

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

LAPORAN KEUANGAN INTERIM KONSOLIDASIAN / INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

**31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN / 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT) / 31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
DAN TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL / AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT) / 31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)**

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

LAPORAN KEUANGAN INTERIM KONSOLIDASIAN / INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

**31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN / 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT) / 31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
DAN TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL / AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT) / 31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)**

DAFTAR ISI / CONTENTS

Pernyataan Direksi		Directors' Statement
	Ekshibit / Exhibit	
Laporan Posisi Keuangan Interim Konsolidasian	A	<i>Interim Consolidated Statements of Financial Position</i>
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Kprehensif Lain Interim Konsolidasian	B	<i>Interim Consolidated Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</i>
Laporan Perubahan Ekuitas Interim Konsolidasian	C	<i>Interim Consolidated Statements of Changes in Equity</i>
Laporan Arus Kas Interim Konsolidasian	D	<i>Interim Consolidated Statements of Cash Flows</i>
Catatan atas Laporan Keuangan Interim Konsolidasian	E	<i>Notes to the Interim Consolidated Financial Statements</i>

PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES
LAPORAN POSISI KEUANGAN INTERIM KONSOLIDASIAN
31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN 31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
 (Dinyatakan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)

INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND 31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
 (Expressed in rupiah, unless otherwise stated)

	<u>2017</u>	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>2016</u>	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	348.385.478.691	4	247.903.815.289	Cash and cash equivalents
Aset keuangan lancar lainnya	4.129.728.832	5	4.229.728.832	Other current financial assets
Piutang usaha – Pihak ketiga – setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai sebesar Rp 2.202.962.778 pada tanggal 31 Maret 2017 dan Rp 2.189.373.954 pada tanggal 31 Desember 2016	37.876.016.479	6	22.946.479.940	Trade receivables – Third parties – net of allowance of impairment losses of Rp 2,202,962,778 as of 31 March 2017 and Rp 2,189,373,954 as of 31 December 2016
Piutang non-usaha				Non-trade receivables
Pihak berelasi	555.700.600	31	559.061.598	Related parties
Pihak ketiga	19.708.368.543		25.858.875.525	Third parties
Persediaan	3.655.825.471	7	4.460.382.213	Inventories
Pajak dibayar di muka	40.030.907.514	16a	34.655.024.716	Prepaid taxes
Beban dibayar di muka dan uang muka	18.030.113.905	8	12.473.747.007	Prepaid expenses and advances
Jumlah Aset Lancar	<u>472.372.140.035</u>		<u>353.087.115.120</u>	Total Non-Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Investasi saham	2.579.255.662.270	9	2.555.967.907.136	Investments in share of stocks
Aset pajak tangguhan	24.432.941.672	16d	24.432.941.672	Deferred tax assets
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 439.084.641.303 pada tanggal 31 Maret 2017 dan Rp 418.414.206.202 pada tanggal 31 Desember 2016	1.479.400.070.663	10	1.490.722.373.782	Property and equipment – net of accumulated depreciation of Rp 439,084,641,303 as of 31 March 2017 and Rp 418,414,206,202 as of 31 December 2016
Properti investasi - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 122.359.050.767 pada tanggal 31 Maret 2017 dan Rp 120.755.482.878 pada tanggal 31 Desember 2016	704.485.748.786	11	649.729.617.911	Investment property – net of accumulated depreciation of Rp 122,359,050,767 as of 31 March 2017 and Rp 120,755,482,878 as of 31 December 2016
Hak sewa tanah jangka panjang	61.493.100.859	12	62.187.207.136	Long-term landrights lease
Aset tidak lancar lainnya	21.081.070.783	13	19.626.234.226	Other non-current assets
Jumlah Aset Tidak Lancar	<u>4.870.148.595.033</u>		<u>4.802.666.281.863</u>	Total Non-Current Assets
JUMLAH ASET	<u>5.342.520.735.068</u>		<u>5.155.753.396.983</u>	TOTAL ASSETS

PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

LAPORAN POSISI KEUANGAN INTERIM KONSOLIDASIAN
31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN 31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)

INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND 31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)

	<u>2017</u>	Catatan/ Notes	<u>2016</u>	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang usaha				Trade payables
Pihak berelasi	-	31	1.355.721.851	Related parties
Pihak ketiga	14.566.891.578	14	14.562.796.234	Third parties
Utang non-usaha				Non-trade payables
Pihak berelasi	-	31	28.952.911	Related parties
Pihak ketiga	28.473.160.984	15	34.809.290.915	Third parties
Utang pajak	5.723.224.660	16b	9.004.651.106	Taxes payables
Beban akrual	26.254.595.186	17	30.122.966.917	Accruals
Liabilitas jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun				Current maturities of long-term liabilities
Utang bank	15.084.736.356	20	16.558.391.740	Bank loans
Utang sewa pembiayaan	178.320.542	19	190.205.420	Finance lease
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek	<u>90.280.929.306</u>		<u>106.632.977.094</u>	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Pendapatan diterima di muka	179.891.739.991	18	134.183.980.607	Unearned income
Jaminan pelanggan	36.489.723.842		35.934.224.365	Deposits received
Liabilitas imbalan pasca-kerja	14.454.778.761	32	20.631.890.115	Post-employment benefits liabilities
Liabilitas jangka panjang – setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun				Long-term liabilities – net of current maturities
Utang bank	916.125.034.225	20	769.256.592.741	Bank loans
Utang sewa pembiayaan	119.299.811	19	167.482.253	Finance lease
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang	<u>1.147.080.576.630</u>		<u>960.174.170.081</u>	Total Non-Current Liabilities
JUMLAH LIABILITAS	<u>1.237.361.505.936</u>		<u>1.066.807.147.175</u>	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS				EQUITY
Modal saham - nilai nominal				Share capital – par value
Rp 100 per saham				Rp 100 per share
Modal dasar – 40.000.000.000 saham				Authorized – 40,000,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh – 11.181.971.732 saham pada tanggal 31 Maret 2017 dan 31 Desember 2016	1.118.197.173.200	21	1.118.197.173.200	Issued and fully paid – 11,181,971,732 shares as of 31 March 2017 and 31 December 2016
Tambahan modal disetor	1.965.683.784.934	22	1.965.683.784.934	Additional paid-in capital
Selisih nilai transaksi ekuitas dengan kepentingan nonpengendali	(10.786.251.345)		(10.786.251.345)	Difference in value of equity transactions with non-controlling interest
Saldo laba	517.919.400.974		508.386.283.603	Retained earnings
Jumlah ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk	3.591.014.107.763	25	3.581.480.990.392	Total equity attributable to owners of the parent entity
Kepentingan nonpengendali	514.145.121.369	23	507.465.259.416	Non-controlling entity
TOTAL EKUITAS	<u>4.105.159.229.132</u>		<u>4.088.946.249.808</u>	TOTAL EQUITY
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS	<u>5.342.520.735.068</u>		<u>5.155.753.396.983</u>	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

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

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

PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPRESIF LAIN INTERIM KONSOLIDASIAN
PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)

INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)

	2017	Catatan / Notes	2016	
PENDAPATAN BERSIH	120.440.229.440	25	128.884.656.502	NET REVENUES
BEBAN POKOK PENDAPATAN	(32.825.405.483)	26	(38.926.412.158)	COST OF REVENUES
LABA BRUTO	87.614.823.957		89.958.244.344	GROSS PROFIT
Beban penjualan dan pemasaran	(9.938.605.390)	27	(7.234.226.011)	<i>Selling and marketing expenses</i>
Beban umum dan administrasi	(73.605.203.443)	28	(66.709.653.476)	<i>General and administrative expenses</i>
Beban pajak final	(4.150.534.594)	16c	(4.655.693.257)	<i>Final tax expenses</i>
Pendapatan operasi lainnya	4.872.341.371	33	529.509.615	<i>Other operating income</i>
Beban operasi lainnya	(1.166.358.161)		(3.668.953.771)	<i>Other operating expenses</i>
LABA USAHA	3.626.463.740		8.219.227.444	PROFIT FROM OPERATIONS
Penghasilan keuangan	573.536.944	29	2.543.143.939	<i>Finance income</i>
Beban keuangan	(17.959.128.494)	30	(17.236.260.492)	<i>Finance cost</i>
Bagian atas laba entitas asosiasi	23.387.755.134	9	34.876.359.705	<i>Equity in net income of associates</i>
LABA SEBELUM PAJAK	9.628.627.324		28.402.470.596	PROFIT BEFORE TAX
BEBAN PAJAK PENGHASILAN	-	16c	-	INCOME TAX EXPENSES
LABA BERSIH PERIODE BERJALAN	9.628.627.324		28.402.470.596	PROFIT FOR THE PERIOD
PENDAPATAN KOMPRESIF LAINNYA				OTHER COMPREHENSIVE INCOME
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi				<i>Item that will not be reclassified to profit or loss</i>
Pengukuran kembali atas liabilitas imbalan kerja	-		-	<i>Remeasurement of employee benefit liability</i>
Pajak penghasilan terkait	-		-	<i>Related income tax</i>
JUMLAH PENGHASILAN KOMPRESIF PERIODE BERJALAN SETELAH PAJAK	9.628.627.324		28.402.470.596	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD NET OF TAX
Laba periode berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				Profit for the period attributable to:
Pemilik entitas induk	9.533.117.371		30.000.285.979	<i>Owners of the Company</i>
Kepentingan nonpengendali	95.509.953		(1.597.815.383)	<i>Non-controlling interest</i>
Jumlah	9.628.627.324		28.402.470.596	Total
Laba kompresif periode berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				Total comprehensive income for the period attributable to:
Pemilik entitas induk	9.533.117.371		30.000.285.979	<i>Owners of the Company</i>
Kepentingan nonpengendali	95.509.953	23	(1.597.815.383)	<i>Non-controlling interest</i>
Jumlah	9.628.627.324		28.402.470.596	Total
LABA PER SAHAM, DASAR	0,85	24	2,68	EARNING PER SHARE, BASIC

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

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

PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS INTERIM KONSOLIDASIAN
31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN 31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)

INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND 31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)

	Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada entitas induk / <i>Equity attributable to owner of the Company</i>								
	Modal ditempatkan dan disetor penuh / <i>Issued and Fully paid</i>	Tambahan modal disetor / <i>Additional paid-in capital</i>	Ekuitas Entitas anak yang berasal dari penyajian kembali laporan keuangan / <i>Equity in Subsidiaries resulting restatement of financial statements</i>	Selisih transaksi ekuitas dengan kepentingan nonpengendali / <i>Difference in value of equity transactions with non-controlling interest</i>	Saldo laba / <i>Retained earning</i>	Jumlah / <i>Total</i>	Kepentingan nonpengendali / <i>Non-controlling interest</i>	Jumlah ekuitas / <i>Total equity</i>	
Saldo per 31 Desember 2015	1.118.197.173.200	1.968.378.073.268	-	(10.786.251.345)	355.652.807.102	3.431.441.802.225	520.579.931.601	3.952.021.733.826	<i>Balance as of 31 December 2015</i>
Dividen tunai	-	-	-	-	(16.772.957.598)	(16.772.957.598)	-	(16.772.957.598)	<i>Cash dividend</i>
Pembagian dividen oleh entitas anak kepada kepentingan nonpengendali	-	-	-	-	-	(9.210.000.000)	(9.210.000.000)	(9.210.000.000)	<i>Dividend distribution by subsidiary to non-controlling interest</i>
Bagian nonpengendali atas Setoran modal entitas anak	-	-	-	-	-	-	5.000.000	5.000.000	<i>Non-controlling interest portion of share capital of subsidiary</i>
Entitas anak yang dijual	-	-	-	-	-	(12.944.819.160)	(12.944.819.160)	(12.944.819.160)	<i>Disposal of subsidiary</i>
Selisih nilai transaksi antara entitas sepengendali	-	(2.694.288.334)	-	-	-	(2.694.288.334)	(2.155.711.666)	(4.850.000.000)	<i>Difference in value of transactions between entities under common control</i>
Jumlah laba komprehensif tahun berjalan	-	-	-	-	169.506.434.099	169.506.434.099	11.190.858.641	180.697.292.740	<i>Total comprehensive income for the year</i>
Saldo per 31 Desember 2016	1.118.197.173.200	1.965.683.784.934	-	(10.786.251.345)	508.386.283.603	3.581.480.990.392	507.465.259.416	4.088.946.249.808	<i>Balance as of 31 December 2016</i>

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

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

PT INDONESIA PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS INTERIM KONSOLIDASIAN
31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN 31 DESEMBER 2016
(Dinyatakan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)

INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND 31 DECEMBER 2016
(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)

	Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada entitas induk / <i>Equity attributable to owner of the Company</i>								
	Modal ditempatkan dan disetor penuh / <i>Issued and Fully paid</i>	Tambahan modal disetor / <i>Additional paid-in capital</i>	Ekuitas entitas anak yang berasal dari penyajian kembali laporan keuangan / <i>Equity in subsidiaries resulting restatement of financial statements</i>	Selisih transaksi ekuitas dengan pihak nonpengendali / <i>Difference in value of equity transactions with non-controlling interest</i>	Saldo laba / <i>Retained earning</i>	Jumlah / <i>Total</i>	Kepentingan nonpengendali / <i>Non-controlling interest</i>	Jumlah ekuitas / <i>Total equity</i>	
Saldo per 31 Desember 2016	<u>1.118.197.173.200</u>	<u>1.965.683.784.934</u>	-	(10.786.251.345)	508.386.283.603	3.581.480.990.392	507.465.259.416	4.088.946.249.808	<i>Balance as of 31 December 2016</i>
Bagian nonpengendali atas Setoran modal entitas anak	-	-	-	-	-	-	6.584.352.000	6.584.352.000	<i>Non-controlling interest portion of share capital of subsidiary</i>
Jumlah laba komprehensif periode berjalan	-	-	-	-	9.533.117.371	9.533.117.371	95.509.953	9.628.627.324	<i>Total comprehensive income for the period</i>
Saldo per 31 Maret 2017	<u>1.118.197.173.200</u>	<u>1.965.683.784.934</u>	-	(10.786.251.345)	<u>517.919.400.974</u>	<u>3.591.014.107.763</u>	<u>514.145.121.369</u>	<u>4.105.159.229.132</u>	<i>Balance as of 31 March 2017</i>

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

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

PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

LAPORAN ARUS KAS INTERIM KONSOLIDASIAN
PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)

INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan dari pelanggan	151.821.194.540	130.111.080.152	<i>Receipts from customers</i>
Pembayaran kepada pemasok dan lainnya	(110.657.771.646)	(122.432.502.538)	<i>Cash paid to suppliers and others</i>
Penerimaan bunga	573.536.944	2.543.143.939	<i>Interest received</i>
Pembayaran beban keuangan	(17.959.128.494)	(12.123.058.992)	<i>Finance cost paid</i>
Arus kas bersih dari (untuk) aktivitas operasi	<u>23.777.831.344</u>	<u>(1.901.337.439)</u>	<i>Net cash flows from (for) operating activities</i>
ARUS KAS UNTUK AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Pencairan aset keuangan lancar lainnya	100.000.000	35.000.000	<i>Drawdown of other current financial assets</i>
Penjualan investasi saham	100.000.000	-	<i>Proceed of investment in share</i>
Peningkatan properti investasi	(56.359.698.764)	(1.500.000.000)	<i>Increase in investment properties</i>
Perolehan aset tetap	(9.348.131.940)	(3.138.739.322)	<i>Acquisition of property and equipment</i>
Peningkatan biaya ditangguhkan	(1.243.605.251)	-	<i>Increase in advance for project</i>
Peningkatan hak sewa tanah jangka panjang	(358.917.931)	(133.333.332)	<i>Increase in long-term landrights lease</i>
Peningkatan uang muka proyek	-	(15.016.142.150)	<i>Increase in advance for project</i>
Peningkatan proyek dalam pelaksanaan	<u>-</u>	<u>(52.320.677.615)</u>	<i>Increase in construction in progress</i>
Arus kas bersih untuk aktivitas investasi	<u>(67.110.353.886)</u>	<u>(72.073.892.419)</u>	<i>Net cash flows for investing activities</i>
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Penerimaan dari (pembayaran ke) utang bank, bersih	145.394.786.100	(11.900.502.025)	<i>Receipts from (payment to) bank loans – net</i>
Penerimaan dari (pembayaran ke) pihak ketiga	(1.494.940.923)	50.962.261.481	<i>Receipts from (payments to) third parties</i>
Pembayaran utang sewa pembiayaan	(60.067.320)	(36.494.120)	<i>Payment on finance lease</i>
Pembayaran ke pihak berelasi	(25.591.913)	(8.719.118.005)	<i>Payment to related parties</i>
Pembayaran utang pembelian aset tetap	-	(51.769.939)	<i>Payment on purchase of property and equipment payable</i>
Pembayaran dividen	<u>-</u>	<u>(980.000.000)</u>	<i>Dividend paid</i>
Arus kas bersih dari aktivitas pendanaan	<u>143.814.185.944</u>	<u>29.274.377.392</u>	<i>Net cash flows from financing activities</i>
KENAIKAN (PENURUNAN) BERSIH DALAM KAS DAN SETARA KAS	100.481.663.402	(44.700.852.466)	NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL PERIODE	<u>247.903.815.289</u>	<u>287.484.925.084</u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF PERIOD
KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR PERIODE	<u><u>348.385.478.691</u></u>	<u><u>242.784.072.618</u></u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF PERIOD

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

1. UMUM

a. Pendirian Perusahaan

PT Indonesian Paradise Property Tbk ("Perusahaan") didirikan dengan nama PT Penta Karsa Lubrindo berdasarkan akta Notaris No. 96 tanggal 14 Juni 1996 dari Buntario Tigris Darmawa, NG, S.H., CN., pengganti dari Rachmat Santoso, S.H., Notaris di Jakarta. Akta pendirian ini telah diubah dengan akta No. 42 tanggal 8 Januari 1997 dari Notaris yang sama dan telah mendapat pengesahan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. C2-1030 HT.01.01.TH.97 tanggal 12 Februari 1997 dan telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 21 tanggal 12 Maret 2002 Tambahan No. 2574.

Anggaran dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir dengan akta Notaris No. 206 tanggal 22 September 2015 dari DR. Irawan Soerodjo, S.H., M.Si., Notaris di Jakarta Barat, mengenai penerbitan modal saham ditempatkan dan disetor. Perubahan anggaran dasar ini telah diterima dan dicatat oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. AHU-AH.01.03-0967133 tanggal 23 September 2015.

Sesuai dengan Pasal 3 anggaran dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan Perusahaan adalah dalam bidang penyediaan akomodasi (hotel) dan melakukan penyertaan dalam bentuk saham pada entitas lain. Perusahaan adalah pemilik Hotel HARRIS Tuban Bali (HHT). Perusahaan, melalui PT Indonesian Paradise Island, entitas anak, secara tidak langsung memiliki Hotel Sheraton Bali Kuta Resort (SBKR), Hotel HARRIS Resort Kuta Bali (HRK) dan pusat perbelanjaan beachwalk Kuta Bali, melalui PT Retzan Indonusa, entitas anak, secara tidak langsung memiliki Hotel HARRIS Batam Center, melalui PT Karsa Citra Unggul, entitas anak, secara tidak langsung memiliki hotel POP! Hotel Sangaji Yogyakarta, pusat perbelanjaan Park23 Entertainment Center Bali, dan hotel Maison Aurelia Sanur Bali, melalui PT Aneka Bina Laras, entitas anak, secara tidak langsung, memiliki hotel HARRIS fX-Suite SUDIRMAN Jakarta, melalui PT Anugerah Nusaraya, entitas anak, secara tidak langsung memiliki Hotel HARRIS Resort Waterfront Batam, melalui PT Dinamika Putra Perkasa, entitas anak, secara tidak langsung memiliki Cikini Gold Center (pusat perbelanjaan) dan melalui PT Mitra Perdana Nuansa, entitas anak, secara tidak langsung, memiliki pusat perbelanjaan di Bandung.

Kantor pusat Perusahaan berkedudukan di Centennial Tower Lantai 30, Jalan Gatot Subroto Kav 24-25, Jakarta 12930.

Perusahaan memulai kegiatan operasi komersialnya pada bulan Oktober 2002.

1. GENERAL

a. Establishment of the Company

PT Indonesian Paradise Property Tbk ("the Company") was established as PT Penta Karsa Lubrindo based on Notarial deed No. 96 dated 14 June 1996 of Buntario Tigris Darmawa, NG, S.H., CN., substitute notary of Rachmat Santoso, S.H., Notary in Jakarta. The Deed of Establishment was amended with Notarial deed No. 42 dated 8 January 1997 of the same Notary and was approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in Decision Letter No. C2-1030 HT.01.01.TH.97 dated 12 February 1997 and was published in the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 21 dated 12 March 2002, Supplement No. 2574.

The Company's articles of association have been amended several times, most recently by Notarial deed No. 206 dated 22 September 2015 of DR. Irawan Soerodjo, S.H., M.Si., Notary in West Jakarta, concerning the issuance of share. The deed has been received and acknowledged by the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia through Decision Letter No. AHU-AH.01.03-0967133 dated 23 September 2015.

In accordance with Articles 3 of the Company's articles of association, the scope of activities is mainly engaged in hotel accommodation and investment in shares on other entities. The Company owns Hotel HARRIS Tuban Bali (HHT). The Company, through PT Indonesian Paradise Island, a subsidiary, indirectly owns Hotel Sheraton Bali Kuta Resort (SBKR), Hotel HARRIS Resort Kuta Bali (HRK) and shopping center beachwalk Kuta Bali, through PT Retzan Indonusa, a subsidiary, indirectly owns Hotel HARRIS Batam Center, through PT Karsa Citra Unggul, a subsidiary, indirectly owns Hotel POP! Hotel Sangaji Yogyakarta, shopping center Park23 Entertainment Center Bali, and hotel Maison Aurelia Sanur Bali, through PT Aneka Bina Laras, a subsidiary, indirectly, owns hotel HARRIS fX-Suite SUDIRMAN Jakarta, through PT Anugerah Nusaraya, a subsidiary, indirectly owns Hotel HARRIS Waterfront Batam, through PT Dinamika Putra Perkasa, a subsidiary, indirectly, owns Cikini Gold Center (shopping center), and through PT Mitra Perdana Nuansa, a subsidiary, indirectly owns shopping center in Bandung.

The Company's head office is located at at Centennial Tower 30th Floor, Jalan Gatot Subroto Kav 24-25, Jakarta 12930.

The Company started its commercial operations in October 2002.

PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

b. Dewan Komisaris, Direksi, Komite Audit dan Karyawan

b. Board of Commissioners, Directors, Audit Committee and Employees

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi serta Komite Audit
Perusahaan pada tanggal 31 Maret 2017 dan 31 Desember
2016 adalah sebagai berikut:

The Company's Board of Commissioners and Directors and
Audit Committee as of 31 March 2017 and 31 December 2016
are as follows:

<u>2017</u>	<u>Jabatan/Position</u>	<u>2016</u>
<u>Dewan Komisaris / Board of Commissioners</u>		
Todo Sihombing :	Presiden Komisaris merangkap Komisaris Independen / <i>President Commissioner cum Independent Commissioner</i>	Todo Sihombing
Hadi Cahyadi :	Wakil Presiden Komisaris merangkap Komisaris Independen / <i>Vice President Commissioner cum Independent Commissioner</i>	Hadi Cahyadi
Karel Patipeilohy :	Komisaris / <i>Commissioner</i>	Karel Patipeilohy
Amelia Gozali :	Komisaris / <i>Commissioner</i>	Amelia Gozali
<u>Dewan Direksi / Board of Directors</u>		
Agoes Soelistyo Santoso :	Presiden Direktur / <i>President Director</i>	Agoes Soelistyo Santoso
Anthony Prabowo Susilo :	Wakil Presiden Direktur / <i>Vice President Director</i>	Anthony Prabowo Susilo
Patrick Santosa Rendradjaja :	Direktur / <i>Director</i>	Patrick Santosa Rendradjaja
Diana Solaiman :	Direktur / <i>Director</i>	Diana Solaiman
Alexander Nartates Nartates :	Direktur Independen / <i>Independent Director</i>	Alexander Nartates Nartates
<u>Komites Audit / Audit Committee</u>		
Hadi Cahyadi :	Ketua Komite Audit / <i>Chairman of Audit Committee</i>	Hadi Cahyadi
Anang Yudiansyah Setiawan :	Anggota Komite Audit / <i>Member of Audit Committee</i>	Anang Yudiansyah Setiawan
Kurniadi :	Anggota Komite Audit / <i>Member of Audit Committee</i>	Kurniadi

Efektif sejak tanggal 6 September 2016, Dewan Komisaris
telah menyetujui penunjukan Andriyono Adi Nugroho sebagai
Kepala Internal Audit.

Effective since 6 September 2016, Board of Commissioner
approved the appointment Andriyono Adi Nugroho as Chief
Internal Audit.

Pada tanggal 31 Maret 2017 dan 31 Desember 2016,
Perusahaan dan entitas anaknya mempekerjakan 559 dan 535
karyawan (tidak diaudit)

As of 31 March 2017 and 31 December 2016, the Company
and its subsidiaries employed 559 and 535 employees,
respectively (Unaudited)

c. Penawaran Umum Saham Perusahaan

c. Public Offering of the Company's Shares

Pada tanggal 21 September 2004, Perusahaan memperoleh
pernyataan efektif dari Ketua Badan Pengawas Pasar Modal
(BAPEPAM, sekarang Otoritas Jasa Keuangan (OJK))
berdasarkan Surat No. S-2970/PM/2004 dalam rangka
pendaftaran sebagai Perusahaan Publik. Selanjutnya saham-
saham Perusahaan dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia
(dahulu Bursa Efek Surabaya) pada tanggal 1 Desember 2004.

On 21 September 2004, the Company obtained noticed of
effectivity from the Chairman of the Securities and Exchange
Commission (BAPEPAM, now Financial Service Authority
(OJK)) in his Decision Letter No. S-2970/ PM/2004 for Public
Company. The Company's shares are listed in Indonesian
Stock Exchange (previously Surabaya Stock Exchanges) on 1
December 2004.

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

c. Penawaran Umum Saham Perusahaan

c. Public Offering of the Company's Shares

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa Perusahaan pada tanggal 26 Mei 2005, para pemegang saham Perusahaan menyetujui untuk melakukan Penambahan Modal Tanpa Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (sesuai Peraturan BAPEPAM-LK No. IX.D.4) sejumlah 75.000.000 saham dengan nilai nominal Rp 100 per saham yang diambil bagian oleh Premiere Estates Limited. Penambahan saham tersebut telah disetujui oleh Direksi Bursa Efek Surabaya melalui surat No. JKT-027/LIST-EMITEN/BES/VII/2005 tanggal 13 Juli 2005.

Based on the Extraordinary Shareholders' General Meeting held on 26 May 2005, the Company shareholders' approved Capital Increase Without Preemptive Rights (in accordance with the BAPEPAM regulation No. IX.D.4) amounting to 75,000,000 shares par value Rp 100 per share which was taken by Premiere Estates Limited. The addition shares has been approved by the Directors of Surabaya Stock Exchange through his letter No. JKT-027/LIST-EMITEN/BES/VII/2005 dated 13 July 2005.

Berdasarkan Akta No. 143 tanggal 12 Juni 2015, dari notaris Irawan Soerodjo, S.H., M.Si., notaris di Jakarta, tentang Berita Acara Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB), dimana para pemegang saham Perusahaan menyetujui untuk menerbitkan 8.623.168.132 lembar saham pada harga Rp 325 (dalam Rupiah penuh per saham) melalui Penambahan Modal Tanpa Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (PMTMETD). Sejak tanggal 26 Juni 2015 sampai tanggal 9 Juli 2015, Perusahaan melaksanakan PMTMETD dengan jumlah dana yang diperoleh adalah sebesar Rp 2.802.529.642.900.

Based on notarial deed No. 143 dated 12 June 2015, of Irawan Soerodjo, S.H., M.Si., public notary in Jakarta, concerning an Extraordinary Stockholders' Meeting wherein the Company's stockholders approved the issuance of 8,623,168,132 shares at a price of Rp 325 (in full Rupiah per share) to shareholder through "Rights Issue Without Pre-Emptive Rights". In the period of exercise shares from 26 June 2015 to 9 July 2015, the total funds received in relation to this "Rights Issue Without Pre-Emptive Rights" amounted to Rp 2,802,529,642,900.

Pada tanggal 12 Juni 2015, Perusahaan memperoleh Pernyataan Efektif dari Kepala Otoritas Jasa Keuangan (OJK) melalui surat No. S-253/D.04/2015 untuk Penawaran Umum Terbatas I (PUT I) kepada Pemegang Saham dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (HMETD) atas 8.623.168.132 lembar Saham Biasa Atas Nama dengan nilai nominal Rp 100 (dalam Rupiah penuh) per saham yang ditawarkan dengan harga pelaksanaan Rp 325 (dalam Rupiah penuh) per saham.

On 12 June 2015, the Company obtained the Notice of Effectivity from the Chairman of Otoritas Jasa Keuangan (OJK) in his letter No. S-253/D.04/2015 for the Limited Public Offering I (PUT I) with pre-emptive rights to Stockholders for 8,623,168,132 common shares with par value of Rp 100 (in full Rupiah) per share at exercise price of Rp 325 (in full Rupiah) per share.

Pada tanggal 31 Maret 2017 dan 31 Desember 2016, seluruh saham Perusahaan atau sejumlah 11.181.971.732 saham telah tercatat di Bursa Efek Indonesia.

As of 31 Maret 2017 and 31 December 2016, all of the Company's shares totaling to 11,181,971,732 are listed in the Indonesia Stock Exchange.

PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

d. Entitas Anak

d. Subsidiaries

Perusahaan memiliki kepemilikan langsung dan tidak langsung
pada entitas-entitas anak berikut ini:

The Company has direct and indirect ownership in the
following subsidiaries:

Entitas anak <i>Subsidiaries</i>	Kegiatan usaha / <i>Business Activity</i>	Kedudukan <i>Domicile</i>	Beroperasi komersial / <i>Year of commercial operation</i>	Persentase kepemilikan / <i>Percentage of ownership</i>		Jumlah Aset (dalam Jutaan Rupiah) / <i>Total Assets (in Rp million)</i>	
				2017	2016	2017	2016
<u>Pemilikan Langsung / Direct Ownership:</u>							
PT Karsa Citra Unggul dan Entitas Anak / and its subsidiaries (KCU)	Hotel	Jakarta	2012	99,98%	99,98%	249.004	251.016
PT Retzan Indonusa dan Entitas Anak / and its subsidiary (RIN)	Hotel dan real estat / <i>Hotel and real estate</i>	Batam	2011	99,90%	99,90%	81.839	79.877
PT Indonesia Gemilang Mahasentosa (IGM)	Perdagangan dan pembangunan / <i>Trading and development</i>	Jakarta	Belum beroperasi / <i>Dormant</i>	95,00%	95,00%	1.103	100
PT Dinamika Putra Perkasa dan Entitas Anak / and its subsidiaries (DPP)	Perdagangan umum / <i>General trading</i>	Jakarta	2012	60,00%	60,00%	17.631	18.345
PT Indonesian Paradise Island (IPI)	Hotel dan Pembangunan / <i>Hotel and development</i>	Jakarta	2004	55,00%	55,00%	1.293.040	1.285.678
PT Saranausaha Jaya (SUJ)	Perdagangan dan pembangunan / <i>Trading and development</i>	Jakarta	Belum beroperasi / <i>Dormant</i>	55,00%	55,00%	13.507	13.459
PT Anugerah Nusaraya (AN)	Hotel	Batam	2007	55,00%	55,00%	83.368	89.417
PT Mitra Gemilang Mahacipta (MGM)	Hotel dan pembangunan / <i>Hotel and development</i>	Balikpapan	Belum beroperasi / <i>Dormant</i>	55,00%	55,00%	112.635	112.755
PT Aneka Bina Laras dan Entitas Anak / and its subsidiary (ABL)	Hotel	Jakarta	2011	51,00%	51,00%	80.933	81.259
PT Eka Ilalang Surya (EIS)	Hotel	Bogor	Belum beroperasi / <i>Dormant</i>	51,00%	51,00%	24.581	24.615
PT Mitra Perdana Nuansa (MPN)	Perdagangan Umum / <i>General trading</i>	Bandung	Tahap pengembangan / <i>Development stage</i>	51,00%	51,00%	423.439	358.999
<u>Pemilikan Tidak Langsung / Indirect Ownership:</u>							
PT Segara Biru Kencana (SBK) - (melalui / through KCU)	Hotel	Jakarta	2016	99,90%	99,90%	70.784	72.569
PT Praba Kumala Sajati (PKS) - (melalui / through KCU)	Perdagangan umum / <i>General trading</i>	Jakarta	2015	99,90%	99,90%	123.203	119.305
PT Kega Property Utama (KPU) - (melalui / through KCU)	Hotel	Jakarta	2012	92,73%	92,73%	46.612	46.540
PT Trimurti Tunggal Sejahtera (TTS) - (melalui / through KCU)	Perdagangan dan pembangunan / <i>Trading and development</i>	Jakarta	Belum beroperasi / <i>Dormant</i>	75,00%	75,00%	439	455
PT Padma Suara (PS) - (melalui / through ABL)	Hotel	Jakarta	2011	99,99%	99,99%	24.720	22.375
PT Paloma Suara Manajemen (PSM) - (melalui / through RIN)	Perdagangan dan pembangunan / <i>Trading and development</i>	Batam	Belum beroperasi / <i>Dormant</i>	99,90%	99,90%	100	100
PT Magna Terra (MT) - (melalui / through DPP)	Perdagangan dan pembangunan / <i>Trading and development</i>	Jakarta	2012	51,00%	51,00%	12.892	13.588

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

1. UMUM (Lanjutan)

d. Entitas Anak (Lanjutan)

Pendirian Entitas Anak

Pada tanggal 28 Juni 2016, Perusahaan mendirikan PT Indonesia Gemilang Mahasentosa dengan nilai investasi awal sejumlah Rp 95.000.000 untuk kepemilikan 95%.

Pada tanggal 28 Juni 2016, Perusahaan melalui RIN dan KCU mendirikan PT Paloma Suasana Manajemen dengan nilai investasi awal sejumlah Rp 100.000.000 untuk kepemilikan 99,9% pada RIN dan 0,1% pada KCU.

Pelepasan Entitas Anak

Pada tanggal 23 Desember 2016, berdasarkan akta notaris No. 53 dari Laurens Gunawan, S.H., M.Kn, notaris di Tangerang, Perusahaan menjual 8.974.499 saham pemilikan atas SP dengan nilai nominal Rp 1.000 per lembar kepada Kokos Leo Lim dan Angela Ningsih, pihak ketiga, dengan pembayaran sebesar Rp 14.800.000.000.

e. Entitas Asosiasi

Informasi mengenai Entitas Asosiasi yang dimiliki Perusahaan pada tanggal 31 Maret 2017 dan 31 Desember 2016 adalah sebagai berikut:

Entitas asosiasi / Associates	Kegiatan usaha / Business Activity	Kedudukan Domicile	Beroperasi komersial / Year of commercial operation	Persentase kepemilikan / Percentage of ownership	
				2017	2016
PT Plaza Indonesia Realty Tbk dan entitas anaknya / and its subsidiaries (PLIN)	Perhotelan, pusat perbelanjaan, perkantoran dan apartemen / Hotel, shopping center, office and apartment	Jakarta	1990	26,03%	26,03%
PT Omega Propertindo (OP)	Perdagangan dan pembangunan / Trading and development	Jakarta	1993	33,34%	33,34%
PT Java Paradise Island (JPI)	Hotel	Jakarta	2005	27,50%	27,50%

Pada tanggal 18 Agustus 2015, Perusahaan melakukan penyertaan 25,92% saham pada PLIN sebesar Rp 2.300.000.000.000 melalui pengambilalihan 920.000.000 saham PLIN dari UBS AG Singapore S/A, pihak ketiga.

Pada tanggal 21 September 2016, Perusahaan melakukan pembelian 3.900.000 saham PLIN dengan harga pembelian sebesar Rp 15.041.876.850, sehingga meningkatkan kepemilikan efektif Perusahaan pada PLIN dari 25,92% menjadi sebesar 26,03%.

1. GENERAL (Continued)

d. Subsidiaries (Continued)

Establishment of Subsidiaries

On 28 June 2016, the Company established PT Indonesia Gemilang Mahasentosa with an initial investment of Rp 95,000,000 for percentage share ownership of 95%.

On 28 June 2016, the Company through RIN and KCU established PT Paloma Suasana Manajemen with an initial investment of Rp 100,000,000 for percentage share ownership of 99.9% in RIN and 0.1% in KCU.

Disposal of Subsidiaries

On 23 December 2016, based on notarial deed No. 53 of Laurens Gunawan, S.H., M.Kn, notary in Tangerang, the Company sells 8,974,499 shares of SP with nominal value of Rp 1,000 per share to Kokos Leo Lim and Angela Ningsih, third parties, with sale consideration of Rp 14,800,000,000.

e. Associates

Information about Associated entities owned by the Company as of 31 March 2017 and 31 December 2016 are as follows:

In 18 August 2015, the Company made investment in 25.92% of shares of PLIN amounting to Rp 2,300,000,000,000 through transferred of 920,000,000 shares of PLIN from UBS AG Singapore S/A, third party.

On 21 September 2016, the Company purchased 3,900,000 shares of PLIN stock with purchase price Rp 15,041,876,850, thus increasing the Company's effective ownership in PLIN from 25.92% to 26.03%.

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN

Laporan keuangan konsolidasian telah disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia (SAK), dan peraturan Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (BAPEPAM-LK) Nomor VIII.G.7 yang merupakan lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM-LK No. KEP-347/BL/2012 tanggal 25 Juni 2012 tentang "Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan Emiten atau Perusahaan Publik".

Laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan entitas anaknya disetujui oleh Direksi pada tanggal 25 April 2017.

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasian

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

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

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

Perubahan atas Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK)

Interpretasi dan amandemen standar berikut berlaku efektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2017, dengan penerapan dini diperkenankan yaitu:

- PSAK 1 (Revisi 2015), "Penyajian Laporan Keuangan tentang Prakarsa Pengungkapan"
- ISAK 31, "Interpretasi atas Ruang Lingkup PSAK 13: Properti Investasi"

Amandemen standar berikut berlaku efektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2018, dengan penerapan dini diperkenankan yaitu:

- PSAK 69 (Revisi 2015), "Agrikultur"
- PSAK 16, "Aset Tetap tentang Agrikultur: Tanaman Produktif"

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards (SAK) and Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency (BAPEPAM-LK) regulation Number VIII.G.7 Attachment to Decision of BAPEPAM Chairman of BAPEPAM-LK No. KEP-347/BL/ 2012 dated 25 June 2012 on the "Presentations and Disclosures of Financial Statements of Listed Entity".

The consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries were authorized by the Directors on 25 April 2017.

a. Basis of Preparation of the Consolidated Financial Statements

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

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

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

Changes to the Statement of Financial Accounting Standards (PSAK) and Interpretations of Statements of Financial Accounting Standards (ISAK)

Interpretation and amendment to standar effective for the year beginning on or after 1 January 2017, with early permitted implementation are as follows:

- PSAK 1 (Revised 2015), "Presentation of Financial Statements of Disclosures Initiative"
- ISAK 31, "The interpretations of the Scope PSAK 13: Investment Property"

Amendment to standards effective for the year beginning on or after 1 January 2018, with early permitted implementation are as follows:

- PSAK 69 (Revised 2015), "Agriculture"
- PSAK 16, "Property, Plant and Equipment about Agriculture: Bearer Plants"

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (Lanjutan)

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

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

Perusahaan dan entitas anaknya sedang mengevaluasi dan belum menentukan dampak dari standar akuntansi tersebut pada laporan keuangan konsolidasian.

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

The Company and its subsidiaries is currently evaluating and has not yet determined the effects of these accounting standards on its consolidated financial statements.

b. Dasar Konsolidasi

Laporan keuangan konsolidasian meliputi laporan keuangan Perusahaan dan entitas-entitas anak dimana Perusahaan memiliki pengendalian.

b. Basis of Consolidation

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Company and entities in which the Company has control.

Entitas anak dikonsolidasi secara penuh sejak Perusahaan memperoleh pengendalian atas entitas anak tersebut dan tidak mengkonsolidasikan entitas anak ketika kehilangan pengendaliannya. Pengendalian dianggap ada apabila Perusahaan memiliki secara langsung atau tidak langsung melalui Entitas Anak, lebih dari setengah kekuasaan suatu entitas.

Subsidiaries are fully consolidated when the Company obtains control over the subsidiary and ceases when the Company loses control of the subsidiary. Control is presumed to exist if the Company owns, directly or indirectly through subsidiaries, more than a half of the voting rights of an entity.

Laporan keuangan Entitas anak disusun untuk periode pelaporan yang sama dengan Perusahaan, menggunakan kebijakan akuntansi yang konsisten.

The financial statements of the Subsidiaries are prepared for the same reporting period as the Company, using consistent accounting policies.

Kombinasi bisnis dihitung dengan menggunakan metode akuisisi pada tanggal akuisisi, yaitu tanggal pengendalian beralih kepada Entitas. Biaya perolehan termasuk nilai wajar imbalan kontinjensi pada tanggal akuisisi. Biaya terkait akuisisi dibebankan ketika terjadi. Aset, liabilitas dan liabilitas kontinjensi dalam suatu kombinasi bisnis diukur pada awalnya sebesar nilai wajar pada tanggal akuisisi. Untuk setiap akuisisi, Perusahaan mengakui kepentingan nonpengendali pada pihak yang diakuisisi baik sebesar nilai wajar atau sebagian proporsional kepentingan nonpengendali atas aset neto pihak yang diakuisisi.

Business combinations are accounted using the acquisition method as at the acquisition date, which is the date on which control is transferred to the Entity. The cost of an acquisition includes the fair value of any contingent consideration at the acquisition date. Acquisition-related costs are expensed as incurred. Assets, liabilities and contingent liabilities assumed in a business combination are measured initially at their fair value at the acquisition date. On an acquisition-by-acquisition basis, the Company recognises any non-controlling interest in the acquiree either at fair value or at non-controlling interest's proportionate share of the acquiree's net assets.

Imbalan yang dialihkan tidak termasuk jumlah yang terkait dengan penyelesaian pada hubungan yang sebelumnya ada. Jumlah tersebut, umumnya diakui di dalam laba rugi.

The consideration transferred does not include amounts related to the settlement of pre-existing relationships. Such amounts are generally recognised in profit or loss.

Semua imbalan kontinjensi diakui pada nilai wajar pada saat tanggal akuisisi. Apabila imbalan kontinjensi diklasifikasikan sebagai ekuitas, maka hal tersebut tidak diukur kembali dan penyelesaiannya dicatat di dalam ekuitas. Selain itu, perubahan berikutnya terhadap nilai wajar imbalan kontinjensi diakui di laporan laba rugi.

Any contingent consideration payable is recognised at fair value at the acquisition date. If the contingent consideration is classified as equity, it is not re-measured and settlement is accounted for within equity. Otherwise, subsequent changes to the fair value of the contingent consideration are recognised in profit or loss.

Saldo dan transaksi antar Perusahaan dan entitas anaknya dan semua pendapatan dan beban yang belum terealisasi yang timbul dari transaksi antar Perusahaan dan entitas anaknya, dieliminasi di dalam penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian.

Intra-group balances and transactions, and any unrealized income and expenses arising from intra-group transactions, are eliminated in preparing the consolidated financial statements.

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (Lanjutan)

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

b. Dasar Konsolidasi (Lanjutan)

b. Basis of Consolidation (Continued)

Investasi pada entitas asosiasi

Investments in associates

Jika Perusahaan dan entitas anaknya memiliki pengaruh signifikan (namun bukan mengendalikan) terhadap kebijakan keuangan dan kebijakan operasi suatu entitas, entitas tersebut diklasifikasikan sebagai entitas asosiasi. *Investee* dicatat dengan menggunakan metode ekuitas (*equity-accounted investees*) dan diakui sebesar harga perolehan pada saat awal perolehan.

Where the Company and its subsidiaries has the power to participate in (but not control) the financial and operating policy decisions of another entity, it is classified as an associate. Associates are recorded by equity-accounted investees method and initially recognised in the consolidated statement of financial position at cost.

Keuntungan dan kerugian yang timbul dari transaksi antara Perusahaan dan entitas anaknya dengan perusahaan asosiasi diakui hanya sebatas kepentingan investor terkait dalam asosiasi. Bagian keuntungan dan kerugian penanam modal yang timbul dari transaksi asosiasi itu dihilangkan terhadap nilai tercatat asosiasi.

Profits and losses arising on transactions between the Company and its subsidiaries and its associates are recognised only to the extent of unrelated investors' interests in the associate. The investor's share in the associate's profits and losses resulting from these transactions is eliminated against the carrying value of the associates.

Laporan keuangan konsolidasian mencakup bagian laba rugi Perusahaan dan entitas anaknya dan penghasilan komprehensif lain dari *investee* yang dicatat dengan menggunakan metode ekuitas, setelah dilakukan penyesuaian untuk menyelaraskan kebijakan akuntansi *investee* yang dicatat dengan menggunakan metode ekuitas dengan kebijakan Perusahaan dan entitas anaknya, sejak tanggal dimulainya pengaruh signifikan sampai dengan pengaruh signifikan berakhir.

The consolidated financial statements includes equity in profit or loss of the Company and its subsidiaries and other comprehensive income from investee under equity method, therefore adjustment shall be made to adjust accounting policies on investee which has been recorded using the equity method with the Company and its subsidiaries' policies starting from the date of significant control until its ended.

c. Transaksi dengan Pihak Berelasi

c. Transactions with Related Party

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

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

- (a) Orang atau anggota keluarga terdekat mempunyai relasi dengan entitas pelapor jika orang tersebut:
- (i) memiliki pengendalian atau pengendalian bersama atas entitas pelapor;
 - (ii) memiliki pengaruh signifikan atas entitas pelapor; atau
 - (iii) personil manajemen kunci entitas pelapor atau entitas induk entitas pelapor.

- (a) A person or a close member of the person's family is related to a reporting entity if that person:
- (i) has control or joint control over the reporting entity;
 - (ii) has significant influence over the reporting entity; or
 - (iii) is a member of the key management personnel of the reporting entity or of a parent of the reporting entity.

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (Lanjutan)

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

c. Transaksi dengan Pihak Berelasi (Lanjutan)

c. Transactions with Related Party (Continued)

- (b) Suatu entitas berelasi dengan entitas pelapor jika memenuhi salah satu hal berikut:
- (i) entitas dan entitas pelapor adalah anggota dari kelompok usaha yang sama (artinya entitas induk, entitas anak, dan entitas anak berikutnya terkait dengan entitas lain).
 - (ii) satu entitas adalah entitas asosiasi atau ventura bersama dari entitas lain (atau entitas asosiasi atau ventura bersama yang merupakan anggota suatu kelompok usaha, yang mana entitas lain tersebut adalah anggotanya).
 - (iii) kedua entitas tersebut adalah ventura bersama dari pihak ketiga yang sama.
 - (iv) satu entitas adalah ventura bersama dari entitas ketiga dan entitas yang lain adalah entitas asosiasi dari entitas ketiga.
 - (v) entitas tersebut adalah suatu program imbalan pasca-kerja untuk imbalan kerja dari salah satu entitas pelapor atau entitas yang terkait dengan entitas pelapor. Jika entitas pelapor adalah entitas yang menyelenggarakan program tersebut, maka entitas sponsor juga berelasi dengan entitas pelapor.
 - (vi) entitas yang dikendalikan atau dikendalikan bersama oleh orang yang diidentifikasi dalam huruf (a).
 - (vii) orang yang diidentifikasi dalam huruf (a)(i) memiliki pengaruh signifikan atas entitas atau personel manajemen kunci entitas (atau entitas induk dari entitas).

- (b) An entity is related to a reporting entity if any of the following conditions applies:
- (i) the entity and the reporting entity are members of the same Group (which means that each parent, subsidiary and fellow subsidiary is related to the others).
 - (ii) one entity is an associate or joint venture of the other entity (or an associate or joint venture of a member of a group of which the other entity is a member).
 - (iii) both entities are joint ventures of the same third party.
 - (iv) one entity is a joint venture of a third entity and the other entity is an associate of the third entity.
 - (v) the entity is a post-employment benefit plan for the benefit of employees of either the reporting entity or an entity related to the reporting entity. If the reporting entity is itself such a plan, the sponsoring employers are also related to the reporting entity.
 - (vi) the entity is controlled or jointly controlled by a person identified in (a).
 - (vii) a person identified in (a)(i) has significant influence over the entity or is a member of the key management personnel of the entity (or of a parent of the entity).

d. Transaksi dan Penjabaran Mata Uang Asing

d. Foreign Currency Transactions and Translation

Transaksi-transaksi dalam mata uang asing dijabarkan ke dalam Rupiah dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi. Pada tanggal pelaporan, aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing dijabarkan ke dalam Rupiah dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian.

Transactions denominated in foreign currencies are translated into Rupiah at the exchange rates prevailing at the date of the transaction. At the reporting date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translate into Rupiah using the exchange rates prevailing at the consolidated statements of financial position date.

Keuntungan dan kerugian selisih kurs yang timbul dari transaksi dalam mata uang asing dan dari penjabaran aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing diakui pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian tahun berjalan.

Exchange gains and losses arising from transactions in foreign currencies and from the translation of foreign currency monetary assets and liabilities are recognised in the current year consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.

Kurs yang digunakan untuk menjabarkan aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing pada tanggal 31 Maret 2017 dan 31 Desember 2016 adalah sebagai berikut:

The exchange rates used to translate the monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies as of 31 March 2017 and 31 December 2016 are as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Dolar Amerika Serikat (USD)	13.321,00	13.436,00	United States Dollar (USD)
Dolar Singapura (SGD)	9.532,04	9.298,92	Singapore Dollar (SGD)
Ringgit Malaysia (MYR)	3.009,39	2.996,11	Malaysian Ringgit (MYR)

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (Lanjutan)

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

e. Kas dan Setara Kas

Kas terdiri dari kas dan bank. Setara kas adalah semua investasi yang bersifat jangka pendek dan sangat likuid yang dapat segera dikonversikan menjadi kas penuh dengan jatuh tempo dalam waktu tiga bulan atau kurang sejak tanggal penempatannya, dan yang tidak dijaminkan serta tidak dibatasi penggunaannya.

e. Cash and Cash Equivalents

Cash consists of cash on hand and cash in banks. Cash equivalents are liquid short term investments which can be converted immediately into cash with an original maturity of three months or less from the date of placement, as long as they are not being pledged as collateral for borrowings nor restricted to use.

f. Piutang Usaha dan Non-usaha

Piutang usaha dan non-usaha pada awalnya diakui sebesar nilai wajar dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif, kecuali efek diskontonya tidak material, setelah dikurangi provisi atas penurunan nilai.

f. Trade and Non-trade Receivables

Trade and non-trade receivables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, except where the effect of discounting would be immaterial, less provision for impairment.

Manajemen membentuk akun penyisihan kerugian penurunan nilai dengan menelaah saldo piutang secara individual pada saat terdapat bukti objektif bahwa saldo piutang tidak dapat ditagih. Ketika piutang yang rugi penurunan nilainya telah diakui, tidak dapat ditagih pada periode selanjutnya, maka piutang tersebut dihapusbukkan dengan mengurangi akun penyisihan. Piutang yang diketahui tidak tertagih, dihapuskan dengan secara langsung mengurangi nilai tercatatnya.

Management established an allowance account for impairment by reviewing receivables balances individually when there is objective evidence that the outstanding amounts may not be collected. When receivable for which an impairment allowances had been recognised becomes uncollectible in a subsequent period, it is written off against the allowances account. Receivable which are known to be uncollectible are written off by reducing the carrying amount directly.

g. Persediaan

Persediaan diakui sebesar nilai terendah antara biaya perolehan atau nilai realisasi neto. Biaya perolehan terdiri dari biaya pembelian, dan biaya-biaya lain yang timbul sampai persediaan berada dalam kondisi dan lokasi saat ini.

g. Inventories

Inventories are recognised at the lower of cost and net realisable value. Cost comprises all costs of purchase, and other costs incurred in bringing the inventories to their present location and condition.

Nilai realisasi neto adalah taksiran harga jual dalam kegiatan usaha normal setelah dikurangi dengan taksiran biaya penyelesaian dan taksiran biaya yang diperlukan untuk melaksanakan penjualan.

Net realisable value is the estimated sales price in the ordinary course of business, less estimated costs of completion and estimated costs necessary to make the sale.

Penyisihan kerugian penurunan nilai untuk persediaan usang dan yang perputarannya lambat ditentukan berdasarkan estimasi penggunaan atau harga jual masing-masing persediaan dimaksud di masa yang akan datang.

Allowance for impairment losses of obsolete and slow moving inventory is determined on the basis of estimated future usage or sale of individual inventory items.

h. Beban Dibayar Di Muka

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

h. Prepaid Expenses

Prepaid expenses are amortised over their beneficial periods using the straight-line method.

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (Lanjutan)

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

i. Aset Tetap

i. Property and Equipment

Pemilikan Langsung

Direct Acquisition

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

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

Penyusutan aset tetap, kecuali tanah, dihitung berdasarkan metode garis lurus selama masa manfaat ekonomis aset tetap sebagai berikut:

Depreciation of property and equipment, except land, is computed on a straight-line method over the property and equipment's estimated useful lives, as follows:

Jenis Aset Tetap	Masa manfaat (tahun) / Useful lives (years)	Type of Property and equipment
Bangunan dan prasarana	20 - 40	Buildings and improvement
Peralatan dan perlengkapan	4 - 8	Equipment and supplies
Kendaraan	8	Vehicles

Tanah dan hak atas tanah dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dan tidak disusutkan.

Land and landrights are stated at cost and is not depreciated.

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

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

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

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

Beban-beban yang timbul setelah aset tetap digunakan, seperti beban perbaikan dan pemeliharaan, dibebankan ke laba rugi pada saat terjadinya.

Expenditures incurred after the property and equipment have been put into operations, such as repairs and maintenance costs, are normally charged to the operations in the year such costs are incurred.

Apabila beban-beban tersebut menimbulkan peningkatan manfaat ekonomis di masa datang dari penggunaan aset tetap tersebut yang dapat melebihi kinerja normalnya, maka beban-beban tersebut dikapitalisasi sebagai tambahan biaya perolehan aset tetap.

In situations where it can be clearly demonstrated that the expenditures have resulted in an increase in the future economic benefits expected to be obtained from the use of the property and equipment beyond its originally assessed standard of performance, the expenditures are capitalised as additional costs of property and equipment.

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (Lanjutan)

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

i. Aset Tetap (Lanjutan)

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

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

Aset Dalam Pembangunan

Aset dalam pembangunan dinyatakan berdasarkan biaya perolehan termasuk biaya perolehan tanah dan akumulasi biaya pembangunan. Pada saat pembangunan tersebut selesai dan siap untuk digunakan, jumlah biaya yang terjadi diklasifikasikan ke akun "Aset Tetap" atau "Properti Investasi" sesuai peruntukannya. Penyusutan mulai dibebankan pada saat aset tersebut siap digunakan.

j. Properti Investasi

Properti investasi adalah properti (tanah atau bangunan atau bagian dari suatu bangunan atau kedua-duanya) untuk menghasilkan sewa atau untuk kenaikan nilai atau keduanya dan aset tetap dalam rangka bangun kelola dan alih. Properti investasi diukur sebesar nilai perolehan setelah dikurangi akumulasi penyusutan dan akumulasi kerugian penurunan nilai.

Penyusutan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis dari properti investasi berikut ini:

**Masa manfaat (tahun) / Useful
lives (years)**

Bangunan

5 - 20

Buildings

i. Property and Equipment (Continued)

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

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

Construction in Progress

Construction in progress is stated at cost. Costs include acquisition cost of land and accumulated construction costs. When the construction is completed and ready for its intended use, the total cost incurred is reclassified to the related "Property and Equipment" or "Investment Property", account. Depreciation is charged from the date when assets are ready to use.

j. Investment Properties

Investment properties are properties (land or a building – or part of building – or both) held to earn rentals or for capital appreciation or both and properties under Build Operate Transfer (BOT) agreements. Investment properties are measured at cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.

Depreciation is computed using the straight-line method based on the estimated useful lives of the investment properties as follows:

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (Lanjutan)

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

j. Properti Investasi (Lanjutan)

Properti investasi dihentikan pengakuannya pada saat dilepaskan atau ketika properti investasi tidak digunakan lagi secara permanen dan tidak memiliki manfaat ekonomis di masa depan yang diharapkan pada saat pelepasannya. Laba rugi yang timbul dari penghentian dan pelepasan properti investasi diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dalam tahun terjadinya penghentian atau pelepasan tersebut. Properti dalam rangka bangun kelola dan alih dihentikan pengakuannya pada saat penyerahan kepada pemilik aset pada saat berakhirnya perjanjian dengan menghapus seluruh akun yang timbul berkaitan dengan aset yang bersangkutan.

j. Investment Properties (Continued)

Investment properties are derecognised upon disposal or when the investment properties are permanently withdrawn from use and no future economic benefit is expected from its disposal. Any gains or losses on the retirement or disposal of an investment property are recognised in the consolidated statement profit or loss and other comprehensive income in the year of retirement or disposal. Properties under BOT agreements are derecognised upon transfer to asset holders at the end of BOT agreement period by reversing all accounts related to the assets.

k. Sewa

Sewa diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan jika sewa tersebut mengalihkan secara substansial seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset. Sewa lainnya, yang tidak memenuhi kriteria tersebut, diklasifikasikan sebagai sewa operasi.

k. Leases

Leases are classified as finance leases whenever the terms of the lease transfer substantially all the risks and rewards of ownership to the lease. All other leases are classified as operating leases.

Sebagai Lessor

Dalam sewa pembiayaan, *lessor* mengakui aset berupa piutang sewa pembiayaan sebesar jumlah investasi sewa neto oleh Perusahaan dan entitas anaknya. Pengakuan penghasilan sewa pembiayaan dialokasikan pada periode akuntansi yang mencerminkan suatu tingkat pengembalian periodik yang konstan atas investasi bersih *lessor*.

As Lessor

In financial leases, lessor recorded amounts due from leases as receivable at the amount of the Company and its subsidiaries' net investment in the leases. Finance lease income is allocated to accounting periods so as to reflect a constant periodic rate of return on the net investment outstanding of the lessor.

Pendapatan sewa dari operasi diakui sebagai pendapatan dengan dasar garis lurus selama masa sewa. Biaya langsung awal yang terjadi dalam proses negosiasi dan pengaturan sewa operasi ditambahkan dalam jumlah tercatat aset sewaan dan diakui dengan dasar garis lurus selama masa sewa.

Rental income from operating leases is recognised on the straight-line basis over the term of the relevant lease. Initial direct costs incurred in negotiation and arranging an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset and recognised on a straight-line basis over the lease term.

Sebagai Lessee

Aset pada sewa pembiayaan dicatat pada awal masa sewa sebesar nilai wajar aset sewaan Perusahaan dan entitas anaknya yang ditentukan pada awal kontrak atau, jika lebih rendah, sebesar nilai kini dari pembayaran sewa minimum. Liabilitas kepada *lessor* disajikan di dalam laporan posisi keuangan konsolidasian sebagai liabilitas sewa pembiayaan.

As Lessee

Assets held under finance leases are initially recognised as assets of the Company and its subsidiaries at the fair value of the inception of the lease or, if lower, at the present value of the minimum lease payments. The corresponding liability to the lessor is included in the consolidated statement of financial position as a finance lease obligations.

Pembayaran sewa operasi diakui sebagai beban dengan dasar garis lurus selama masa sewa, kecuali terdapat dasar sistematis lain yang dapat lebih mencerminkan pola waktu dari manfaat aset yang dinikmati pengguna. Sewa kontingen diakui sebagai beban di dalam periode terjadinya.

Operating lease payments are recognised as an expense on a straight-line basis over the lease term, except where other systematic basis is more representative of the time pattern in which economic benefits from the leased asset are consumed. Contingent rentals arising under operating leases are recognised as an expense in the period in which they are incurred.

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (Lanjutan)

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

k. Sewa (Lanjutan)

Dalam hal insentif diperoleh dalam sewa operasi, insentif tersebut diakui sebagai liabilitas. Keseluruhan manfaat dari insentif diakui sebagai pengurangan dari biaya sewa dengan dasar garis lurus kecuali terdapat dasar sistematis lain yang lebih mencerminkan pola waktu dari manfaat yang dinikmati pengguna.

k. Leases (Continued)

In the event that lease incentives are received to enter into operating leases, such incentives are recognised as a liability. The aggregate benefit of incentives is recognised as a reduction of rental expense on a straight-line basis, except where another systematic basis is more representative of the time pattern in which economic benefits from the leased asset are consumed.

l. Hak atas Sewa Tanah

Nilai sewa tanah diamortisasi dengan menggunakan metode garis lurus sepanjang periode sewa. Biaya amortisasi yang bersangkutan dibebankan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian tahun berjalan.

l. Leases Landrights

Amount of land lease land is amortised using straight-line over their beneficial periods. Amortisation expense charges to consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the year.

m. Aset dan Liabilitas Keuangan

m. Financial Assets and Liabilities

Aset Keuangan

Aset keuangan diklasifikasikan ke dalam kategori (i) aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, (ii) pinjaman yang diberikan dan piutang, (iii) aset keuangan dimiliki hingga jatuh tempo, dan (iv) aset keuangan tersedia untuk dijual.

Financial Assets

Financial assets are classified in categories of (i) financial assets at fair value through profit or loss, (ii) loan and receivable, (iii) held-to-maturity financial assets, and (iv) available-for-sale financial assets.

Klasifikasi ini tergantung dari tujuan perolehan aset keuangan tersebut. Manajemen menentukan klasifikasi aset keuangan tersebut pada saat awal pengakuannya.

The classification depends on the purpose for which the financial assets were acquired. Management determines the classification of its financial assets at initial recognition.

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

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

(i) Financial assets at fair value through profit and loss

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

Perusahaan dan entitas anaknya memiliki aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi yaitu meliputi aset keuangan lancar lainnya.

The Company and its subsidiaries' financial assets at fair value through profit or loss include other current financial assets.

(ii) Pinjaman yang diberikan dan piutang

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

(ii) Loans and receivables

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

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (Lanjutan)

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

m. Aset dan Liabilitas Keuangan (Lanjutan)

m. Financial Assets and Liabilities (Continued)

Aset Keuangan (Lanjutan)

Financial Assets (Continued)

(ii) Pinjaman yang diberikan dan piutang

(ii) Loans and receivables

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

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

Perusahaan dan entitas anaknya memiliki pinjaman yang diberikan dan piutang meliputi kas dan setara kas, piutang usaha dan non-usaha.

The Company and its subsidiaries' loans and receivables include cash and cash equivalents, trade and non-trade receivables.

(iii) Aset keuangan dimiliki hingga jatuh tempo

(iii) Held-to-maturity financial assets

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

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

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

- a. those that upon initial recognition designates as at fair value through consolidated profit and loss;
- b. those that designated as available for sale; and
- c. those that meet the definition of loan and receivable.

Perusahaan dan entitas anaknya tidak memiliki aset keuangan dimiliki hingga jatuh tempo.

The Company and its subsidiaries has no held-to-maturity financial assets.

(iv) Aset keuangan tersedia untuk dijual

(iv) Available-for-sale financial assets

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

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

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

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

Perusahaan dan entitas anaknya tidak memiliki aset keuangan tersedia untuk dijual.

The Company and its subsidiaries have no available-for-sale financial assets.

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (Lanjutan)

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

m. Aset dan Liabilitas Keuangan (Lanjutan)

m. Financial Assets and Liabilities (Continued)

Aset Keuangan (Lanjutan)

Financial Assets (Continued)

Penurunan nilai aset keuangan

Impairment of financial assets

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

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

Bukti objektif penurunan nilai termasuk sebagai berikut:

Objective evidence of impairment could include:

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

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

Penghentian pengakuan aset keuangan

Derecognition of financial assets

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

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

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

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

Liabilitas Keuangan

Financial Liabilities

Liabilitas keuangan dikelompokkan ke dalam kategori (i) liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dan (ii) liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi.

Financial liabilities are classified in the following categories of (i) financial liabilities at fair value through profit or loss and (ii) financial liabilities measured at amortised cost.

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (Lanjutan)

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

m. Aset dan Liabilitas Keuangan (Lanjutan)

m. Financial Assets and Liabilities (Continued)

Liabilitas Keuangan (Lanjutan)

Financial Liabilities (Continued)

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

(i) Financial liabilities at fair value through profit and loss

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

Financial liabilities measured at fair value through profit or loss are financial liabilities that are held for trading.

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diperdagangkan jika perolehannya ditujukan untuk dijual atau dibeli kembali dalam waktu dekat dan terdapat bukti adanya kecenderungan ambil untung dalam jangka pendek. Utang derivatif dikategorikan sebagai liabilitas keuangan yang diperdagangkan kecuali ditetapkan dan efektif sebagai instrumen lindung nilai.

A financial liability is classified as held for trading if it is acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing it in the near term and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking. Derivatives are also categorised as held for trading unless they are designated and effective as hedging instruments.

Perusahaan dan entitas anaknya tidak memiliki liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

The Company and its subsidiaries' have no financial liabilities at fair value through profit or loss.

(ii) Liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi

(ii) Financial liabilities at amortised cost

Liabilitas keuangan yang tidak diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi diklasifikasikan dalam kategori ini dan diukur pada biaya perolehan diamortisasi. Perusahaan dan entitas anaknya memiliki Liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi meliputi utang usaha, utang non-usaha, utang sewa pembiayaan, beban akrual dan utang bank.

Financial liabilities not classified as financial liabilities at fair value through profit or loss are classified in this category and are measured at amortised cost. The Company and its subsidiaries have financial liabilities measured at amortised cost including trade payable, non-trade payable, finance lease liabilities, accruals and bank loans.

Saling Hapus Instrumen Keuangan

Offsetting Financial Instruments

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

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

n. Penurunan Nilai Aset Non-Keuangan

n. Impairment of Non-Financial Assets

Pada tanggal pelaporan, Perusahaan dan entitas anaknya menelaah nilai tercatat aset non-keuangan untuk menentukan apakah terdapat indikasi bahwa aset tersebut telah mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut, nilai yang dapat diperoleh kembali dari aset diestimasi untuk menentukan tingkat kerugian penurunan nilai.

At the reporting date, the Company and its subsidiaries reviews the carrying amount of non-financial assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If such indication exists, the recoverable value of the asset is estimated to determine the level of impairment loss.

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (Lanjutan)

n. Penurunan Nilai Aset Non-Keuangan (Lanjutan)

Bila tidak memungkinkan untuk mengestimasi nilai yang dapat diperoleh kembali atas suatu aset individu, Perusahaan dan entitas anaknya mengestimasi nilai yang dapat diperoleh kembali dari unit penghasil kas atas aset.

Perkiraan jumlah yang dapat diperoleh kembali adalah nilai tertinggi antara nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual atau nilai pakai. Jika jumlah yang dapat diperoleh kembali dari aset non-keuangan (unit penghasil kas) kurang dari nilai tercatatnya, nilai tercatat aset (unit penghasil kas) dikurangi menjadi sebesar nilai yang dapat diperoleh kembali dan rugi penurunan nilai diakui langsung ke laba rugi.

Goodwill diuji penurunan nilai setiap tahun dan ketika terdapat suatu indikasi bahwa nilai tercatatnya mungkin mengalami penurunan nilai. Penurunan nilai bagi *goodwill* ditetapkan dengan menentukan jumlah tercatat tiap Unit Penghasil Kas (UPK) terkait dengan *goodwill* tersebut. Jika jumlah terpulihkan UPK kurang dari jumlah tercatatnya, rugi penurunan nilai diakui. Rugi penurunan nilai terkait *goodwill* tidak dapat dibalik pada periode berikutnya.

Manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat indikasi atas kemungkinan penurunan potensial atas nilai aset non-keuangan pada tanggal laporan keuangan.

o. Pinjaman dan Biaya Pinjaman

Pinjaman merupakan dana yang diterima dari bank atau pihak lain dengan kewajiban pembayaran kembali sesuai dengan persyaratan perjanjian pinjaman. Pinjaman tersebut diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan, yang mana pada saat pengakuan awal, pinjaman diakui sebesar nilai wajar, dikurangi dengan biaya-biaya transaksi yang terjadi. Selanjutnya, pinjaman diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan suku bunga efektif. Lihat Catatan 2m untuk kebijakan akuntansi atas liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi.

Biaya pinjaman yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan, konstruksi atau pembuatan aset kualifikasian, merupakan aset yang membutuhkan waktu yang cukup lama agar siap untuk digunakan atau dijual, ditambahkan pada biaya perolehan aset tersebut, sampai dengan saat selesainya aset secara substansial siap untuk digunakan atau dijual.

Biaya pinjaman lainnya diakui dalam laba rugi pada periode terjadinya.

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

n. Impairment of Non-Financial Assets (Continued)

If it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the Company and its subsidiaries estimates the recoverable value of the cash generating unit to an asset.

Estimated recoverable amount is the higher of fair value less cost to sell or value in use. If the recoverable amount of a non-financial asset (cash generating unit) is less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (cash generating unit) is reduced to its recoverable amount and an impairment loss is recognised immediately against earnings.

Goodwill is tested for impairment annually and when circumstances indicate that the carrying value may be impaired. Impairment is determined for goodwill by assessing the recoverable amount of each Cash Generating Unit (CGU) to which goodwill relates. Where the recoverable amount of the CGU is less than its carrying amount, an impairment loss is recognised impairment losses relating to goodwill cannot be reversed in future period.

Management believes that there is no indication of potential impairment in values of non financial assets at financial statement date.

o. Loans and Borrowing Cost

Loans are funds received from banks or other parties with the obligation to repay the loan in accordance with the terms of the agreement. Loans are classified as financial liabilities, which are initially recognised at fair value, net of transactions cost incurred. Then, loans are measured at amortised cost using the effective interest method. See Note 2m for the accounting policy for financial liabilities measured at amortised cost.

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of qualifying assets, which are assets that necessarily take a substantial period of time to get ready for their intended use or sale, are added to the cost of those assets, until such time as the assets are substantially ready for their intended use or sale.

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

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (Lanjutan)

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

p. Kombinasi Bisnis Entitas Sepengendali

Pengalihan bisnis antara entitas sepengendali tidak mengakibatkan perubahan substansi ekonomi kepemilikan atas bisnis yang dialihkan dan tidak menimbulkan laba atau rugi bagi Perusahaan dan entitas anak secara keseluruhan ataupun bagi Perusahaan dan entitas anak secara individual. Karena pengalihan bisnis antara entitas sepengendali tidak mengakibatkan perubahan substansi ekonomi, bisnis yang dipertukarkan dicatat pada nilai buku sebagai kombinasi bisnis.

p. Business Combination of Entities Under Common Control

Business transfer of entities under common control does not result in a change of the economic substance to the ownership of transferred business and does not result profit or loss to the Company and its subsidiaries as a whole or for the Company and the subsidiaries as individually. Due to the transfer of business between entities under common control does not result in a changes of the economic substance, businesses that are exchanged are recorded at the book value as a business combination.

Kombinasi bisnis entitas sepengendali dicatat dengan menggunakan metode penyatuan kepentingan, dimana selisih antara jumlah imbalan yang dialihkan dengan jumlah tercatat aset neto entitas yang diakuisisi diakui sebagai bagian dari akun "Tambahkan Modal Disetor" pada laporan posisi keuangan konsolidasian. Dalam menerapkan metode penyatuan kepemilikan tersebut, unsur-unsur laporan keuangan dari entitas yang bergabung disajikan seolah-olah penggabungan tersebut telah terjadi sejak awal tahun entitas yang bergabung berada dalam sepengendalian.

Business combinations under common control are accounted for using the pooling-of-interests method, whereby the difference between the considerations transferred and the book value of the net assets of the acquiree is recognised as part of "Additional Paid-in Capital" in the consolidated statement of financial position. In applying the said pooling-of-interests method, the components of the financial statements of the combining entities are presented as if the combination has occurred since the beginning of the year the combining entity became under common control.

q. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Pendapatan hotel dan hunian kamar diakui pada tanggal terhuninya dan untuk pendapatan hotel lainnya diakui pada saat barang atau jasa diserahkan kepada pelanggan.

q. Revenue and Expenses Recognition

Hotel room revenue is recognised based on room occupancy while other hotel revenues are recognised when the goods are delivered or the services rendered to the customers.

Pendapatan sewa diakui sejalan berlalunya waktu atau selama periode sewa atau penggunaan aset yang bersangkutan. Pendapatan lainnya diakui pada saat penyerahan barang dan jasa kepada pelanggan.

Rental income is recognised along the passage of time or over the lease or use of the asset. Other revenues are recognised upon delivery of goods and services to customers.

Uang muka sewa yang diterima dicatat ke dalam akun pendapatan diterima di muka dan akan diakui sebagai pendapatan secara berkala sesuai dengan periode kontrak sewa yang berlaku.

Rental revenue received in advance are recorded as Unearned income and recognised as income regularly over the rental periods.

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

Expenses are recognised when incurred (accrual basis).

r. Pajak Penghasilan

r. Income Tax

Pajak Kini dan Pajak Tangguhan

Current Tax and Deferred Tax

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

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

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (Lanjutan)

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

r. Pajak Penghasilan (Lanjutan)

r. Income Tax (Continued)

Pajak Kini dan Pajak Tangguhan (Lanjutan)

Current Tax and Deferred Tax (Continued)

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

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

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

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

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

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

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

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

Pajak Final

Final Tax

Peraturan pajak di Indonesia mengatur beberapa jenis penghasilan yang dikenakan pajak yang bersifat final. Pajak final yang dikenakan atas nilai bruto transaksi tetap dikenakan walaupun atas transaksi tersebut pelaku transaksi mengalami kerugian.

Tax regulation in Indonesia determined that certain taxable income is subject to final tax. Final tax applied to the gross value of transactions is applied even when the parties carrying the transaction recognising losses.

Mengacu pada revisi PSAK 46, pajak final tersebut tidak termasuk dalam lingkup yang diatur oleh PSAK 46. Oleh karena itu, Perusahaan dan entitas anaknya meyakinkan beban pajak final sehubungan dengan penghasilan yang menjadi obyek pajak final sebagai bagian dari beban usaha.

Referring to revised PSAK 46, final tax is no longer governed by PSAK 46. Therefore, the Company and its subsidiaries has decided to present all of the final tax arising from revenues subject to final tax as part of operating expenses.

Berdasarkan Peraturan Pemerintah No. 5 tanggal 23 Maret 2002, penghasilan dari sewa pusat niaga dikenakan pajak final sebesar 10% kecuali untuk kontrak sewa yang ditandatangani sebelum peraturan tersebut yang dikenakan pajak 6%.

Based on Government Regulation No. 5 dated 23 March 2002, income from shopping center rental is subject to a final tax of 10%, except for income on rental contracts signed prior to such regulation which is subject to 6%.

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (Lanjutan)

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

s. Imbalan Pasca-Kerja

s. Post-Employment Benefits

Imbalan kerja jangka pendek

Short-term employee benefits

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

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

Imbalan pensiun dan imbalan pasca-kerja lainnya

Pension benefits and other post-employment benefits

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

The Company and its subsidiaries recognised an unfunded employee benefits liability in accordance with Labor Law No. 13/2003 dated 25 March 2003.

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

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

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

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

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

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

Biaya jasa lalu akan diakui segera dalam laporan laba rugi konsolidasian.

The past service costs are recognised immediately in consolidated statement of profit or loss.

Keuntungan dan kerugian dari kurtailmen atau penyelesaian kewajiban imbalan pasti diakui ketika kurtailmen atau penyelesaian tersebut terjadi.

Gains or losses on the curtailment or settlement of the defined benefit obligation are recognised when the curtailment or settlement occurs.

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

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

**PT INDOONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (Lanjutan)

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

t. Provisi

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

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

u. Kuasi Reorganisasi

Kuasi-reorganisasi merupakan prosedur akuntansi yang mengatur entitas merestrukturisasi ekuitasnya dengan mengeliminasi defisit dan menilai kembali seluruh aset dan liabilitas pada nilai wajar. Dengan melakukan prosedur ini, entitas diharapkan dapat melanjutkan usahanya seperti baru, dengan laporan posisi keuangan konsolidasian yang menunjukkan posisi keuangan yang lebih baik tanpa defisit dari masa lampau.

Nilai wajar aset dan liabilitas ditentukan berdasarkan nilai pasar. Bila nilai pasar tidak tersedia, estimasi nilai pasar didasarkan pada informasi terbaik yang tersedia. Estimasi nilai wajar dilakukan dengan mempertimbangkan harga aset sejenis dan teknik penilaian yang paling sesuai dengan karakteristik aset dan liabilitas yang bersangkutan, antara lain metode nilai kini dan arus kas diskonto.

Perusahaan dan entitas anaknya menentukan nilai wajar aset dan liabilitas berdasarkan hasil penilaian dari penilai independen.

Seperti yang dijelaskan pada Catatan 33, Perusahaan melakukan kuasi-reorganisasi pada tanggal 31 Juli 2009, dimana saldo defisit Perusahaan sebesar Rp 31.224 juta, dieliminasi ke saldo penilaian kembali aset dan liabilitas. PT Indonesian Paradise Island, entitas anak, melakukan kuasi-reorganisasi pada tanggal 31 Desember 2011 dengan mengeliminasi saldo defisit.

t. Provision

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

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

u. Quasi-Reorganization

A quasi-reorganization is an accounting procedure which enables an entity to restructure its equity by eliminating its deficits and reappraising all its assets and liabilities at fair value. By this procedure, the entity is expected to continue its business as if it was a fresh start, with a consolidated statement of financial position showing a better financial position with no past deficit.

The fair values of assets and liabilities are determined based on market values. If the market values is unavailable, the estimated fair value is determined using the best information available. The estimates of the fair values put into consideration prices of the similar type of assets and a valuation technique most suitable to the characteristics of the related assets and liabilities, among others, presents value method and discounted cash flows method.

The Company and its subsidiaries determined the value of assets and liabilities based on the appraisal result from an independent appraiser.

As discussed in Note 33, the conducted quasi-reorganization as of 31 July 2009, which the deficit of the Company amounting to Rp 31,224 millions, eliminated to the revaluation increment of assets and liabilities. PT Indonesian Paradise Island, a subsidiary, conducted quasi reorganization for the financial position as at 31 December 2011 by eliminated deficit balance.

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (Lanjutan)

v. Laba per Saham Dasar

Laba per saham dasar dihitung dengan membagi laba bersih tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar selama tahun berjalan.

Perusahaan dan entitas anaknya tidak mempunyai efek berpotensi saham biasa yang bersifat *dilutive* pada tanggal-tanggal 31 Maret 2017 dan 31 Desember 2016, dan oleh karenanya, laba per saham dilusian tidak dihitung dan disajikan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

w. Informasi Segmen

Segmen operasi adalah komponen dari Perusahaan dan entitas anaknya yang terlibat dalam aktivitas bisnis yang menghasilkan pendapatan dan menimbulkan beban, termasuk pendapatan dan beban yang terkait dengan transaksi dengan komponen lain Perusahaan dan entitas anaknya yang secara regular dikaji ulang oleh "pengambil keputusan utama dalam operasional" untuk membuat keputusan dalam rangka mengalokasikan sumber daya dan menilai kinerja segmen operasi.

Segmen operasi adalah komponen dari entitas:

- a) yang terlibat dalam aktivitas bisnis yang mana memperoleh pendapatan dan menimbulkan beban (termasuk pendapatan dan beban terkait dengan transaksi dengan komponen lain dari entitas yang sama);
- b) yang hasil operasinya dikaji ulang secara regular oleh pengambil keputusan operasional untuk membuat keputusan tentang sumber daya yang dialokasikan pada segmen tersebut dan menilai kinerjanya; dan
- c) dimana tersedia informasi keuangan yang dapat dipisahkan.

Perusahaan dan entitas anaknya mengungkapkan segmen operasionalnya berdasarkan segmen usaha yang meliputi segmen geografis dan bisnis.

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

v. Basic Earnings per Share

Basic earnings per share is computed by dividing net income for the year attributable to owners of the Company by the weighted average number of shares outstanding during the year.

The Company and its subsidiaries has no outstanding dilutive potential ordinary shares as of 31 March 2017 and 31 December 2016, and accordingly, no diluted earnings per share is calculated and presented in consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.

w. Segment Information

An operating segment is a component of the Company and its subsidiaries that engages in business activities from which it may earn revenues and incur expenses, including revenues and expenses that relate to transactions with any of the Company's and its subsidiaries other components that are regularly reviewed by "the chief operating decision maker" to make decision in order to allocate resources to the operating segments and to assess their performance.

An operating segment is a component of an entity:

- a) *that engages in business activities which it may earn revenue and incur expenses (including revenue and expenses relating to the transaction with other components of the same entity);*
- b) *whose operating results are reviewed regularly by the entity's chief operating decision maker to make decision about resources to be allocated to the segments and assess its performance; and*
- c) *for which discrete financial information is available.*

The Company and its subsidiaries discloses its operating segments based on operating segment that consist of geographical and business segment.

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

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

Estimasi dan Asumsi

Asumsi utama masa depan dan sumber utama estimasi ketidakpastian lain pada tanggal pelaporan yang memiliki risiko signifikan bagi penyesuaian yang material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas untuk tahun berikutnya diungkapkan di bawah ini. Perusahaan dan entitas anaknya 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 Perusahaan dan entitas anaknya. Perubahan tersebut dicerminkan dalam asumsi terkait pada saat terjadinya.

Penyusutan Aset Tetap

Biaya perolehan aset tetap disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomisnya. Manajemen mengestimasi masa manfaat ekonomis aset tetap antara 4 sampai 40 tahun.

Ini adalah umur yang secara umum diharapkan dalam industri di mana Perusahaan dan entitas anaknya menjalankan bisnisnya. Perubahan tingkat pemakaian dan perkembangan teknologi dapat mempengaruhi masa manfaat ekonomis dan nilai sisa aset, dan karenanya biaya penyusutan masa depan mungkin direvisi. Nilai tercatat bersih atas aset tetap Perusahaan dan entitas anaknya pada tanggal 31 Maret 2017 dan 31 Desember 2016 masing-masing sebesar Rp 1.479.400.070.663 dan Rp 1.490.722.373.782. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 10.

Imbalan Pasca-kerja

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

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS, ESTIMATION AND
ASSUMPTIONS**

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

Estimates and Assumptions

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are disclosed below. The Company and its subsidiaries 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 Company and its subsidiaries. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

Depreciation of Property and Equipment

The costs of property, plant and equipment are depreciated on a straight-line method over their estimated useful lives. Management estimates the useful lives of these property and equipment to be within 4 to 40 years.

These are common life expectancies applied in the industries where the Company and its subsidiaries conducts its businesses. Changes in the expected level of usage and technological development could impact the economic useful lives and the residual values of these assets, and therefore future depreciation charges could be revised. The net carrying amount of the Company and its subsidiaries' property and equipment as of 31 March 2017 and 31 December 2016 were Rp 1,479,400,070,663 and Rp 1,490,722,373,782, respectively. Further details are disclosed in Note 10.

Post-employment benefit

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

PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI AKUNTANSI
SIGNIFIKAN (Lanjutan)

Pajak Penghasilan

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

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS, ESTIMATION AND
ASSUMPTIONS (Continued)

Income Tax

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

4. KAS DAN SETARA KAS

	2017	2016
K a s		
Rupiah	444.849.285	881.040.153
Dolar Singapura	5.885.559	5.741.619
Ringgit Malaysia	8.728	8.689
Jumlah Kas	450.743.572	886.790.461

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	2017	2016	
B a n k			Cash on hand
Rupiah			Rupiah
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	43.123.841.631	51.981.922.626	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mega Tbk	11.802.073.440	9.685.304.314	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	9.271.205.932	7.220.401.523	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Bukopin Tbk	7.011.099.034	12.259.383.271	PT Bank Bukopin Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	4.310.400.035	9.569.995.562	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank UOB Indonesia	2.716.069.109	6.294.937.110	PT Bank UOB Indonesia
PT Bank CIMB Niaga Tbk	1.130.059.440	1.129.224.697	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Permata Tbk	1.045.660.160	1.961.688.746	PT Bank Permata Tbk
PT Bank Mayapada Internasional Tbk	930.754.009	544.591.917	PT Bank Mayapada Internasional Tbk
PT Maybank Indonesia Tbk	719.401.461	660.915.543	PT Maybank Indonesia Tbk
PT Bank DKI	158.109.470	158.259.470	PT Bank DKI
PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk (dahulu PT Bank Windu Kentjana International Tbk)	145.127.884	255.674.546	PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk (formerly PT Bank Windu Kentjana International Tbk)
Dolar Amerika Serikat			United States Dollar
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	9.695.111.746	15.207.921.554	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1.704.243.981	1.791.408.041	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Mega Tbk	68.716.767	61.843.087	PT Bank Mega Tbk
Credit Suisse AG	23.401.001	4.788.590.400	Credit Suisse AG
PT Bank Permata Tbk	9.501.070	9.784.633	PT Bank Permata Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	3.676.767	66.398.273	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	-	3.378.856	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
Dolar Singapura			Singapore Dollar
PT Maybank Indonesia Tbk	702.216.345	898.589.338	PT Maybank Indonesia Tbk
PT Bank Mega Tbk	2.095.509	2.209.516	PT Bank Mega Tbk
Jumlah Bank	94.572.764.791	124.552.423.023	Total Cash in Banks

PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

4. KAS DAN SETARA KAS (Lanjutan)

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS (Continued)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Deposito berjangka			Time Deposits
Rupiah			Rupiah
PT Bank Mayapada International Tbk	65.587.547.764	45.842.252.271	PT Bank Mayapada International Tbk
PT Bank Mega Tbk	46.035.310.720	38.035.310.720	PT Bank Mega Tbk
PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk (dahulu PT Bank Windu Kentjana International Tbk)	25.849.236.357	25.849.236.356	PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk (formerly PT Bank Windu Kentjana International Tbk)
PT Maybank Indonesia Tbk	6.000.000.000	6.000.000.000	PT Maybank Indonesia Tbk
Dollar Amerika Serikat			United States Dollar
PT Bank Mayapada International Tbk	106.559.625.487	3.378.802.458	PT Bank Mayapada International Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	3.330.250.000	3.359.000.000	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
Jumlah Deposito berjangka	<u>253.361.970.328</u>	<u>122.464.601.805</u>	Total Time Deposits
Jumlah	<u>348.385.478.691</u>	<u>247.903.815.289</u>	Total
Tingkat suku bunga deposito berjangka per tahun			Interest rates per annum on time deposit
Rupiah	7,00% - 9,25%	7,00% - 9,25%	Rupiah
Dollar Amerika Serikat	1,25% - 2,25%	1,25% - 2,25%	Dollar Amerika Serikat

5. ASET KEUANGAN LANCAR LAINNYA

5. OTHER CURRENT FINANCIAL ASSETS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Investasi efek tersedia untuk dijual – Kontrak manajemen dana	4.029.728.832	4.129.728.832	Investment securities available-for-sale - Fund management contract
Efek yang diperdagangkan di bursa – Pihak ketiga	<u>100.000.000</u>	<u>100.000.000</u>	Listed securities – third parties
Jumlah	<u>4.129.728.832</u>	<u>4.229.728.832</u>	Total

Akun ini merupakan penempatan dana yang dikelola oleh perusahaan investasi dan saham, dengan rincian sebagai berikut:

This account represents investment fund managed by investment company and stocks, as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Kontrak Pengelolaan Dana Future Tree Sydney Limited BVI	4.029.728.832	4.129.728.832	Discretionary private fund Future Tree Sydney Limited BVI
Saham PT Bakrie Sumatra Plantations Tbk	<u>100.000.000</u>	<u>100.000.000</u>	Stocks PT Bakrie Sumatra Plantations Tbk
Jumlah	<u>4.129.728.832</u>	<u>4.229.728.832</u>	Total

Pada tanggal 31 Desember 2016, EIS memiliki kontrak dengan Future Tree Sydney Limited BVI dimiliki dengan jangka waktu 1 tahun. EIS telah memperpanjang kontrak sampai dengan tanggal 15 September 2017.

On 31 December 2016, EIS has entered into fund management contract with Future Tree Sydney Limited BVI with a term of 1 year. EIS has extended its contract to 15 September 2017.

PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

5. ASET KEUANGAN LANCAR LAINNYA (Lanjutan)

Mutasi investasi efek entitas anaknya adalah sebagai berikut:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo awal	4.229.728.832	18.522.728.832
Penambahan	-	8.180.000
Pencairan	(100.000.000)	(93.000.000)
Pelepasan entitas anak	-	(14.208.180.000)
Saldo akhir	<u>4.129.728.832</u>	<u>4.229.728.832</u>

5. OTHER CURRENT FINANCIAL ASSETS (Continued)

Mutation of subsidiary's securities investment are as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Saldo awal	4.229.728.832	18.522.728.832	Beginning balance
Penambahan	-	8.180.000	Addition
Pencairan	(100.000.000)	(93.000.000)	Redemption
Pelepasan entitas anak	-	(14.208.180.000)	Disposal of subsidiary
Saldo akhir	<u>4.129.728.832</u>	<u>4.229.728.832</u>	Ending balance

6. PIUTANG USAHA – PIHAK KETIGA

Berdasarkan kegiatan usaha

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Hotel		
City ledger	9.467.719.543	8.367.588.438
In-house guests	1.402.997.042	3.057.579.062
Kartu kredit dan lainnya	431.044.891	730.563.735
Pusat perbelanjaan	11.301.761.476	12.155.731.235
	<u>28.777.217.781</u>	<u>12.980.122.659</u>
Jumlah	40.078.979.257	25.135.853.894
Penyisihan penurunan nilai	(2.202.962.778)	(2.189.373.954)
Bersih	<u>37.876.016.479</u>	<u>22.946.479.940</u>

By operating activities

Hotel
City ledger
In-house guests
Credit cards and others

Shopping center

Total
Allowance for impairment losses

Net

Berdasarkan umur

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Belum jatuh tempo	13.423.138.161	8.581.305.587
1 - 30 hari	15.888.217.554	11.260.081.725
31 - 60 hari	5.449.415.307	2.385.709.805
Lebih dari 60 hari	5.318.208.235	2.908.756.777
Jumlah	40.078.979.257	25.135.853.894
Penyisihan penurunan nilai	(2.202.962.778)	(2.189.373.954)
Bersih	<u>37.876.016.479</u>	<u>22.946.479.940</u>

By ages

Not yet due
1 - 30 days
31 - 60 days
More than 60 days

Total
Allowance for impairment losses

Net

Mutasi cadangan kerugian penurunan nilai piutang usaha dari pihak ketiga adalah sebagai berikut:

The movements in allowance for impairment of trade receivables from third parties is as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo awal	2.189.373.954	2.177.288.113
Penambahan pada tahun berjalan	13.588.824	274.787.924
Pengurangan pada tahun berjalan	-	(262.702.083)
Saldo akhir	<u>2.202.962.778</u>	<u>2.189.373.954</u>

Beginning balance
Addition for the year
Deduction for the year

Ending balance

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

6. PIUTANG USAHA – PIHAK KETIGA

Berdasarkan telaah atas status dari masing-masing akun piutang usaha pada akhir periode, manajemen Perusahaan dan entitas anaknya berkeyakinan bahwa cadangan kerugian penurunan nilai untuk piutang usaha telah memadai untuk menutup kemungkinan kerugian dari tidak tertagihnya piutang tersebut.

Seluruh piutang usaha diatas dalam mata uang Rupiah.

Tidak ada piutang usaha Perusahaan dan entitas anaknya yang digunakan sebagai jaminan atas pinjaman.

6. TRADE RECEIVABLES – THIRD PARTIES

Based on the review of the status of each of the accounts receivable at the end of the year, the Company and its subsidiaries' management believes that the allowance for impairment losses for trade receivables is adequate to cover possible losses from uncollectible accounts.

All trade receivables were denominated in Rupiah.

None of trade receivables of the Company and its subsidiaries are pledged as collateral for any debts.

7. PERSEDIAAN

	<u>2017</u>
Makanan dan minuman	1.675.212.872
Perlengkapan hotel	1.096.521.703
Lainnya	884.090.896
Jumlah	<u>3.655.825.471</u>

Manajemen Perusahaan dan entitas anaknya berkeyakinan bahwa seluruh persediaan dapat digunakan atau dijual, sehingga tidak diperlukan cadangan kerugian penurunan nilai untuk persediaan usang.

7. INVENTORIES

	<u>2016</u>	
	2.173.165.593	Food and beverages
	1.161.066.782	Hotel supplies
	1.126.149.838	Others
Jumlah	<u>4.460.382.213</u>	Total

The management of the Company and its subsidiaries believe that the inventories can be either used or sold, and therefore an allowance for impairment loss of obsolete stock is not considered necessary.

8. BEBAN DIBAYAR DI MUKA DAN UANG MUKA

	<u>2017</u>
Beban dibayar di muka	
Asuransi	1.687.734.219
Jasa Kontrak	879.102.051
Sewa	332.286.585
Iklan dan promosi	246.723.987
Lainnya	1.905.071.727
Uang muka	12.979.195.336
Jumlah	<u>18.030.113.905</u>

8. PREPAID EXPENSES AND ADVANCES

	<u>2016</u>	
	2.748.987.447	Prepaid expenses
	180.366.736	Insurance
	363.950.435	Contract service
	379.181.944	Rent
	1.024.169.487	Advertising and promotion
	7.777.090.958	Others
Jumlah	<u>12.473.747.007</u>	Total

9. INVESTASI SAHAM

	<u>2017</u>
Investasi pada entitas asosiasi	2.579.255.662.270
Investasi pada metode biaya perolehan	-
Jumlah	<u>2.579.255.662.270</u>

9. INVESTMENT IN SHARES OF STOCK

	<u>2016</u>	
	2.555.867.907.136	Investment in associates
	100.000.000	Investment at cost method
Jumlah	<u>2.555.967.907.136</u>	Total

PT INDONESIA PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

9. INVESTASI SAHAM (Lanjutan)

9. INVESTMENT IN SHARES OF STOCK (Continued)

Investasi Pada Entitas Asosiasi

Investment in Associates

Entitas Asosiasi	Persentase Kepemilikan / Percentage of ownership	Saldo awal / Beginning balance	Penambahan / Addition	2017			Saldo akhir / Ending balance	Associates
				Bagian laba bersih komprehensif entitas asosiasi / share in net comprehensive income in associates	Dividen / Dividend			
PT Plaza Indonesia Realty Tbk (PLIN)	26,03%	2.504.038.448.459	-	22.604.200.349	-	2.526.642.648.808	PT Plaza Indonesia Realty Tbk (PLIN)	
PT Omega Propertindo (OP)	33,34%	28.619.028.421	-	765.361.525	-	29.384.389.946	PT Omega Propertindo (OP)	
PT Java Paradise Island (JPI)	27,50%	23.210.430.256	-	18.193.260	-	23.228.623.516	PT Java Paradise Island (JPI)	
Jumlah		2.555.867.907.136	-	23.387.755.134	-	2.579.255.662.270	Total	
				2016				
				Bagian laba (rugi) bersih komprehensif entitas asosiasi / share in net comprehensive income (loss) in associates	Dividen / Dividend	Saldo akhir / Ending balance	Associates	
PT Plaza Indonesia Realty Tbk (PLIN)	26,03%	2.341.870.640.106	15.041.876.850	186.685.931.503	(39.560.000.000)	2.504.038.448.459	PT Plaza Indonesia Realty Tbk (PLIN)	
PT Omega Propertindo (OP)	33,34%	26.666.465.954	-	1.952.562.467	-	28.619.028.421	PT Omega Propertindo (OP)	
PT Java Paradise Island (JPI)	27,50%	23.606.589.064	-	(396.158.808)	-	23.210.430.256	PT Java Paradise Island (JPI)	
Jumlah		2.392.143.695.124	15.041.876.850	188.242.335.162	(39.560.000.000)	2.555.867.907.136	Total	

Ringkasan informasi keuangan dari entitas asosiasi di atas adalah sebagai berikut:

Summarized financial information in respect of the associates are as follows:

	2017	2016	OP
Jumlah aset	101.164.063.025	98.163.499.521	Total assets
Jumlah liabilitas	12.388.821.458	11.987.361.423	Total liabilities
Aset Bersih	88.775.241.567	86.176.138.098	Net Assets
Jumlah penjualan tahun berjalan	6.166.296.921	21.413.656.085	Total sales for the year
Laba bersih tahun berjalan	2.295.625.449	5.856.516.097	Net income for the year

PT INDONESIA PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

9. INVESTASI SAHAM (Lanjutan)

9. INVESTMENT IN SHARES OF STOCK (Continued)

Investasi Pada Entitas Asosiasi (Lanjutan)

Investment in Associates (Continued)

	2017	2016	
<u>JPI</u>			<u>JPI</u>
Jumlah aset	98.505.627.415	98.181.193.083	Total assets
Jumlah liabilitas	22.521.450.466	22.263.173.440	Total liabilities
Aset Bersih	<u>75.984.176.949</u>	<u>75.918.019.643</u>	Net Assets
Jumlah penjualan tahun berjalan	<u>9.611.518.210</u>	<u>36.981.770.990</u>	Total sales for the year
Laba (rugi) bersih tahun berjalan	<u>66.157.309</u>	<u>(1.440.577.480)</u>	Net income (loss) for the year

	2017	2016	
<u>PLIN</u>			<u>PLIN</u>
Jumlah aset	4.418.388.036.000	4.586.569.370.000	Total assets
Jumlah liabilitas	2.272.530.804.000	2.301.324.680.000	Total liabilities
Aset Bersih	<u>2.145.857.232.000</u>	<u>2.285.244.690.000</u>	Net Assets
Jumlah penjualan tahun berjalan	<u>395.495.219.000</u>	<u>1.659.204.584.000</u>	Total sales for the year
Laba bersih tahun berjalan	<u>90.310.485.000</u>	<u>719.221.516.000</u>	Net income for the year

Sebagian investasi saham PLIN dijadikan jaminan pinjaman bank dari Credit Suisse AG (Catatan 20).

Partially investment in shares of stock in PLIN are pledged for bank loan from Credit Suisse AG (Note 20).

Investasi Pada Metode Biaya Perolehan

Investment at Cost Method

		2017			
	Persentase Kepemilikan / Percentage of ownership	Saldo awal / Beginning balance	Penambahan (Pengurangan) / Addition (Deduction)	Saldo akhir / Ending balance	
PT Toba Karya Sejahtera (TKS)	1%	100.000.000	(100.000.000)	-	PT Toba Karya Sejahtera (TKS)
Jumlah		<u>100.000.000</u>	<u>(100.000.000)</u>	<u>-</u>	Total
		2016			
	Persentase Kepemilikan / Percentage of ownership	Saldo awal / Beginning balance	Penambahan (Pengurangan) / Addition (Deduction)	Saldo akhir / Ending balance	
PT Toba Karya Sejahtera (TKS)	1%	100.000.000	-	100.000.000	PT Toba Karya Sejahtera (TKS)
Jumlah		<u>100.000.000</u>	<u>-</u>	<u>100.000.000</u>	Total

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

10. ASET TETAP (Lanjutan)

Laba penjualan aset tetap adalah sebagai berikut:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Nilai perolehan	-	12.000.000	Acquisition cost
Akumulasi penyusutan	-	(1.250.000)	Accumulated depreciation
Nilai tercatat	-	10.750.000	Carrying value
Harga jual	-	<u>12.000.000</u>	Selling price
Laba penjualan aset tetap	-	<u>1.250.000</u>	Gain on sales of property and equipment

Pada tahun 2008, Perusahaan memiliki tanah yang berlokasi di Tebet, Jakarta berupa Sertifikat Hak Guna Bangunan (SHGB) No. 2682 seluas 237 m² atas nama Perusahaan. SHGB tersebut akan jatuh tempo pada tahun 2021 dan menurut Perusahaan hak tersebut dapat diperpanjang pada saat jatuh tempo.

Perusahaan memiliki sebidang tanah yang terletak di Tuban, Bali berupa SHGB No. 851 seluas 2.700 m² atas nama Perusahaan. SHGB tersebut akan jatuh tempo pada tahun 2034 dan menurut Perusahaan hak tersebut dapat diperpanjang pada saat jatuh tempo.

Pada tahun 2010, Perusahaan memperoleh tanah yang terletak di Kuta, Bali dengan SHGB No. 990/Kuta seluas 1.800 m² atas nama Perusahaan. SHGB tersebut akan jatuh tempo pada tahun 2040 dan menurut Perusahaan hak tersebut dapat diperpanjang pada saat jatuh tempo.

IPI, entitas anak memiliki beberapa bidang tanah seluas 6.720 m² dan 45.742 m² yang terletak di Kuta, Bali dengan SHGB antara 25 tahun sampai 30 tahun. Menurut manajemen IPI hak tersebut dapat diperpanjang pada saat jatuh tempo.

EIS, entitas anak, memiliki beberapa bidang tanah seluas 12.498 m² yang terletak di Sentul, Bogor, Jawa Barat. Sampai dengan tanggal laporan auditor independen, hak tanah masih dalam proses balik nama menjadi atas nama EIS.

RIN, entitas anak, memiliki beberapa bidang tanah yang terletak di Kecamatan Teluk Tering, Batam, Kepulauan Riau dengan luas 5.638 m² dan 1.361 m² dengan hak legal berupa SHGB selama 30 tahun yang berakhir tahun 2018. Manajemen RIN berpendapat bahwa tidak terdapat masalah dengan perpanjangan hak atas tanah pada saat jatuh tempo.

KCU, entitas anak, memiliki 2 (dua) bidang tanah yang terletak di Manado Selatan, Sulawesi Utara seluas 2.144 m² dengan hak legal SHGB.

10. PROPERTY AND EQUIPMENT (Continued)

Gain on sale of property and equipment are as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Nilai perolehan	-	12.000.000	Acquisition cost
Akumulasi penyusutan	-	(1.250.000)	Accumulated depreciation
Nilai tercatat	-	10.750.000	Carrying value
Harga jual	-	<u>12.000.000</u>	Selling price
Laba penjualan aset tetap	-	<u>1.250.000</u>	Gain on sales of property and equipment

In 2008, the Company owns land located in Tebet, Jakarta in the form of Property Use Right Title Certificate (SHGB) No. 2682 measures 237 sqm under Company name. Legal rights will be due on 2021 and the Company believes there will be no difficulty in the extension of the landrights.

The Company own a parcel of land located in Tuban, Bali with SHGB No. 851 measures 2,700 sqm. SHGB will be due on 2034 and the Company believes there will be no difficulty in the extension of the landrights.

In 2010, the Company own a parcel of land located in Kuta, Bali with SHGB No. 990/Kuta measures 1,800 sqm under Company name. SHGB will be due on 2040 and the Company believes there will be no difficulty in the extension of the landrights.

IPI, a subsidiary owns several parcels of land measures 6,720 sqm and 45,742 sqm located in Kuta, Bali with SHGB for the period of 25 years to 30 Management of IPI believes there will be no difficulty in the renewal of the landrights.

EIS, a subsidiary, own several parcels of land measures 12,498 sqm located in Sentul, Bogor, West Java. As of the date of independent auditors' report, landrights are still in process transfer under EIS name.

RIN, a subsidiary, own several parcels of land located in Kecamatan Teluk Tering, Batam, Riau Island measures 5,638 sqm and 1,361 sqm with legal rights SHGB for period of 30 years and will be due on 2018. Management of RIN believes there will be no difficulties in the extension of the landrights.

KCU, a subsidiary, owns 2 (two) parcels of land located in South Manado, North Sulawesi measures 2,144 sqm with legal rights SHGB.

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

10. ASET TETAP(Lanjutan)

AN, entitas anak, memiliki sebidang tanah seluas 17.142 m2 yang terletak di Tanjung Riau, Sekupang, Kota Batam dengan hak legal berupa SHGB selama 30 tahun dan akan jatuh tempo pada tahun 2038. Manajemen AN berpendapat tidak terdapat masalah dengan hak atas tanah saat jatuh tempo karena seluruh tanah diperoleh secara sah dan didukung dengan bukti kepemilikan yang memadai.

Aset tetap berupa kendaraan yang diperoleh dari sewa pembiayaan digunakan sebagai jaminan atas utang sewa pembiayaan (Catatan 19).

Pada tanggal 31 Maret 2017 dan 31 Desember 2016, tanah dan bangunan Perusahaan dan entitas anaknya digunakan sebagai jaminan atas utang bank (Catatan 20).

Perusahaan dan entitas anaknya memiliki aset yang masih dalam pembangunan pada tanggal 31 Maret 2017 dan 31 Desember 2016 dengan rincian sebagai berikut:

10. PROPERTY AND EQUIPMENT(Continued)

AN, a subsidiary, owns a parcel of land measures 17,142 sqm located in Tanjung Riau, Sekupang, Kota Batam with SHGB over period of 30 years and will expire on year 2038. Management of AN believes that there is no issues with the extension of legal rights due to the legally acquired of land and support by sufficient evidence of ownership.

Vehicles which are acquired through finance lease were pledged as collateral on the finance lease payables (Note 19).

As of 31 March 2017 and 31 December 2016, land and buildings of the Company and its subsidiaries are pledged as securities to bank loans (Note 20).

The Company and its subsidiaries has construction in progress assets as of 31 March 2017 and 31 December 2016 with details as follows:

Perusahaan / Company	Proyek / Project	Perkiraan tahun penyelesaian / Estimation of Completion	2017	2016
<i>Entitas anak/ subsidiaries</i>				
PT Indonesian Paradise Island	Renovasi hotel di Kuta, Bali / <i>Hotel renovation at Kuta, Bali</i>	2019	7.437.172.902	6.807.678.772
PT Retzan Indonusa	Pembangunan rumah susun hunian di Batam / <i>Apartment construction at Batam</i>	2019	1.387.157.704	936.407.704
PT Eka Ilalang Suryadinamika	Pembangunan hotel di Sentul / <i>Hotel construction at Sentul</i>	2019	7.873.073.754	7.873.073.754
PT Karsa Citra Unggul	Pembangunan di Manado / <i>Construction at Manado</i>	2020	165.000.000	165.000.000
Jumlah			16.862.404.360	15.782.160.230

Pada tanggal 31 Maret 2017 dan 31 Desember 2016, aset tetap Perusahaan dan entitas anaknya telah diasuransikan terhadap risiko kerugian atas kebakaran dan risiko lainnya yang diselenggarakan oleh PT Asuransi Adira Dinamika, PT Asuransi Central Asia, PT China Taiping Insurance Indonesia, PT Asuransi Allianz Utama Indonesia, PT Asuransi Sinar Mas, PT Asuransi Asoka Mas, PT Chubb General Insurance Indonesia, PT Asuransi Dayin Mitra, seluruhnya pihak ketiga, dengan nilai pertanggungan sebesar Rp 1.500.048.275.419.

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

Penyusutan yang dibebankan pada beban umum dan administrasi.

As of 31 March 2017 and 31 December 2016, the Company and its subsidiaries' property and equipment are covered by insurance against comprehensive and loss risks with PT Asuransi Adira Dinamika, PT Asuransi Central Asia, PT China Taiping Insurance Indonesia, PT Asuransi Allianz Utama Indonesia, PT Asuransi Sinar Mas, PT Asuransi Asoka Mas, PT Chubb General Insurance Indonesia, PT Asuransi Dayin Mitra, all are third parties, for sum insured amounting to Rp 1,500,048,275,419.

The Management of the Company and its subsidiaries believes that there were no conditions or event that indicate impairment in the carrying amount of its property and equipment, and therefore an allowance for impairment losses of property and equipment is not considered necessary.

Depreciation charged to general and administration expenses.

PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

11. PROPERTI INVESTASI

11. INVESTMENT PROPERTY

2017	2017					2017
	1 Januari / 1 January	Penambahan / Addition	Pengurangan / Deduction	Reklasifikasi / Reclassification	31 Maret / 31 March	
Biaya perolehan						Acquisition cost
Tanah	202.677.638.328	-	-	-	202.677.638.328	Land
Bangunan dan prasarana	223.598.243.007	492.103.000	-	-	224.090.346.007	Building and improvements
<u>Aset dalam pembangunan</u>						<u>Construction in progress</u>
Bangunan	344.209.219.454	55.867.595.764	-	-	400.076.815.218	Building
	770.485.100.789	56.359.698.764	-	-	826.844.799.553	
Akumulasi penyusutan						Accumulated depreciation
Bangunan dan prasarana	120.755.482.878	1.603.567.889	-	-	122.359.050.767	Building and improvements
Nilai Buku	649.729.617.911				704.485.748.786	Net Book Value
	2016					
	1 Januari / 1 January	Penambahan / Addition	Pengurangan / Deduction	Reklasifikasi / Reclassification	31 Desember / 31 December	
Biaya perolehan						Acquisition cost
Tanah	-	-	-	202.677.638.328	202.677.638.328	Land
Bangunan dan prasarana	221.443.808.221	2.154.434.786	-	-	223.598.243.007	Building and improvements
<u>Aset dalam pembangunan</u>						<u>Construction in progress</u>
Bangunan	6.574.424.000	230.862.817.618	-	106.771.977.836	344.209.219.454	Building
	228.018.232.221	233.017.252.404	-	309.449.616.164	770.485.100.789	
Akumulasi penyusutan						Accumulated depreciation
Bangunan dan prasarana	106.754.753.692	14.000.729.186	-	-	120.755.482.878	Building and improvements
Nilai Buku	121.263.478.529				649.729.617.911	Net Book Value

MT, entitas anak tidak langsung melalui DPP, entitas anak, memiliki bangunan dalam rangka "Bangun, Kelola dan Alih" yang terletak di Jakarta.

MT, indirect ownership through DPP, a subsidiary, owns buildings under "Build, Operate and Transfer" arrangements which are located in Jakarta.

Hak kelola atas bangunan tersebut, Cikini Gold Center, berakhir pada tanggal 9 Januari 2016. Sampai dengan tanggal laporan keuangan konsolidasian interim, hak kelola tersebut masih dalam proses perpanjangan. Manajemen MT berkeyakinan bahwa hak tersebut dapat diperpanjang.

Lease management rights on the building, Cikini Gold Center, expires on 9 January 2016. As of date of interim consolidated financial statements, the lease management right are still in process. Management of MT believe those right can be extended.

MGM, entitas anak, memiliki sebidang tanah yang terdiri dari 10 (sepuluh) SHGB dengan luas 84.558 m2 dan memiliki jangka waktu 13-40 tahun yang akan jatuh tempo pada tahun 2043.

MGM, a subsidiary, owns a parcel of land consist of 10 (ten) SHGB with total area of 84,558 m2 with a term of 13-40 years and will expire in 2043.

Beban penyusutan properti investasi sebesar Rp 1.603.567.889 dan Rp 7.668.704.445 masing-masing pada tahun 2017 dan 2016 dibebankan pada beban pokok pendapatan.

Depreciation expense of investment properties amounting to Rp 1,603,567,889 and Rp 7,668,704,445 in 2017 and 2016, respectively, were charged to cost of revenues.

Entitas anak memiliki aset yang masih dalam penyelesaian pada tanggal 31 Maret 2017 dan 31 Desember 2016 dengan rincian sebagai berikut:

Subsidiaries have construction in progress assets as of 31 March 2017 and 31 December 2016 with details as follows:

PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

11. PROPERTI INVESTASI (Lanjutan)

11. INVESTMENT PROPERTY (Continued)

Entitas anak / Subsidiaries	Proyek / Project	Perkiraan tahun Penyelesaian / Estimation of Completion	2017	2016
PT Mitra Perdana Nuansa	Pusat perbelanjaan di Pasirkaliki, Bandung / Shopping center at Pasirkaliki, Bandung	2017	351.412.704.933	295.612.147.169
PT Mitra Gemilang Mahacipta	Pusat perbelanjaan di Balikpapan / Shopping center at Balikpapan	2020	41.697.357.785	41.697.357.785
PT Saranausaha Jaya	Peremajaan pasar pramuka / Pasar pramuka's renovation	2020	6.966.752.500	6.899.714.500
Jumlah			400.076.815.218	344.209.219.454

12. HAK SEWA JANGKA PANJANG

12. LONG-TERM LEASE

	2017	2016	
Hak huni apartemen fX Sudirman (ABL)	40.810.000.000	40.810.000.000	Resident right apartment fX Sudirman (ABL)
Hak atas tanah (KPU dan MPN)	26.811.342.668	26.811.342.668	Landrights (KPU and MPN)
Sewa tanah jangka panjang (SBK)	3.144.444.415	3.144.444.415	Long-term land lease (SBK)
Jumlah	70.765.787.083	70.765.787.083	Total
Akumulasi amortisasi	(9.272.686.224)	(8.578.579.947)	Accumulated amortisation
Nilai buku bersih	61.493.100.859	62.187.207.136	Net book value

Hak huni

ABL, entitas anak, memperoleh hak atas pengelolaan dan penjualan apartemen fX Sudirman dari PT Aneka Bina Lestari (ABLI) yang mengikatkan diri melalui perjanjian Bangun Kelola Alih dengan Badan Pengelola Gelora Bung Karno (BPGBK) untuk periode yang akan berakhir pada tanggal 11 Juni 2043.

Resident rights

a subsidiary, obtained a rights to managed and sell apartement fX Sudirman from PT Aneka Bina Lestari (ABLI) which have bonded with an Build Operate Transfer Agreement with Badan Pengelola Bung Karno (BPGBK) for the period will expire on 11 June 2043.

Hak atas tanah

MPN, entitas anak, memperoleh hak pemanfaatan tanah seluas 30.000 m2 yang terletak di Kelurahan Kebun Jeruk, Kecamatan Andir, Bandung, Jawa Barat, selama 30 tahun dan akan jatuh tempo ada tahun 2037.

Landrights

MPN, a subsidiary, obtained land use rights measures 30,000 sqm located in Kelurahan Kebun Jeruk, Kecamatan Andir, Bandung, West Java for the period of 30 years and will expire on 2037.

KPU, entitas anak, memperoleh hak pemanfaatan tanah seluas 3.094 m2 yang terletak di Jalan AM Sangaji No. 10, Yogyakarta selama 30 tahun berdasarkan perjanjian dengan Induk Koperasi TNI Angkatan Udara (Inkopau-Pukadara) pada tanggal 9 September 2008 (Catatan 37c). Perusahaan membayar kompensasi sebesar Rp 816.816.000 yang diamortisasi selama umur hak atas tanah. Jumlah beban amortisasi sewa selama periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2017 dan 2016 masing-masing adalah sebesar Rp 6.806.799.

KPU, a subsidiary, obtained land use rights measures 3,094 sqm located in Jalan AM Sangaji No. 10, Yogyakarta for the period of 30 years based on agreement with Induk Koperasi TNI Angkatan Udara (Inkopau-Pukadara) on 9 September 2008 (Note 37c). The Company have to pay compensation amounting Rp 816,816,000. Land use rights is amortised using its beneficially period. Total amortisation of rent expenses during three months period ended 31 March 2017 and 2016 are Rp 6,806,799.

PT INDONESIA PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

12. HAK SEWA JANGKA PANJANG (Lanjutan)

Sewa tanah jangka panjang

SBK, entitas anak tidak langsung melalui KCU, memiliki uang muka sewa tanah jangka panjang atas tanah seluas 2.443 m² untuk periode 30 tahun yang terletak di Sanur, Bali.

12. LONG-TERM LEASE (Continued)

Long-term land lease

SBK, indirect subsidiary of KCU, owns advance for long-term land rental measures 2,443 sqm for period of 30 years located in Sanur, Bali.

13. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA

	<u>2017</u>
<u>Beban tangguhan - Hak atas tanah</u>	
Perolehan hak atas tanah Bali (IPI)	12.251.412.172
Perolehan hak atas tanah Batam (ANR)	2.910.583.923
Perolehan hak atas tanah Batam (RIN)	157.285.500
Biaya ditangguhkan lainnya	<u>18.034.622.868</u>
	33.353.904.463
Akumulasi amortisasi	(12.837.634.246)
Bersih	20.516.270.217
Jaminan dan lainnya	<u>564.800.566</u>
Jumlah	<u>21.081.070.783</u>

IPI, entitas anak, memperoleh SHGB pada bulan Desember 2005 untuk tanah baru seluas 6.720 m² di Kuta Bali selama 25 tahun.

Sejak tahun 2012, RIN, entitas anak, memperoleh hak atas pembayaran Uang Wajib Tahunan Otorita (UWTO) dengan atas tanah seluas 2.222 m² yang berlokasi di Batam Center dengan jangka waktu selama 30 tahun dan berlaku sampai tanggal 6 Juni 2041.

Sejak tahun 2008, AN, entitas anak, memperoleh hak atas tanah berupa alokasi penggunaan tanah seluas 50.143,41 m² yang terletak di Tanjung Uncang, Sekupang, Batam dari Otorita Pengembangan Daerah Industri Pulau Batam yang berjangka waktu 30 tahun sampai dengan tahun 2038.

Pada tanggal 25 Maret 2010, AN, meningkatkan hak atas tanah yang terletak di Jalan KH Ahmad Dahlan, Desa Tanjung Riau, Batam, yang sebelumnya berupa hak alokasi penggunaan tanah yang dikeluarkan oleh Otorita Pengembangan Daerah Industri Pulau Batam (Otorita) dan tercatat seluas 50.143,41 m² menjadi Hak Guna Bangunan dengan luas setelah pengukuran menjadi 47.142 m² sesuai dengan SHGB.

13. OTHER NON-CURRENT ASSETS

	<u>2016</u>	
		<u>Deferred expenses – land use rights</u>
		Acquisition of landrights in Bali (IPI)
		Acquisition of landrights in Batam (ANR)
		Acquisition of landrights in Batam (RIN)
		Other deferred expenses
		Accumulated amortisation
		Net
		Security deposit and others
		Total

IPI, a subsidiary, obtained SHGB on December 2005 for a new parcel of land measures 6,720 sqm in Kuta, Bali for period of 25 years.

Since 2012, RIN, a subsidiary, obtained land use rights under the payment of Annual Mandatory Authority Fees (UWTO) over land use rights 2,222 sqm located in Batam Center with period of use for 30 years and will expire in 6 June 2041.

Since 2008, AN, a subsidiary, obtained land use rights on allocated loan use land rights with total areas of 50,143.41 sqm located in Tanjung Uncang, Sekupang, Batam with period of use for 30 years and will expire on 2038.

On 25 March 2010, AN uplift the land use rights for the allocated land use located in Jalan KH Ahmad Dahlan, Desa Tanjung Riau, Batam, from allocated land use rights issued by Batam Industrial Development Authority (BIDA) and totaling measures 50,143.41 sqm into Property Use Rights (SHGB) with totaling measures 47,142 sqm as stated in SHGB.

PT INDONESIA PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

14. UTANG USAHA – PIHAK KETIGA

14. TRADE PAYABLES – THIRD PARTIES

Berdasarkan pemasok

By supplier

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
PT POP Properti Indonesia	575.517.089	-	PT POP Properti Indonesia
PT Chemerlang Kenangan Sentosa	482.221.315	693.919.205	PT Chemerlang Kenangan Sentosa
CV Rezeki Baru	295.331.039	537.773.659	CV Rezeki Baru
UD Sinar Jaya	215.719.950	221.321.405	UD Sinar Jaya
Dauh Bersaudara	203.226.000	255.420.000	Dauh Bersaudara
PT Tauzia International Management	177.306.411	-	PT Tauzia International Management
FX Residence	131.103.278	-	FX Residence
Sumber Hasil	113.513.400	-	Sumber Hasil
Kita Supplier	107.293.432	-	Kita Supplier
UD Panca Tirta	106.943.860	-	UD Panca Tirta
PT Securindo Packatama Indonesia	-	842.685.280	PT Securindo Packatama Indonesia
PT Jaya Sakti Mandiri Unggul	-	467.716.910	PT Jaya Sakti Mandiri Unggul
PT Surya Barutama Mandiri	-	247.832.500	PT Surya Barutama Mandiri
PT Sinar Jernih Sarana	-	224.840.000	PT Sinar Jernih Sarana
Lain-lain (di bawah Rp 100 juta)	12.158.715.804	11.071.287.275	Others (below Rp 100 milion)
Jumlah	<u>14.566.891.578</u>	<u>14.562.796.234</u>	Total

Berdasarkan umur

By ages

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Belum jatuh tempo	5.687.178.319	2.676.505.805	Not yet due
1 - 30 hari	5.945.378.588	10.522.423.080	1 – 30 days
31 - 60 hari	352.892.121	1.038.361.480	31 – 60 days
Lebih dari 60 hari	2.581.442.550	325.505.869	More than 60 days
Jumlah	<u>14.566.891.578</u>	<u>14.562.796.234</u>	Total

Tidak terdapat jaminan yang diberikan atas utang usaha.

There are no collaterals given for trade payables.

15. UTANG NON-USAHA – PIHAK KETIGA

15. NON-TRADE PAYABLES – THIRD PARTIES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Utang Kontraktor			Contractor payable
PT Waskita Karya (Persero) Tbk	1.256.828.501	1.281.828.501	PT Waskita Karya (Persero) Tbk
PT Mukti Adhi Perkasa	-	1.296.036.760	PT Mukti Adhi Perkasa
PT Alre Udaya Jaya	-	200.191.074	PT Alre Udaya Jaya
Lainnya	3.666.876.260	1.556.653.441	Lainnya
Uang muka dan jaminan pelanggan	10.551.300.232	15.499.574.169	Advance and deposit from customer
PT Daksa Utama Mandiri	5.001.116.000	5.403.047.027	PT Daksa Utama Mandiri
Jasa pelayanan dan cadangan pecah belah	3.448.983.851	4.285.630.746	Service charges and loss breakage
PT Adhitama Citra Selaras	-	1.000.000.000	PT Adhitama Citra Selaras
PT Gama Narayana Sakti	-	76.363.636	PT Gama Narayana Sakti
Lainnya	4.548.056.140	4.209.965.561	Others
Jumlah	<u>28.473.160.984</u>	<u>34.809.290.915</u>	Total

PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

16. PERPAJAKAN

16. TAXATION

a. Pajak Dibayar di Muka

a. Prepaid Taxes

	2017	2016	
Pajak penghasilan:			Income taxes
Pasal 4(2)	12.418.404.204	10.062.482.198	Article 4(2)
Pasal 21	2.062.119	20.713.226	Article 21
Pasal 23	1.280.000	-	Article 23
Pajak Pertambahan Nilai	27.609.161.191	24.571.829.292	Value Added Tax
Jumlah	40.030.907.514	34.655.024.716	Total

b. Utang Pajak

b. Taxes Payable

	2017	2016	
Pajak penghasilan:			Income taxes
Pasal 4(2)	747.446.169	2.049.849.461	Article 4(2)
Pasal 15	-	12.000	Article 15
Pasal 21	1.004.701.289	589.918.954	Article 21
Pasal 23	243.502.637	333.711.606	Article 23
Pasal 26	66.631.457	92.110.538	Article 26
Pajak Pertambahan Nilai	900.971.909	2.379.897.632	Value added tax
Pajak Pembangunan (PB1)	2.759.971.199	3.559.150.915	Development tax (PB1)
Jumlah	5.723.224.660	9.004.651.106	Total

c. Perhitungan Fiskal

c. Fiscal Computation

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian, dengan estimasi rugi fiskal Perusahaan adalah sebagai berikut:

A reconciliation between profit before income tax as shown in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, and estimated fiscal loss of the Company is as follows:

	2017	2016	
Laba sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian	9.628.627.324	167.018.926.362	Profit before tax as per consolidation statements of profit or loss and other comprehensive income
Laba entitas anak sebelum pajak penghasilan	(3.428.083.018)	(12.283.152.244)	Income before tax of subsidiaries
Bagian atas laba neto entitas asosiasi	(23.387.755.134)	(188.242.335.162)	Equity in net profit of associates
Penurunan nilai goodwill	-	6.237.781	Impairment losses of goodwill
Laba penjualan investasi entitas anak	-	(1.575.589.003)	Profit from sale of investment in subsidiary
Dividen dari entitas anak	-	7.620.000.000	Dividend from subsidiaries
Rugi sebelum pajak penghasilan Perusahaan	(17.187.210.828)	(27.455.912.266)	Loss before income tax of the Company
Beda temporer:			Temporary differences:
Imbalan pasca-kerja	-	(291.839.410)	Post-employment benefit
Penyusutan aset tetap	16.605.917	66.423.666	Depreciation of property and equipment
Sewa pembiayaan	9.616.592	48.714.216	Lease

PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

16. PERPAJAKAN (Lanjutan)

16. TAXATION (Continued)

c. Perhitungan Fiskal

c. Fiscal Computation

	2017	2016	
<u>Beda tetap:</u>			<u>Permanent differences:</u>
Jamuan dan sumbangan	6.243.769	57.978.571	Entertain and donation
Penghasilan bunga	(11.713.280)	(2.318.800.918)	Interest income
Pendapatan dividen bukan objek pajak	-	(7.620.000.000)	Untaxable dividend income
Lain-lain	-	284.830.302	Others
Taksiran rugi fiskal – periode berjalan	(17.166.457.830)	(37.228.605.839)	Estimated fiscal loss – current period
Kompensasi kerugian fiskal tahun:			Compensated fiscal loss for:
2016	(37.228.605.839)	-	2016
Akumulasi rugi fiskal	(54.395.063.669)	(37.228.605.839)	Accumulated fiscal loss
Manfaat pajak penghasilan kini			Income tax benefit
	2017	2016	
Perusahaan			The Company
Pajak tangguhan	-	5.468.047.450	Deferred taxes
Entitas anak			Subsidiaries
Pajak tangguhan	-	9.079.769.048	Deferred taxes
Jumlah	-	14.547.816.498	Total
<u>Pajak final:</u>			<u>Final tax:</u>
	2017	2016	
Entitas anak	4.150.534.594	4.655.693.257	Subsidiaries

d. Pajak Tangguhan

d. Deferred Taxes

Aset pajak tangguhan	2016	Dikreditkan (dibebankan) ke laporan laba rugi/ Credit (charged) to profit or loss	Dibebankan ke penghasilan komprehensif lain / Charged to other comprehensive income	2017	Deferred tax assets
Perusahaan					The Company
Imbalan pasca-kerja	822.943.946	-	-	822.943.946	Post-employment benefits
Penyusutan	(285.392.989)	-	-	(285.392.989)	Depreciation
Rugi fiskal	9.307.151.460	-	-	9.307.151.460	Fiscal loss
Sub-jumlah	9.844.702.417	-	-	9.844.702.417	Sub-total
Entitas anak					Subsidiaries
Imbalan pasca-kerja	3.794.174.986	-	-	3.794.174.986	Post-employment benefits
Penyusutan	(5.018.621.415)	-	-	(5.018.621.415)	Depreciation
Rugi fiskal	15.812.685.684	-	-	15.812.685.684	Fiscal loss
Sub-jumlah	14.588.239.255	-	-	14.588.239.255	Sub-total
Jumlah	24.432.941.672			24.432.941.672	Total

PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

16. PERPAJAKAN (Lanjutan)

d. Pajak Tangguhan (Lanjutan)

Aset pajak tangguhan	2015	Dikreditkan (dibebankan) ke laporan laba rugi/ Credit (charged) to profit or loss	Dibebankan ke penghasilan komprehensif lain / Charged to other comprehensive income	2016	Deferred tax assets
Perusahaan					The Company
Imbalan pasca-kerja	667.364.787	(72.959.852)	228.539.011	822.943.946	Post-employment benefits
Penyusutan	(301.998.906)	16.605.917	-	(285.392.989)	Depreciation
Rugi fiskal	3.782.750.075	5.524.401.385	-	9.307.151.460	Fiscal loss
Sub-jumlah	4.148.115.956	5.468.047.450	228.539.011	9.844.702.417	Sub-total
Entitas anak					Subsidiaries
Imbalan pasca-kerja	7.687.209.211	(3.733.879.268)	(159.154.957)	3.794.174.986	Post-employment benefits
Penyusutan	(679.124.450)	(4.339.496.965)	-	(5.018.621.415)	Depreciation
Rugi fiskal	3.411.707.433	12.400.978.251	-	15.812.685.684	Fiscal loss
Sub-jumlah	10.419.792.194	4.327.602.018	(159.154.957)	14.588.239.255	Sub-total
Jumlah	14.567.908.150	9.795.649.468	69.384.054	24.432.941.672	Total

16. TAXATION (Continued)

d. Deferred Taxes (Continued)

17. BEBAN AKRUAL

	2017	2016	
Pegawai	4.494.817.291	7.164.369.260	Employees
Perbaikan dan pemeliharaan	4.287.216.850	3.113.229.695	Repair and maintenance
Listrik, air dan bahan bakar	4.084.807.335	4.908.200.946	Electricity, water and fuel
Penggantian utilitas	1.520.840.529	3.355.800.760	Utilities replacement
Jasa profesional	1.466.762.013	3.141.878.475	Professional fees
Lain-lain	10.400.151.168	8.439.487.781	Others
Jumlah	26.254.595.186	30.122.966.917	Total

17. ACCRUALS

18. PENDAPATAN DITERIMA DI MUKA

	2017	2016	
Uang muka sewa ruang:			Space rental advance:
Beachwalk (IPI)	84.973.834.453	73.780.308.673	Beachwalk (IPI)
23 Paskal (MPN)	69.589.544.459	42.204.515.669	23 Paskal (MPN)
Park 23 (KCU)	11.456.278.432	10.638.247.879	Park 23 (KCU)
CBD Balikpapan (MGM)	580.374.850	421.214.850	CBD Balikpapan (MGM)
Cikini Gold Center (DPP)	1.070.950.979	356.111.143	Cikini Gold Center (DPP)
Uang muka sewa unit condotel (ABL)	6.719.384.452	6.783.582.393	Advance rent condotel (ABL)
Uang muka lainnya	5.501.372.366	-	Others Advance
Jumlah	179.891.739.991	134.183.980.607	Total

18. UNEARNED INCOME

PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

19. SEWA PEMBIAYAAN

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
PT CIMB Auto Niaga Finance	134.136.389	152.935.765	PT CIMB Auto Niaga Finance
PT Clipan Finance Indonesia	115.731.827	129.462.856	PT Clipan Finance Indonesia
PT Oto Multi Artha	<u>47.752.137</u>	<u>75.289.052</u>	PT Oto Multi Artha
Jumlah	297.620.353	357.687.673	Total
Dikurangi : bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	(<u>178.320.542</u>)	(<u>190.205.420</u>)	Less: Current Maturities
Bagian jangka panjang	<u>119.299.811</u>	<u>167.482.253</u>	Long-term portion

Akun ini merupakan utang sewa pembiayaan atas pembelian aset tetap berupa kendaraan, yang dikenakan bunga efektif berkisar antara 12,85% sampai dengan 16,5% per tahun dan memiliki jangka waktu rata-rata selama 2 (dua) - 4 (empat) tahun. Pembiayaan tersebut dijamin dengan kendaraan yang dibiayai.

19. FINANCE LEASE

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
PT CIMB Auto Niaga Finance	134.136.389	152.935.765	PT CIMB Auto Niaga Finance
PT Clipan Finance Indonesia	115.731.827	129.462.856	PT Clipan Finance Indonesia
PT Oto Multi Artha	<u>47.752.137</u>	<u>75.289.052</u>	PT Oto Multi Artha
Jumlah	297.620.353	357.687.673	Total
Dikurangi : bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	(<u>178.320.542</u>)	(<u>190.205.420</u>)	Less: Current Maturities
Bagian jangka panjang	<u>119.299.811</u>	<u>167.482.253</u>	Long-term portion

This account represents consumer financing payables on the acquisition of vehicles, bearing effective interest rates of ranging between 12.85% to 16.5% per annum, with term of financing of 2 (two) - 4 (four) years. The consumer financing payables were secured by the financed vehicles.

20. UTANG BANK JANGKA PANJANG

Rincian pinjaman bank pada tanggal 31 Maret 2017 dan 31 Desember 2016 adalah sebagai berikut:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	535.731.226.329	496.437.873.891	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
Credit Suisse AG	399.629.946.716	295.592.000.000	Credit Suisse AG
Biaya transaksi yang belum diamortisasi	(<u>4.151.402.464</u>)	(<u>6.214.889.410</u>)	Unamortised cost of transaction
Jumlah	931.209.770.581	785.814.984.481	Total
Dikurangi : bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	(<u>15.084.736.356</u>)	(<u>16.558.391.740</u>)	Less : current maturities
Bagian jangka panjang	<u>916.125.034.225</u>	<u>769.256.592.741</u>	Long-term portion

20. LONG-TERM BANK LOANS

Detail of the outstanding bank loan as of 31 March 2017 and 31 December 2016 are as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	535.731.226.329	496.437.873.891	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
Credit Suisse AG	399.629.946.716	295.592.000.000	Credit Suisse AG
Biaya transaksi yang belum diamortisasi	(<u>4.151.402.464</u>)	(<u>6.214.889.410</u>)	Unamortised cost of transaction
Jumlah	931.209.770.581	785.814.984.481	Total
Dikurangi : bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	(<u>15.084.736.356</u>)	(<u>16.558.391.740</u>)	Less : current maturities
Bagian jangka panjang	<u>916.125.034.225</u>	<u>769.256.592.741</u>	Long-term portion

Perusahaan

Pada tanggal 28 November 2016, Perusahaan menandatangani Perjanjian Fasilitas Kredit Berjangka (*Term Loan*) dengan Credit Suisse AG, Cabang Singapura dengan fasilitas maksimum sebesar USD 50.000.000. Fasilitas pinjaman dikenakan tingkat bunga LIBOR ditambah marjin 5,5% per tahun. Jumlah fasilitas pinjaman yang telah dicairkan sampai dengan tanggal 31 Maret 2017 adalah sebesar USD 30.000.000. Pinjaman ini dijamin dengan sebagian saham PLIN (Catatan 9).

The Company

On 28 November 2016, the Company entered into Term Loan Facility Agreement with Credit Suisse AG, Singapore Branch with maximum facilities amounted to USD 50,000,000. The facility is subject to an interest rate equal to LIBOR Rate plus an applicable margin of 5.5% per annum. Total facility drawdown on 31 March 2017 amounted to USD 30,000,000. This loan is collateralised by part of investment of share in PLIN (Note 9).

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

20. UTANG BANK JANGKA PANJANG (Lanjutan)

20. LONG-TERM BANK LOANS (Continued)

Entitas Anak

Subsidiaries

a. PT Indonesian Paradise Island (IPI)

a. PT Indonesian Paradise Island (IPI)

Pada tanggal 13 Desember 2010, IPI, entitas anak, memperoleh fasilitas pinjaman Kredit Investasi (KI) dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk dengan jumlah maksimum pinjaman sebesar Rp 463.838.265.098 yang ditujukan untuk membiayai pembangunan Sahid Kuta Lifestyle Resort (Hotel Sheraton Kuta Bali dan Pusat perbelanjaan beachwalk) di Kuta, Bali. Pinjaman ini dikenakan bunga 12% per tahun dan akan jatuh tempo pada tanggal 12 Juni 2018 termasuk masa tenggang selama 27 bulan.

On 13 December 2010, IPI, a subsidiary, obtained Investment Credit loan facility from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk with maximum credit of Rp 463,838,265,098 which intended for financing on construction of Sahid Kuta Lifestyle Resort (Hotel Sheraton Kuta Bali and shopping center beachwalk) in Kuta, Bali. This facility bears 12 % interest rate per annum and will be due on 12 June 2018 included grace period of 27 months.

Fasilitas kredit ini dijamin dengan tanah dan bangunan milik IPI, gadai saham IPI milik Perusahaan, dan surat jaminan pembelian kembali aset yang dijaminkan, dan jaminan Perusahaan. IPI diwajibkan memenuhi beberapa persyaratan sebagaimana tercantum dalam perjanjian.

This credit facility is secured by land and building owned by IPI, pledge of shares on IPI owned by the Company, Letter of Undertaking for the buyback of assets secured for this facility and Letter of Guarantee. IPI shall complied with certain conditions as stated in the loan agreements.

Berdasarkan surat persetujuan atas perubahan fasilitas kredit tanggal 31 Maret 2016, bunga pinjaman direvisi menjadi 12,5% per tahun dan jatuh tempo fasilitas investasi kredit investasi pokok dengan jumlah maksimum fasilitas pinjaman sebesar Rp 443.674.651.285 direvisi menjadi tanggal 30 Maret 2026, sedangkan fasilitas kredit investasi IDC dengan jumlah fasilitas maksimum pinjaman Rp 21.817.184.926, jatuh tempo tanggal 12 Juni 2018.

Based on addendum letter of loan facility dated 31 March 2016, interest rate on loan was revised to 12.5% per annum, and maturity of investment credit principal with total facility Rp 443,674,651,285 was revised to 30 March 2026, while investment credit IDC with total facility Rp 21,817,184,926, is remain to be due on 12 June 2018.

b. PT Mitra Perdana Nuansa (MPN)

b. PT Mitra Perdana Nuansa (MPN)

Pada tanggal 9 Mei 2016, MPN, entitas anak, memperoleh fasilitas pinjaman Kredit Investasi dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk dengan jumlah maksimum pinjaman sebesar Rp 383.719.065.714 yang ditujukan untuk pembiayaan pembangunan "Lifestyle Mall @23 Paskal" di Bandung. Pinjaman ini dikenakan bunga sebesar 12,5% per tahun, dengan jangka waktu pinjaman 12 (dua belas) tahun yang akan jatuh tempo pada tahun 2026, termasuk masa tenggang selama 24 bulan.

On 9 May 2016, MPN, a Subsidiary, obtained Investment Credit loan facility from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk with maximum credit of Rp 383,719,065,714 which intended for financing on construction of "Lifestyle Mall @23 Paskal" in Bandung. This loan facility bears 12.5% interest rate per annum with loan terms for 12 (twelve) years that will be due in 2026, included grace period of 24 months.

MPN juga memperoleh fasilitas pinjaman Kredit Investasi dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk dengan jumlah maksimum pinjaman sebesar Rp 31.210.041.182 yang ditujukan untuk pembiayaan 70% biaya bunga fasilitas Kredit Investasi Pokok selama masa konstruksi. Pinjaman ini dikenakan bunga sebesar 12,5% per tahun, dengan jangka waktu pinjaman 7 (tujuh) tahun atau jatuh tempo pada tahun 2023, termasuk masa tenggang selama 24 bulan.

MPN also obtained Investment Credit loan facility from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk with maximum credit of Rp 31,210,041,182 which intended for financing 70% of the Principal Investment Credit Facility Loan interest during construction phase. This loan facility bears 12.5% interest rate per annum with loan terms for 7 (seven) years that will be due in 2023, included grace period of 24 months.

Kedua Fasilitas kredit pinjaman ini dijamin dengan hak atas tanah yang dimiliki oleh MPN, surat kesepahaman dari para pemegang saham, gadai saham MPN yg dimiliki oleh para pemegang saham dan surat jaminan dari para pemegang saham. MPN diwajibkan memenuhi beberapa persyaratan sebagaimana tercantum dalam perjanjian.

Both credit loan facilities are secured by land right owned by MPN, Letter of Undertaking from MPN's shareholders, pledge of shares on MPN that owned by shareholders, and corporate guarantee from shareholders. MPN shall complied with certain conditions as stated in the loan agreements.

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

20. UTANG BANK JANGKA PANJANG (Lanjutan)

Pada tanggal 31 Maret 2017 dan 31 Desember 2016, Manajemen Perusahaan dan entitas anaknya berkeyakinan telah memenuhi seluruh persyaratan yang dipersyaratkan dalam Perjanjian Pinjaman. Perusahaan dan entitas anaknya tidak menerima pemberitahuan keadaan wanprestasi atau pelanggaran lainnya yang diterima dari pemberi pinjaman.

20. LONG-TERM BANK LOANS (Continued)

As of 31 March 2017 and 31 December 2016, Management of the Company and its subsidiaries believes that they has complied with the covenants as stated in the Credit Agreements. The Company and its subsidiaries did not receipts any notices of event of default or other breach from the borrowers.

21. MODAL SAHAM

Susunan pemegang saham Perusahaan pada tanggal 31 Maret 2017 dan 31 Desember 2016 adalah sebagai berikut:

21. SHARE CAPITAL

The composition of the Company's shareholders as of 31 March 2017 and 31 December 2016 are as follows:

<u>Nama pemegang saham / Name of shareholders</u>	<u>2017 dan / and 2016</u>		
	<u>Jumlah saham / Number of shares</u>	<u>Persentase kepemilikan / percentage of ownership</u>	<u>Jumlah / Total</u>
PT Grahatama Kreasibaru	4.136.971.279	37,00%	413.697.127.900
Anemone Contonental S.A	2.473.154.873	22,12%	247.315.487.300
Star East Development Corp	2.307.593.000	20,64%	230.759.300.000
Elysium Investment Partners Ltd	2.012.754.912	18,00%	201.275.491.200
Patrick Santosa Rendradjaja (Direktur / Director)	5.000.000	0,04%	500.000.000
Diana Solaiman (Direktur / Director)	3.750.000	0,03%	375.000.000
Karel Patipeilohy (Komisaris /Commissioner)	1.000.000	0,01%	100.000.000
Lain-lain (kurang dari 5%)	241.747.668	2,16%	24.174.766.800
Jumlah	11.181.971.732	100,00%	1.118.197.173.200

Berdasarkan akta No. 13 tanggal 10 Juni 2016, dari notaris Simon Yos Sudarso, S.H., M.L., notaris di Jakarta, tentang Berita Acara Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST), dimana Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan mengusulkan untuk membagikan dividen tunai kepada setiap pemegang saham Perusahaan sebesar Rp 1,50 per saham.

Based on notarial deed No. 13 dated 10 June 2016, of Simon Yos Sudarso, S.H., M.L., public notary in Jakarta, concerning an Minutes of Stockholders' General Meeting wherein the Company's Board of Commissioners and Directors proposed to distribute cash dividend to each shareholders of the Company amounted to Rp 1.50 per share.

PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

22. TAMBAHAN MODAL DISETOR

22. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL

	2017	2016	
Agio saham dengan HMETD sebesar 71.000.000 saham biasa dengan Nilai nominal Rp 100 per saham dan harga pelaksanaan Rp 350 per saham pada tahun 2012	17.750.000.000	17.750.000.000	Additional paid-in capital 71,000,000 ordinary share through issue shares without pre-emptive rights with par value of Rp 100 per share at offering price of Rp 350 per share in 2012
Agio saham tanpa HMETD sebesar 37.000.000 saham biasa dengan Nilai nominal Rp 100 per saham dan harga pelaksanaan Rp 380 per saham pada tahun 2013	10.360.000.000	10.360.000.000	Additional paid-in capital 37,000,000 ordinary share through issue shares without pre-emptive rights with par value of Rp 100 per share at offering price of Rp 380 per share in 2013
Agio saham tanpa HMETD sebesar 40.000.000 saham biasa dengan nilai nominal Rp 100 per saham dan harga pelaksanaan Rp 350 per saham pada tahun 2014	10.000.000.000	10.000.000.000	Additional paid-in capital 40,000,000 ordinary shares through issue shares without pre-emptive rights with par value of Rp 100 per share at offering price of Rp 350 per share in 2014
Agio saham tanpa HMETD sebesar 8.623.168.132 saham biasa dengan nilai nominal Rp 100 per saham dan harga pelaksanaan Rp 325 per saham pada tahun 2015	1.940.212.829.700	1.940.212.829.700	Additional paid-in capital 8,623,168,132 ordinary shares through issue shares without pre-emptive rights with par value of Rp 100 per share at offering price of Rp 325 per share in 2015
Biaya emisi penerbitan saham Penawaran Umum Terbatas I	(3.495.939.910)	(3.495.939.910)	Share issuance cost of Limited Public Offering I
Selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali	(9.143.104.856)	(9.143.104.856)	Difference in transaction value with entities under common control
Jumlah	<u>1.965.683.784.934</u>	<u>1.965.683.784.934</u>	Total

23. KEPENTINGAN NONPENGENDALI

23. NON-CONTROLLING INTEREST

	Kepentingan nonpengendali atas aset bersih / Non-controlling interest in net assets		Kepentingan nonpengendali atas laba (rugi) bersih Non-controlling interest in net profit (loss)	
	31-Mar-2017	31-Des-2016	31-Mar-2017	31-Mar-2016
PT Indonesian Paradise Island	355.478.035.768	351.494.784.021	3.983.251.948	6.713.959.756
PT PT Aneka Bina Laras dan entitas anak / and its subsidiary	32.448.187.358	31.530.054.186	918.133.172	1.392.349.734
PT Eka Ilalang Suryadinamika	12.043.182.968	12.053.624.087	(10.441.119)	(16.265.934)
PT Dinamika Putra Perkasa dan entitas anak / and its subsidiary	7.169.849.739	8.025.484.756	(855.635.017)	(7.825.277.819)
PT Saranausaha Jaya	5.581.075.528	5.557.049.727	24.025.801	6.199.129
PT Karsa Citra Unggul dan entitas anak / and its subsidiaries	435.530.521	395.360.171	3.670.149	(96.709.269)
PT Indonesia Gemilang Mahasentosa	5.029.715	5.000.000	29.715	-
PT Sepingan Properti	-	-	-	(11.679)
PT Mitra Perdana Nuansa	33.781.407.730	30.112.232.317	(2.878.676.587)	(210.511.371)
PT Anugrah Nusaraya	19.133.938.280	20.066.405.910	(932.467.630)	(1.376.714.701)
PT Mitra Gemilang Mahacipta	48.055.376.726	48.209.800.929	(154.424.203)	(183.668.778)
PT Retzan Indonusa dan entitas anak / and its subsidiary	13.507.036	15.463.312	(1.956.276)	(1.164.451)
Jumlah	<u>514.145.121.369</u>	<u>507.465.259.416</u>	<u>95.509.953</u>	<u>(1.597.815.383)</u>

PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

24. LABA BERSIH PER SAHAM DASAR

Pada periode yang berakhir 31 Maret 2017 dan 2016, laba bersih yang digunakan untuk perhitungan per saham dasar masing-masing adalah Rp 9.533.117.371 dan Rp 30.000.285.979. Jumlah rata-rata tertimbang saham pada 31 Maret 2017 dan 2016 adalah sebanyak 11.181.971.732.

24. NET EARNING PER SHARE

In the period ended 31 March 2017 and 2016, net income used to calculate per share are Rp 9,533,117,371 and Rp 30,000,285,979, respectively. Weighted average number of shares on 31 March 2017 and 2016 are 11,181,971,732 shares.

25. PENDAPATAN BERSIH

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Hotel Kamar	55.636.805.295	57.731.662.491
Makanan dan minuman	18.423.147.780	19.800.515.150
Lainnya	<u>2.099.842.086</u>	<u>2.410.839.175</u>
Pusat perbelanjaan	76.159.795.161	79.943.016.816
	<u>44.280.434.279</u>	<u>48.941.639.686</u>
Jumlah	120.440.229.440	128.884.656.502
Dikurangi:		
Potongan penjualan dan pengurangan harga	<u>-</u>	<u>-</u>
Bersih	<u>120.440.229.440</u>	<u>128.884.656.502</u>

Hotel Room
Food and beverages
Others

Shopping center

Total

Less:
Allowances and discount

Net

26. BEBAN POKOK PENDAPATAN

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Hotel Kamar	10.464.578.400	10.544.172.692
Makanan dan minuman	11.589.653.527	12.397.860.853
Lainnya	<u>946.479.497</u>	<u>1.005.897.713</u>
Pusat perbelanjaan	23.000.711.424	23.947.931.258
	<u>9.824.694.059</u>	<u>14.978.480.900</u>
Jumlah	<u>32.825.405.483</u>	<u>38.926.412.158</u>

Hotel Rooms
Food and beverages
Others

Shopping center

Total

27. BEBAN PENJUALAN DAN PEMASARAN

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Iklan dan promosi	6.446.397.975	2.989.573.950
Gaji dan tunjangan	2.018.548.737	1.850.353.879
Lain-lain	<u>1.473.658.678</u>	<u>2.394.298.182</u>
Jumlah	<u>9.938.605.390</u>	<u>7.234.226.011</u>

Advertising and promotion
Salaries and allowances
Others

Total

PT INDONESIA PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

28. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI

28. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Penyusutan dan amortisasi	21.136.090.781	18.187.902.646	Depreciation and amortisation
Gaji dan upah	17.899.510.772	15.447.109.632	Salaries and allowances
Pemeliharaan, telepon, listrik dan air	13.630.241.250	12.743.012.006	Maintenance, telephone, electricity and water
Jasa manajemen dan royalti	4.761.460.585	5.489.257.553	Management and royalty fees
Jasa profesional	1.342.625.464	961.630.938	Professional fees
Jamuan dan sumbangan	259.405.326	180.181.386	Entertain and donation
Lain-lain	14.575.869.265	13.700.559.315	Others
Jumlah	<u>73.605.203.443</u>	<u>66.709.653.476</u>	Total

29. PENGHASILAN KEUANGAN

29. FINANCE INCOME

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Bunga jasa giro	348.591.815	565.245.598	Interest from current account
Bunga deposito berjangka	224.945.129	1.977.898.341	Interest from time deposits
Jumlah	<u>573.536.944</u>	<u>2.543.143.939</u>	Total

30. BEBAN KEUANGAN

30. FINANCE COST

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Beban bunga utang bank	15.946.117.100	17.152.398.855	Interest on bank loans
Biaya administrasi bank	1.999.072.613	57.339.375	Bank charges
Beban bunga sewa pembiayaan	13.938.781	26.522.262	Interest on finance lease
Jumlah	<u>17.959.128.494</u>	<u>17.236.260.492</u>	Total

31. INFORMASI MENGENAI PIHAK-PIHAK BERELASI

31. RELATED PARTIES INFORMATION

Sifat Hubungan dan Transaksi Dengan Pihak-Pihak Berelasi

Nature of Transactions and Relationship With Related Parties

<u>No.</u>	<u>Pihak-pihak berelasi / Related parties</u>	<u>Sifat dari hubungan / Nature of relationship</u>	<u>Sifat dari transaksi / Nature of transactions</u>
1.	PT Mega Biru Selaras (MBS)	Entitas anak GKB / Subsidiary of GKB	Piutang dan utang non-usaha / Non-trade receivables
2.	PT Java Paradise Island	Entitas asosiasi / Associate	Piutang non-usaha / Non-trade receivables
3.	Yayasan Bunga Kasih (YBK)	Entitas induk GKB / Parent of GKB	Piutang non-usaha / Non-trade Receivables
4.	PT Pop Properti Indonesia (YBK)	Entitas anak GKB / Subsidiary of GKB	Utang usaha dan non-usaha / Trade and non-trade Payables

PT INDONESIA PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

31. INFORMASI MENGENAI PIHAK-PIHAK BERELASI (Lanjutan)

31. RELATED PARTIES INFORMATION (Continued)

Saldo Dengan Pihak Berelasi

Balance with related parties

Rincian saldo yang timbul dari transaksi dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut:

The details of the balance of transactions with related parties are as follows:

<u>Piutang non-usaha</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Non-trade receivables</u>
PT Mega Biru Selaras	500.000.000	500.000.000	PT Mega Biru Selaras
PT Java Paradise Island	55.700.600	55.700.600	PT Java Paradise Island
Yayasan Bunga Kasih	-	3.360.998	Yayasan Bunga Kasih
Jumlah	<u>555.700.600</u>	<u>559.061.598</u>	Total

Pada tanggal 31 Maret 2017 dan 31 Desember 2016, saldo piutang lain-lain timbul dari penggantian beban-beban operasional yang telah dibayarkan terlebih dahulu oleh pihak berelasi dan/atau sebaliknya.

As of 31 March 2017 and 31 December 2016, the outstanding other receivables were arising from the reimbursement of the Company's operational expenses that were paid in advance by related parties/vice versa.

Piutang tersebut bersifat *on-demand* dan tidak dikenakan bunga.

These receivables were provided on-demand basis and non-interest bearing.

<u>Utang usaha</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Trade payables</u>
PT Pop Properti Indonesia	-	1.355.721.851	PT Pop Properti Indonesia
Jumlah	<u>-</u>	<u>1.355.721.851</u>	Total

<u>Utang non-usaha</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Non-trade payables</u>
PT Mega Biru Selaras	-	20.164.635	PT Mega Biru Selaras
PT Pop Properti Indonesia	-	8.788.276	PT Pop Properti Indonesia
Jumlah	<u>-</u>	<u>28.952.911</u>	Total

Kompensasi jangka pendek manajemen kunci

Key management's short-term compensation

Perusahaan dan entitas anaknya memberikan kompensasi jangka pendek kepada Dewan Komisaris dan Direksi sebesar Rp 1.499.820.000 dan 1.005.082.000 untuk periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2017 dan 2016.

The Company and its subsidiaries provided compensation short-term benefits for the Boards of Commissioners and Directors amounting to Rp 1,499,820,000 and 1,005,082,000 for the three months period ended 31 March 2017 and 2016.

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

32. LIABILITAS IMBALAN PASCA-KERJA

Mutasi liabilitas imbalan pasca-kerja yang diakui di laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo awal	20.631.890.115	16.615.527.720
Beban tahun berjalan	-	3.159.033.736
Pembayaran tahun berjalan	(6.177.111.354)	(70.076.603)
Pendapatan komprehensif lain	-	938.834.174
Penyesuaian	-	(11.428.912)
Saldo akhir	<u>14.454.778.761</u>	<u>20.631.890.115</u>

32. POST-EMPLOYMENT BENEFITS LIABILITIES

Movements in the liability for post-employment benefits recognised in the consolidated statements of financial position are as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beginning balance	16.615.527.720	16.615.527.720
Expenses during the year	3.159.033.736	3.159.033.736
Payment during the year	(6.177.111.354)	(70.076.603)
Other comprehensive income	938.834.174	938.834.174
Adjustment	(11.428.912)	(11.428.912)
Ending Balance	<u>14.454.778.761</u>	<u>20.631.890.115</u>

Tingkat diskonto
Tingkat kenaikan gaji
Tingkat kematian
Usia pensiun normal

8%
8%
Indonesia-III (2011)
55

Discount rate
Salary increament rate
Mortality rate
Normal retirement age

33. KUASI-REORGANISASI

Perusahaan melakukan kuasi-reorganisasi sesuai dengan PSAK 51 (Revisi 2003) dengan laporan posisi keuangan tanggal 31 Juli 2009, yang disetujui oleh para pemegang saham Perusahaan melalui Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPS-LB) yang diselenggarakan pada tanggal 29 Januari 2010.

Perusahaan berkeyakinan bahwa kuasi-reorganisasi akan memberikan dampak positif dan prospek yang baik terhadap Perusahaan di masa mendatang dengan memulai awal baru dengan laporan posisi keuangan yang menunjukkan posisi keuangan dan struktur modal yang lebih baik tanpa dibebani defisit masa lampau.

Eliminasi dari defisit sebesar Rp 31.224.820.582 mengikuti urutan sebagai berikut:

- 1) Eliminasi selisih revaluasi aset tetap sebesar Rp 75.685.960 dengan saldo defisit.
- 2) Eliminasi saldo selisih penilaian kembali investasi pada entitas asosiasi sebesar Rp 31.149.134.622 dengan saldo defisit.

Sehubungan dengan pelaksanaan Kuasi-Reorganisasi pada tahun 2009, Perusahaan membukukan selisih penilaian aset dan liabilitas setelah eliminasi saldo defisit sebesar Rp 144.715.511.834 adalah sebagai berikut:

33. QUASI-REORGANIZATION

The Company conducted a quasi-reorganization as PSAK 51 (Revised 2003) using the statements of financial position dated 31 July 2009, which was approved by the shareholders of the Company through an Extraordinary General Meeting of Shareholders (RUPS-LB) held on 29 January 2010.

The Company believes that the quasi-reorganization will give positive effects and good prospect to the Company moving forward with a fresh start statements of financial position and capital structures without being burdened by past deficit.

The elimination from the deficit amounted to Rp 31,224,820,582 in the following order:

- 1) Elimination against the revaluation increment of property and equipment amounted to Rp 75,685,960 with deficit.
- 2) Elimination against revaluation increment balances of investment in associate amounted to Rp 31,149,134,622 with deficit.

According to the Quasi-reorganization conducted by the Company in 2009, whereas the Company recorded revaluation increment of assets and liabilities after elimination deficit balance amounted to Rp 144,715,511,834 are as follows:

PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

33. KUASI-REORGANISASI (Lanjutan)

33. QUASI-REORGANIZATION (Continued)

	<u>Rp</u>	
Selisih penilaian kembali:		Revaluation of difference:
- Aset tetap	75.685.960	Property and equipment-
- Investasi pada entitas asosiasi	186.457.497.140	Investment in associates-
Eliminasi selisih transaksi perubahan ekuitas entitas asosiasi	(10.592.850.684)	Elimination difference in value transaction with associate
Nilai buku bersih	175.940.332.416	Net book value
Eliminasi saldo defisit	(31.224.820.582)	Elimination deficit
Selisih penilaian aset dan liabilitas setelah eliminasi saldo defisit	<u>144.715.511.834</u>	Difference in revaluation of assets and liabilities after elimination with deficit

Pada tahun 2012, IPI, entitas anak, melakukan kuasi reorganisasi sesuai dengan PSAK 51 (Revisi 2003) dengan laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2011.

On 2012, IPI, a subsidiary, conducted a quasi reorganization using the statements of financial position dated 31 December 2011.

Sehubungan dengan pelaksanaan Kuasi-Reorganisasi pada tahun 2011, IPI membukukan selisih penilaian aset dan liabilitas setelah eliminasi saldo defisit sebesar Rp 111.628.436.169 adalah sebagai berikut:

According to the Quasi-reorganization conducted by IPI in 2011, whereas IPI recorded revaluation increment of assets and liabilities after elimination deficit balance amounted to Rp 111,628,436,169 are as follows:

	<u>Rp</u>	
Selisih penilaian kembali:		Revaluation of difference:
- Aset tetap	476.415.854.826	Property and equipment-
- Investasi pada entitas asosiasi	44.472.402.762	Investment in associates-
Nilai buku bersih	520.888.257.588	Net book value
Eliminasi saldo defisit	(111.628.436.169)	Elimination deficit
Selisih penilaian aset dan liabilitas setelah eliminasi saldo defisit	<u>409.259.821.419</u>	Difference in revaluation of assets and liabilities after elimination with deficit

34. INFORMASI SEGMENT

34. SEGMENT INFORMATION

Perusahaan dan entitas anaknya mengklasifikasikan aktivitas usahanya berdasarkan lokasi usaha, dimana untuk masing-masing lokasi mempunyai pendapatan dari pelanggan yang dapat diatribusikan secara langsung per lokasi usaha, dan masing-masing wilayah mempunyai pengaruh dalam hal membuat keputusan. Tidak ada transaksi antar segmen. Informasi segmen Perusahaan dan entitas anaknya adalah sebagai berikut:

The Company and its subsidiaries classified its business activity based on business location whereas each area has revenue from customer that can be attributed in term of making decision. There were no significant transactions between segments. The Company and its subsidiaries segment information's are as follows:

PT INDONESIA PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

34. INFORMASI SEGMENT (Lanjutan)

34. SEGMENT INFORMATION (Continued)

Segmen Geografis	31 Maret 2017 / 31 March 2017					Eliminasi / Elimination	Jumlah / Total	Geographical Segment
	Sumatera	Jawa	Bali	Kalimantan				
Pendapatan	17.211.145.131	11.819.919.362	91.409.164.947				120.440.229.440	Revenues
Hasil segmen (Bruto)	10.489.332.114	9.115.232.505	68.010.259.338				87.614.823.957	Segment result (Gross)
Beban penjualan dan pemasaran	(1.874.398.727)	(834.403.554)	(7.196.749.070)	(33.054.039)	-		(9.938.605.390)	Selling and marketing expenses
Beban umum dan Administrasi	(12.772.992.796)	(10.638.629.372)	(49.873.564.599)	(320.016.676)	-		(73.605.203.443)	General and administrative expenses
Pendapatan keuangan	29.165.534	302.907.818	228.440.056	13.023.536	-		573.536.944	Finance income
Beban keuangan	(21.103.057)	(3.253.488.611)	(14.681.419.119)	(3.117.707)	-		(17.959.128.494)	Finance cost
Bagian atas laba (rugi) entitas asosiasi	-	-	23.387.755.134	-	-		23.387.755.134	Equity in net income (loss) of associates
Beban pajak final	(397.500)	(137.540.559)	(4.012.596.535)	-	-		(4.150.534.594)	Final tax expense
Penghasilan lain-lain	46.191.424	1.058.253.905	3.767.896.042	-	-		4.872.341.371	Other operating income
Beban lain-lain	(24.223.381)	(52.920.554)	(1.089.214.216)	(10)	-		(1.166.358.161)	Other expenses
Beban yang tidak dapat dialokasikan	-	-	-	-	-		-	Unallocated net operating expenses
Laba sebelum pajak	(4.128.426.389)	(4.440.588.422)	18.540.807.031	(343.164.896)	-		9.628.627.324	Income before tax
Beban pajak penghasilan	-	-	-	-	-		-	Income tax expenses
Laba bersih	(4.128.426.389)	(4.440.588.422)	18.540.807.031	(343.164.896)	-		9.628.627.324	Net income
Informasi lainnya:								Other information:
Aset segmen	165.206.601.972	591.382.917.859	5.533.521.145.329	112.635.348.391	(1.060.225.278.483)		5.342.520.735.068	Segment assets
Liabilitas	109.279.601.558	383.895.065.770	579.952.348.319	5.845.622.335	158.388.867.954		1.237.361.505.936	Liabilities
Perolehan aset tetap	2.771.288.625	310.818.227	5.535.537.908	730.487.180	-		9.348.131.940	Acquisition of property and equipment
Segmen Bisnis	31 Maret 2017 / 31 March 2017							Business Segment
	Perhotelan / Hospitality	Perbelanjaan / Shopping Center		Eliminasi / Eliminasi		Jumlah / Total		
Pendapatan	77.663.087.759	42.777.141.681		-		120.440.229.440	Revenues	
Hasil segmen (Bruto)	52.724.091.227	34.890.732.730		-		87.614.823.957	Segment result (Gross)	
Beban penjualan dan pemasaran	(6.773.987.423)	(3.164.617.967)		-	(9.938.605.390)		Selling and marketing expenses	
Beban umum dan Administrasi	(61.796.124.588)	(11.809.078.855)		-	(73.605.203.443)		General and administrative expenses	
Pendapatan keuangan	367.222.329	206.314.615		-	573.536.944		Finance income	
Beban keuangan	(17.941.276.130)	(17.852.364)		-	(17.959.128.494)		Finance costs	
Bagian atas laba (rugi) entitas asosiasi	23.387.755.134	-		-	23.387.755.134		Equity in net income (loss) of associates	
Beban pajak final	(135.800.686)	(4.014.733.908)		-	(4.150.534.594)		Final tax expense	
Penghasilan lain-lain	3.560.919.398	1.311.421.973		-	4.872.341.371		Other operating income	
Beban lain-lain	(1.031.379.458)	(134.978.703)		-	(1.166.358.161)		Other expenses	
Beban yang tidak dapat dialokasikan	-	-		-	-		Unallocated net operating expenses	
Laba sebelum pajak	(7.638.580.197)	17.267.207.521		-	9.628.627.324		Profit before tax	
Beban pajak penghasilan	-	-		-	-		Income tax expenses	
Laba bersih	(7.638.580.197)	17.267.207.521		-	9.628.627.324		Net income	
Informasi lainnya:							Other informations:	
Aset segmen	5.790.938.869.384	611.807.144.167	(1.060.225.278.483)		5.342.520.735.068		Segment assets	
Liabilitas	842.311.121.254	236.661.516.728	158.388.867.954		1.237.361.505.936		Liabilities	
Perolehan aset tetap	9.051.333.713	296.798.227	-		9.348.131.940		Acquisition of property and equipment	

PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

34. INFORMASI SEGMENT (Lanjutan)

34. SEGMENT INFORMATION (Continued)

Segmen Geografis	31 Maret 2016 / 31 March 2016					Geografis Segment
	Sumatra	Jawa	Bali dan Kalimantan	Eliminasi / Elimination	Jumlah / Total	
Pendapatan	18.748.893.109	19.758.273.284	90.377.490.109	-	128.884.656.502	Revenues
Hasil segmen (Bruto)	11.288.715.996	7.972.029.253	70.697.499.095	-	89.958.244.344	Segment result (Bruto)
Beban penjualan	(1.053.150.523)	(904.463.253)	(5.276.612.235)	-	(7.234.226.011)	Selling and marketing expenses
Beban umum dan Administrasi	(11.688.836.849)	(15.653.540.771)	(39.367.275.856)	-	(66.709.653.476)	General and administrative expenses
Pendapatan keuangan	26.079.656	673.711.222	1.843.353.061	-	2.543.143.939	Finance income
Beban keuangan	(2.655.551.032)	(3.571.344.591)	(11.009.364.869)	-	(17.236.260.492)	Finance cost
Bagian atas laba (rugi) entitas asosiasi	-	-	34.876.359.705	-	34.876.359.705	Equity in net income (loss) of associates
Beban pajak final	(6.419.794)	(577.605.811)	(4.071.667.652)	-	(4.655.693.257)	Final tax expense
Penghasilan lain-lain	108.669.921	34.365.152	386.474.542	-	529.509.615	Other operating income
Beban lain-lain	-	(290.848.289)	(3.378.105.482)	-	(3.668.953.771)	Other expenses
Beban yang tidak dapat dialokasikan	-	-	-	-	-	Unallocated net operating expenses
Laba sebelum pajak	(3.980.492.625)	(12.317.697.088)	44.700.660.309	-	28.402.470.596	Income before tax
Beban pajak penghasilan	-	-	-	-	-	Income tax expenses
Laba bersih	(3.980.492.625)	(12.317.697.088)	44.700.660.309	-	28.402.470.596	Net income
Informasi lainnya:						Other information:
Aset segmen	179.183.972.680	538.050.243.316	5.175.903.566.616	(737.384.385.629)	5.155.753.396.983	Segment assets
Liabilitas	113.183.952.163	313.132.162.037	849.150.484.567	(38.105.092.831)	1.237.361.505.936	Liabilities
Perolehan aset tetap	1.779.838.200	52.341.576.716	3.707.605.062	-	57.829.019.978	Acquisition of property and equipment
Segmen Bisnis	31 Maret 2016 / 31 March 2016				Jumlah / Total	Business Segment
	Perhotelan / Hospitality	Perbelanjaan / Shopping Center	Eliminasi / Eliminasi			
Pendapatan	86.200.150.870	42.684.505.632	-	128.884.656.502	Revenues	
Hasil segmen (Bruto)	60.938.404.342	29.019.840.002	-	89.958.244.344	Segment result (Gross)	
Beban penjualan dan pemasaran	(6.461.042.521)	(773.183.490)	-	(7.234.226.011)	Selling and marketing expenses	
Beban umum dan Administrasi	(51.292.262.042)	(15.417.391.434)	-	(66.709.653.476)	General and administrative expenses	
Pendapatan keuangan	2.277.110.348	266.033.591	-	2.543.143.939	Finance income	
Beban keuangan	(17.221.412.039)	(14.848.453)	-	(17.236.260.492)	Finance costs	
Bagian atas laba (rugi) entitas asosiasi	34.876.359.705	-	-	34.876.359.705	Equity in net income (loss) of associates	
Beban pajak final	-	(4.655.693.257)	-	(4.655.693.257)	Final tax expense	
Penghasilan lain-lain	217.432.045	312.077.570	-	529.509.615	Other operating income	
Beban lain-lain	(3.657.835.125)	(11.118.646)	-	(3.668.953.771)	Other expenses	
Beban yang tidak dapat dialokasikan	-	-	-	-	Unallocated net operating expenses	
Laba sebelum pajak	19.676.754.713	8.725.715.883	-	28.402.470.596	Profit before tax	
Beban pajak penghasilan	-	-	-	-	Income tax expenses	
Laba bersih	19.676.754.713	8.725.715.883	-	28.402.470.596	Net income	
Informasi lainnya:					Other informations:	
Aset segmen	5.437.739.734.243	455.398.048.369	(737.384.385.629)	5.155.753.396.983	Segment assets	
Liabilitas	1.385.341.287.911	160.715.612.581	(308.695.394.556)	1.237.361.505.936	Liabilities	
Perolehan aset tetap	57.024.536.655	804.483.323	-	57.829.019.978	Acquisition of property and equipment	

PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

35. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

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

Perusahaan dan entitas anaknya memiliki eksposur terhadap risiko-risiko atas instrumen keuangan seperti: risiko kredit, risiko tingkat bunga dan risiko likuiditas.

a. Risiko Kredit

Perusahaan dan entitas anaknya memiliki risiko kredit yang terutama berasal dari simpanan di bank, investasi lain-lain dan piutang lain-lain, Perusahaan dan entitas anaknya mengelola risiko kredit yang terkait dengan simpanan di bank dengan memonitor reputasi bank.

Pengungkapan kuantitatif eksposur risiko kredit di dalam hubungannya dengan aset keuangan dijelaskan sebagai berikut.

	2017		2016		
	Nilai tercatat / <i>Carrying value</i>	Maksimum Eksposur / <i>Maximum exposure</i>	Nilai tercatat <i>Carrying Value</i>	Maksimum Eksposur / <i>Maximum exposure</i>	
Aset Keuangan					Financial Assets
Kas dan setara kas	348.385.478.691	348.385.478.691	247.903.815.289	247.903.815.289	Cash and cash equivalents
Aset keuangan lancar	4.129.728.832	4.129.728.832	4.229.728.832	4.229.728.832	Other current financial assets
Piutang usaha – Pihak ketiga	37.876.016.479	37.876.016.479	22.946.479.940	22.946.479.940	Trade receivables – Third parties
Piutang non-usaha – Pihak ketiga	19.708.368.543	19.708.368.543	25.858.875.525	25.858.875.525	Non-trade receivables – Third parties
Jumlah	<u>410.099.592.545</u>	<u>410.099.592.545</u>	<u>300.938.899.586</u>	<u>300.938.899.586</u>	Total

b. Risiko Tingkat Bunga

Risiko tingkat bunga yang dihadapi Perusahaan dan entitas anaknya berasal dari utang bank dan utang sewa pembiayaan.

Kebijakan manajemen dalam mengelola risiko tingkat bunga ini dengan melakukan analisa pergerakan suku bunga dan jika diperlukan melakukan transaksi *interest rate swap*.

35. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

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

The Company and its subsidiaries has exposure to the following risk from financial instruments, such as: credit risk, interest risk and liquidity risk.

a. Credit Risk

The Company and its subsidiaries is exposed to credit risk primarily from deposits with banks, other investment and other receivables. The Company and its subsidiaries manages credit risk exposed from its deposits with banks by monitoring bank's reputation.

Quantitative disclosures of the credit risk exposure in relation to financial assets are set out below.

b. Interest Rate Risk

The Company and its subsidiaries interest rate arise from bank loans and finance lease payable.

Management's policy to manage this risk by analyzing interest rate's movements and, if needed, enters into interest rate swaps in specific circumstances.

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

35. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)

35. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)

c. Risiko Likuiditas

c. Liquidity Risk

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

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

Tabel di bawah ini merupakan jadwal jatuh tempo liabilitas keuangan Perusahaan dan entitas anaknya berdasarkan pembayaran kontraktual yang tidak didiskontokan pada tanggal 31 Maret 2017:

The table below represents the maturity schedule of the Company and its subsidiaries financial liabilities based on undiscounted contractual payments as of 31 March 2017:

	<u>Kurang dari 1 tahun</u>	<u>1 - 2 tahun</u>	<u>Lebih dari 3 tahun</u>	<u>Jumlah</u>	
Utang usaha – Pihak ketiga	11.632.556.908	352.892.121	2.581.442.549	14.566.891.578	Trade payables – Third parties
Utang non-usaha – Pihak ketiga	28.473.160.984	-	-	28.473.160.984	Non-trade payables – Third parties
Beban akrual	26.254.595.186	-	-	26.254.595.186	Accruals
Utang bank jangka panjang	15.084.736.356	4.858.431.008	911.266.603.217	931.209.770.581	Long-term bank loans
Utang sewa pembiayaan	178.320.542	119.299.811	-	297.620.353	Finance lease payables
Jumlah	<u>81.623.369.976</u>	<u>5.330.622.940</u>	<u>913.848.045.766</u>	<u>1.000.802.038.682</u>	Total

Estimasi Nilai Wajar Instrumen Keuangan

Fair Value of Financial Instruments Estimation

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

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

PSAK 60, "Instrumen Keuangan: Pengungkapan" mensyaratkan pengungkapan atas pengukuran nilai wajar dengan tingkat hirarki nilai wajar sebagai berikut:

PSAK 60, "Financial Instruments: Disclosures" requires disclosures of fair value measurements by level of the following fair value measurement hierarchy:

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

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

PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

35. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)

35. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)

c. Risiko Likuiditas (Lanjutan)

c. Liquidity Risk (Continued)

Estimasi Nilai Wajar Instrumen Keuangan(Lanjutan)

Fair Value of Financial Instruments Estimation(Continued)

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
ASET			ASSETS
<u>Pinjaman yang diberikan dan piutang</u>			<u>Loans and receivables</u>
Kas dan setara kas	348.385.478.691	247.903.815.289	Cash and cash equivalents
Aset keuangan lancar lainnya	4.129.728.832	4.229.728.832	Other current financial assets
Piutang usaha - Pihak ketiga	37.876.016.479	22.946.479.940	Trade receivables – Third parties
Piutang non-usaha - Pihak ketiga	19.708.368.543	25.858.875.525	Non-trade receivables – Third parties
Jumlah	<u>410.099.592.545</u>	<u>300.938.899.586</u>	Total
LIABILITAS			LIABILITIES
<u>Liabilitas yang dicatat sebesar nilai wajar atau biaya perolehan yang diamortisasi</u>			<u>Liabilities carried at fair values or amortised cost</u>
Utang usaha - Pihak ketiga	14.566.891.578	14.562.796.234	Trade payables – Third parties
Utang non-usaha - Pihak Ketiga	28.473.160.984	34.809.290.915	Non-trade payables – Third parties
Utang sewa pembiayaan	297.620.353	357.687.673	Finance lease payables
Beban akrual	26.254.595.186	30.122.966.917	Accruals
Utang bank	931.209.770.581	785.814.984.481	Bank loans
Jumlah	<u>1.000.802.038.682</u>	<u>865.667.726.220</u>	Total

d. Risiko Permodalan

d. Capital Risk

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

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

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

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

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

35. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)

Gearing ratio pada tanggal 31 Maret 2017 dan 31 Desember 2016 adalah sebagai berikut:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pinjaman	931.507.390.934	786.172.672.154
Kas dan setara kas dan aset keuangan jangka pendek lainnya	(352.515.207.523)	(252.133.544.121)
Pinjaman – bersih	578.992.183.411	534.039.128.033
Ekuitas	<u>4.105.159.229.132</u>	<u>4.088.946.249.808</u>
Rasio pinjaman – bersih terhadap modal	<u>14,10%</u>	<u>13,06%</u>

35. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)

The gearing ratio as of 31 March 2017 and 31 December 2016 are as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Debts	931.507.390.934	786.172.672.154
Cash and cash equivalents and other current financial assets	(352.515.207.523)	(252.133.544.121)
Net debt	578.992.183.411	534.039.128.033
Equity	<u>4.105.159.229.132</u>	<u>4.088.946.249.808</u>
Net debt to equity	<u>14,10%</u>	<u>13,06%</u>

36. PERJANJIAN PENTING DAN KONTINJENSI

a. Perjanjian Lisensi Merek Dagang dan Usaha

Pada tanggal 1 Oktober 2002, Perusahaan menandatangani perjanjian lisensi merek dagang dan merek usaha dengan Harris International Hotels Corporation (HIHC), British Virgin Island, untuk penggunaan merek dagang dan logo HARRIS pada pengoperasian hotel yang berlokasi di Tuban, Bali, untuk periode 15 (lima belas) tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 yang dapat diperpanjang sesuai kesepakatan kedua pihak. Perusahaan berkewajiban membayar royalti secara bulanan.

Pada tanggal 28 April 2004, IPI, entitas anak, menandatangani perjanjian lisensi merek dagang dan merek usaha dengan HIHC, British Virgin Island, untuk penggunaan merek dagang dan logo HARRIS pada pengoperasian hotel yang berlokasi di Kuta, Bali, untuk periode 5 (lima) tahun dan dapat diperpanjang untuk 5 (lima) tahun selanjutnya sesuai kesepakatan kedua pihak. IPI berkewajiban membayar royalti secara bulanan. Pada tahun 2014, IPI telah melakukan perpanjangan atas perjanjian ini untuk 5 (lima) tahun yang akan berakhir pada 31 Desember 2019.

Pada tahun 2008, RIN, entitas anak, menandatangani perjanjian lisensi merek dagang dan merek usaha dengan HIHC, British Virgin Island, untuk penggunaan merek dagang dan logo HARRIS pada hotel yang berlokasi di Batam Center, Batam – Kepulauan Riau, untuk periode 15 (lima belas) tahun dan dapat diperpanjang untuk 5 (lima) tahun selanjutnya sesuai kesepakatan kedua pihak. RIN berkewajiban membayar royalti secara bulanan.

36. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND CONTINGENCY

a. Tradename and Trademark License Agreement

On 1 October 2002, the Company entered into Tradename and Trademark License Agreement with Harris International Hotels Corporation (HIHC), wherein HIHC agreed to grant a license to the Company to use the licensed marks of HARRIS on the operations of hotel located in Tuban, Bali, for the period 15 (fifteen) years and will be terminated on 31 December 2017 which shall be extended upon agreed by both parties. The Company has agreed to pay royalty fee in monthly.

On 28 April 2004, IPI, a subsidiary, entered into Tradename and Trademark License Agreement with HIHC, British Virgin Island, wherein HIHC agreed to grant a license to used the licensed marks of HARRIS on the operations of hotel located in Kuta, Bali, for the period 5 (five) years and shall be extended for next 5 (five) years upon agreed by the parties. IPI has agreed to pay monthly royalty fee in monthly. In 2014, IPI has extended this agreement for another 5 (five) years and will be due on 31 December 2019.

In 2008, RIN, a subsidiary, entered into Tradename and Trademark License Agreement with HIHC, British Virgin Island, wherein HIHC agreed to grant a license to use the licensed marks of HARRIS on the operations of hotel located in Batam Center, Batam – Riau Islands, for the period 15 (fifteen) years and shall be extended for next 5 (five) years upon agreed by both parties. RIN has agreed to pay montly royalty fees.

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

36. PERJANJIAN PENTING DAN KONTINJENSI (Lanjutan)

36. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND CONTINGENCY (Continued)

a. Perjanjian Lisensi Merek Dagang dan Usaha (Lanjutan)

Pada tanggal 20 Mei 2010, PS, entitas anak dari ABL, entitas anak, menandatangani perjanjian lisensi merek dagang dan merek usaha dengan HIHC, British Virgin Island, untuk penggunaan merek dagang dan logo HARRIS pada pengoperasian hotel yang berlokasi di Sudirman, Jakarta, untuk periode 33 (tiga puluh tiga) tahun dan berakhir pada tanggal 11 Juni 2043 dan dapat diperpanjang untuk 5 (lima) tahun selanjutnya sesuai kesepakatan kedua pihak. PS berkewajiban membayar royalti secara bulanan.

a. Tradename and Trademark License Agreement (Continued)

On 20 May 2010, PS, an indirect subsidiary through ABL, entered into Tradename and Trademark License Agreement with HIHC, British Virgin Island, wherein HIHC agreed to grant a license to used the licensed marks of HARRIS on the operations of hotel located in Sudirman, Jakarta, for the period 33 (thirty three) years and will be end at 11 June 2043 and shall be extended for next 5 (five) years upon agreed by the parties. PS has agreed to pay monthly royalty fees .

Pada tanggal 1 Mei 2007, AN, entitas anak, melakukan perjanjian merek dagang dan lisensi (*Tradename and Trademark License Agreement*) dengan HIHC, British Virgin Island, untuk penggunaan merek dagang dan logo HARRIS pada pengoperasian hotel di Batam yang berakhir tanggal 31 Mei 2017 dan dapat diperpanjang untuk tiap periode 5 (lima) tahun. AN berkewajiban membayar royalti secara bulanan.

On 1 May 2007, AN, a subsidiary, entered into Tradename and Trademark License Agreement with HIHC, British Virgin Island, wherein HIHC agreed to grant a license to the Company to used the Licensed marks of HARRIS on the operations of hotel located in Waterfront Batam, will expire on 31 May 2017 and will be extended for next 5 (five) years. AN has agreed to pay monthly royalty fees.

Pada tahun 2011, KPU, entitas anak KCU, menandatangani perjanjian lisensi merek dagang dan merek usaha dengan HIHC, British Virgin Island, untuk penggunaan merek dagang dan logo POP! Pada hotel yang berlokasi di Yogyakarta, untuk periode 15 (lima belas) tahun dan dapat diperpanjang untuk 5 (lima) tahun selanjutnya sesuai kesepakatan kedua pihak. KPU berkewajiban membayar royalti secara bulanan.

In 2011, KPU, a subsidiary of KCU, entered into Tradename and Trademark License Agreement with HIHC, British Virgin Island, where in HIHC agreed to grant a license to used the licensed marks of POP! On the operations of hotel located in Yogyakarta, for the period 15 (fifteen) years and shall be extended for the next 5 (five) years upon agreed by the parties. KPU has agreed to pay monthly royalty fees.

Pada tanggal 31 Maret 2015, SBK, entitas anak KCU, menandatangani perjanjian lisensi merek dagang dan merek usaha dengan Green Oak Investment Ltd., British Virgin Island, sebagaimana telah diamandemen pada tanggal 20 Oktober 2016, untuk penggunaan merek dagang dan logo Preference pada hotel yang berlokasi di Sanur, Bali, yang berlaku sampai dengan 31 Desember pada tahun ke 15 (lima belas) tahun sejak tanggal pembukaan dan dapat diperpanjang untuk 5 (lima) tahun selanjutnya sesuai kesepakatan kedua pihak. SBK berkewajiban membayar royalti secara bulanan.

On 31 March 2015, SBK, a subsidiary of KCU, entered into Tradename and Trademark License Agreement with Green Oak Investment Ltd, British Virgin Island, whereas has been amended on 20 October 2016, where in GOI agreed to grant a license to used the licensed marks of Preference on the operations of hotel located in Sanur, Bali, until 31 December at the 15th (fifteen) anniversary of opening dated and shall be extended for the next 5 (five) years upon agreed by the parties. SBK has agreed to pay monthly royalty fees.

b. Perjanjian Konsultan Manajemen

Pada tanggal 1 Oktober 2002, Perusahaan menandatangani perjanjian manajemen dengan PT Tauzia International Management (Tauzia), dimana Tauzia setuju untuk memberikan jasa konsultasi manajemen dan teknis untuk pengoperasian HARRIS Hotel Tuban-Bali, untuk periode 15 (lima belas) tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 yang dapat diperpanjang sesuai kesepakatan kedua pihak. Perusahaan berkewajiban membayar jasa manajemen secara bulanan.

b. Management Consulting Agreement

On 1 October 2002, the Company entered into management agreement with PT Tauzia International Management (Tauzia), wherein Tauzia agreed to provide technical and management consultancy services on the operations of HARRIS Hotel Tuban, Bali, for the period 15 (fifteen) years and will be expired on 31 December 2017 which shall be extended upon agreed by the parties. The Company has agreed to pay monthly management fee.

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

36. PERJANJIAN PENTING DAN KONTINJENSI (Lanjutan)

36. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND CONTINGENCY (Continued)

b. Perjanjian Konsultan Manajemen (Lanjutan)

b. Management Consulting Agreement (Continued)

Pada tanggal 28 April 2004, IPI, entitas anak, menandatangani perjanjian manajemen dengan Taulia, dimana Taulia setuju untuk memberikan jasa konsultasi manajemen dan teknis untuk pengoperasian hotel HARRIS Resort Kuta-Bali, untuk periode 5 (lima) tahun yang dapat diperpanjang untuk 5 (lima) tahun berikutnya sesuai kesepakatan kedua pihak. IPI berkewajiban membayar jasa manajemen secara bulanan. Pada tahun 2014, IPI telah melakukan perpanjangan atas perjanjian ini untuk 5 (lima) tahun yang akan berakhir pada 31 Desember 2019.

On 28 April 2004, IPI, a subsidiary, entered into management agreement with Taulia, wherein Taulia agreed to provide technical and management consultancy services on the operations of hotel HARRIS Resort Kuta-Bali, for the period 5 (five) years which shall be extended for 5 (five) years upon agreed by the parties. IPI has agreed to pay monthly management fee. In 2014, IPI has extended this agreement for another 5 (five) years and will be due on 31 December 2019.

Pada 2012, IPI, entitas anak, menandatangani perjanjian hotel *operating services agreement* dengan Sheraton untuk mengawasi, mengarahkan dan mengontrol operasi hotel Sheraton-Kuta Bali selama 20 (dua puluh) tahun. IPI berkewajiban membayar *Operating Services Fee* setiap bulan berdasarkan *Gross Operating Profit (GOP)*.

On 2012, IPI, a subsidiary, entered into an operating services agreement with Sheraton, to supervise, direct, and control the operations of the hotel Sheraton-Kuta Bali for 20 (twenty) years. IPI has agreed to pay monthly Operating Services Fee based on the Gross Operating Profit (GOP).

Pada tahun 2010, PS, entitas anak ABL, entitas anak, menandatangani perjanjian manajemen dengan Taulia, dimana Taulia setuju untuk memberikan jasa konsultasi manajemen dan teknis untuk pengoperasian hotel HARRIS IX, untuk periode 33 (tiga puluh tiga) tahun yang akan berakhir pada 11 Juni 2043. PS berkewajiban membayar jasa manajemen secara bulanan.

In 2010, PS, a subsidiary of ABL, a subsidiary, entered into management agreement with Taulia, wherein Taulia agreed to provide technical and management consultancy services on the operations of hotel HARRIS IX for the period 33 (thirty three) years that ended on 11 June 2043. PS has agreed to pay monthly management fee.

Pada tahun 2012, RIN, entitas anak, menandatangani perjanjian manajemen dengan Taulia, dimana Taulia setuju untuk memberikan jasa konsultasi manajemen dan teknis untuk pengoperasian hotel HARRIS Batam Center, untuk periode 15 (lima belas) tahun yang dapat diperpanjang untuk 5 (lima) tahun berikutnya sesuai kesepakatan kedua pihak. RIN berkewajiban membayar jasa manajemen secara bulanan.

In 2012, RIN, a subsidiary, entered into management agreement with Taulia, wherein Taulia agreed to provide technical and management consultancy services on the operations of hotel HARRIS Batam Center, for the period 15 (fifteen) years which shall be extended for 5 (five) years upon agreed by both parties. RIN has agreed to pay management fee.

Pada tahun 2012, KPU, entitas anak KCU, menandatangani perjanjian manajemen dengan Taulia, dimana Taulia setuju untuk memberikan jasa konsultasi manajemen dan teknis untuk pengoperasian hotel POP! Hotel Sangaji Yogyakarta, untuk periode 15 (lima belas) tahun yang dapat diperpanjang untuk 5 (lima) tahun berikutnya sesuai kesepakatan kedua pihak. KPU berkewajiban membayar royalti secara bulanan sesuai perjanjian.

In 2012, KPU, indirect subsidiary KCU, a subsidiary, entered into management agreement with Taulia, wherein Taulia agreed to provide technical and management consultancy services on the operations of POP! Hotel Sangaji Yogyakarta, for the period 15 (fifteen) years and shall be extended for next 5 (five) years upon agreed by both parties. KPU has agreed to pay management fee as stated in agreement.

Pada tahun 2007, AN menandatangani perjanjian konsultan manajemen (*Hotel Management Consulting Agreement*) dan konsultan dengan Taulia untuk pemberian jasa konsultan pengoperasian HARRIS Resort Waterfront Batam, yang berakhir pada tanggal 31 Mei 2017 dan dapat diperpanjang untuk tiap periode 5 (lima) tahun. Atas jasa manajemen tersebut, AN membayar biaya konsultan berupa jasa manajemen.

On 2007, AN entered into a management consultant dan operating technical service agreement with Taulia, to supervise on management and technical for the operation of HARRIS Resort Waterfront Batam, will expired on 31 May 2017 and will be extended for the next 5 (five) years. AN has agreed to pay monthly management fee.

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

36. PERJANJIAN PENTING DAN KONTINJENSI (Lanjutan)

36. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND CONTINGENCY (Continued)

b. Perjanjian Konsultan Manajemen (Lanjutan)

b. Management Consulting Agreement (Continued)

Berdasarkan perjanjian tanggal 30 Oktober 2013 antara PKS, entitas anak KCU, PKS telah menunjuk PT Pop Properti Indonesia (PPI) sebagai pengelola pusat perbelanjaan, dimana PKS memberikan wewenang kepada PPI untuk melakukan pengelolaan pusat perbelanjaan. Perjanjian ini berjangka waktu 5 (lima) tahun berlaku efektif saat pusat perbelanjaan sudah beroperasi dan dapat diperpanjang untuk 3 (tiga) tahun berikutnya.

Based on agreement dated 30 October 2013 between PKS, subsidiary of KCU, PKS appointed PT Pop Properti Indonesia (PPI) for the management of shopping center, wherein PKS gives PPI the authority to manage the shopping centre. This agreement is valid for 5 (five) years from the date of the shopping centre operates and can be extended for the next 3 (three) years.

Berdasarkan perjanjian tanggal 30 Januari 2014 antara IPI, entitas anak, IPI telah menunjuk PPI sebagai pengelola pusat perbelanjaan, dimana IPI memberikan wewenang kepada PPI untuk melakukan pengelolaan pusat perbelanjaan Beachwalk. Perjanjian ini berjangka waktu 3 (tiga) tahun berlaku efektif terhitung sejak tanggal 1 Februari 2014 dan akan berakhir sampai dengan tanggal 31 Januari 2017, dan dapat diperpanjang dengan kesepakatan tertulis Para Pihak.

Based on agreement dated 30 January 2014 between IPI, a subsidiary, IPI appointed PPI for the management of shopping center, wherein IPI gives PPI the authority to manage the shopping centre Beachwalk. This agreement is valid for 3 (three) years from 1 February 2014 and will be end until 31 January 2017, and can be extended with a written agreement of the parties.

Sampai dengan tanggal laporan keuangan konsolidasian interim, perjanjian tersebut masih dalam proses perpanjangan.

As of date of interim consolidation financial statements, the agreement is still in process for renewal.

Pada tanggal 31 Maret 2015, SBK menandatangani perjanjian konsultan manajemen (*Hotel Management Consulting Agreement*) dan teknis operasi dengan Tazia untuk pemberian jasa pengoperasian Hotel Maison Aurelia, Sanur, Bali, yang telah diamandemen pada tanggal 20 Oktober 2016, yang berlaku sampai dengan 31 Desember pada tahun ke 15 (lima belas) tahun sejak tanggal pembukaan dan dapat diperpanjang untuk 5 (lima) tahun selanjutnya sesuai kesepakatan kedua pihak. Atas jasa tersebut, SBK membayar biaya jasa manajemen.

On 31 March 2015, SBK entered into a management consultant and operating technical service agreement with Tazia, to supervise on management and technical for the operation of Hotel Maison Aurelia, Sanur, Bali, whereas has been amended on 20 October 2016, until 31 December at the 15th (fifteen) anniversary of opening dated and shall be extended for the next 5 (five) years upon agreed by the parties. SBK has agreed to pay management fee.

c. Perjanjian Sewa Jangka Panjang

c. Long-Term Lease Agreement

Pada tanggal 16 Februari 2010, ABL, entitas anak, menandatangani perjanjian Pemindahan Hak Untuk Menghuni (Perjanjian Sewa) dengan PT Aneka Bina Lestari atas hak untuk menghuni 14 (empat belas) unit apartemen fX Residen yang berlokasi di Jalan Pintu Satu Senayan, Jakarta, untuk periode 33 (tiga puluh tiga) tahun yang akan berakhir pada tanggal 11 Juni 2043. Atas perjanjian ini, ABL harus memenuhi ketentuan yang tercantum dalam perjanjian.

On 16 February 2010, ABL, a subsidiary, entered into rental agreement with PT Aneka Bina Lestari of residential rights of 14 (fourteen) units of fX Residence apartment located in Jalan Pintu Satu Senayan, Jakarta, for the period of 33 (thirty three) years and will be terminated on 11 June 2043. ABL has to comply with the requirements listed in the agreement.

Pada tanggal 9 September 2008, KPU, entitas anak KCU, mengadakan perjanjian kerjasama dengan Induk Koperasi TNI Angkatan Udara (Inkopau-Pukadara) untuk pemanfaatan aset tanah TNI AU seluas 3.094 m² yang terletak di Jalan AM Sangaji No. 10, Yogyakarta yang ditujukan untuk pembangunan hotel. Perjanjian ini berlaku untuk periode 30 (tiga puluh) tahun yang berakhir 9 September 2038. Nilai hak pemanfaatan tanah tersebut adalah sebesar Rp 816.816.000 yang dibayarkan di muka.

On 9 September 2008, KPU, indirect subsidiary through KCU, entered into joint operation agreement with Induk Koperasi TNI Angkatan Udara (Inkopau-Pukadara) regarding the use rights of land owned by TNI Airforce measures 3,094 sqm located in Jalan AM Sangaji No. 10, Yogyakarta. This agreement will be terminated after 30 (thirty) years on 9 September 2038. Value of the land use rights paid in advance amounting to Rp 816,816,000.

**PT INDONESIAN PARADISE PROPERTY Tbk
DAN ENTITAS ANAK / AND ITS SUBSIDIARIES**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM
PADA TANGGAL 31 MARET 2017 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2016 (DIAUDIT)
DAN PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 MARET 2017 DAN 2016 (TIDAK DIAUDIT)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31 MARCH 2017 (UNAUDITED) AND
31 DECEMBER 2016 (AUDITED)
AND FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31 MARCH 2017 AND 2016 (UNAUDITED)
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

36. PERJANJIAN PENTING DAN KONTINJENSI (Lanjutan)

36. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND CONTINGENCY (Continued)

c. Perjanjian Sewa Jangka Panjang (Lanjutan)

c. Long-Term Lease Agreement (Continued)

MPN, entitas anak, melakukan perjanjian Pemanfaatan/ Penggunaan Bangunan dan/atau tanah seluas 22.000 m² dan 8.000 m² dengan PT Kereta Api (Persero) dan PT Citra Buana Prasida sejak tahun 2006 dan 2010, dengan jangka waktu perjanjian yang masing-masing akan berakhir antara 2018 dan 2040. MPN telah memperoleh Sertifikat Hak Guna Bangunan (SHGB) sejak tahun 2010 atas hak penggunaan tersebut.

MPN, a subsidiary, entered into Utilization/Use Property Rights on Building and/or land measured 22,000 sqm and 8,000 sqm with PT Kereta Api (Persero) and PT Citra Buana Prasida since year 2006 and 2010, for the period will expire on 2018 and 2040, respectively. MPN has obtained Property Use Rights (SGHB) since 2010 on above Utilization/Use Rights.

Pada tanggal 22 Juni 2015, MPN, entitas anak, mengadakan perjanjian kerjasama bangun, operasi dan penyerahan kembali dengan Yayasan Bina Nusantara (Binus) untuk pembangunan bangunan di atas bagian dari pusat perbelanjaan di Bandung dengan luas 10.000 m² untuk peruntukan kegiatan pendidikan dengan pemberian hak pengoperasian Bangunan sampai tanggal 30 Juni 2027 dengan hak untuk menyewa setelah periode tersebut.

On 22 June 2015, MPN, a subsidiary, entered into build operate transfer agreement (BOT) with Yayasan Bina Nusantara (Binus) to construct building as part of shopping centre at Bandung measures 10,000 sqm for education activities with rights to operate the building until 30 June 2027 and rights to lease after that period.