subur Abadi	4.684	197	0,27%	0,01%
PT Samudera Sejahtera Pratama	2.313	-	0,14%	-
Pihak Berelasi Lainnya				
Lain-lain	1.734	1.103	0,10%	0,07%
Total	18.156	9.349	1,06%	0,58%

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**28. TRANSAKSI DAN SALDO YANG SIGNIFIKAN  
DENGAN PIHAK BERELASI (lanjutan)**

**28. SIGNIFICANT TRANSACTIONS AND BALANCES  
WITH RELATED PARTIES (continued)**

	Total/Total		Percentase terhadap Total Aset/Liabilitas/ Percentage to Total Assets/Liabilities		<i>Advances from Buyers</i>
	2018	2017	2018	2017	
<b>Uang Muka Pembeli</b>					
<b>Entitas Induk (Langsung)</b>					<i>Parent (Direct)</i>
SIMP	14.651	-	0,86%	-	SIMP
<b>Entitas Sepengendalian</b>					<i>Entity Under Common Control</i>
PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	40.000	-	2,35%	-	PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
<b>Total</b>	<b>54.651</b>	<b>-</b>	<b>3,21%</b>	<b>-</b>	<b>Total</b>

Kelompok Usaha juga melakukan transaksi-transaksi di luar usaha dengan pihak berelasi, seperti pinjaman antar perusahaan dan pembebanan lainnya. Saldo yang timbul dari transaksi ini disajikan sebagai bagian dari akun "Piatang Lain-lain - Pihak Berelasi" dan "Utang Lain-lain - Pihak Berelasi" pada laporan posisi keuangan konsolidasian dengan rincian sebagai berikut:

*The Group also has several non-trade transactions with related parties, such as inter-company loans and other charges. The related balances arising from these transactions are presented as "Other Receivables - Related Parties" and "Other Payables - Related Parties" accounts in the consolidated statement of financial position. The details of these accounts are as follows:*

	Total/Total		Percentase terhadap Total Aset/Liabilitas/ Percentage to Total Assets/Liabilities		<i>Other Receivables</i>
	2018	2017	2018	2017	
<b>Piutang Lain-lain</b>					
<b>Entitas Induk (Langsung)</b>					<i>Parent (Direct)</i>
SIMP	-	3.858	-	0,04%	SIMP
<b>Entitas Sepengendalian</b>					<i>Entity Under Common Control</i>
PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	310	504	0,00%	0,01%	PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
<b>Entitas Asosiasi</b>					<i>Associates</i>
PT Mentari Pertwi Makmur	2.300	2.300	0,02%	0,02%	PT Mentari Pertwi Makmur
PT Sumalindo Alam Lestari	63.227	-	0,63%	-	PT Sumalindo Alam Lestari
<b>Pihak Berelasi Lainnya</b>					<i>Other Related Parties</i>
PT Sumalindo Alam Lestari	-	97.242	-	0,99%	PT Sumalindo Alam Lestari
Lain-lain	1.748	26	0,02%	0,00%	Others
<b>Total</b>	<b>67.585</b>	<b>103.930</b>	<b>0,67%</b>	<b>1,06%</b>	<b>Total</b>
<b>Utang Lain-lain</b>					<i>Other Payables</i>
<i>Dalam Rupiah</i>					<i>In Rupiah</i>
<b>Entitas Induk (Langsung)</b>					<i>Parent (Direct)</i>
SIMP	3.307	142	0,19%	0,01%	SIMP
<b>Entitas Induk (Tidak Langsung)</b>					<i>Parent (Indirect)</i>
PT Indofood Sukses Makmur	1.214	838	0,07%	0,05%	PT Indofood Sukses Makmur
<b>Pihak Berelasi Lainnya</b>					<i>Other Related Parties</i>
Lain-lain	592	389	0,04%	0,03%	Others
<b>Sub-total</b>	<b>5.113</b>	<b>1.369</b>	<b>0,30%</b>	<b>0,09%</b>	<b>Sub-total</b>
<i>Dalam Dolar Singapura</i>					<i>In Singapore Dollar</i>
<b>Entitas Induk (Tidak Langsung)</b>					<i>Parent (Indirect)</i>
Indofood Agri Resources Ltd.	225	215	0,01%	0,01%	Indofood Agri Resources Ltd.
<b>Total</b>	<b>5.338</b>	<b>1.584</b>	<b>0,31%</b>	<b>0,10%</b>	<b>Total</b>

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**28. TRANSAKSI DAN SALDO YANG SIGNIFIKAN  
DENGAN PIHAK BERELASI (lanjutan)**

Perusahaan memberikan pinjaman jangka pendek kepada SAL, entitas anak MPM, yang ditujukan untuk kegiatan operasional. Pinjaman diberikan untuk jangka waktu satu tahun dan secara otomatis diperpanjang, kecuali dihentikan oleh salah satu pihak. Pinjaman ini dikenakan bunga sesuai dengan bunga pasar yang berlaku dan dapat ditagih sewaktu-waktu oleh Perusahaan. Saldo piutang yang timbul dari transaksi ini disajikan sebagai bagian dari akun "Piutang Lain-lain - Pihak Berelasi" pada laporan posisi keuangan konsolidasian. Penghasilan bunga yang timbul dari pinjaman ini disajikan sebagai bagian dari akun "Penghasilan Keuangan" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

**29. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO  
KEUANGAN**

Risiko utama dari instrumen keuangan Kelompok Usaha adalah risiko suku bunga, risiko mata uang asing, risiko harga komoditas, dan risiko kredit. Direksi menelaah dan menyetujui kebijakan untuk mengelola masing-masing risiko tersebut yang dijelaskan dengan lebih rinci sebagai berikut:

**Risiko Suku Bunga atas Nilai Wajar dan Arus Kas**

Risiko suku bunga Kelompok Usaha terutama timbul dari aset keuangan jangka panjang seperti piutang plasma, yang nilainya berhubungan dengan pergerakan suku bunga.

Saat ini, Kelompok Usaha tidak mempunyai kebijakan formal lindung nilai atas risiko tingkat suku bunga.

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, Kelompok Usaha tidak mempunyai liabilitas keuangan yang memiliki risiko suku bunga.

**Risiko Mata Uang Asing**

Sebagai akibat transaksi yang dilakukan dengan pembeli dan penjual dari luar negeri, laporan posisi keuangan konsolidasian Kelompok Usaha dapat dipengaruhi secara signifikan oleh perubahan nilai tukar Dolar AS/Rupiah. Saat ini, Kelompok Usaha tidak mempunyai kebijakan formal lindung nilai transaksi dalam mata uang asing. Namun, Kelompok Usaha mempunyai penjualan ekspor yang dapat memberikan lindung nilai alamiah yang terbatas terhadap dampak fluktuasi nilai tukar Rupiah dengan mata uang asing.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**28. SIGNIFICANT TRANSACTIONS AND BALANCES  
WITH RELATED PARTIES (continued)**

*The Company granted a short-term loan to SAL, a subsidiary of MPM, for the purposes of operational activities. The loan has a term of one year and will be extended automatically, until terminated by either party. This loan is charged with market interest rate and demandable at any time by the Company. The related receivables arising from this transaction are presented as part of "Other Receivables - Related Parties" account in the consolidated statement of financial position. The interest income earned from this loan is presented as part of "Finance Income" account in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.*

**29. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES  
AND POLICIES**

*The main risks arising from the Group's financial instruments are interest rate risk, foreign currency risk, commodity price risk, and credit risk. The Directors review and approve policies for managing each of these risks, which are described in more detail as follows:*

**Interest Rate Risk on Fair Value and Cash Flow**

*The Group's interest rate risk mainly arises from long-term financial assets such as plasma receivables, value of which correlates to movement of interest rate.*

*Currently, the Group does not have a formal hedging policy for interest rate exposures.*

*As of December 31, 2018 and 2017, the Group does not have financial liabilities that are exposed to interest rate risk.*

**Foreign Currency Risk**

*As a result of certain transactions with overseas buyers and suppliers, the Group's consolidated statement of financial position may be affected significantly by movements in the US Dollar/Rupiah exchange rates. Currently, the Group does not have a formal hedging policy for foreign currency exposures. However, the Group has export sales which provide limited natural hedge against the impact of fluctuations in exchange rate of Rupiah against foreign currencies.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**29. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO  
KEUANGAN (lanjutan)**

**Risiko Mata Uang Asing (lanjutan)**

Pada tanggal 31 Desember 2018, berdasarkan simulasi yang rasional, jika nilai tukar Rupiah terhadap Dolar AS melemah/menguat sebesar 10% (2017: melemah/menguat sebesar 10%), dengan seluruh variabel-variabel lain tidak berubah, maka laba sebelum pajak penghasilan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 akan lebih tinggi/lebih rendah sebesar Rp34.915 (2017: lebih tinggi/lebih rendah sebesar Rp42.225), terutama sebagai akibat dari keuntungan/kerugian selisih kurs atas penjabaran kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain, utang usaha, dan utang lain-lain dalam Dolar AS.

**Risiko Harga Komoditas**

Kelompok Usaha terkena dampak risiko harga komoditas yang dipengaruhi oleh beberapa faktor, antara lain cuaca, kebijakan pemerintah, tingkat permintaan dan penawaran pasar dan lingkungan ekonomi global. Dampak tersebut terutama timbul dari penjualan MKS, inti kelapa sawit dan karet, dimana marjin laba atas penjualan MKS, inti kelapa sawit dan karet tersebut terpengaruh fluktuasi harga pasar internasional.

Pada saat ini, Kelompok Usaha tidak mempunyai kebijakan formal lindung nilai atas risiko harga komoditas.

**Risiko Kredit**

Risiko kredit yang dihadapi oleh Kelompok Usaha berasal dari kredit yang diberikan kepada pelanggan dan petani plasma serta penempatan rekening koran dan deposito pada bank. Selain dari pengungkapan di bawah ini, Kelompok Usaha tidak memiliki konsentrasi risiko kredit.

**Kas dan Setara Kas**

Risiko kredit atas penempatan rekening koran dan deposito dikelola oleh manajemen sesuai dengan kebijakan Kelompok Usaha. Investasi atas kelebihan dana dibatasi untuk tiap-tiap bank dan kebijakan ini dievaluasi setiap tahun oleh Direksi. Batas tersebut ditetapkan untuk meminimalkan risiko konsentrasi kredit sehingga mengurangi kerugian akibat kemungkinan kebangkrutan bank-bank tersebut.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
**(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**29. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES  
AND POLICIES (continued)**

**Foreign Currency Risk (continued)**

*As of December 31, 2018, based on a sensible simulation, had the exchange rate of Rupiah against the US Dollar depreciated/appreciated by 10% (2017: depreciated/appreciated by 10%), with all other variables held constant, profit before income tax for the year ended December 31, 2018 would have been Rp34,915 higher/lower (2017: Rp42,225 higher/lower), mainly as a result of foreign exchange gains/losses on the translation of cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables, trade payables, and other payables denominated in US Dollar.*

**Commodity Price Risk**

*The Group is exposed to commodity price risk due to certain factors, such as weather, government policy, level of demand and supply in the market and the global economic environment. Such exposure mainly arises from sales of CPO, palm kernel and rubber where the profit margin is affected by international market price fluctuations.*

*Currently, the Group does not have a formal hedging policy for commodity price exposures.*

**Credit Risk**

*The Group has credit risk arising from the credits granted to customers and plasma farmers and placement of current accounts and deposits in banks. Other than as disclosed below, the Group has no concentration of credit risk.*

**Cash and Cash Equivalents**

*Credit risk arising from placements of current accounts and deposits is managed in accordance with the Group's policy. Investments of surplus funds are limited for each bank and reviewed annually by the Directors. Such limits are set to minimize the concentration of credit risk and therefore mitigate financial loss through potential failure of the banks.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

### 30. PENGUKURAN NILAI WAJAR

#### Instrumen Keuangan

Nilai tercatat instrumen keuangan yang disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian kurang lebih sebesar nilai wajarnya.

Setelah pengakuan awal, piutang karyawan (disajikan sebagai bagian dari akun "Aset Tidak Lancar Lainnya" dalam laporan posisi keuangan konsolidasian) dan piutang plasma yang disajikan pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode SBE, dan tingkat diskonto yang digunakan mengacu kepada suku bunga pinjaman pasar saat ini bagi pinjaman yang serupa. Tingkat SBE berkisar antara 7,97% sampai 10,71% per tahun untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 (2017: 5,98% sampai 12,00% per tahun).

Nilai wajar aset keuangan tersedia untuk dijual ditentukan dengan menggunakan pendekatan pendapatan (*income approach*) berdasarkan metode arus kas terdiskonto dari investasi terkait selama 5 tahun dan nilai terminal setelah periode proyeksi.

Signifikansi dari input yang tak dapat diobservasi yang digunakan dalam pengukuran nilai wajar Level 3 beserta analisa sensitivitas adalah sebagai berikut:

Input Tidak Terobservasi/ <i>Unobservable Inputs</i>	Input Kuantitatif/ <i>Quantitative Inputs</i>	Sensitivitas yang digunakan/ <i>Sensitivity Used</i>	Pengaruh pada nilai wajar/ <i>Effect to Fair Value</i>
31 Desember 2018/December 31, 2018			
Tingkat diskonto/ <i>Discount rate</i>	15,59%	50 basis poin/ <i>Basis points</i>	(2.541)/2.774
Tingkat pertumbuhan setelah periode proyeksi/ <i>Growth rate after forecast period</i>	2,2%	5 basis poin/ <i>Basis points</i>	198/(197)
31 Desember 2017/December 31, 2017			
Tingkat diskonto/ <i>Discount rate</i>	13,10%	50 basis poin/ <i>Basis points</i>	(4.141)/4.592
Tingkat pertumbuhan setelah periode proyeksi/ <i>Growth rate after forecast period</i>	1,8%	5 basis poin/ <i>Basis points</i>	346/(343)

Manajemen menetapkan bahwa nilai tercatat (berdasarkan jumlah nosional) kas dan setara kas, piutang usaha dan lain-lain, uang jaminan, utang usaha, utang lain-lain dan biaya masih harus dibayar kurang lebih sebesar nilai wajarnya karena instrumen keuangan tersebut berjangka pendek.

### 30. FAIR VALUE MEASUREMENT

#### Financial Instrument

The carrying values of financial instruments presented in the consolidated statement of financial position approximate their fair values.

Subsequent to initial recognition, loans to employees (presented as part of "Other Non-current Assets" account in the consolidated statement of financial position) and plasma receivables are carried at amortized cost using EIR method, and the discount rates used are the current market lending rates for similar types of lending. The EIR ranged from 7.97% to 10.71% per annum for the year ended December 31, 2018 (2017: 5.98% to 12.00% per annum).

The fair value of available-for-sale financial asset was estimated using income approach based on discounted cash flows of the underlying investment for 5 years and terminal value after the forecast period.

The significance of the unobservable inputs used in the fair value measurement categorised within Level 3 of the fair value hierarchy together with a quantitative sensitivity analysis are as shown below:

Analisa Sensitivitas/ <i>Sensitivity Analysis</i>	
Input Tidak Terobservasi/ <i>Unobservable Inputs</i>	Sensitivitas yang digunakan/ <i>Sensitivity Used</i>
31 Desember 2018/December 31, 2018	
Tingkat diskonto/ <i>Discount rate</i>	15,59%
Tingkat pertumbuhan setelah periode proyeksi/ <i>Growth rate after forecast period</i>	2,2%
31 Desember 2017/December 31, 2017	
Tingkat diskonto/ <i>Discount rate</i>	13,10%
Tingkat pertumbuhan setelah periode proyeksi/ <i>Growth rate after forecast period</i>	1,8%
Management has determined that the carrying values (based on notional amounts) of cash and cash equivalents, trade and other receivables, security deposits, trade payables, other payables and accrued expenses reasonably approximate their fair values because they are short-term in nature.	

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**30. PENGUKURAN NILAI WAJAR (lanjutan)**

**Informasi Nilai Wajar**

Tabel berikut menunjukkan hirarki pengukuran nilai wajar dari aset Kelompok Usaha:

	Total/Total	Harga Kuotasian dalam Pasar Aktif untuk Aset yang Identik (Level 1)/ Quoted Prices in Active Markets (Level 1)	Input yang dapat Diobservasi Lain yang Signifikan (Level 2)/ Significant Observable Inputs (Level 2)	Input yang tidak dapat Diobservasi yang Signifikan (Level 3)/ Significant unobservable Inputs (Level 3)	
<b>Pada tanggal 31 Desember 2018</b> <b>Pengukuran nilai wajar yang berulang</b>					<b>At December 31, 2018 Recurring fair value measurements</b>
Aset biologis - produk agrikultur	89.280	-	66.252	23.028	Biological assets - agriculture produce
Aset keuangan tersedia untuk dijual	16.311	-	-	16.311	Available-for-sale financial asset
<b>Pada tanggal 31 Desember 2017</b> <b>Pengukuran nilai wajar yang berulang</b>					<b>At December 31, 2017 Recurring fair value measurements</b>
Aset biologis - produk agrikultur	104.787	-	104.787	-	Biological assets - agriculture produce
Aset keuangan tersedia untuk dijual	19.439	-	-	19.439	Available-for-sale financial asset

Tidak ada transfer antara Level 1 dan Level 2, dan masuk atau keluar dari Level 3 selama tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

**31. INFORMASI SEGMENT**

Untuk kepentingan manajemen, Kelompok Usaha mengklasifikasikan aktivitas usahanya menjadi empat segmen usaha yang terdiri atas produk kelapa sawit, karet, benih, dan lainnya.

Manajemen memantau hasil operasi dari unit usahanya secara terpisah guna keperluan pengambilan keputusan mengenai alokasi sumber daya dan penilaian kinerja. Kinerja segmen dievaluasi berdasarkan laba atau rugi operasi dan diukur secara konsisten dengan laba atau rugi operasi pada laporan keuangan konsolidasian. Namun, pendanaan (termasuk beban keuangan dan penghasilan keuangan), bagian atas rugi entitas asosiasi, dan pajak penghasilan dikelola secara grup dan tidak dialokasikan kepada segmen operasi.

Harga transfer antar entitas hukum dan antar segmen diatur dengan cara yang serupa dengan transaksi dengan pihak ketiga.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
**(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**30. FAIR VALUE MEASUREMENT (continued)**

**Fair Value Information**

The following table provides the fair value measurement hierarchy of the Group's assets:

		<b>Input yang dapat Diobservasi Lain yang Signifikan (Level 2)/ Significant Observable Inputs (Level 2)</b>	<b>Input yang tidak dapat Diobservasi yang Signifikan (Level 3)/ Significant unobservable Inputs (Level 3)</b>	
<b>Pada tanggal 31 Desember 2018</b> <b>Pengukuran nilai wajar yang berulang</b>				<b>At December 31, 2018 Recurring fair value measurements</b>
Aset biologis - produk agrikultur	89.280	66.252	23.028	Biological assets - agriculture produce
Aset keuangan tersedia untuk dijual	16.311	-	16.311	Available-for-sale financial asset
<b>Pada tanggal 31 Desember 2017</b> <b>Pengukuran nilai wajar yang berulang</b>				<b>At December 31, 2017 Recurring fair value measurements</b>
Aset biologis - produk agrikultur	104.787	104.787	-	Biological assets - agriculture produce
Aset keuangan tersedia untuk dijual	19.439	-	19.439	Available-for-sale financial asset

There were no transfers between Level 1 and Level 2, and into or out from Level 3 during the year ended December 31, 2018 and 2017.

**31. SEGMENT INFORMATION**

For management purposes, the Group classifies its business activities into four business segments, consisting of oil palm products, rubber, seeds, and others.

Management monitors the operating results of its business units separately for the purpose of making decisions about resource allocation and performance assessment. Segment performance is evaluated based on operating profit or loss and is measured consistently with operating profit or loss in the consolidated financial statements. However, the financing (including finance costs and finance income), share in loss of associates, and income taxes are managed on a group basis and are not allocated to operating segments.

Transfer prices between legal entities and segments are set on a manner similar to transactions with third parties.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
*As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended*  
*(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)*

**31. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)**

**a. Laba Usaha Segmen**

Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2018/  
Year Ended December 31, 2018

	Produk Kelapa Sawit/ Oil Palm Products	Karet/ Rubber	Benih/ Seeds	Lainnya/ Others	Total/ Total	
Penjualan Ekspor Lokal	- 3.690.090	99.387 94.107	80.251	1.116 54.895	100.503 3.919.343	Sales Export Local
Total penjualan	3.690.090	193.494	80.251	56.011	4.019.846	Total sales
Hasil segmen	483.442	(127.746)	(6.092)	(39.651)	309.953	Segment results
Pendapatan yang tidak dialokasikan					29.782	Unallocated income
Laba usaha Penghasilan keuangan, neto					339.735	Operating profit
Bagian atas laba entitas asosiasi					70.679	Finance income, net
Laba sebelum pajak Beban pajak penghasilan					6.638	Share in profit of associates
<b>Laba tahun berjalan</b>					417.052 (87.626)	Profit before tax Income tax expense
					<b>329.426</b>	<b>Profit for the year</b>
<b>Informasi segmen lainnya</b>						<b>Other segment information</b>
Belanja modal	186.466	59.456	4.194	54.777	304.893	Capital expenditure
Belanja modal yang tidak dialokasikan					6.367	Unallocated capital expenditure
Penyusutan dan amortisasi	312.030	44.869	4.563	10.604	372.066	Depreciation and amortization
Penyusutan dan amortisasi yang tidak dialokasikan					20.392	Unallocated depreciation and amortization

Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2017 (Disajikan Kembali – Catatan 2b, 7, 8, 12 dan 14)/  
Year Ended December 31, 2017 (As Restated – Notes 2b, 7, 8, 12 and 14)

	Produk Kelapa Sawit/ Oil Palm Products	Karet/ Rubber	Benih/ Seeds	Lainnya/ Others	Total/ Total	
Penjualan Ekspor Lokal	- 4.315.955	157.210 124.140	95.147	2.646 42.924	159.856 4.578.166	Sales Export Local
Total penjualan	4.315.955	281.350	95.147	45.570	4.738.022	Total sales
Hasil segmen	1.032.442	(74.412)	25.384	(44.836)	938.578	Segment results
Beban yang tidak dialokasikan					(34.338)	Unallocated expense
Laba usaha Penghasilan keuangan, neto					904.240	Operating profit
Bagian atas laba entitas asosiasi					56.684	Finance income, net
Laba sebelum pajak Beban pajak penghasilan					1.590	Share in profit of associates
<b>Laba tahun berjalan</b>					962.514 (229.266)	Profit before tax Income tax expense
					<b>733.248</b>	<b>Profit for the year</b>
<b>Informasi segmen lainnya</b>						<b>Other segment information</b>
Belanja modal	183.005	42.838	4.821	37.501	268.165	Capital expenditure
Belanja modal yang tidak dialokasikan					11.127	Unallocated capital expenditure
Penyusutan dan amortisasi	313.863	42.948	5.688	8.113	370.612	Depreciation and amortization
Penyusutan dan amortisasi yang tidak dialokasikan					19.813	Unallocated depreciation and amortization

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**31. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)**

**b. Aset dan Liabilitas Segmen**

31 Desember 2018/December 31, 2018					
	Produk Kelapa Sawit/ Oil Palm Products	Karet/ Rubber	Benih/ Seeds	Lainnya/ Others	Total/ Total
Aset segmen	5.178.315	964.280	87.884	348.139	6.578.618
Aset yang tidak dialokasikan					3.458.676
<b>Total aset</b>					<b>10.037.294</b>
Liabilitas segmen	762.436	197.140	63.655	55.250	1.078.481
Liabilitas yang tidak dialokasikan					626.694
<b>Total liabilitas</b>					<b>1.705.175</b>

31 Desember 2017 (Disajikan Kembali-Catatan 2b, 7, 8, 12 dan 14)/  
December 31, 2017 (As Restated - Notes 2b, 7, 8, 12 and 14)

	Produk Kelapa Sawit/ Oil Palm Products	Karet/ Rubber	Benih/ Seeds	Lainnya/ Others	Total/ Total
Aset segmen	5.179.692	951.864	112.921	300.757	6.545.234
Aset yang tidak dialokasikan					3.307.461
<b>Total aset</b>					<b>9.852.695</b>
Liabilitas segmen	846.045	161.196	56.460	47.007	1.110.708
Liabilitas yang tidak dialokasikan					511.546
<b>Total liabilitas</b>					<b>1.622.254</b>

**c. Informasi Geografis**

Seluruh aset produktif Kelompok Usaha berada di Indonesia. Tabel berikut menyajikan penjualan berdasarkan lokasi pelanggan:

	2018	2017	
Indonesia	3.919.343	4.578.166	Indonesia
Negara-negara asing	100.503	159.856	Foreign countries
<b>Total penjualan sesuai laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian</b>	<b>4.019.846</b>	<b>4.738.022</b>	<b>Total sales per consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income</b>

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**32. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA UANG ASING**

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, Kelompok Usaha memiliki aset dan liabilitas moneter yang signifikan dalam mata uang asing, dengan nilai pada tanggal pelaporan dan tanggal 21 Februari 2019 sebagai berikut:

	31 Desember 2018 (Tanggal Pelaporan) December 31, 2018 (Reporting Date)				
	Mata Uang Asing/ Foreign Currency				
<b>Aset</b>					<b>Assets</b>
Kas dan setara kas	US\$ 23.694.878		343.126	333.079	Cash and cash equivalents
	SG\$ 21.632		229	225	
	€ 299.298		4.956	4.770	
Piutang usaha	US\$ 751.565		10.883	10.565	Trade receivables
Piutang lain-lain	US\$ 24.219		351	340	Other receivables
<b>Total asset dalam mata uang asing</b>		<b>359.545</b>		<b>348.979</b>	<b>Total assets in foreign currencies</b>
<b>Liabilitas</b>					<b>Liabilities</b>
Utang usaha	US\$ 104.609		1.515	1.470	Trade payables
	SG\$ 37.922		402	394	
	£ 42.880		788	785	
	€ 250		4	4	
	CHF 269		4	4	
Utang lain-lain	US\$ 254.935		3.692	3.584	Other payables
	JPY 19.790.000		2.595	2.513	
	€ 344.693		5.708	5.493	
	SG\$ 25.774		273	268	
<b>Total liabilitas dalam mata uang asing</b>		<b>14.981</b>		<b>14.515</b>	<b>Total liabilities in foreign currencies</b>
<b>Aset moneter neto</b>		<b>344.564</b>		<b>334.464</b>	<b>Net monetary assets</b>

	31 Desember 2017 (Tanggal Pelaporan) December 31, 2017 (Reporting Date)				
	Mata Uang Asing/ Foreign Currency				
<b>Aset</b>					<b>Assets</b>
Kas dan setara kas	US\$ 30.820.328		417.554		Cash and cash equivalents
	€ 35.273		570		
	SG\$ 53.500		542		
	HK\$ 496		1		
Piutang usaha	US\$ 787.248		10.666		Trade receivables
Piutang lain-lain	US\$ 21.218		287		Other receivables
<b>Total asset dalam mata uang asing</b>			<b>429.620</b>		<b>Total assets in foreign currencies</b>

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**32. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA UANG ASING (lanjutan)**

	Mata Uang Asing/ Foreign Currency		
<b>Liabilitas</b>			
Utang usaha	US\$	133.390	
	SG\$	37.922	
	£	42.484	
	CHF	1.293	
Utang lain-lain	US\$	328.144	
	JPY	19.790.000	
	€	233.202	
	SG\$	25.774	
<b>Total liabilitas dalam mata uang asing</b>			<b>13.841</b>
<b>Aset moneter neto</b>			<b>415.779</b>

Pada tanggal 31 Desember 2018, 21 Februari 2019, dan 31 Desember 2017 kurs konversi yang digunakan oleh Kelompok Usaha adalah sebagai berikut:

Mata Uang Asing	31 Desember 2018/ December 31, 2018	21 Februari 2019/ February 21, 2019	31 Desember 2017/ December 31, 2017	<b>Foreign Currencies</b>
	1 £	18.373	18.318	1 £
1 €	16.560	15.937	16.174	€ 1
1 CHF	14.710	14.040	13.842	CHF 1
1 US\$	14.481	14.057	13.548	US\$ 1
1 SG\$	10.603	10.395	10.134	SG\$ 1
1 HK\$	1.849	1.791	1.733	HK\$ 1
1 JPY	131	127	120	JPY 1

**33. PERJANJIAN, KOMITMEN DAN KONTINJENSI YANG SIGNIFIKAN**

**a. Komitmen Penjualan**

Pada tanggal 31 Desember 2018, Perusahaan memiliki komitmen penjualan untuk mengirimkan karet, MKS, inti kelapa sawit, minyak inti kelapa sawit, ampas inti kelapa sawit, coklat dan teh sebanyak 29.033 ton (2017: 8.206 ton), benih kelapa sawit sebanyak 245.234 benih (2017: 10.500 benih), bibit kelapa sawit sebanyak 56.198 bibit, kepada pelanggan pihak berelasi dan pihak ketiga baik lokal maupun luar negeri.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**32. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCIES (continued)**

31 Desember 2017 (Tanggal Pelaporan)/ December 31, 2017 (Reporting Date)		<b>Liabilities</b> <i>Trade payables</i>
		1.807
		384
		774
		18
		4.446
		2.379
		3.772
		261
		<b>13.841</b>
		<b>Total liabilities in foreign currencies</b>
		<b>415.779</b>
		<b>Net monetary assets</b>

As of December 31, 2018, February 21, 2019, and December 31, 2017 the conversion rates used by the Group are as follows:

**33. SIGNIFICANT AGREEMENTS, COMMITMENTS AND CONTINGENCIES**

**a. Sales Commitments**

As of December 31, 2018, the Company has sales commitments to deliver rubber, CPO, palm kernel, palm kernel oil, palm kernel cake, cocoa and tea of 29,033 tonnes (2017: 8,206 tonnes), oil palm seeds of 245,234 seeds (2017: 10,500 seeds), op seedling of 56,198 seedlings, to a related party and both local and overseas third party customers.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended**  
**(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**33. PERJANJIAN, KOMITMEN DAN KONTINJENSI  
YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**b. Komitmen Belanja Modal**

Perusahaan memiliki beberapa kontrak pengadaan barang modal dengan berbagai kontraktor dan pemasok pihak ketiga. Pada tanggal 31 Desember 2018, Perusahaan memiliki komitmen untuk memperoleh aset tetap dengan nilai keseluruhan kontrak sebesar Rp203.823; US\$10.400 dan MYR2.000.000 (2017: Rp183.594 dan €152.500).

Sampai dengan tanggal 31 Desember 2018, jumlah yang direalisasi dari kontrak di atas adalah sebesar Rp134.631 (2017: Rp142.863).

Pada tanggal 31 Desember 2018, Perusahaan memiliki komitmen untuk memperoleh aset tetap dengan pihak berelasi sebesar Rp11.115 (2017: Rp806).

**c. Komitmen Pembelian Bahan Pembantu dan Suku Cadang**

Pada tanggal 31 Desember 2018, Perusahaan memiliki komitmen untuk pembelian bahan pembantu dan suku cadang dengan berbagai pemasok pihak ketiga sejumlah Rp109.400 dan US\$3.230 (2017: Rp162.544 dan US\$400).

Pada tanggal 31 Desember 2018, Perusahaan memiliki komitmen untuk pembelian bahan pembantu dan suku cadang dengan pihak berelasi sejumlah Rp6.359 (2017: Rp3.807).

**d. Tuntutan Hukum**

Pada tanggal 31 Desember 2018, tidak terdapat tuntutan hukum terhadap Kelompok Usaha yang mungkin menimbulkan kerugian material di masa depan.

**33. SIGNIFICANT AGREEMENTS, COMMITMENTS  
AND CONTINGENCIES (continued)**

**b. Capital Expenditure Commitments**

*The Company has several contracts covering purchases of capital goods with various third party contractors and suppliers. As of December 31, 2018, the Company has commitments to acquire fixed assets with total contract value of Rp203,823; US\$10,400 and MYR2,000,000 (2017: Rp183,594 and €152,500).*

*Up to December 31, 2018, the realized amounts from the above-mentioned contracts are Rp134,631 (2017: Rp142,863).*

*As of December 31, 2018, the Company has commitments to acquire fixed assets from a related party amounting to Rp11,115 (2017: Rp806).*

**c. Commitments for Purchase of Supporting Materials and Spare Parts**

*As of December 31, 2018, the Company has commitments with various third party suppliers to purchase supporting materials and spare parts amounting to Rp109,400 and US\$3,230 (2017: Rp162,544 and US\$400).*

*As of December 31, 2018, the Company has commitments to purchase supporting materials and spare parts with a related party amounting Rp6,359 (2017: Rp3,807).*

**d. Litigation Case**

*As of December 31, 2018, there are no lawsuits against the Group that are possible to cause material losses in the future.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**34. STANDAR AKUNTANSI YANG TELAH  
DITERBITKAN NAMUN BELUM BERLAKU  
EFEKTIF**

Standar akuntansi yang telah diterbitkan sampai tanggal penerbitan laporan keuangan konsolidasian Kelompok Usaha namun belum berlaku efektif diungkapkan berikut ini. Manajemen bermaksud untuk menerapkan standar tersebut yang dipertimbangkan relevan terhadap Kelompok Usaha pada saat efektif, dan pengaruhnya terhadap posisi dan kinerja keuangan konsolidasian Kelompok Usaha masih diestimasi pada tanggal 21 Februari 2019:

**PSAK 71: Instrumen Keuangan**

Standar akuntansi ini diperkirakan akan mempengaruhi klasifikasi dan pengukuran aset dan liabilitas keuangan Kelompok Usaha. Sehingga memerlukan pertimbangan Kelompok Usaha, termasuk evaluasi dari model bisnis dan karakteristik arus kas kontraktual. Standar ini juga mensyaratkan pengukuran penurunan nilai berdasarkan model rugi kredit yang diharapkan dari sebelumnya model kerugian yang terjadi.

PSAK 71 efektif tanggal 1 Januari 2020, dan penerapan awal diperkenankan.

**PSAK 72: Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan**

Standar akuntansi ini mengharuskan Kelompok Usaha menerapkan model 5-langkah dalam mengakui pendapatan. Kelompok Usaha harus mengidentifikasi pelaksanaan obligasi yang disyaratkan tiap kontrak dengan pelanggan, termasuk pertimbangan variabel, dan hanya mengakui pendapatan sesuai harga transaksi yang dialokasi/ditentukan pada saat pelaksanaan obligasi dipenuhi.

PSAK 72 efektif pada tanggal 1 Januari 2020 dan dapat diadopsi retrospektif penuh atau retrospektif yang dimodifikasi.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**34. ACCOUNTING STANDARDS ISSUED BUT NOT  
YET EFFECTIVE**

*The accounting standards that are issued up to the date of issuance of the Group's consolidated financial statements, but not yet effective are disclosed below. The management intends to adopt these standards that are considered relevant to the Group when they become effective, and the impact to the consolidated financial position and performance of the Group is still being estimated up to February 21, 2019:*

**PSAK 71: Financial Instruments**

*This accounting standards are expected to have impact to the Group's classification and measurement of financial assets and liabilities. Thus, it requires the Group's exercise of judgment, including the assessment of business model and characteristics of contractual cash flows. The standard also require impairment model under expected credit loss ("ECL") model from the previous requirement under occurred loss model.*

*PSAK 71 is effective January 1, 2020, and early application is permitted.*

**PSAK 72: Revenue from Contracts with Customers**

*This accounting standard requires the Group to apply 5-step model in recognizing revenue. The Group will be required to identify performance obligation promised in each contract with the customer, including any variable consideration, and only recognize revenue in accordance with the determined/allocated transactions price upon satisfaction of the performance obligation.*

*PSAK 72 is effective January 1, 2020 and can be applied using either using full retrospective approach or modified retrospective approach.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**34. STANDAR AKUNTANSI YANG TELAH  
DITERBITKAN NAMUN BELUM BERLAKU  
EFEKTIF (lanjutan)**

**PSAK 73: Sewa**

PSAK 73 mensyaratkan lessee untuk mencatat serupa dengan sewa dalam model tunggal neraca seperti sewa pembiayaan dalam PSAK 30 yang digantikannya. Standar mengecualikan dua pengakuan atas sewa atas aset dengan nilai rendah dan sewa jangka pendek.

Saat tanggal sewa dimulai, lessee mengakui liabilitas atas pembayaran sewa dan aset atas hak penggunaan aset sewa selama jangka waktu sewa. Lessee disyaratkan untuk mengakui secara terpisah beban bunga untuk liabilitas sewa dan beban depreciasi untuk hak penggunaan aset. Perlakuan akuntansi untuk lessor secara substansi tidak berubah dari PSAK 30 yang digantikan.

PSAK 73 efektif pada tanggal 1 Januari 2020 dan dapat diadopsi secara retrospektif serta dapat diterapkan lebih awal.

**35. PERISTIWA SETELAH PERIODE PELAPORAN**

Pada bulan Januari 2019, Perusahaan melakukan penyertaan saham pada PT Aston Inti Makmur (AIM), pihak berelasi, sebanyak 328.250 saham atau sebesar Rp328.250 dengan persentase kepemilikan 9,30%.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
As of December 31, 2018 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**34. ACCOUNTING STANDARDS ISSUED BUT NOT  
YET EFFECTIVE (continued)**

**PSAK 73: Leases**

PSAK 73 requires lessees to account all leases under a single on-balance sheet model in a similar way to finance leases under the superseded PSAK 30. The standard includes two recognition exemptions for lessees such as for leases of 'low-value' assets and short-term leases.

At the commencement date of a lease, a lessee will recognize a liability to make lease payments and an asset representing the right to use the underlying asset during the lease term. Lessees will be required to separately recognize the interest expense on the lease liability and the depreciation expense on the right-of-use asset. Lessor accounting is substantially unchanged from the superseded PSAK 30.

PSAK 73 is effective January 1, 2020, and shall be adopted retrospectively with early adoption allowed.

**35. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD**

In January 2019, the Company subscribed to 328,250 shares of PT Aston Inti Makmur (AIM), a related party, amounting to Rp328,250, with percentage of ownership of 9.30%.