

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
NERACA
30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

| | <u>Catatan</u> | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--|--------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| AKTIVA | | | |
| AKTIVA LANCAR | | | |
| Kas dan setara kas | 2b,2o,3 | 41.498.066.744 | 42.295.550.932 |
| Investasi jangka pendek | 2c,2o,4,18c | 113.657.121.516 | 50.813.529.681 |
| Piutang | | | |
| Usaha - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar Rp9.458.919.662 pada tahun 2004 dan Rp 9.793.906.780 pada tahun 2003 | 2e,5,11,12 | 282.614.563.576 | 236.687.090.046 |
| Lain-lain | | 26.246.114.191 | 17.122.704.732 |
| Persediaan - setelah dikurangi amortisasi persediaan program sebesar Rp1.788.853.708.126 pada tahun 2004 dan Rp1.262.218.789.074 pada tahun 2003 | 2f,7,11,17 | 465.414.144.375 | 284.004.066.504 |
| Uang muka pembelian film dan lain-lain | | 82.454.503.358 | 93.600.045.358 |
| Biaya dibayar di muka | 2g | 13.525.949.767 | 10.054.874.428 |
| Jumlah Aktiva Lancar | | <u>1.025.410.463.527</u> | <u>734.577.861.681</u> |
| AKTIVA TIDAK LANCAR | | | |
| Investasi saham | 2d,2h,6a | - | 3.298.633.593 |
| Aktiva tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp314.521.202.129 pada tahun 2004 dan Rp247.549.899.637 pada tahun 2003 | 2i,8, 11,12,18e | 507.130.915.827 | 394.124.961.178 |
| Tagihan pajak penghasilan | 2p,10 | 24.631.158.767 | 2.584.330.385 |
| Uang muka pembelian aktiva tetap | | 29.265.952.741 | 37.693.621.220 |
| Beban tangguhan - setelah dikurangi akumulasi amortisasi sebesar Rp315.057.496 pada tahun 2004 dan Rp137.354.787 pada tahun 2003 | 2j | 3.252.844.102 | 2.289.962.313 |
| Aktiva lain-lain | 2d,6b | 14.249.830.956 | 14.934.143.656 |
| Jumlah Aktiva Tidak Lancar | | <u>578.530.702.393</u> | <u>454.925.652.345</u> |
| JUMLAH AKTIVA | | <u>1.603.941.165.920</u> | <u>1.189.503.514.026</u> |

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

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
NERACA (lanjutan)
30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

| | Catatan | 2004 | 2003 |
|--|---------|---------------------------------|---------------------------------|
| KEWAJIBAN DAN EKUITAS | | | |
| KEWAJIBAN | | | |
| KEWAJIBAN LANCAR | | | |
| Hutang | 2o | | |
| Usaha | 9 | 125.878.353.413 | 86.429.640.771 |
| Lain-lain | | 39.373.615.536 | 13.167.884.195 |
| Hutang pajak | 2p,10 | 28.468.689.421 | 27.777.417.902 |
| Beban masih harus dibayar | | 15.757.083.162 | 3.353.028.981 |
| Pendapatan diterima di muka | 2m | 1.606.178.889 | 1.319.381.314 |
| Hutang dividen | 15 | 14.918.723.273 | 29.837.445.045 |
| Hutang bank jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun | 12 | - | 48.000.000.000 |
| Jumlah Kewajiban Lancar | | <u>226.002.643.694</u> | <u>209.884.798.208</u> |
| KEWAJIBAN TIDAK LANCAR | | | |
| Kewajiban pajak tangguhan - bersih | 2p,10 | 12.014.645.874 | 31.381.258.759 |
| Hutang hubungan istimewa | 2d,6a | - | 941.008.009 |
| Hutang obligasi - bersih | 2l,11 | 582.975.084.213 | - |
| Hutang bank jangka panjang | 12 | - | 248.000.000.000 |
| Jumlah Kewajiban Tidak Lancar | | <u>594.989.730.087</u> | <u>280.322.266.768</u> |
| Jumlah Kewajiban | | <u>820.992.373.781</u> | <u>490.207.064.976</u> |
| EKUITAS | | | |
| Modal saham - nilai nominal Rp250 per saham | | | |
| Modal dasar - 4.000.000.000 saham | | | |
| Modal ditempatkan dan disetor penuh - | | | |
| 1.989.163.103 saham pada tahun 2004 | | | |
| dan 1.989.163.003 saham pada tahun 2003 | 13 | 497.290.775.750 | 497.290.750.750 |
| Tambahan modal disetor - agio saham - bersih | 2k,14 | 110.616.581.728 | 110.616.541.728 |
| Opsi saham | 2q,21 | 5.204.815.827 | - |
| Saldo laba | | | |
| Ditentukan untuk dana cadangan | 15 | 20.000.000.000 | - |
| Tidak ditentukan penggunaannya | | 149.836.618.834 | 91.389.156.572 |
| Ekuitas – Bersih | | <u>782.948.792.139</u> | <u>699.296.449.050</u> |
| JUMLAH KEWAJIBAN DAN EKUITAS | | <u>1.603.941.165.920</u> | <u>1.189.503.514.026</u> |

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

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
LAPORAN LABA RUGI
Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

| | Catatan | 2004 | 2003 |
|--|-------------|------------------------|------------------------|
| PENDAPATAN BERSIH | 2m,16,22 | 537.856.868.606 | 477.521.271.981 |
| BEBAN USAHA | 2m,2n,2q,17 | | |
| Program dan penyiaran | 7,18c | 297.974.709.497 | 268.213.646.302 |
| Umum dan administrasi | 8,20,21 | 123.193.907.795 | 105.790.872.772 |
| Jumlah Beban Usaha | | 421.168.617.292 | 374.004.519.074 |
| LABA USAHA | | 116.688.251.314 | 103.516.752.907 |
| BEBAN (PENGHASILAN) LAIN-LAIN | | | |
| Beban bunga dan denda | 2l,11,12 | 53.032.920.475 | 25.305.112.004 |
| Tambahan pembayaran pajak dan denda pajak | 2p,10 | 257.830.823 | - |
| Rugi (laba) selisih kurs - bersih | 2o | 4.618.409.847 | (626.750.613) |
| Penghasilan bunga | | (5.157.426.285) | (7.019.063.818) |
| Laba yang belum direalisasi dari pemilikan investasi jangka pendek | 2c,4 | (3.532.999.228) | - |
| Rugi (laba) penjualan aktiva tetap | 2i,8 | 60.236.089 | (73.743.580) |
| Lain-lain - bersih | | (6.154.030.941) | 144.263.565 |
| Beban Lain-lain - Bersih | | 43.124.940.780 | 17.729.817.558 |
| LABA SEBELUM MANFAAT (BEBAN) PAJAK PENGHASILAN | | 73.563.310.534 | 85.786.935.349 |
| MANFAAT (BEBAN) PAJAK PENGHASILAN | 2p,10 | | |
| Periode berjalan | | (24.606.636.700) | (27.719.917.150) |
| Tanggungan | | 3.451.634.108 | 1.795.658.650 |
| Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan - Bersih | | (21.155.002.592) | (25.924.258.500) |
| LABA BERSIH | | 52.408.307.942 | 59.862.676.849 |
| LABA BERSIH PER SAHAM DASAR | 2r,23 | 26,35 | 30,09 |
| LABA BERSIH PER SAHAM DILUSIAN | 2r,23 | 26,23 | - |

*) Pada tahun 2003, laba bersih per saham dilusian tidak diperhitungkan dan disajikan pada laporan laba rugi karena tidak ada efek berpotensi saham yang bersifat dilutif.

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

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS
Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

| | Catatan | Modal Ditempatkan Dan Disetor Penuh | Tambahannya Modal Disetor - Agio Saham - Bersih | Opsi saham | Saldo Laba | | Ekuitas - Bersih |
|----------------------------------|----------|-------------------------------------|---|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------|
| | | | | | Ditentukan untuk Dana Cadangan | Tidak Ditentukan Penggunaannya | |
| Saldo 1 Januari 2003 | | 497.290.750.750 | 110.616.541.728 | - | - | 61.363.924.768 | 669.271.217.246 |
| Laba bersih | | - | - | - | - | 59.862.676.849 | 59.862.676.849 |
| Dividen kas | 15 | - | - | - | - | (29.837.445.045) | (29.837.445.045) |
| Saldo 30 Juni 2003 | | 497.290.750.750 | 110.616.541.728 | - | - | 91.389.156.572 | 699.296.449.050 |
| Laba bersih | | - | - | - | - | 40.957.877.593 | 40.957.877.593 |
| Pelaksanaan waran | 1b,13,14 | 25.000 | 40.000 | - | - | - | 65.000 |
| Saldo laba sebagai dana cadangan | 15 | - | - | - | 10.000.000.000 | (10.000.000.000) | - |
| Saldo 31 Desember 2003 | | 497.290.775.750 | 110.616.581.728 | - | 10.000.000.000 | 122.347.034.165 | 740.254.391.643 |
| Laba bersih | | - | - | - | - | 52.408.307.942 | 52.408.307.942 |
| Penerbitan hak opsi karyawan | 2q,21 | - | - | 5.204.815.827 | - | - | 5.204.815.827 |
| Dividen kas | 15 | - | - | - | - | (14.918.723.273) | (14.918.723.273) |
| Saldo laba sebagai dana cadangan | 15 | - | - | - | 10.000.000.000 | (10.000.000.000) | - |
| Saldo 30 Juni 2004 | | 497.290.775.750 | 110.616.581.728 | 5.204.815.827 | 20.000.000.000 | 149.836.618.834 | 782.948.792.139 |

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

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
LAPORAN ARUS KAS
Enam bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

| | Catatan | 2004 | 2003 |
|---|----------------|-------------------------|-------------------------|
| ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI | | | |
| Penerimaan kas dari: | | | |
| Pelanggan | | 585.165.213.081 | 569.374.296.217 |
| Penghasilan bunga | | 4.615.322.086 | 6.614.909.575 |
| Pembayaran kas untuk: | | | |
| Pembelian film dan swa produksi | | (281.819.482.844) | (274.509.834.084) |
| Gaji, kesejahteraan karyawan dan beban usaha lainnya | | (155.351.239.178) | (178.705.119.798) |
| Pajak penghasilan dan pajak lainnya | | (99.042.881.203) | (103.939.922.260) |
| Beban bunga dan denda | | (44.557.251.200) | (25.435.500.000) |
| Kas Bersih Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Operasi | | 9.009.680.742 | (6.601.170.350) |
| ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI | | | |
| Hasil penjualan investasi jangka pendek | | 72.333.184.946 | - |
| Hasil penjualan aktiva tetap | 8 | 82.500.000 | 311.998.725 |
| Pembelian aktiva tetap | | (107.183.723.576) | (49.709.998.374) |
| Penambahan investasi jangka pendek | | - | 10.516.666.957 |
| Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Investasi | | (34.768.038.630) | (38.881.332.692) |
| ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN | | | |
| Sumber dana: | | | |
| Pengurangan setara kas yang dijaminan | | 1.997.801.315 | - |
| Jumlah Sumber Dana | | 1.997.801.315 | - |
| Penggunaan dana: | | | |
| Pembayaran hutang bank jangka panjang | 12 | - | 24.000.000.000 |
| Jumlah Penggunaan Dana | | - | 24.000.000.000 |
| Kas Bersih Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan | | 1.997.801.315 | (24.000.000.000) |
| PENURUNAN BERSIH KAS DAN SETARA KAS | | (23.760.556.573) | (69.482.503.042) |
| Kas dan Setara Kas Awal Periode | | 65.258.623.317 | 111.778.053.974 |
| KAS DAN SETARA KAS AKHIR PERIODE | 3 | 41.498.066.744 | 42.295.550.932 |
| Aktivitas yang tidak mempengaruhi arus kas: | | | |
| Reklasifikasi dari akun uang muka pembelian aktiva tetap ke akun aktiva tetap | 8 | 10.028.936.550 | - |

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

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

1. UMUM

a. Pendirian Perusahaan dan Informasi Umum

PT Indosiar Visual Mandiri Tbk (Perusahaan) didirikan di Republik Indonesia pada tanggal 19 Juli 1991 berdasarkan akta Notaris Benny Kristianto, S.H., No. 165. Akta pendirian ini disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. C2-6430.HT.01.01.TH'93 tanggal 22 Juli 1993 serta diumumkan dalam Tambahan No. 4916 dari Berita Negara Republik Indonesia No. 84 tanggal 19 Oktober 1993. Pengesahan tersebut juga berdasarkan rekomendasi dari Direktur Jenderal Radio, Televisi dan Film dalam suratnya No. 208/RTF/K/I/1993 tanggal 30 Januari 1993. Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir dengan akta Notaris Fathiah Helmi, S.H., No. 143 tanggal 30 Juni 2003 mengenai tugas dan wewenang direksi Perusahaan. Pemberitahuan akta perubahan tersebut telah diterima oleh Menteri Kehakiman dan Hak Asasi Manusia dalam Suratnya No. C-25807.HT.01.04.TH.2003 tanggal 29 Oktober 2003.

Sesuai dengan Pasal 3 Anggaran Dasar, maksud dan tujuan Perusahaan adalah berusaha dalam bidang jasa media komunikasi, khususnya bidang pertelevisian termasuk di dalamnya impor dan ekspor materi bahan televisi; membangun/mengadakan stasiun televisi dan mengelola sarana dan prasarana untuk menyelenggarakan siaran televisi swasta; menjalankan usaha langganan dan distribusi dalam bidang pertelevisian; menjalankan usaha periklanan, hiburan dan penerangan atau informasi yang berhubungan dengan bidang pertelevisian; dan menjalankan segala usaha yang berhubungan dengan pertelevisian.

Kantor pusat Perusahaan berlokasi di Jalan Damai No. 11, Daan Mogot, Jakarta dan transmiter Perusahaan berlokasi di beberapa propinsi di Indonesia, yaitu: Jakarta, Bali, Jawa Barat, Jawa Tengah, Yogyakarta, Jawa Timur, Sumatera Utara, Sumatera Barat, Sumatera Selatan, Riau, Lampung, Sulawesi Selatan, Sulawesi Utara, Kalimantan Selatan, Kalimantan Barat dan Kalimantan Timur.

Perusahaan memulai kegiatan operasi komersialnya pada bulan Januari 1995.

b. Penawaran Umum Efek Perusahaan

Pada tanggal 26 Mei 2003, Perusahaan mengajukan Pernyataan Pendaftaran kepada Badan Pengawas Pasar Modal (BAPEPAM) dalam rangka penawaran umum terbatas I kepada pemegang saham dalam rangka penerbitan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu ("HMETD") atas Obligasi I Indosiar Tahun 2003 Dengan Tingkat Bunga Tetap (Obligasi). Obligasi ini berjangka waktu 5 tahun, dengan tingkat bunga tetap sebesar 12,80% per tahun yang dibayarkan triwulanan. Berdasarkan Surat Bapepam No. S-1553/PM/2003 tanggal 27 Juni 2003, Pernyataan Pendaftaran tersebut menjadi efektif. Nominal Obligasi yang diterbitkan adalah sebesar Rp696.207.050.000 yang disertai dengan 521.160.706 waran seri II yang diberikan secara cuma-cuma. Satu satuan Obligasi yang bernilai nominal Rp175.000 ditawarkan dengan nilai 82,50% dari jumlah pokok atau Rp144.375, dan setiap satu satuan Obligasi berhak memperoleh 131 waran seri II secara cuma-cuma dengan harga pelaksanaan sebesar Rp625, yang dapat dilaksanakan mulai tanggal 9 Februari 2004 sampai dengan tanggal 7 Agustus 2008. Pada tanggal 8 Agustus 2003, Perusahaan mencatatkan Obligasi pada Bursa Efek Surabaya, sedangkan waran seri II dicatitkan pada Bursa Efek Jakarta dan Bursa Efek Surabaya. Sampai dengan tanggal laporan keuangan ini tidak ada waran seri II yang dilaksanakan. Penerbitan Obligasi ini telah disetujui dalam rapat umum pemegang saham luar biasa pada tanggal 30 Juni 2003.

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

1. UMUM (lanjutan)

b. Penawaran Umum Efek Perusahaan (lanjutan)

Dalam rapat umum pemegang saham luar biasa yang diaktakan dengan akta Notaris Fathiah Helmi, S.H., No. 9 pada tanggal 7 Oktober 2000, pemegang saham Perusahaan menyetujui, antara lain, penerbitan "Employee Stock Option Plan" (ESOP) bagi karyawan Perusahaan dengan syarat-syarat yang akan ditentukan oleh Komite ESOP yang akan diangkat oleh seluruh anggota komisaris Perusahaan. Pada tanggal 27 Juni 2002, dewan komisaris menetapkan keanggotaan, tugas dan wewenang komite ESOP. Berdasarkan keputusan komite ESOP tanggal 16 Februari 2004, ESOP berlaku efektif sejak tanggal 12 Maret 2004. Jumlah hak opsi saham karyawan yang diberikan sejumlah 99.458.000 hak opsi dimana setiap 1 hak opsi memberikan hak kepada pemegangnya untuk membeli 1 saham baru Perusahaan dengan harga pelaksanaan Rp500. Karyawan dapat melaksanakan hak opsinya pada tanggal 1 Januari 2005 sampai dengan tanggal 31 Desember 2006 (Catatan 21). Dalam pelaksanaan ESOP, Komite ESOP akan membentuk cadangan ESOP yang akan menampung hak opsi saham karyawan yang tidak dilaksanakan dan dikembalikan. Cadangan ESOP tersebut akan dibagikan pada bulan Januari 2007 dengan batas waktu pelaksanaan hak opsi sampai dengan tanggal 31 Desember 2007.

Pada tanggal 6 Desember 2000, Perusahaan mengajukan Pernyataan Pendaftaran kepada Ketua BAPEPAM dalam rangka penawaran umum saham Perusahaan. Berdasarkan Surat BAPEPAM No. S-482/PM/2001 tanggal 9 Maret 2001, pernyataan pendaftaran penawaran umum saham Perusahaan telah dinyatakan efektif. Perusahaan menawarkan 298.374.500 saham yaitu 15% dari seluruh jumlah saham Perusahaan (1.989.163.003 saham) dengan nilai nominal Rp250 per saham dan 59.674.900 waran seri I, dengan harga penawaran Rp650 per saham. Setiap 5 saham disertai 1 waran. Saham Perusahaan yang ditempatkan dan disetor penuh dan tambahan modal disetor - agio saham - bersih meningkat masing-masing sebesar Rp74.593.625.000 dan Rp110.616.541.728 sebagai hasil dari penawaran umum ini. Perusahaan mencatatkan sahamnya pada Bursa Efek Jakarta pada tanggal 22 Maret 2001. Kemudian pada tanggal 31 Juli 2003, Perusahaan juga mencatatkan sahamnya di Bursa Efek Surabaya.

Waran seri I yang ditawarkan bersamaan dengan saham Perusahaan pada saat penawaran umum perdana dapat dilaksanakan (exercised) paling lambat tanggal 21 Maret 2004 dengan harga pelaksanaan Rp650 per saham. Pada tahun 2003, waran seri I sejumlah 100 waran telah dilaksanakan menjadi 100 saham. Pada tanggal 21 Maret 2004, waran seri I yang tidak dilaksanakan (kadaluarsa) sejumlah 59.674.800 waran.

c. Dewan Komisaris dan Direksi serta Karyawan

Susunan anggota dewan komisaris dan direksi Perusahaan pada tanggal 30 Juni 2004 adalah sebagai berikut:

| Dewan Komisaris | Direksi |
|--|---------------------------------|
| Komisaris Utama (Independen) : Eko Santoso Soepardjo | Direktur Utama : Handoko |
| Komisaris (Independen) : Amir Effendi Siregar | Direktur : Phiong P. Darma |
| Komisaris (Independen) : Teuku Iskandar | Direktur : F. X. Harry Pramono |
| Komisaris : Benny Setiawan Santoso | Direktur : Nurhadi Purwosaputro |
| Komisaris : Hartanto Saputrajaya | |
| Komisaris : Nyoto/Nyoto Hartanto | |
| Komisaris : Mohamad Jusuf Hamka | |
| Komisaris : Andru B. Subowo | |

Jumlah kompensasi yang diterima dewan komisaris dan direksi Perusahaan berjumlah Rp4.591.680.000 dan Rp4.261.560.000 masing-masing pada periode 2004 dan 2003.

Pada tanggal 30 Juni 2004 dan 2003, Perusahaan masing-masing memiliki 1.760 karyawan dan 1.737 karyawan (tidak diaudit).

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI

Laporan keuangan disusun sesuai dengan prinsip dan praktek akuntansi yang berlaku umum di Indonesia, yaitu Standar Akuntansi Keuangan serta Peraturan dan Pedoman Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan yang diterbitkan oleh Badan Pengawas Pasar Modal (BAPEPAM) untuk perusahaan publik. Kebijakan akuntansi diterapkan secara konsisten dalam penyajian laporan keuangan untuk enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2004 dan 2003, yaitu sebagai berikut:

a. Dasar Penyajian Laporan Keuangan

Laporan keuangan dinyatakan dalam rupiah kecuali dinyatakan lain, disusun berdasarkan konsep akrual, kecuali laporan arus kas, dan diukur dengan konsep biaya historis, kecuali untuk persediaan yang dinyatakan berdasarkan nilai terendah antara biaya perolehan dan nilai realisasi bersih (the lower of cost or net realizable value), investasi tertentu yang dinyatakan berdasarkan nilai wajar dan aktiva tetap tertentu yang termasuk kapitalisasi rugi kurs sesuai dengan Interpretasi Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) No. 4, "Interpretasi atas Paragraf 32 PSAK 10 tentang Alternatif Perlakuan yang Diizinkan atas Selisih Kurs".

Laporan arus kas disusun dengan menggunakan metode langsung (direct method) dimana menyajikan penerimaan dan pengeluaran kas yang diklasifikasikan ke dalam aktivitas operasi, investasi dan pendanaan.

b. Setara Kas

Setara kas meliputi semua investasi yang sangat likuid dengan jangka waktu tiga bulan atau kurang sejak tanggal penempatan hingga jatuh tempo serta tidak digunakan sebagai jaminan.

c. Investasi Jangka Pendek

Investasi jangka pendek terdiri dari surat berharga, unit reksadana dan deposito berjangka yang digunakan sebagai jaminan atau yang jatuh temponya lebih dari tiga bulan tetapi kurang dari satu tahun pada saat penempatan.

Sesuai dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 50 tentang "Akuntansi Investasi Efek Tertentu", efek yang dimiliki dengan tujuan untuk diperdagangkan dicatat sebesar nilai wajarnya. Laba atau rugi yang belum direalisasi pada tanggal neraca dikreditkan atau dibebankan pada operasi periode berjalan.

Investasi pada unit reksadana disajikan sebesar nilai aktiva bersih.

Deposito berjangka disajikan sebesar nilai nominal.

d. Transaksi dengan Pihak-pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa

Perusahaan melakukan transaksi dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa sebagaimana dimaksud dalam PSAK No. 7, "Pengungkapan Pihak-pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa".

Seluruh transaksi dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa, baik yang dilakukan dengan atau tidak dengan tingkat harga dan persyaratan normal sebagaimana dilakukan dengan pihak ketiga, diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan.

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

e. Penyisihan Piutang Ragu-ragu

Perusahaan menetapkan penyisihan piutang ragu-ragu berdasarkan hasil penelaahan terhadap keadaan akun piutang masing-masing pelanggan pada akhir tahun.

f. Persediaan

Persediaan dinyatakan berdasarkan nilai terendah antara biaya perolehan dan nilai realisasi bersih. Biaya perolehan persediaan program ditentukan dengan metode identifikasi khusus (specific identification method), sedangkan biaya perolehan persediaan lainnya ditentukan dengan metode rata-rata tertimbang bulanan (monthly weighted-average method).

Persediaan program diamortisasi sebanyak-banyaknya dua kali dengan komposisi 75% dan 25% dari biaya perolehan, masing-masing untuk penayangan pertama dan kedua atau dibebankan seluruhnya pada penayangan pertama.

Penghapusan persediaan program dilakukan berdasarkan penelaahan atas kondisi persediaan pada akhir tahun dan dibebankan pada usaha tahun berjalan.

g. Biaya Dibayar di Muka

Biaya dibayar di muka dibebankan pada operasi selama masa manfaatnya.

h. Investasi Saham

Investasi Perusahaan pada PT Indomedia Wartatama (IW) mempunyai kepemilikan sebesar 60%. IW bergerak dalam bidang jasa pembuatan dan pengadaan acara melalui siaran televisi dan berdomisili di Jakarta. IW memulai kegiatan operasi komersialnya pada bulan November 1996. Investasi pada IW dicatat berdasarkan biaya perolehan (at cost) karena manajemen Perusahaan berpendapat bahwa jumlah aktiva dan laba bersih IW tidak material terhadap laporan keuangan Perusahaan secara keseluruhan dan kegiatan operasional IW juga telah diambil alih oleh Perusahaan.

Pada tahun 2003, IW telah dibubarkan dan Perusahaan telah merealisasikan investasi tersebut (Catatan 6a).

i. Aktiva Tetap

Aktiva tetap dinyatakan sebesar biaya perolehan, kecuali aktiva tetap tertentu yang termasuk kapitalisasi rugi kurs sesuai dengan ISAK No. 4, dikurangi akumulasi penyusutan. Penyusutan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus (straight-line method) berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis aktiva tetap sebagai berikut:

| | Tahun |
|---------------------------------------|--------|
| Bangunan kantor, studio dan transmisi | 20 |
| Peralatan bangunan dan studio | 5 - 20 |
| Peralatan kantor dan perlengkapan | 5 |
| Kendaraan | 5 |

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

i. Aktiva Tetap (lanjutan)

Tanah dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dan tidak disusutkan.

Pekerjaan dalam pelaksanaan dinyatakan sebesar biaya perolehan dan disajikan sebagai bagian dari aktiva tetap. Akumulasi biaya perolehan ini akan dipindahkan ke masing-masing akun aktiva tetap yang bersangkutan pada saat aktiva tersebut selesai dikerjakan dan siap digunakan.

Biaya perbaikan dan pemeliharaan dibebankan pada laporan laba rugi pada saat terjadinya; pemugaran dan penambahan dalam jumlah signifikan yang memenuhi kriteria sebagaimana diatur dalam PSAK No. 16, "Aktiva Tetap", dikapitalisasi. Aktiva tetap yang sudah tidak digunakan lagi atau yang dijual, nilai tercatat dan akumulasi penyusutannya dikeluarkan dari kelompok aktiva tetap yang bersangkutan dan laba atau rugi yang terjadi dibukukan dalam laporan laba rugi periode yang bersangkutan.

Nilai aktiva ditelaah kembali atas kemungkinan penurunan nilai yang disebabkan oleh peristiwa atau perubahan keadaan yang menyebabkan nilai tercatatnya mungkin tidak dapat dipulihkan. Penurunan nilai ini diakui sebagai beban pada tahun berjalan.

j. Beban Tanggahan

Biaya-biaya pengurusan dan pajak sehubungan dengan perolehan tanah dan hak atas tanah, ditangguhkan dan diamortisasi dengan menggunakan metode garis lurus selama 20 tahun.

k. Beban Emisi Saham

Sesuai dengan keputusan Ketua BAPEPAM No. Kep-06/PM/2000 tanggal 13 Maret 2000 mengenai Perubahan Peraturan No. VIII.G.7 tentang Pedoman Penyajian Laporan Keuangan, seluruh beban yang terjadi sehubungan dengan penawaran saham Perusahaan kepada masyarakat dicatat sebagai pengurang "Tambah Modal Disetor – Agio Saham" yang merupakan komponen Ekuitas.

l. Beban Emisi Obligasi dan Diskonto Obligasi

Biaya-biaya yang terjadi sehubungan dengan penerbitan obligasi ditangguhkan dan diamortisasi dengan menggunakan metode garis lurus selama jangka waktu obligasi, yaitu 5 tahun. Diskonto obligasi diamortisasi dengan menggunakan metode tarif bunga efektif selama jangka waktu obligasi, yaitu 5 tahun. Saldo biaya emisi obligasi ditangguhkan dan diskonto obligasi dikurangkan langsung dengan nilai nominal obligasi dan jumlah bersihnya disajikan dalam hutang obligasi.

m. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Pendapatan iklan diakui pada saat iklan ditayangkan. Pembayaran iklan di muka yang diterima Perusahaan dicatat dalam akun "Pendapatan Diterima di Muka". Beban diakui pada saat terjadinya (accrual basis).

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

n. Kesejahteraan Karyawan

Sejak tanggal 19 November 2001, Perusahaan menyelenggarakan program pensiun iuran pasti untuk seluruh karyawan tetap yang memenuhi syarat. Iuran pensiun ditanggung oleh Perusahaan dan karyawan masing-masing sebesar 5% dan 3% dari gaji pokok karyawan.

Sebelum tahun 2003, Perusahaan memperhitungkan penyisihan kesejahteraan karyawan sesuai dengan Keputusan Menteri Tenaga Kerja RI No. 150 (Kep-Men 150) tanggal 20 Juni 2000, mengenai "Penyelesaian Pemutusan Hubungan Kerja dan Penetapan Uang Pesangon, Uang Penghargaan Masa Kerja dan Ganti Kerugian di Perusahaan".

Pada tahun 2004 dan 2003, Perusahaan memperhitungkan penyisihan kesejahteraan karyawan sesuai dengan Undang-undang Tenaga Kerja No. 13/2003 tanggal 25 Maret 2003.

o. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing

Transaksi dalam mata uang asing dicatat dalam Rupiah berdasarkan kurs yang berlaku pada saat transaksi dilakukan. Pada tanggal neraca, aktiva dan kewajiban moneter dalam mata uang asing dijabarkan ke dalam mata uang Rupiah berdasarkan kurs yang berlaku pada tanggal tersebut seperti ditetapkan oleh Bank Indonesia. Laba atau rugi kurs yang terjadi, dikreditkan atau dibebankan pada operasi periode berjalan.

Kurs yang digunakan masing-masing adalah:

| | <u>30 Juni 2004</u> | <u>30 Juni 2003</u> |
|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Poundsterling Inggris | 17.029 | 13.698 |
| Euro | 11.384 | 9.476 |
| Dolar Amerika Serikat | 9.415 | 8.285 |
| Dolar Singapura | 5.485 | 4.716 |
| Ringgit Malaysia | 2.478 | 2.180 |
| Dolar Hong Kong | 1.207 | 1.062 |
| Baht Thailand | 230 | 197 |

p. Pajak Penghasilan

Pajak penghasilan periode berjalan dihitung berdasarkan taksiran penghasilan kena pajak dalam periode yang bersangkutan. Aktiva dan kewajiban pajak tangguhan dihitung untuk mencerminkan pengaruh pajak atas beda temporer aktiva dan kewajiban antara pelaporan komersial dan pajak pada setiap tanggal pelaporan. Manfaat pajak masa mendatang, seperti, akumulasi rugi fiskal yang belum digunakan, diakui sebesar kemungkinan manfaat tersebut dapat direalisasi.

Aktiva dan kewajiban pajak tangguhan diukur dengan tarif pajak yang diharapkan berlaku pada saat aktiva direalisasi atau kewajiban diselesaikan.

Perubahan kewajiban pajak dicatat ketika hasil pemeriksaan diterima atau ketika hasil banding telah diputuskan, jika banding diajukan oleh Perusahaan terhadap hasil pemeriksaan.

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

q. Kompensasi Berbasis Saham

Pada tahun 2004, Perusahaan menerapkan PSAK No. 53, "Akuntansi Kompensasi Berbasis Saham" yang mengatur perlakuan akuntansi untuk nilai wajar opsi pemilikan saham yang diberikan kepada karyawan dan instrumen ekuitas sejenis lainnya. Beban kompensasi diakui selama periode pengakuan hak kompensasi (vesting period) berdasarkan nilai wajar pada tanggal pemberian kompensasi (grant date).

r. Laba Bersih per Saham

Laba bersih per saham dasar dihitung dengan membagi laba bersih dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar selama periode berjalan. Laba bersih per saham dilusian dihitung dengan membagi laba bersih yang telah disesuaikan dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar selama periode berjalan setelah melakukan penyesuaian atas pengaruh dari efek berpotensi saham yang bersifat dilutif.

s. Informasi Segmen

Sesuai PSAK No. 5 (Revisi 2000), "Pelaporan Segmen", segmen usaha menyajikan informasi produk atau jasa yang memiliki risiko dan imbalan yang berbeda dengan risiko dan imbalan segmen usaha lain. Segmen geografis menyajikan informasi produk atau jasa pada wilayah ekonomi tertentu yang memiliki risiko dan imbalan yang berbeda dengan risiko dan imbalan pada komponen yang beroperasi pada wilayah ekonomi lain.

t. Penggunaan Estimasi

Penyajian laporan keuangan sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia mewajibkan manajemen untuk membuat estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah-jumlah yang dilaporkan dalam laporan keuangan. Sehubungan dengan adanya ketidakpastian bawaan dalam membuat estimasi, hasil sebenarnya yang dilaporkan di masa mendatang dapat berbeda dengan jumlah yang diperkirakan.

3. KAS DAN SETARA KAS

Akun ini terdiri dari:

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Kas | 1.601.380.359 | 2.153.950.021 |
| Bank | | |
| <u>Rupiah</u> | | |
| PT Bank Central Asia Tbk | 25.463.133.698 | 30.206.116.783 |
| PT Bank Danamon Indonesia Tbk | 1.590.276.120 | 2.739.469.016 |
| <u>Dolar Amerika Serikat</u> | | |
| PT Bank Central Asia Tbk (US\$169.928 pada tahun 2004 dan US\$168.586 pada tahun 2003) | 1.599.876.029 | 1.396.732.976 |
| Jumlah bank | <u>28.653.285.847</u> | <u>34.342.318.775</u> |

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

3. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)

| | 2004 | 2003 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Setara kas | | |
| <u>Deposito berjangka</u> | | |
| <u>Rupiah</u> | | |
| PT Bank Central Asia Tbk | 9.049.392.772 | 5.799.282.136 |
| <u>Dolar Amerika Serikat</u> | | |
| PT Bank Central Asia Tbk (US\$233.033) | 2.194.007.766 | - |
| Jumlah setara kas | 11.243.400.538 | 5.799.282.136 |
| Jumlah | 41.498.066.744 | 42.295.550.932 |

Suku bunga tahunan untuk deposito berjangka dalam rupiah berkisar antara 5,0% sampai dengan 6,6% pada periode 2004 dan antara 9,0% sampai dengan 12,0% pada periode 2003. Suku bunga tahunan untuk deposito berjangka dalam dolar Amerika Serikat berkisar antara 0,7% sampai dengan 1,1%.

4. INVESTASI JANGKA PENDEK

Investasi jangka pendek pada pihak ketiga terdiri dari:

| | 2004 | 2003 |
|--|------------------------|-----------------------|
| <u>Investasi dalam efek hutang</u> | | |
| Efek yang diperdagangkan | | |
| Obligasi | | |
| PT Swadharma Indotama Finance | 48.900.000.000 | 48.900.000.000 |
| <u>Reksadana</u> | | |
| Trimegah Dana Tetap | 64.754.012.700 | - |
| Manulife Dana Kas | 3.108.816 | - |
| <u>Deposito berjangka</u> | | |
| PT Bank Central Asia Tbk (US\$230.963) | - | 1.913.529.681 |
| Jumlah | 113.657.121.516 | 50.813.529.681 |

Laba yang belum direalisasi dari pemilikan investasi jangka pendek untuk periode 2004 sebesar Rp3.532.999.228.

Berdasarkan hasil pemeringkatan yang dilaksanakan oleh PT Pemeringkat Efek Indonesia, obligasi PT Swadharma Indotama Finance mendapat peringkat id ^{BBB} (Stable Outlook) pada tahun 2004 dan 2003.

Suku bunga tetap tahunan untuk obligasi adalah 20%.

Suku bunga tahunan untuk deposito berjangka berkisar antara 1,5% sampai dengan 2,0% pada periode 2003. Deposito berjangka yang ditempatkan di PT Bank Central Asia Tbk digunakan sebagai jaminan bank garansi pada bank yang sama pada tahun 2003 (Catatan 18c).

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

5. PIUTANG USAHA

Akun ini merupakan piutang usaha dari pihak ketiga sebagai berikut:

| | 2004 | 2003 |
|--|------------------------|------------------------|
| PT Wira Pamungkas Pariwara | 27.432.055.200 | 33.040.824.400 |
| PT International Matari Advertising | 25.081.529.597 | 22.650.525.200 |
| PT Iniatif Media Indonesia | 19.210.599.222 | 20.362.254.699 |
| PT Bintang Mediathama Indonesia | 17.637.620.025 | 11.919.080.711 |
| PT Dentsu Indonesia Inter Admark | 16.107.853.465 | 5.911.213.600 |
| PT Dwi Sapta Pratama | 13.210.903.200 | 11.251.352.979 |
| PT Bhakti Media Internasional | 12.154.340.000 | 6.170.912.000 |
| PT Activate Media Nusantara | 11.502.639.200 | 1.717.540.000 |
| PT Tempo Promosi | 10.870.520.218 | 9.184.208.000 |
| PT Inpurema Konsultama | 10.461.359.211 | 4.527.054.400 |
| PT Perada Swara Production | 8.930.151.991 | 4.316.576.000 |
| PT Fajar Cahaya Buana | 8.845.427.065 | 8.176.608.000 |
| PT Armananta Eka Putra | 8.665.876.811 | 10.921.996.910 |
| PT Hotlinetama Sarana | 8.411.027.200 | 7.379.616.000 |
| PT Auvikomunikasi Mediapro | 8.313.795.940 | - |
| PT Dian Mentari Pratama | 6.895.750.400 | 3.159.947.226 |
| PT Komunika Cergas Ilhami | 6.070.240.000 | 2.126.575.200 |
| PT Leoburnett Kreasindo Indonesia | 5.109.173.600 | 10.335.743.840 |
| Lain-lain | 67.162.620.893 | 73.328.967.661 |
| Jumlah | 292.073.483.238 | 246.480.996.826 |
| Dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu | (9.458.919.662) | (9.793.906.780) |
| Bersih | 282.614.563.576 | 236.687.090.046 |

Seluruh piutang usaha tersebut di atas adalah dalam mata uang Rupiah.

Analisa umur piutang usaha adalah sebagai berikut:

| | 2004 | 2003 |
|--------------------|------------------------|------------------------|
| Belum jatuh tempo | 186.915.762.887 | 156.843.052.282 |
| Telah jatuh tempo: | | |
| 1 - 30 hari | 68.956.411.000 | 62.272.027.065 |
| 31 - 60 hari | 19.240.076.929 | 10.736.859.363 |
| 61 - 180 hari | 6.057.482.400 | 5.673.451.794 |
| > 180 hari | 10.903.750.022 | 10.955.606.322 |
| Jumlah | 292.073.483.238 | 246.480.996.826 |

Manajemen Perusahaan berpendapat bahwa penyisihan piutang ragu-ragu adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian atas tidak tertagihnya piutang usaha.

Piutang usaha digunakan sebagai jaminan atas hutang obligasi pada tahun 2004 (Catatan 11) dan fasilitas pinjaman yang diperoleh dari PT Bank Central Asia Tbk pada tahun 2003 (Catatan 12).

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

6. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN ISTIMEWA

Dalam kegiatan usaha normal, Perusahaan melakukan transaksi dengan beberapa pihak yang mempunyai hubungan istimewa. Sifat hubungan Perusahaan dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa adalah pemegang saham, anak perusahaan dan/atau hubungan kepengurusan yang sama dan karyawan kunci.

- a. Pada tanggal 30 Juni 2003, saldo hutang bukan usaha yang timbul dari transaksi dengan PT Indomedia Wartatama (IW) sebesar Rp 941.008.009 atau 0,19% dari jumlah kewajiban, disajikan sebagai "Hutang Hubungan Istimewa" pada neraca. Tidak ada perjanjian tertulis atas transaksi dengan IW. Transaksi dengan IW merupakan beban-beban Perusahaan yang dibayarkan terlebih dahulu oleh IW.

Berdasarkan Pernyataan Keputusan Tanpa Rapat IW, yang diaktakan dengan Akta Notaris H. Abu Jusuf, S.H., No. 24 tanggal 20 Februari 2003, para pemegang saham IW memutuskan membubarkan IW. Pemberitahuan pembubaran IW itu telah diterima oleh Departemen Kehakiman dan Hak Asasi Manusia pada tanggal 1 April 2003 berdasarkan Surat No. C-UM.02.01.7153. Pada tahun 2003, Perusahaan menerima hasil realisasi dari investasi tersebut dan mencatat laba realisasi investasi saham sebesar Rp1.632.074.416 pada laporan laba rugi tahun 2003.

- b. Perusahaan memberikan pinjaman tanpa bunga kepada karyawan yang akan dilunasi melalui pemotongan gaji setiap bulan dengan jangka waktu berkisar antara 12 bulan sampai 60 bulan. Pada tahun 2002, Perusahaan menjual kendaraan bekasnya kepada karyawan yang juga akan dibayar secara cicilan melalui pemotongan gaji setiap bulan. Pada tanggal 30 Juni 2004 dan 2003, saldo piutang karyawan tersebut masing-masing sebesar Rp14.056.286.953 atau 0,88% dan Rp14.233.946.476 atau 1,20% dari jumlah aktiva, yang disajikan sebagai bagian dari "Aktiva Lain-lain" pada neraca.
- c. Pada tahun 2004, Perusahaan menggunakan jasa PT Indosiar Karya Media (IKM) untuk penyelenggaraan acara. Biaya yang timbul sehubungan dengan transaksi tersebut dicatat sebagai bagian dari "Beban Umum dan Administrasi" pada laporan laba rugi periode 2004.

7. PERSEDIAAN

Persediaan terdiri dari:

| | 2004 | 2003 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Program | | |
| Pembelian film | 1.283.246.338.792 | 845.866.181.212 |
| Swa produksi | 922.924.682.927 | 670.523.398.870 |
| Lain-lain | 48.096.830.782 | 29.833.275.496 |
| Jumlah | <u>2.254.267.852.501</u> | <u>1.546.222.855.578</u> |
| Dikurangi amortisasi persediaan program | | |
| Pembelian film | 922.664.496.383 | 631.601.248.495 |
| Swa produksi | 866.189.211.743 | 630.617.540.579 |
| Jumlah amortisasi persediaan program | <u>1.788.853.708.126</u> | <u>1.262.218.789.074</u> |
| Bersih | <u>465.414.144.375</u> | <u>284.004.066.504</u> |

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

7. PERSEDIAAN (lanjutan)

Persediaan digunakan sebagai jaminan atas hutang obligasi pada tahun 2004 (Catatan 11).

Amortisasi persediaan program yang dibebankan pada operasi berjumlah Rp296.092.558.735 untuk periode 2004 dan Rp266.342.459.845 untuk periode 2003 (Catatan 17).

Pembelian persediaan program dari pemasok yang melebihi 10% dari jumlah pembelian adalah pembelian dari PT Tripar Multivision Plus dan Universal Studios International B.V., Belanda masing-masing sebesar 26,6% dan 12,4% dari jumlah pembelian pada periode 2004, dari PT Soraya Intercine Films dan PT Tripar Multivision Plus masing-masing sebesar 18,03% dan 13,06% dari jumlah pembelian pada periode 2003.

Manajemen berpendapat bahwa persediaan tidak diasuransikan terhadap risiko kerugian atas kebakaran atau pencurian karena sebagian besar persediaan program adalah dalam bentuk hak siar dan bila terjadi kebakaran atau pencurian atas persediaan program yang dibeli, Perusahaan dapat meminta copy film yang baru dari distributor yang bersangkutan. Manajemen telah melakukan beberapa tindakan untuk mengurangi risiko kerugian atas persediaan, antara lain dengan menempatkan persediaan program pada lokasi yang berbeda dengan sistem keamanan yang baik.

8. AKTIVA TETAP

Aktiva tetap terdiri dari:

| | 2004 | | | Saldo Akhir |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------|
| | Saldo Awal | Penambahan/ Reklasifikasi | Pengurangan/ Reklasifikasi | |
| <u>Nilai Tercatat</u> | | | | |
| Tanah | 89.505.955.375 | 188.000.000 | - | 89.693.955.375 |
| Bangunan kantor, studio dan transmisi | 80.784.180.034 | 4.715.842.268 | - | 85.500.022.302 |
| Peralatan bangunan dan studio | 477.642.371.515 | 44.804.183.955 | 131.822.000 | 522.314.733.470 |
| Peralatan kantor dan perlengkapan | 55.804.832.869 | 4.036.939.399 | 153.465.872 | 59.688.306.396 |
| Kendaraan | 30.803.239.626 | 1.239.238.155 | 123.865.500 | 31.918.612.281 |
| Sub-jumlah | 734.540.579.419 | 54.984.203.777 | 409.153.372 | 789.115.629.824 |
| Pekerjaan dalam pelaksanaan | 14.253.354.680 | 19.248.991.652 | 965.858.200 | 32.536.488.132 |
| Jumlah Nilai Tercatat | 748.793.934.099 | 74.233.195.429 | 1.375.011.572 | 821.652.117.956 |
| <u>Akumulasi Penyusutan</u> | | | | |
| Bangunan kantor, studio dan transmisi | 30.865.832.281 | 2.160.010.188 | - | 33.025.842.469 |
| Peralatan bangunan dan studio | 200.192.166.844 | 27.330.573.280 | 17.745.525 | 227.504.994.599 |
| Peralatan kantor dan perlengkapan | 33.031.905.418 | 4.337.608.250 | 137.199.591 | 37.232.314.077 |
| Kendaraan | 14.206.046.244 | 2.663.476.907 | 111.472.167 | 16.758.050.984 |
| Jumlah Akumulasi Penyusutan | 278.295.950.787 | 36.491.668.625 | 266.417.283 | 314.521.202.129 |
| Nilai Buku | 470.497.983.312 | | | 507.130.915.827 |

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

8. AKTIVA TETAP (lanjutan)

| | 2003 | | | Saldo Akhir |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------|
| | Saldo Awal | Penambahan/ Reklasifikasi | Pengurangan/ Reklasifikasi | |
| <u>Nilai Tercatat</u> | | | | |
| Tanah | 80.639.155.375 | - | - | 80.639.155.375 |
| Bangunan kantor, studio dan transmisi | 76.909.663.221 | 1.843.345.899 | - | 78.753.009.120 |
| Peralatan bangunan dan studio | 349.158.308.397 | 43.505.651.086 | 76.068.188 | 392.587.891.295 |
| Peralatan kantor dan perlengkapan | 47.276.591.960 | 4.757.320.729 | 127.787.882 | 51.906.124.807 |
| Kendaraan | 25.666.241.523 | 2.434.370.422 | 482.657.879 | 27.617.954.066 |
| Sub-jumlah | 579.649.960.476 | 52.540.688.136 | 686.513.949 | 631.504.134.663 |
| Pekerjaan dalam pelaksanaan | 14.359.442.290 | 4.304.665.234 | 8.493.381.372 | 10.170.726.152 |
| Jumlah Nilai Tercatat | 594.009.402.766 | 56.845.353.370 | 9.179.895.321 | 641.674.860.815 |
| <u>Akumulasi Penyusutan</u> | | | | |
| Bangunan kantor, studio dan transmisi | 26.804.806.293 | 2.020.096.889 | - | 28.824.903.182 |
| Peralatan bangunan dan studio | 160.494.244.425 | 17.207.496.827 | 38.034.094 | 177.663.707.158 |
| Peralatan kantor dan perlengkapan | 25.936.898.428 | 3.389.658.051 | 91.618.715 | 29.234.937.764 |
| Kendaraan | 9.899.844.721 | 2.245.112.807 | 318.605.995 | 11.826.351.533 |
| Jumlah Akumulasi Penyusutan | 223.135.793.867 | 24.862.364.574 | 448.258.804 | 247.549.899.637 |
| Nilai Buku | 370.873.608.899 | | | 394.124.961.178 |

Penambahan nilai tercatat aktiva tetap termasuk reklasifikasi dari pekerjaan dalam pelaksanaan dan uang muka pembelian aktiva tetap masing-masing sebesar Rp965.858.200 dan Rp10.028.936.550 pada tahun 2004 dan Rp8.277.241.614 dan Rp0 pada tahun 2003.

Penyusutan yang dialokasikan ke akun persediaan dan beban usaha – umum dan administrasi adalah sebagai berikut:

| | 2004 | 2003 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Persediaan | 12.173.586.095 | 8.698.739.004 |
| Beban usaha – umum dan administrasi (Catatan 17) | 24.318.082.530 | 16.163.625.570 |
| Jumlah | 36.491.668.625 | 24.862.364.574 |

Aktiva tetap Perusahaan digunakan sebagai jaminan atas hutang obligasi pada tahun 2004 (Catatan 11) dan fasilitas yang diperoleh dari PT Bank Central Asia Tbk pada tahun 2004 dan 2003 (Catatan 12 dan 18e).

Tanah, yang terletak di beberapa kota di Indonesia, seluas sekitar 240.948 meter persegi dan 69.342 meter persegi berupa Hak Guna Bangunan (HGB) masing-masing pada tahun 2004 dan 2003. HGB tersebut akan berakhir pada berbagai tanggal antara tahun 2010 sampai dengan 2034. Manajemen Perusahaan berkeyakinan bahwa HGB tersebut dapat diperpanjang pada saat berakhirnya hak tersebut. Pada tanggal 30 Juni 2004, HGB seluas 13.534 meter persegi masih dalam proses balik nama menjadi atas nama Perusahaan.

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

8. AKTIVA TETAP (lanjutan)

Perhitungan rugi (laba) penjualan aktiva tetap adalah sebagai berikut:

| | 2004 | 2003 |
|---|-------------------|---------------------|
| Hasil penjualan | 82.500.000 | 311.998.725 |
| Nilai buku | 142.736.089 | 238.255.145 |
| Rugi (laba) penjualan aktiva tetap | 60.236.089 | (73.743.580) |

Rincian pekerjaan dalam pelaksanaan adalah sebagai berikut:

| | 2004 | 2003 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Peralatan bangunan dan studio | 31.945.942.861 | 9.739.854.002 |
| Bangunan kantor, studio dan transmisi | 590.545.271 | 430.872.150 |
| Jumlah | 32.536.488.132 | 10.170.726.152 |

Pada tanggal 30 Juni 2004 dan 2003, ditinjau dari sudut pandang keuangan, estimasi persentase penyelesaian pekerjaan dalam pelaksanaan masing-masing sebesar 39% dan 33%.

Nilai yang dapat diperoleh kembali dari seluruh aktiva tetap Perusahaan, kecuali peralatan kantor dan perlengkapan, kendaraan tertentu dan pekerjaan dalam pelaksanaan, pada tanggal 31 Maret 2004, yang telah ditelaah dan juga didukung oleh laporan penilaian dari penilai independen, PT Ujatek Baru, pada tanggal 7 Juni 2004 adalah sebesar Rp582.611.887.000, yang dinilai dengan menggunakan metode kalkulasi biaya (cost approach), kecuali tanah yang menggunakan metode perbandingan data pasar (market data approach).

Manajemen Perusahaan berpendapat bahwa nilai tercatat dari seluruh aktiva tetap Perusahaan dapat dipulihkan, sehingga tidak diperlukan penurunan nilai atas aktiva tetap tersebut.

Aktiva tetap, kecuali tanah, diasuransikan terhadap risiko kerugian karena kebakaran dan lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar Rp63.012.099.000 dan US\$75.653.495 pada tanggal 30 Juni 2004. Manajemen Perusahaan berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari risiko kebakaran dan lainnya. Manajemen menelaah nilai pertanggungan tersebut setiap tahun.

9. HUTANG USAHA

Akun ini merupakan hutang usaha kepada pihak ketiga dengan rincian sebagai berikut:

| | 2004 | 2003 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| PT Tripar Multivision Plus | 45.566.250.309 | 14.384.872.000 |
| PT Soraya Intercine Film | 22.975.666.665 | 25.689.902.900 |

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

9. HUTANG USAHA (lanjutan)

| | 2004 | 2003 |
|--|------------------------|-----------------------|
| Universal Studios International B.V., Belanda (US\$968.638 pada tahun 2004) | 9.119.726.770 | - |
| Paramount Television, Belanda (US\$953.375 pada tahun 2004 dan US\$804.500 pada tahun 2003) | 8.976.025.625 | 6.665.282.500 |
| PT Parkit Film (US\$60.000 dan Rp8.611.366.700 pada tahun 2003) | 8.473.648.501 | 9.108.466.700 |
| MD Media | 4.488.750.000 | 232.500.000 |
| PT Rapi Film | 3.825.000.000 | 3.205.000.000 |
| PT Indika Cipta Media | 2.800.000.000 | - |
| Lain-lain (US\$1.094.258, EUR 125 dan Rp9.349.423.453 pada tahun 2004 dan US\$1.815.280 dan Rp12.104.021.871 pada tahun 2003) | 19.653.285.543 | 27.143.616.671 |
| Jumlah | 125.878.353.413 | 86.429.640.771 |

Rincian umur hutang usaha adalah sebagai berikut:

| | 2004 | 2003 |
|-------------------|------------------------|-----------------------|
| Belum jatuh tempo | 94.209.611.507 | 68.468.116.988 |
| Telah jatuh tempo | | |
| 1 - 30 hari | 13.807.091.210 | 6.718.344.450 |
| 31 - 60 hari | 7.853.316.411 | 4.464.563.843 |
| 61 - 90 hari | 3.312.442.750 | 845.546.450 |
| > 90 hari | 6.695.891.535 | 5.933.069.040 |
| Jumlah | 125.878.353.413 | 86.429.640.771 |

10. HUTANG PAJAK

Hutang pajak terdiri dari:

| | 2004 | 2003 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pajak penghasilan | | |
| Pasal 21 | 2.024.078.558 | 1.677.346.404 |
| Pasal 23 | 629.413.795 | 919.360.066 |
| Pasal 25 | 4.235.020.343 | 7.497.266.469 |
| Pasal 26 | 646.825.191 | 512.632.862 |
| Pajak pertambahan nilai | 20.933.351.534 | 17.170.812.101 |
| Jumlah | 28.468.689.421 | 27.777.417.902 |

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

10. HUTANG PAJAK (lanjutan)

Rekonsiliasi antara laba sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan sesuai dengan laporan laba rugi dan taksiran penghasilan kena pajak untuk enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 adalah sebagai berikut:

| | 2004 | 2003 |
|--|-----------------------|----------------------|
| Laba sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan | 73.563.310.534 | 85.786.935.349 |
| Koreksi negatif | | |
| Penghasilan bunga | (5.157.426.285) | (7.019.063.818) |
| Lain-lain | (3.905.352.135) | - |
| Koreksi positif | | |
| Penyusutan dan laba penjualan aktiva tetap | 11.505.447.027 | 5.985.528.834 |
| Representasi dan jamuan | 2.664.258.634 | 4.555.442.080 |
| Tambahkan pembayaran pajak dan denda pajak | 257.830.823 | - |
| Lain-lain | 3.123.220.730 | 3.120.048.217 |
| Taksiran penghasilan kena pajak | 82.051.289.328 | 92.428.890.662 |
| Taksiran penghasilan kena pajak – disetahunkan | 164.102.578.656 | 184.857.781.324 |
| Taksiran penghasilan kena pajak – disetahunkan - dibulatkan | 164.102.578.000 | 184.857.781.000 |
| Beban pajak penghasilan periode berjalan | 24.606.636.700 | 27.719.917.150 |
| Pajak dibayar di muka | | |
| Pasal 22 | 7.374.814 | 2.525.931 |
| Pasal 23 | 895.038.440 | 44.400.000 |
| Pasal 25 | 31.961.614.310 | 30.257.321.604 |
| Jumlah pajak dibayar di muka | 32.864.027.564 | 30.304.247.535 |
| Tagihan pajak penghasilan | | |
| Periode berjalan | 8.257.390.864 | 2.584.330.385 |
| Tahun sebelumnya | 16.373.767.903 | - |
| Jumlah tagihan pajak penghasilan | 24.631.158.767 | 2.584.330.385 |

Tambahan pembayaran pajak dan denda pajak untuk enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2004, sesuai dengan Surat Ketetapan Pajak (SKP) pajak penghasilan pasal 23 dan SKP Pajak Pertambahan Nilai (PPN) untuk tahun pajak 2001 serta Surat Tagihan Pajak (STP) PPN untuk tahun pajak 2002 dan 2001 sejumlah Rp257.830.823.

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

10. HUTANG PAJAK (lanjutan)

Manfaat (beban) pajak penghasilan tangguhan adalah sebagai berikut:

| | 2004 | 2003 |
|--|----------------------|----------------------|
| Pengaruh beda temporer pada tarif pajak maksimum (30%) | | |
| Penyusutan dan laba penjualan aktiva tetap | 3.451.634.108 | 1.795.658.650 |
| Manfaat (beban) pajak penghasilan tangguhan | 3.451.634.108 | 1.795.658.650 |

Rekonsiliasi antara manfaat (beban) pajak penghasilan yang dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku dari laba sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan, dengan jumlah manfaat (beban) pajak penghasilan seperti yang tercantum dalam laporan laba rugi untuk enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 adalah sebagai berikut:

| | 2004 | 2003 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Laba sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan | 73.563.310.534 | 85.786.935.349 |
| Beban pajak dengan tarif pajak yang berlaku sebesar 30% | (22.068.993.160) | (25.736.080.605) |
| Pengaruh pajak atas beda tetap: | | |
| Penghasilan bunga | 1.547.227.886 | 2.105.719.145 |
| Representasi dan jamuan | (799.277.590) | (1.366.632.624) |
| Tambahkan pembayaran pajak dan denda pajak | (77.349.247) | - |
| Lain-lain | 243.389.519 | (927.264.416) |
| Manfaat (beban) pajak penghasilan - bersih | (21.155.002.592) | (25.924.258.500) |

Pengaruh pajak atas beda temporer antara pelaporan komersial dan pajak adalah sebagai berikut:

| | 2004 | 2003 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Aktiva pajak tangguhan | | |
| Piutang usaha | 2.837.675.899 | 3.183.378.535 |
| Investasi jangka pendek | 255.000.000 | 255.000.000 |
| Jumlah aktiva pajak tangguhan | 3.092.675.899 | 3.438.378.535 |
| Kewajiban pajak tangguhan | | |
| Aktiva tetap | 15.107.321.773 | 21.362.866.361 |
| Beban masih harus dibayar | - | 13.456.770.933 |
| Jumlah kewajiban pajak tangguhan | 15.107.321.773 | 34.819.637.294 |
| Kewajiban pajak tangguhan - bersih | 12.014.645.874 | 31.381.258.759 |

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

11. HUTANG OBLIGASI

Hutang obligasi terdiri dari:

| | 2004 |
|---|------------------------|
| Nilai nominal | 696.207.050.000 |
| Dikurangi: | |
| Diskonto obligasi - Setelah dikurangi dengan akumulasi amortisasi sebesar Rp14.521.941.724 | (107.314.292.026) |
| Tanggungan biaya emisi obligasi - Setelah dikurangi dengan akumulasi amortisasi sebesar Rp1.328.457.371 | (5.917.673.761) |
| Bersih | 582.975.084.213 |

Pada tanggal 8 Agustus 2003, Perusahaan menerbitkan obligasi yang diberi nama Obligasi I Indosiar Tahun 2003 dengan Tingkat Bunga Tetap (Obligasi) dengan nilai pokok sebesar Rp696.207.050.000 dan disertai pula dengan penerbitan waran seri II sebanyak 521.160.706 yang diberikan secara cuma-cuma. Satu satuan Obligasi yang bernilai nominal Rp175.000 ditawarkan sebesar 82,50% dari nilai pokoknya atau Rp144.375. Hasil penerbitan Obligasi adalah sebesar Rp574.370.816.250 dengan diskonto obligasi sebesar Rp121.836.233.750. Obligasi berjangka waktu 5 (lima) tahun dan akan jatuh tempo pada tanggal 8 Agustus 2008. Obligasi dikenakan suku bunga tetap sebesar 12,8% per tahun, yang akan dibayar secara triwulanan.

Berdasarkan hasil penilaian PT Pemeringkat Efek Indonesia tanggal 18 Juni 2004, Obligasi mendapat peringkat *id^{A-}* (Single A Minus; *Stable Outlook*).

Penerbitan Obligasi dilakukan sesuai dengan Akta Perjanjian Perwaliamanatan No. 93 tanggal 26 Mei 2003 antara Perusahaan dengan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk yang bertindak selaku wali amanat. Akta Perjanjian Perwaliamanatan telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir dengan akta No. 13 tanggal 5 September 2003, mengenai penggunaan dana hasil penerbitan obligasi.

Obligasi dijamin dengan piutang (Catatan 5), persediaan (Catatan 7), serta peralatan dan perlengkapan studio (Catatan 8), dengan nilai jaminan sebesar 75% dari pokok obligasi yang terhutang.

Selama belum dilunasinya seluruh pokok hutang obligasi dan bunganya, tanpa persetujuan tertulis dari wali amanat, Perusahaan tidak diperbolehkan, antara lain:

- a. membayar dividen melebihi ketentuan dalam kebijakan dividen kas yang tercantum dalam prospektus Perusahaan tanggal 12 Maret 2001, dimana dividen kas akan dibagikan berkisar antara 5% sampai dengan 10% dari laba bersih Perusahaan apabila laba bersih Perusahaan di bawah Rp100 miliar dan berkisar antara 11% sampai dengan 15% dari laba bersih Perusahaan apabila laba bersih Perusahaan sama atau di atas Rp100 miliar;
- b. memberikan pinjaman, kecuali pinjaman yang diberikan kepada karyawan dan koperasi karyawan Perusahaan, pinjaman yang sudah ada sebelum perjanjian perwaliamanatan ditandatangani, pinjaman dalam rangka kegiatan usaha, dan pinjaman kepada anak perusahaan yang kepemilikan saham Perusahaan dalam anak perusahaan tersebut tidak kurang dari 51% dan anak perusahaan memiliki kegiatan usaha yang terkait dengan kegiatan usaha Perusahaan, dan sepanjang pinjaman tersebut diberikan dengan syarat dan ketentuan yang tidak merugikan Perusahaan dan dilakukan berdasarkan harga pasar yang wajar;

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

11. HUTANG OBLIGASI (lanjutan)

- c. bertindak sebagai penanggung atas kewajiban pihak lain kecuali kepada anak perusahaan;
- d. menjual atau mengalihkan seluruh atau sebagian sebesar 50% atau lebih dari harta kekayaan Perusahaan;
- e. melakukan penggabungan, konsolidasi dan peleburan, kecuali dengan anak perusahaan atau afiliasinya atau dengan perusahaan lain sepanjang tidak mengurangi kemampuan Perusahaan untuk memenuhi kewajibannya terhadap pemegang obligasi Perusahaan;
- f. melakukan kegiatan usaha selain yang disebutkan dalam Anggaran Dasar Perusahaan pada saat ditandatangani perjanjian perwaliamanatan.

Selain itu, Perusahaan diharuskan, antara lain pada setiap saat keadaan keuangan Perusahaan yang tercantum dalam laporan keuangan tahunan Perusahaan terakhir yang telah diaudit atau laporan keuangan semesteran yang terakhir yang diserahkan kepada wali amanat, harus memenuhi ketentuan-ketentuan antara lain, memelihara rasio jumlah pinjaman bersih terhadap ekuitas tidak lebih dari 200% dan perbandingan antara pendapatan bersih sebelum beban bunga, pajak, depresiasi dan amortisasi (EBITDA) dengan beban bunga tidak kurang dari 200%. Pada tanggal 30 Juni 2004, rasio jumlah pinjaman bersih terhadap ekuitas tidak lebih dari 200% dan rasio EBITDA dengan beban bunga tidak kurang dari 200%.

Hasil penerbitan Obligasi tersebut setelah dikurangi biaya emisi obligasi, semula akan digunakan untuk membiayai rencana ekspansi dan pengembangan usaha. Pada tanggal 5 September 2003, dalam Rapat Umum Pemegang Obligasi, para pemegang obligasi menyetujui perubahan penggunaan dana hasil penerbitan Obligasi dimana sebagian dari hasil penerbitan Obligasi sebesar Rp296.000.000.000 akan digunakan untuk melunasi fasilitas kredit investasi yang diperoleh dari PT Bank Central Asia Tbk (Catatan 12) dan sisanya akan digunakan untuk membiayai rencana ekspansi dan pengembangan usaha dan modal kerja. Sedangkan dana yang akan diperoleh dari hasil konversi waran seri II, seluruhnya akan digunakan untuk modal kerja Perusahaan.

12. HUTANG BANK JANGKA PANJANG

Hutang bank jangka panjang ini terdiri dari:

| | 2003 |
|--|------------------------|
| PT Bank Central Asia Tbk | 296.000.000.000 |
| Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun | (48.000.000.000) |
| Hutang Bank Jangka Panjang | 248.000.000.000 |

Berdasarkan Perjanjian Kredit tanggal 24 Oktober 2002, Perusahaan memperoleh fasilitas kredit investasi dari PT Bank Central Asia Tbk (BCA) dengan jumlah maksimum sebesar Rp320.000.000.000 yang dipergunakan untuk pelunasan seluruh pinjaman sindikasi yang diperoleh tahun 2001 dari PT Bank Danamon Indonesia Tbk dan PT Bank Prima Express. Pinjaman ini akan jatuh tempo pada bulan Desember 2007 yang akan dibayar dengan 20 kali cicilan setiap tiga bulan dengan jadwal pembayaran sebagai berikut:

| Tahun | Jumlah |
|--------------|----------------|
| 2003 | 48.000.000.000 |
| 2004 | 48.000.000.000 |
| 2005 | 64.000.000.000 |
| 2006 | 64.000.000.000 |
| 2007 | 96.000.000.000 |

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

12. HUTANG BANK JANGKA PANJANG (lanjutan)

Pinjaman ini dijamin dengan tanah dan bangunan, jaminan fidusia atas seluruh mesin dan peralatan (Catatan 8) serta jaminan fidusia atas piutang (Catatan 5) dengan jumlah minimum jaminan adalah 125% dari jumlah pinjaman. Perjanjian pinjaman mensyaratkan bahwa tanpa persetujuan tertulis terlebih dahulu dari BCA, Perusahaan tidak diperkenankan antara lain, memperoleh hutang baru dari pihak ketiga dalam hal rasio debt to equity ratio lebih besar atau sama dengan 2 : 1; mengikat diri sebagai penanggung/penjamin dalam bentuk dan dengan nama apapun; meminjamkan uang lebih dari Rp5 miliar, termasuk tetapi tidak terbatas pada perusahaan afiliasi; mengubah status kelembagaan, modal, maksud dan tujuan; melakukan pembagian dividen tunai kecuali sebesar 5% sampai dengan 10% dari laba bersih Perusahaan apabila laba bersih Perusahaan lebih kecil dari Rp100 miliar dan sebesar 11% sampai dengan 15% dari laba bersih Perusahaan apabila laba bersih Perusahaan sama dengan atau lebih besar dari Rp100 miliar.

Suku bunga tahunan pinjaman berkisar antara 15,75% sampai dengan 16,25% pada periode 2003. Pada bulan September 2003, Perusahaan telah melunasi seluruh pinjaman ini. Sebagian pinjaman sebesar Rp296.000.000.000 dilunasi dengan menggunakan sebagian dana yang diperoleh dari hasil penerbitan obligasi (Catatan 11).

13. MODAL SAHAM

Para pemegang saham dan kepemilikan sahamnya pada tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 adalah sebagai berikut:

| 2004 | | | |
|---------------------------------------|---|-----------------------------|------------------------|
| Pemegang Saham | Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh | Persentase Pemilikan | Jumlah |
| PT TDM Aset Manajemen | 577.165.871 | 29,0155% | 144.291.467.750 |
| PT Indosiar Karya Media | 551.708.684 | 27,7357% | 137.927.171.000 |
| Lain-lain (masing-masing di bawah 5%) | 860.288.548 | 43,2488% | 215.072.137.000 |
| Jumlah | 1.989.163.103 | 100,0000% | 497.290.775.750 |

| 2003 | | | |
|---------------------------------------|---|-----------------------------|------------------------|
| Pemegang Saham | Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh | Persentase Pemilikan | Jumlah |
| PT TDM Aset Manajemen | 579.587.371 | 29,1372% | 144.896.842.750 |
| PT Prima Visualindo | 551.708.684 | 27,7400 | 137.927.171.000 |
| PT Holdiko Perkasa | 164.389.948 | 8,2600 | 41.097.487.000 |
| Eko Santoso Soepardjo (komisaris) | 4.000 | 0,0002 | 1.000.000 |
| Lain-lain (masing-masing di bawah 5%) | 693.473.000 | 34,8626 | 173.368.250.000 |
| Jumlah | 1.989.163.003 | 100,0000% | 497.290.750.750 |

Pada tanggal 6 Desember 2000, Perusahaan mengajukan Pernyataan Pendaftaran kepada Ketua Badan Pengawas Pasar Modal (BAPEPAM) dalam rangka penawaran umum saham Perusahaan. Berdasarkan Surat BAPEPAM No. S-482/PM/2001 tanggal 9 Maret 2001, pernyataan pendaftaran penawaran umum saham Perusahaan telah dinyatakan efektif (Catatan 1b).

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

13. MODAL SAHAM (lanjutan)

Waran seri I yang ditawarkan bersamaan dengan saham Perusahaan pada saat penawaran umum perdana dapat dilaksanakan (*exercised*) paling lambat 21 Maret 2004 dengan harga pelaksanaan Rp650 per saham. Pada tahun 2003, waran seri I sejumlah 100 waran telah dilaksanakan menjadi 100 saham. Pada tanggal 21 Maret 2004, waran seri I yang tidak dilaksanakan (kadaluarsa) sejumlah 59.674.800 waran.

Sampai dengan tanggal 9 Juli 2004, tidak ada waran seri II yang dilaksanakan.

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa yang diselenggarakan tanggal 30 Juni 2003, para pemegang saham telah menyetujui usulan rencana restrukturisasi Perusahaan, dimana Perusahaan bermaksud untuk membuat induk perusahaan (*holding company*) yaitu PT Indosiar Karya Media (IKM). Perusahaan akan melakukan restrukturisasi dengan cara *shares swap* antara para pemegang saham Perusahaan dengan induk perusahaan dengan rasio *shares swap* 1:1, pemegang saham Perusahaan akan menjadi pemegang saham induk perusahaan, kemudian induk perusahaan akan mencatatkan sahamnya (*listing*) di Bursa Efek dan menjadi perusahaan terbuka, dan Perusahaan akan menarik pencatatan sahamnya (*delisting*) di Bursa Efek. Sebagai tahap awal restrukturisasi, pada tanggal 23 Januari 2004, IKM telah membeli saham Perusahaan yang dimiliki oleh PT Prima Visualindo sejumlah 551.708.684 saham dengan persentase kepemilikan sebesar 27,74%.

14. TAMBAHAN MODAL DISETOR - AGIO SAHAM - BERSIH

Akun ini merupakan selisih antara jumlah harga jual dengan jumlah nilai nominal saham yang ditawarkan kepada masyarakat setelah dikurangi dengan seluruh beban yang berhubungan dengan penawaran umum saham Perusahaan dan selisih antara harga pelaksanaan waran dengan nilai nominal saham. Rinciannya adalah sebagai berikut:

| | 2004 | 2003 |
|--|------------------------|------------------------|
| Agio saham atas penawaran umum perdana | 119.349.800.000 | 119.349.800.000 |
| Agio saham atas pelaksanaan waran | 40.000 | - |
| Beban emisi saham | (8.733.258.272) | (8.733.258.272) |
| Bersih | 110.616.581.728 | 110.616.541.728 |

15. DIVIDEN KAS

Dalam rapat umum tahunan pemegang saham yang diselenggarakan pada tanggal 10 Juni 2004, para pemegang saham menyetujui antara lain pembayaran dividen kas untuk tahun buku 2003 sebesar Rp14.918.723.273 atau Rp7,5 per saham kepada para pemegang saham yang tercatat pada Daftar Pemegang Saham Perusahaan pada tanggal 15 Juli 2004 yang akan dilaksanakan pada tanggal 28 Juli 2004 dan menyisihkan sebagian laba bersih Perusahaan tahun 2003 sebesar Rp10.000.000.000 sebagai dana cadangan.

Dalam rapat umum tahunan pemegang saham yang diselenggarakan pada tanggal 30 Juni 2003, yang telah diaktakan dengan Akta Notaris Fathiah Helmi, S.H., No. 142 tanggal 30 Juni 2003, para pemegang saham menyetujui pembayaran dividen kas sebesar Rp29.837.445.045 atau Rp15 per saham kepada para pemegang saham yang tercatat pada Daftar Pemegang Saham Perusahaan pada tanggal 23 Juli 2003 dan menyisihkan sebagian laba bersih Perusahaan tahun 2002 sebesar Rp10.000.000.000 sebagai dana cadangan.

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

16. PENDAPATAN BERSIH

Pendapatan bersih terutama merupakan pendapatan iklan dari air time dan non air time (Catatan 22).

Pendapatan yang melebihi 10% dari jumlah pendapatan bersih adalah pendapatan yang diperoleh dari PT Iniatif Media Indonesia, pihak ketiga, sebesar 15% dari jumlah pendapatan bersih pada periode 2004 dan dari PT Iniatif Media Indonesia dan PT Wira Pamungkas Pariwara, pihak ketiga, masing-masing sebesar 15% dan 13% dari jumlah pendapatan bersih pada periode 2003.

17. BEBAN USAHA

Akun ini terdiri dari:

| | 2004 | 2003 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Program dan penyiaran: | | |
| Amortisasi persediaan program (Catatan 7) | 296.092.558.735 | 266.342.459.845 |
| Sewa transponder (Catatan 18c) | 1.882.150.762 | 1.871.186.457 |
| Jumlah | <u>297.974.709.497</u> | <u>268.213.646.302</u> |
| Umum dan administrasi: | | |
| Gaji dan kesejahteraan karyawan (Catatan 20 dan 21) | 61.017.039.065 | 52.273.582.988 |
| Penyusutan (Catatan 8) | 24.318.082.530 | 16.163.625.570 |
| Perbaikan dan pemeliharaan | 7.047.722.411 | 9.906.573.941 |
| Promosi | 6.024.460.246 | 3.332.294.776 |
| Utilitas | 4.607.754.471 | 4.032.231.505 |
| Representasi dan jamuan | 2.727.048.825 | 4.642.488.078 |
| Asuransi | 2.504.382.035 | 1.931.238.220 |
| Komunikasi | 2.209.823.996 | 2.237.730.340 |
| Jasa Konsultan | 2.157.657.549 | 1.648.296.443 |
| Lain-lain | 10.579.936.667 | 9.622.810.911 |
| Jumlah | <u>123.193.907.795</u> | <u>105.790.872.772</u> |
| Jumlah Beban Usaha | <u>421.168.617.292</u> | <u>374.004.519.074</u> |

18. PERJANJIAN-PERJANJIAN PENTING

Perusahaan mengadakan perjanjian-perjanjian penting dengan pihak-pihak sebagai berikut:

a. Perjanjian dengan Condor Entertainment B.V., Belanda (CONDOR)

Mulai 1 Januari 1995, CONDOR memberikan izin kepada Perusahaan untuk memasukkan dan menggunakan merek dagangnya sebagai bagian dari logo Perusahaan dan menggunakannya semata-mata untuk pemberian jasa dalam wilayah Indonesia (termasuk alat tulis, barang promosi dan material lainnya) sampai tanggal 28 Februari 2027. Sebagai imbalan, Perusahaan membayar sejumlah US\$675.000 (Rp1.557,9 juta) yang dicatat dalam akun "Aktiva Tidak Berwujud" sebagai bagian dari "Aktiva Lain-lain" pada neraca.

Sejak tahun 2002, aktiva tidak berwujud telah diamortisasi seluruhnya.

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

18. PERJANJIAN-PERJANJIAN PENTING (lanjutan)

b. Perjanjian dengan Yayasan Televisi Republik Indonesia

Berdasarkan Perjanjian Penunjukan Pelaksana Siaran Televisi Swasta Umum (Perjanjian) antara Perusahaan dengan Yayasan Televisi Republik Indonesia (Yayasan TVRI) tanggal 7 Desember 1994, Perusahaan menerima penunjukan untuk melaksanakan siaran televisi. Perjanjian tersebut berlaku untuk 20 tahun terhitung sejak tanggal Perjanjian sampai dengan 6 Desember 2014 atau selama Yayasan TVRI tidak menyelenggarakan siaran niaga, yang mana yang tercapai lebih dahulu, Perusahaan bersedia memberikan penghasilan sebesar 12,5% atas penerimaan dari hasil siaran niaga, setelah dikurangi biaya komisi dan/atau discount dan pajak serta penjualan materi siaran dan keuntungan penjualan buku-buku program setelah dikurangi pajak-pajak (Penghasilan) kepada Yayasan TVRI.

Pada tanggal 19 Oktober 2001, Perusahaan Jawatan Televisi Republik Indonesia (Perjan TVRI), (yang didirikan berdasarkan Peraturan Pemerintah No. 36 tahun 2000 (PP No. 36/2000) tanggal 7 Juni 2000) mengadakan pertemuan dengan 5 direksi stasiun televisi swasta (termasuk direksi Perusahaan). Hasil dari pertemuan tersebut adalah sebagai berikut:

1. Mengakhiri kesepakatan yang tertuang dalam Perjanjian beserta perubahannya antara TVRI dan Perusahaan serta Stasiun Penyiaran Televisi Swasta lainnya.
2. Kesepakatan "cut off date" pembayaran dan pembagian penghasilan setelah Desember 1999 akan dibicarakan lebih lanjut antara TVRI dengan masing-masing/bersama Stasiun Televisi Swasta.

Pada tahun 2002, Perjan TVRI yang diwakili penasehat hukumnya mengajukan 2 somasi kepada Perusahaan. Somasi kedua tanggal 10 Januari 2002 antara lain menyatakan bahwa terhitung hingga tanggal 19 Oktober 2001, jumlah kewajiban Perusahaan adalah Rp98.844.099.017, yang berhubungan dengan adanya cicilan pembayaran dari Perusahaan pada bulan Desember 2001 sebesar Rp2.620.128.736 menjadi Rp96.223.970.281. Karena tidak sependapat dengan somasi tersebut, manajemen Perusahaan tidak memenuhi kewajiban yang diajukan.

Pada tanggal 14 Februari 2002, Perjan TVRI menggugat Perusahaan ke Pengadilan Negeri Jakarta Selatan bahwa Perusahaan tidak melakukan kewajibannya sesuai dengan Perjanjian. Namun, pada tanggal 6 Maret 2002, Pengadilan Negeri Jakarta Selatan menetapkan perkara tersebut di atas dicabut berdasarkan surat permohonan pencabutan gugatan oleh Perjan TVRI melalui penasehat hukumnya pada tanggal yang sama.

Peraturan Pemerintah No. 9 tahun 2002 tanggal 17 April 2002 menetapkan pengalihan bentuk Perjan TVRI menjadi Perusahaan Perseroan (Persero).

Manajemen dan penasehat hukum Perusahaan berpendapat bahwa Perusahaan tidak mempunyai kewajiban hukum apapun terhadap Perjan TVRI/Persero karena Yayasan TVRI telah melakukan siaran niaga. Selain itu, berdasarkan PP No. 36/2000 tentang pendirian Perjan TVRI, Yayasan TVRI secara yuridis tidak mempunyai kewenangan lagi untuk menyelenggarakan kegiatan penyiaran TVRI, termasuk menerima pembayaran pembagian penghasilan hasil siaran niaga dari stasiun televisi swasta, khususnya Perusahaan. Lebih lanjut, berdasarkan Perjanjian beserta perubahan-perubahannya terbukti secara yuridis Perjanjian tersebut disepakati dan ditandatangani oleh Perusahaan dengan Yayasan TVRI, bukan dengan Perjan TVRI/Persero. Dalam hal ini, pengalihan kepada pihak ketiga juga harus disetujui secara tertulis oleh Perusahaan dan Yayasan TVRI, sebagaimana yang disyaratkan dalam pasal 22 Perjanjian. Perusahaan tidak pernah memberikan persetujuan dalam bentuk apapun kepada Yayasan TVRI untuk mengalihkan hak dan kewajiban yang dimiliki oleh Yayasan TVRI dalam Perjanjian beserta perubahan-perubahannya kepada pihak manapun, termasuk kepada Perjan TVRI/Persero.

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

18. PERJANJIAN-PERJANJIAN PENTING (lanjutan)

b. Perjanjian dengan Yayasan Televisi Republik Indonesia (lanjutan)

Perusahaan tidak mencatat beban masih harus dibayar atas pembagian penghasilan untuk Yayasan TVRI sejumlah Rp96,2 miliar pada tahun 2001 dan menghapusbukukan beban masih harus dibayar atas pembagian penghasilan untuk Yayasan TVRI pada tanggal 31 Desember 2000 sejumlah Rp66 miliar sebagai penghasilan lain-lain pada laporan laba rugi tahun 2001.

Pada tanggal 10 Juli 2002, Perusahaan melakukan pembayaran atas pembagian penghasilan untuk Yayasan TVRI sejumlah Rp21.450.333.387 untuk periode 1 Januari 2000 sampai dengan 6 Juni 2000 (tanggal terakhir sebelum pendirian Perjan TVRI). Pada tahun 2003, Perusahaan juga telah melakukan pembayaran atas denda pembagian penghasilan untuk Yayasan TVRI sejumlah Rp14.369.933.754. Atas pembayaran denda tersebut, Perjan TVRI telah mengeluarkan surat yang menyatakan bahwa Perusahaan telah menyelesaikan kewajibannya sesuai dengan Perjanjian TVRI, oleh karena itu Perusahaan tidak mencatat beban masih harus dibayar atas pembagian penghasilan, selain yang sudah dibayarkan pada tahun 2003 dan 2002.

Namun demikian, pada tahun 2004, manajemen baru TVRI masih melakukan penagihan kepada Perusahaan dan berdasarkan Surat PT Televisi Republik Indonesia (Persero) (TVRI) No. TVRI/I.1/372/V/2004 yang bertanggal 12 Mei 2004 kepada Kepala Kantor Pelayanan Piutang dan Lelang Negara Jakarta V, TVRI telah mengalihkan penagihan piutangnya terhadap Perusahaan sejumlah Rp78.066.128.129 kepada Kantor Pelayanan Piutang dan Lelang Negara Jakarta V.

c. Perjanjian dengan PT Satelit Palapa Indonesia

Pada tanggal 21 Agustus 1996, Perusahaan mengadakan perjanjian dengan PT Satelit Palapa Indonesia (Satelindo), yang kemudian diperbaharui dengan perjanjian tanggal 1 Januari 1999, mengenai sewa seperempat transponder Satelit Palapa C No. 9 selama sepuluh (10) tahun. Mulai tanggal 1 Januari 1999, sewa tahunan yang dibebankan oleh Satelindo adalah sebesar US\$425.000. Perusahaan harus menyerahkan "Surety Bond" untuk sewa dua (2) tahun pertama dan bank garansi sejumlah US\$212.500 untuk sewa tahun-tahun berikutnya, kepada Satelindo sebagai jaminan pembayaran sewa. Pada tanggal 20 September 2000, PT Bank Central Asia Tbk menerbitkan bank garansi untuk Perusahaan kepada Satelindo sebesar yang dipersyaratkan, dengan jaminan deposito berjangka dengan nilai yang sama pada bank tersebut (Catatan 4). Bank garansi ini telah jatuh tempo pada tanggal 1 September 2003 dan sampai dengan tanggal laporan keuangan, bank garansi baru belum diterbitkan menunggu konfirmasi dari Satelindo. Sewa transponder yang dibebankan pada operasi adalah sebesar Rp1.882.150.762 untuk periode 2004 dan Rp1.871.186.457 untuk periode 2003 (Catatan 17).

d. Perjanjian dengan PT Trimegah Securities Tbk

Pada tanggal 21 Februari 2003, Perusahaan dan PT Trimegah Securities Tbk mengadakan Perjanjian Kerjasama Pengelolaan Employee Stock Option Plan (Perjanjian ESOP) dalam rangka rencana pemberian hak opsi kepada karyawan Perusahaan untuk membeli saham baru Perusahaan.

e. Perjanjian dengan PT Bank Central Asia Tbk

Pada bulan September 2003, Perusahaan memperoleh fasilitas dari PT Bank Central Asia Tbk, berupa fasilitas bank garansi/standby letters of credit dengan jumlah maksimum sebesar US\$3.500.000 dan fasilitas pinjaman rekening koran dengan jumlah maksimum sebesar Rp75.000.000.000. Fasilitas tersebut dijamin dengan tanah dan bangunan. Pada tanggal 30 Juni 2004, Perusahaan belum menggunakan fasilitas pinjaman rekening koran.

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

18. PERJANJIAN-PERJANJIAN PENTING (lanjutan)

e. Perjanjian dengan PT Bank Central Asia Tbk (lanjutan)

Fasilitas bank garansi/standby letters of credit telah diterbitkan sebagai jaminan untuk pembayaran kontrak pembelian persediaan program dari Universal Studios International B. V., Belanda, dengan masa berlaku dari tanggal 12 September 2003 sampai dengan tanggal 12 September 2004.

19. AKTIVA DAN KEWAJIBAN MONETER DALAM MATA UANG ASING

Pada tanggal 30 Juni 2004 aktiva dan kewajiban moneter dalam mata uang asing adalah sebagai berikut:

| 30 Juni 2004 | | | |
|---------------------------|------|-----------------|-----------------------|
| | | Mata Uang Asing | Ekuivalen Rupiah |
| Aktiva | | | |
| Dolar Amerika Serikat | US\$ | 445.315 | 4.192.646.706 |
| Euro | EUR | 13.749 | 156.516.908 |
| Dolar Singapura | S\$ | 17.581 | 96.429.612 |
| Ringgit Malaysia | RM | 8.157 | 20.213.046 |
| Dolar Hong Kong | HK\$ | 2.501 | 3.018.711 |
| Baht Thailand | THB | 5.372 | 1.235.560 |
| Jumlah Aktiva | | | 4.470.060.543 |
| Kewajiban | | | |
| Dolar Amerika Serikat | US\$ | 6.111.768 | 57.542.292.746 |
| Poundsterling Inggris | GBP | 10.437 | 177.735.743 |
| Euro | EUR | 13.794 | 157.031.509 |
| Dolar Singapura | S\$ | 1.942 | 10.651.249 |
| Jumlah Kewajiban | | | 57.887.711.247 |
| Kewajiban - Bersih | | | 53.417.650.704 |

Jika posisi kewajiban bersih dalam mata uang asing pada tanggal 30 Juni 2004 disajikan dengan menggunakan kurs tengah Bank Indonesia pada tanggal 9 Juli 2004 (Rp8.994 untuk US\$1, Rp16.693 untuk GBP1, Rp11.165 untuk EUR1, Rp5.280 untuk S\$1, Rp2.367 untuk RM1, Rp1.153 untuk HK\$1, dan Rp220 untuk THB1), kewajiban bersih tersebut akan turun sebesar Rp2,4 miliar.

20. KESEJAHTERAAN KARYAWAN

Sejak tanggal 19 November 2001, Perusahaan menyelenggarakan program pensiun iuran pasti. Program dana pensiun Perusahaan dikelola secara terpisah oleh Dana Pensiun Lembaga Keuangan (DPLK) Indolife Pensiontama (IP), yang pendiriannya telah disetujui oleh Menteri Keuangan berdasarkan Surat Keputusan No. KEP-083/KM.17/2000 tanggal 28 Februari 2000. Pada tanggal 30 Juni 2004, saldo posisi dana menurut IP sebesar Rp29.609.674.648.

Iuran pensiun kepada IP yang dibebankan pada "Beban Umum dan Administrasi - Gaji dan Kesejahteraan Karyawan" masing-masing sebesar Rp1.539.812.085 dan Rp1.345.664.037 untuk enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2004 dan 2003.

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

20. KESEJAHTERAAN KARYAWAN (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2003, Perusahaan menghitung akrual untuk kesejahteraan karyawan sesuai dengan Undang-undang No. 13/2003 berdasarkan perhitungan aktuaris yang dilakukan oleh PT Binaputera Jaga Hikmah, aktuaris independen, berdasarkan laporannya tanggal 5 Maret 2004 dengan menggunakan metode "Projected Unit Credit Actuarial Cost" dengan mempertimbangkan beberapa asumsi antara lain sebagai berikut:

Tingkat bunga : 8%
Usia pensiun : 55 tahun
Tingkat mortalita : TMI II-99 (Tabel Mortalita Indonesia II-99)

Manajemen Perusahaan berpendapat bahwa dana pensiun yang dikelola IP adalah cukup untuk menutupi penyisihan kesejahteraan karyawan berdasarkan Undang-undang No. 13/2003.

21. OPSI PEMILIKAN SAHAM KARYAWAN

Pada tanggal 12 Maret 2004, ESOP Perusahaan telah berlaku secara efektif. Jumlah hak opsi saham karyawan yang diberikan sejumlah 99.458.000 hak opsi dimana setiap 1 hak opsi memberikan hak kepada pemegangnya untuk membeli 1 saham baru Perusahaan dengan harga pelaksanaan Rp500. Karyawan dapat melaksanakan hak opsinya pada tanggal 1 Januari 2005 sampai dengan 31 Desember 2006.

Jumlah beban kompensasi sejumlah Rp5.204.815.827 untuk enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2004 dicatat sebagai bagian dari akun "Beban Umum dan Administrasi – Gaji dan Kesejahteraan Karyawan". Beban kompensasi tersebut ditentukan berdasarkan nilai wajar pada tanggal pemberian opsi. Nilai wajar setiap opsi yang diberikan ditentukan dengan menggunakan metode penentuan harga opsi "Black-Scholes" dengan asumsi sebagai berikut:

Ketidastabilan harga yang diharapkan : 48,51%
Suku bunga bebas risiko yang diharapkan : 8,38%
Periode pelaksanaan opsi yang diharapkan : 2 tahun
Dividen yang diharapkan : 3%

Opsi pemilikan saham Perusahaan masih berada dalam periode pengakuan hak kompensasi (vesting period), oleh karenanya belum ada opsi yang dilaksanakan sampai dengan tanggal 9 Juli 2004.

22. INFORMASI SEGMENT USAHA

Perusahaan hanya mempunyai satu segmen usaha, yaitu jasa periklanan televisi yang berlokasi di Jakarta, yang dipertimbangkan sebagai segmen primer Perusahaan. Seluruh pendapatan tersebut berasal dari wilayah Jakarta sehingga tidak disajikan segmen geografis.

Pendapatan iklan terdiri dari:

| | 2004 | 2003 |
|---------------|------------------------|------------------------|
| Air time | 516.292.912.243 | 454.405.453.798 |
| Non air time | 21.563.956.363 | 23.115.818.183 |
| Jumlah | 537.856.868.606 | 477.521.271.981 |

PT INDOSIAR VISUAL MANDIRI Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 30 Juni 2004 dan 2003 (Tidak Diaudit)
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

23. LABA BERSIH PER SAHAM

Perhitungan laba bersih per saham dasar dan laba bersih per saham dilusian adalah sebagai berikut:

| | 2004 | 2003 |
|---|----------------|----------------|
| Laba bersih untuk tujuan perhitungan laba per saham dasar dan laba per saham dilusian | 52.408.307.942 | 59.862.676.849 |
| Jumlah rata-rata tertimbang saham untuk tujuan perhitungan laba bersih per saham dasar | 1.989.163.103 | 1.989.163.003 |
| Pengaruh dari efek berpotensi saham yang bersifat dilutif: | | |
| - opsi saham karyawan | 8.711.650 | - |
| - waran | - | - |
| Jumlah rata-rata tertimbang saham untuk tujuan perhitungan laba bersih per saham dilusian | 1.997.874.753 | - |
| Laba bersih per saham dasar | 26,35 | 30,09 |
| Laba bersih per saham dilusian | 26,23 | - |

Pada tahun 2004 dan 2003, harga pasar rata-rata saham Perusahaan lebih rendah dari harga pelaksanaan waran, oleh karena itu efek berpotensi saham tersebut tidak diperhitungkan untuk tujuan laba bersih per saham dilusian (anti-dilutif). Pada tahun 2003, laba bersih per saham dilusian tidak diperhitungkan dan disajikan pada laporan laba rugi karena tidak ada efek berpotensi saham yang bersifat dilutif.

24. KONDISI EKONOMI

Operasi Perusahaan dapat dipengaruhi oleh kondisi ekonomi Indonesia di masa mendatang. Perbaikan dan pemulihan kondisi ekonomi tergantung pada beberapa faktor seperti kebijakan fiskal dan moneter yang diambil oleh Pemerintah dan faktor lainnya, suatu tindakan yang berada di luar kendali Perusahaan.

25. PENYELESAIAN LAPORAN KEUANGAN

Manajemen Perusahaan bertanggung jawab atas penyusunan laporan keuangan yang diselesaikan pada tanggal 9 Juli 2004.