



PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.



LAPORAN TAHUNAN 1998
ANNUAL REPORT 1998



To Give The Customer a Better Choice

Daftar Isi		Contents
Ikhtisar Keuangan	3	<i>Financial Highlights</i>
Laporan Komisaris dan Direksi	5	<i>Report of the Boards of Commissioners and Directors</i>
Tinjauan Keuangan Tahun 1998	9	<i>1998 Financial Review</i>
Sekilas PT Selamat Sempurna Tbk.	13	<i>PT Selamat Sempurna Tbk. - an Outlook</i>
Data Perseroan	15	<i>Corporate Information</i>
Laporan Keuangan Konsolidasi dan Laporan Auditor Independen	16	<i>Consolidated Financial Statements and Independent Auditors' Report</i>



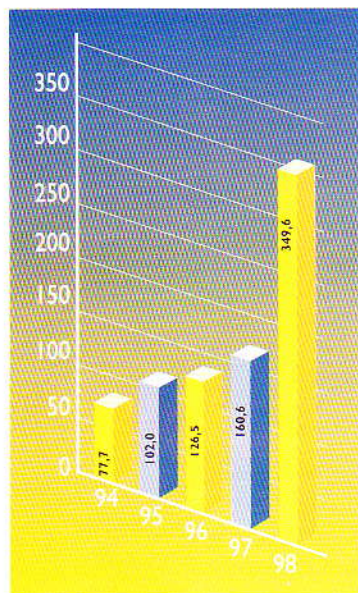
Ikhtisar Keuangan

Financial Highlights

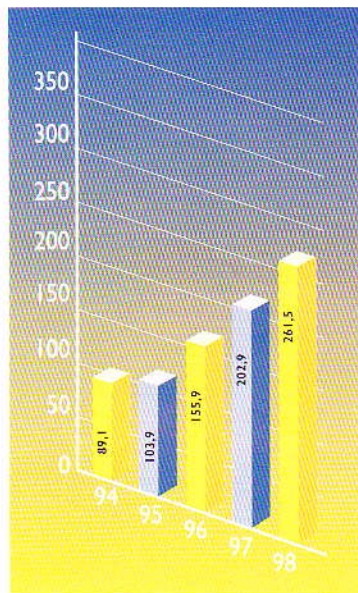
	1998	1997	1996	1995	1994	
<i>Data Keuangan *)</i>						<i>Financial Data*)</i>
Penjualan Bersih	349.560.895	160.574.716	126.544.446	102.025.310	77.655.498	Net Sales
Laba Kotor	120.703.343	53.961.744	43.932.578	29.152.685	21.425.028	Gross Profit
Laba Usaha	80.326.542	31.720.616	30.087.281	17.270.040	12.578.978	Income from Operations
Laba Bersih	57.591.672	24.763.098	18.289.493	6.967.530	5.002.838	Net Income
Laba Bersih per Saham	293	126	118	53	46	Earnings per Share
Jumlah Aktiva	261.513.218	202.855.503	155.883.047	103.941.586	89.140.486	Total Assets
Penyertaan Saham	-	-	-	-	2.036.715	Investment in Shares of Stock
Modal Kerja Bersih	100.048.031	72.145.924	69.178.345	1.922.404	(2.229.103)	Net Working Capital
Jumlah Kewajiban	36.589.426	59.639.550	30.695.516	58.154.935	50.572.227	Total Liabilities
Jumlah Ekuitas	215.037.434	135.524.337	118.082.840	39.518.347	32.550.817	Stockholders' Equity
Jumlah Saham	196.768	196.768	114.400	24.705	24.705	Number of Outstanding Shares
<i>Rasio Keuangan</i>						<i>Financial Ratios</i>
Laba Kotor/ Penjualan Bersih	35%	34%	35%	29%	28%	Gross Profit/Net Sales
Laba Usaha/ Penjualan Bersih	23%	20%	24%	17%	16%	Income from Operations/ Net Sales
Laba Bersih Penjualan Bersih	16%	15%	15%	7%	6%	Net Income/Net Sales
Laba Bersih Terhadap Jumlah Aktiva	22%	12%	12%	7%	6%	Return on Assets
Laba Bersih Terhadap Ekuitas	27%	18%	15%	18%	15%	Return on Equity
Kewajiban/Jumlah Aktiva	14%	29%	20%	56%	57%	Debt/Total Assets
Kewajiban/Ekuitas	17%	44%	26%	147%	155%	Debt/Equity
Rasio Lancar	373%	221%	328%	103%	95%	Current Ratio

*) Dalam ribuan rupiah, kecuali data per saham
In thousand of Rupiah, except per share data

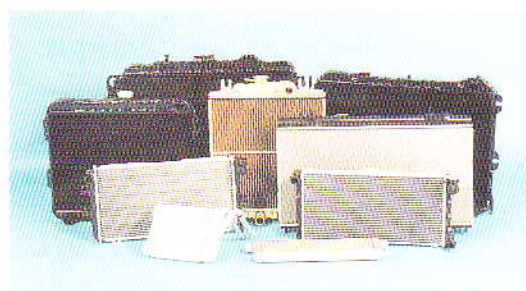
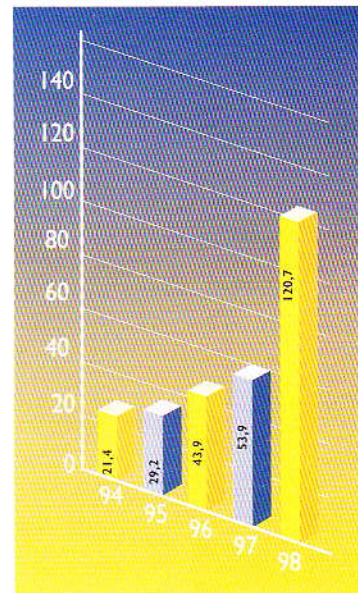
Penjualan Bersih
Net Sales
(Milyar/Billion Rp)



Jumlah Aktiva
Total Assets
(Milyar/Billion Rp)



Labanya Kotor
Gross Profit
(Milyar/Billion Rp)



Informasi Saham

Stock Highlights

	Q1 '97	Q2 '97	Q3 '97	Q4 '97	Q1 '98	Q2 '98	Q3 '98	Q4 '98
Jumlah saham yang dicatatkan *) Number of listed shares *)	114.400	114.400	114.400	196.768	196.768	196.768	196.768	196.768
Nilai nominal (Rp) Par Value (Rp)	500	500	500	500	500	500	500	500
Harga Tertinggi (Rp) Highest Price (Rp)	2.025	1.775	1.925	1.100	775	1.350	725	800
Harga Terendah (Rp) Lowest Price (Rp)	1.600	1.400	1.000	600	275	450	350	375

Catatan/notes : *) = dalam ribuan/in thousands
Q = kuartal/quarter



Darsuki Gani
Komisaris Utama
President Commissioner



Eddy Hartono
Direktur Utama
President Director

Laporan Komisaris dan Direksi

Report of the Boards of Commissioners and Directors

Tahun 1998 merupakan tahun yang mengesankan bagi PT Selamat Sempurna Tbk. (Perseroan). Di tengah krisis ekonomi yang masih berkelanjutan di banyak negara di wilayah regional Asia Pasifik, termasuk di Indonesia, Perseroan berhasil mencapai penjualan bersih konsolidasi sebesar Rp 349,6 milyar, yang merupakan peningkatan sebesar 117,7% dibanding tahun 1997, serta mencatat laba bersih sebesar Rp 57,6 milyar, suatu peningkatan sebesar 133% dibandingkan dengan tahun 1997. Hal tersebut merupakan suatu pencapaian hasil yang mengesankan, terutama di dalam periode waktu di mana Perseroan banyak menghadapi tantangan-tantangan dalam situasi ekonomi yang belum stabil. Strategi Perseroan, yang didasarkan pada upaya peningkatan pelayanan kepada pelanggan secara berkesinambungan, dengan memberikan pilihan yang lebih baik bagi pelanggan atas produk Perseroan, memfokuskan peningkatan penjualan ekspor, serta melakukan program peningkatan efisiensi di seluruh aspek kegiatan usaha Perseroan, yang didukung upaya serta kerja keras seluruh jajaran karyawan, telah membuahkan hasil nyata bagi kemajuan Perseroan.

Lesunya pasaran lokal bagi produk Perseroan sebagai dampak dari krisis ekonomi yang berkelanjutan, terutama dalam sektor industri otomotif, telah memacu Perseroan untuk meningkatkan penjualan ekspor, terutama ke negara-negara Amerika Serikat, Australia dan Eropa. Sebagai hasilnya, kuantitas penjualan ekspor radiator dan filter, yang

Kontribusi Nilai Penjualan Ekspor Mencapai **83,4%**

83.4% of the Consolidated Sales was Contributed from Export Sales

1998 was an outstanding year for PT Selamat Sempurna Tbk. (the Company). While many Asia Pacific countries, including Indonesia, are still experiencing the impact of adverse economic condition, the Company has been able to achieve consolidated net sales of Rp 349.6 billion, or a growth of 117.7% over 1997, and reported a net income of Rp 57.6 billion, or an increase of 133%. These are truly remarkable achievements, especially in the light of the many challenges that we faced, notably the economic instability. The Company's strategy which is based on a combination of continuously improving customers services by giving customers a better choice of the Company's products, focusing on the export market, intensive cost reduction efforts by enhancing efficiency in all of the Company's activities, and reinforced by the hardwork of the staffs have made it possible for the Company to attain satisfactory growth.

The low domestic demand for the Company's products, on account of the current economic melt-down, principally in the automotive industry, has led the Company to focus its sales to the export market, particularly the United States, Australia, and European countries.

As a result, the 1998's consolidated export sales volume of radiators and filters, the Company's main products, has increased by

merupakan produk utama Perseroan, pada tahun 1998 secara konsolidasi meningkat sebesar 54% dibandingkan tahun 1997, sehingga kontribusi penjualan ekspor mencapai 83,4% dari nilai penjualan bersih konsolidasi Perseroan dalam tahun 1998. Saat ini, Perseroan memiliki jaringan pemasaran yang meliputi lebih dari 50 negara tujuan ekspor.

Seiring dengan terjadinya depresiasi luar biasa atas mata uang Rupiah terhadap mata uang asing, dan mengingat sebagian besar mesin dan peralatan yang dimiliki Perseroan adalah diimpor, dalam tahun 1998 Perseroan melakukan penilaian kembali sebagian aktiva tetap, sesuai ketentuan pemerintah yang berlaku. Hal tersebut dilakukan untuk lebih memberikan gambaran yang lebih relevan terhadap posisi nilai tercatat aktiva yang dimiliki serta untuk perencanaan manajemen biaya yang lebih akurat dalam menghadapi tantangan dan persaingan yang semakin ketat di masa mendatang. Selisih penilaian kembali aktiva tetap, dengan jumlah bersih sekitar Rp 32 milyar (untuk tujuan akuntansi), yang telah disetujui oleh Kantor Pelayanan Pajak, memperkuat posisi ekuitas Perseroan per 31 Desember 1998, sehingga

54% over 1997, which contributed 83.4% of the consolidated net sales in 1998. Currently, the Company has a marketing network covering more than 50 countries of export destination.

With the weakening of Rupiah against major currencies and considering that substantially of the Company's machinery and equipment were imported, the Company decided to revalue certain of its fixed assets during 1998 in accordance with the government regulation. This action was taken to reflect a more relevant carrying value of its assets and to better manage its costs in light of the difficult challenges and competition. The revaluation increment of Rp 32 billion (for accounting purposes), which was approved by the Tax Office, has strengthened the Company's stockholders' equity as of December 31, 1998, resulting in an improved Debt to Equity Ratio from 44%, in 1997 to 17%, in 1998.



*Komisaris
Board of Commissioners*

*Suryadi, Darsuki Gani,
Surja Hartono, Johan Kurniawan*

rasio hutang terhadap ekuitas Perseroan semakin membaik menjadi 17% dibandingkan posisi per 31 Desember 1997, yang tercatat sebesar 44%.

Walaupun kerja keras dan pelayanan kepada pelanggan yang dilakukan Perseroan telah mengantarkan Perseroan melalui rintangan-rintangan dalam tahun 1998, kami menyadari bahwa masih banyak tantangan yang harus dihadapi di masa mendatang. Namun demikian, kami berkeyakinan bahwa dengan tetap berpegang pada komitmen untuk memberikan pelayanan dan pilihan yang

Our hard work and dedication to customers during 1998 have enabled the Company to successfully overcome the barriers; however, we realize that the future holds many challenges. We believe that it is only through our commitment to continuously provide better services and choices to our customers, and our hardwork, that the Company will be able to face the challenges in the years ahead.



Direksi
Board of Directors

Royanto Jonathan, Paulus Johnny Somba,
Handi Hidajat, Eddy Hartono

lebih baik kepada pelanggan secara berkesinambungan, serta dengan kerja keras, Perseroan akan siap untuk menghadapi tantangan-tantangan dalam tahun-tahun mendatang.

Kepada para pelanggan, seluruh jajaran karyawan, pemegang saham serta mitra usaha, kami mengucapkan terima kasih untuk kerjasamanya dan dukungannya secara berkesinambungan kepada Perseroan selama tahun 1998, yang merupakan tahun penuh dengan tantangan, sehingga menjadikan tahun 1998 tersebut sebagai tahun yang sukses bagi Perseroan.

We would like to thank all of our customers, staff, shareholders, and business partners for their continued support during 1998, a year of many challenges, and for making 1998 a successful year for the Company.

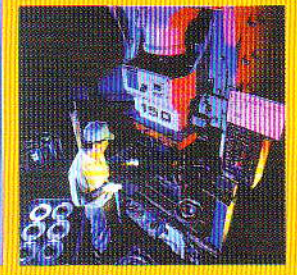
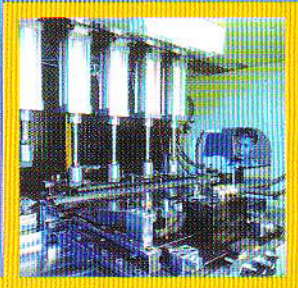
Jakarta, 23 Maret 1999

Jakarta, March 23, 1999

Atas nama Dewan Komisaris dan Direksi,
On behalf of the Boards of Commissioners and Directors,

Darsuki Gani
Komisaris Utama
President Commissioner

Eddy Hartono
Direktur Utama
President Director





Tinjauan Keuangan Tahun 1998

1998 Financial Review

Hasil Operasi Perseroan

Pada tahun 1998, penjualan bersih konsolidasi Perseroan mencapai Rp 349,6 milyar, yang merupakan peningkatan sebesar 117,7% dibandingkan dengan tahun 1997, yang tercatat sebesar Rp 160,6 milyar. Peningkatan tersebut terutama disebabkan terjadinya peningkatan nilai penjualan ekspor Perseroan di tahun 1998, yang disebabkan peningkatan volume penjualan ekspor serta faktor selisih kurs karena terjadinya depresiasi Rupiah terhadap mata uang asing lainnya. Volume penjualan ekspor radiator Perseroan, dalam tahun 1998 mencapai peningkatan sebesar 60% dari sejumlah 238.355 unit pada tahun 1997 menjadi 381.841 unit pada tahun 1998. Sedangkan volume penjualan ekspor filter, produk utama lainnya dari Perseroan, meningkat sebesar 54% atau dari sejumlah 5,16 juta unit pada tahun 1997 menjadi 7,95 juta unit pada tahun 1998.

Penurunan nilai mata uang Rupiah juga telah menyebabkan terjadinya peningkatan tajam atas beban produksi Perseroan. Hal tersebut terutama disebabkan karena sebagian besar bahan baku yang digunakan dalam produksi adalah berasal dari pembelian impor. Selain hal tersebut, peningkatan beban produksi juga disebabkan penyesuaian upah dan beban gaji sebagai upaya peningkatan kesejahteraan karyawan pabrik serta beban pabrikasi lainnya, seperti

Result of Operation

In 1998, the Company achieved a consolidated net sales of Rp 349.6 billion, or a growth of 117.7% from 1997, which amounted to Rp 160.6 billion. This remarkable increase was mainly due to the increase of the Company's export sales, in particular from the increase in the export sales volume and the foreign exchange differential derived from the weakening of Rupiah against major currencies. The export sales volume of radiators in 1998 increased by 60%, from 238,355 units in 1997 to 381,841 units in 1998, while the export sales volume of filters, another major product, increased by 54% or from 5.16 million units in 1997 to 7.95 million units in 1998.

Pertumbuhan Penjualan Bersih
Mencapai **117,7%**

117.7% Growth in Net
Sales

The Rupiah devaluation has slightly pushed up the Company's cost of production, considering that most of the raw materials used in the production was imported. Furthermore, the increase in the production cost was also due by the up-ward adjustment in the labor costs, on account of the Company's effort to promote the welfare of its workers, and also the increment in other overhead costs, including depreciation. However, in the light of such conditions, the Company has been able to

penyusutan aktiva tetap Perseroan. Walaupun demikian, dalam situasi tersebut, Perseroan berhasil meningkatkan margin laba kotor menjadi 35% pada tahun 1998, dibandingkan tahun 1997 yang tercatat sebesar 34%. Sebagai akibatnya, laba kotor Perseroan meningkat sebesar Rp 66,7 milyar menjadi Rp 120,7 milyar dalam tahun 1998.

Beban usaha Perseroan dalam tahun 1998 meningkat sebesar Rp 18,1 milyar atau sebesar 82% dibandingkan dengan tahun 1997. Hal tersebut terutama disebabkan oleh terjadinya peningkatan beban penjualan, yang meliputi beban pengangkutan ekspor, promosi dan pemasaran, seiring dengan terjadinya peningkatan penjualan bersih Perseroan. Selain itu, peningkatan beban gaji dan kesejahteraan karyawan juga merupakan salah satu penyebab terjadinya peningkatan beban usaha tersebut.

Peningkatan Laba Bersih
Sebesar **133%**

133% Growth in Net Income

Faktor-faktor tersebut di atas telah memberikan kontribusi terhadap pencapaian laba bersih Perseroan sebesar Rp 57,6 milyar dalam tahun 1998 dibandingkan laba bersih tahun 1997 yang tercatat sebesar Rp 24,8 milyar, atau suatu peningkatan sebesar 133%.

improve the gross profit margin from 34% in 1997 to 35% in 1998. As a result, the Company's gross profit increased by Rp 66.7 billion to become Rp 120.7 billion in 1998.

The hike in 1998 operating expenses by Rp 18.1 billion or 82% over 1997 was attributed primarily to the increase in selling expenses, including export freight, marketing and promotion expenses, which was in line with the increase in the Company's net sales. In addition, the increase in salaries and employees' benefits also contributed to the escalation of the Company's operating expenses during 1998.

The net positive impact of the above-mentioned factors contributed in improving the Company's net income from Rp 24.8 in 1997 to Rp 57.6 billion in 1998 or an increase of 133% over 1997.

Pertumbuhan Jumlah Aktiva dan Jumlah Ekuitas

Jumlah aktiva konsolidasi Perseroan pada tanggal 31 Desember 1998 tercatat sebesar Rp 261,5 milyar, yang merupakan suatu peningkatan sebesar 29% dibandingkan posisi per tanggal 31 Desember 1997. Peningkatan tersebut terutama disebabkan peningkatan nilai aktiva tetap yang berasal dari penilaian kembali sebagian aktiva tetap (golongan mesin dan peralatan tertentu) yang dilakukan Perseroan dalam tahun 1998 sesuai dengan peraturan pemerintah yang berlaku. Selisih penilaian kembali aktiva tetap tersebut, yaitu sejumlah Rp 32 milyar (untuk tujuan akuntansi), telah mendapatkan pengesahan dari Kepala Kantor Pelayanan Pajak. Selain itu, peningkatan jumlah aktiva Perseroan juga disebabkan peningkatan jumlah aktiva lancar, sejumlah Rp 4,9 milyar atau sebesar 3,7% dibanding posisi per tanggal 31 Desember 1997, yang merupakan suatu refleksi peningkatan likuiditas Perseroan.

Pencapaian laba bersih tahun 1998 sebesar Rp 57,6 milyar serta selisih bersih penilaian kembali sebagian aktiva tetap yang dilakukan Perseroan, juga telah memperkuat posisi ekuitas Perseroan per tanggal 31 Desember 1998 menjadi sebesar Rp 215 milyar atau meningkat sebesar 58,7% dibanding posisi per 31 Desember 1997, yang tercatat sebesar Rp 135,5 milyar.

Growth of Total Assets and Total Stockholders' Equity

The Company's consolidated assets as of December 31, 1998 has reached Rp 261.5 billion, or an increase of 29% over December 31, 1997. The increase was mainly due to the net revaluation of some of the Company's fixed assets (certain machinery and equipment) during 1998 in accordance with the government regulation. The net revaluation increment of Rp 32 billion (for accounting purposes) was approved by the Tax Office. The growth in the Company's consolidated assets was also attributed to the addition in the current assets amounting to Rp 4.9 billion or an increase of 3.7% from December 31, 1997, which was a reflection of its improvement in the Company's liquidity.

The achievement of the 1998 net income of Rp 57.6 billion and revaluation increment of fixed assets had strengthened the Company's stockholders' equity as of December 31, 1998 to become Rp 215 billion, or an increase of 58.7% as compared to Rp 135.5 billion as of December 31, 1997.



Rasio Likuiditas dan Rasio Hutang Terhadap Ekuitas

Liquidity and Debt to Equity Ratios

Rasio likuiditas Perseroan, yang merupakan perbandingan jumlah aktiva lancar terhadap jumlah kewajiban lancar, pada tanggal 31 Desember 1998 mencapai 373% dibandingkan posisi per 31 Desember 1997, yang tercatat sebesar 221%. Peningkatan likuiditas Perseroan tersebut disebabkan karena peningkatan aktiva lancar Perseroan sejumlah Rp 4,9 milyar serta terjadinya penurunan jumlah kewajiban lancar Perseroan sejumlah Rp 23 milyar pada tahun 1998, yang terutama disebabkan penurunan pinjaman bank jangka pendek sekitar Rp 26,3 milyar.

Rasio Likuiditas Perseroan
Mencapai **373%**

*The Company's Liquidity Ratio
has Reached **373%***

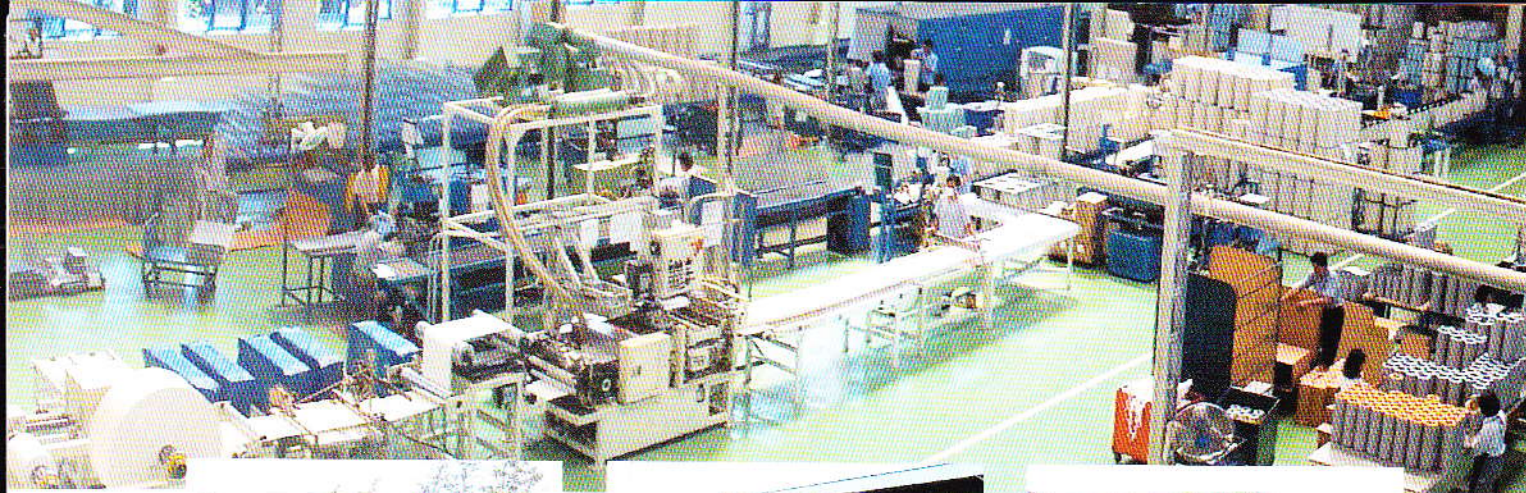
The Company's liquidity, which shows the comparison of current assets over current liabilities, as of December 31, 1998 has reached 373% compared to 221% as of December 31, 1997. The improvement in the Company's liquidity was boosted by the increase in current assets of Rp 4.9 billion and the decrease in current liabilities of Rp 23 billion in 1998, which was mainly due to, the repayment of short term bank loans amounting to Rp 26.3 billion.



Peningkatan posisi likuiditas serta peningkatan jumlah ekuitas Perseroan pada tahun 1998, telah memperkuat rasio hutang terhadap ekuitas Perseroan yang mencapai 17% pada posisi per tanggal 31 Desember 1998 dibandingkan dengan posisi per tanggal 31 Desember 1997, yang tercatat sebesar 44%.

The improved liquidity position and the increase in the Company's stockholder's equity in 1998 has strengthened the debt to equity ratio to 17% as of December 31, 1998 as compared to 44% as of December 31, 1997.





Sekilas PT Selamat Sempurna Tbk.

PT Selamat Sempurna Tbk. - an Outlook

Perseroan didirikan pada tanggal 19 Januari 1976 dengan ruang lingkup usaha terutama sebagai produsen produk filter. Pada tahun 1980, Eddy Hartono, pendiri kelompok usaha ADR, mengambil alih kepemilikan saham dalam Perseroan dari pemegang saham lama.

Seiring dengan semakin meningkatnya permintaan pasar atas produk Perseroan serta untuk mengantisipasi semakin ketatnya persaingan, pada tahun 1994 Perseroan mengakuisisi PT Andhi Chandra Automotive Products serta 70% kepemilikan saham dalam PT Panata Jaya Mandiri, perusahaan-perusahaan yang juga bergerak dalam bidang usaha industri filter dan komponen otomotif. Selanjutnya, pada tahun yang sama, Perseroan juga mengambil alih operasional CV Auto Diesel Radiators, penghasil produk radiator. Di bawah kelompok usaha ADR, Perseroan terus berkembang menjadi produsen komponen otomotif yang berkualitas tinggi dan terintegrasi.

Pada bulan September 1996, Perseroan melakukan penawaran umum sebagian sahamnya kepada masyarakat melalui bursa efek di Indonesia guna melakukan perluasan usaha melalui peningkatan kapasitas produksi serta diversifikasi produk untuk memberikan pilihan produk yang lebih baik kepada para pelanggan.

The Company was incorporated on January 19, 1976 as filter products manufacturer. In 1980, Eddy Hartono, a founder of ADR Group, took over the share ownership in the Company from predecessor stock holders.

Along with the increase of demand for the Company's products in the market and to anticipate more difficult challenges and competition in the future, in 1994 the Company expanded its business by acquiring all of the equity interest in PT Andhi Chandra Automotive Products and 70% equity interest in PT Panata Jaya Mandiri, companies engaged in filters and automotive components industry. Furthermore, in the same year, the Company also acquired CV Auto Diesel Radiators' operational, a company engaged in the manufacturing of radiator products. The Company, under the ADR Group, has been growing with the high quality and integrated manufacturer of automotive component products.

In September 1996, the Company offered a portion of its shares to the public through stock exchanges in Indonesia to make an expansion by increasing its production capacity and diversifying its products to give a better choices to customers.

Sebagai bukti pengakuan internasional atas mutu produk Perseroan dan anak perusahaan, pada bulan Januari 1997, Perseroan dan salah satu anak perusahaannya, PT Panata Jaya Mandiri, berhasil memperoleh sertifikat ISO 9002 dari lembaga sertifikasi internasional. Keberhasilan tersebut juga menunjukkan komitmen Perseroan untuk meningkatkan mutu secara berkesinambungan dalam upaya untuk memberikan kepuasan kepada para pelanggan.

Saat ini, Perseroan dan anak perusahaan telah tumbuh sebagai produsen komponen otomotif yang terkemuka di Indonesia dengan keanekaragaman produknya yang berkualitas, terutama filter dan radiator (copper brass dan aluminium radiator), dengan jaringan pemasaran yang meliputi lebih dari 50 negara tujuan ekspor. Selain itu, Perseroan juga memproduksi kondensor, pendingin udara otomotif, pipa rem, pipa dan tangki bahan bakar, knalpot serta produk komponen otomotif lainnya. Dengan fasilitas produksi yang terintegrasi secara vertikal, yang dimulai dari desain awal produk, pembuatan peralatan dan cetakan, pengujian mutu produk di laboratorium, sampai menjadi produk jadi, serta didukung kerjasama dan bantuan teknik dari produsen-produk otomotif terkemuka di dunia internasional, seperti Tokyo Radiators Mfg. Co. Ltd, Tennex Corp., Tokyo Roki Co. Ltd., General Motors Corp., Delphi-Harrison Thermal Systems Division, dan Donaldson Company Inc., Perseroan dapat memenuhi berbagai spesifikasi produk sesuai dengan permintaan pasar.

Dengan faktor-faktor keunggulan yang dimiliki, serta didukung kerja keras lebih dari 1.900 karyawan, Perseroan berupaya untuk menggapai visi strategis sebagai perusahaan kelas dunia dalam industri komponen otomotif, serta mengemban misi untuk memenuhi kebutuhan dan kepuasan pelanggan melalui peningkatan pelayanan secara berkesinambungan.

As a proof of the international recognition to the quality of the products, in January 1997, the Company and a subsidiary, PT Panata Jaya Mandiri, obtained ISO 9002 certificates from the international certification body. This success also shows the Company's commitment to continuously increase the quality of the products to better serve the customers.

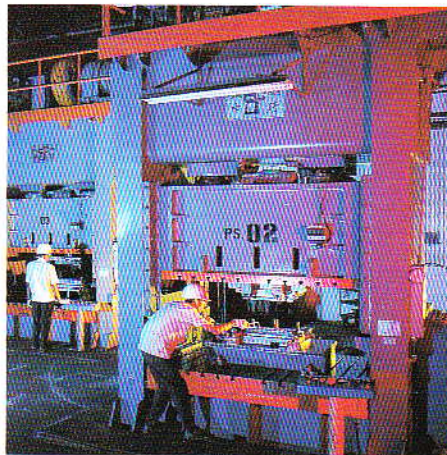


Certificate No. Q 9001



Today, the Company and subsidiaries have been growing as the best automotive component manufacturer in Indonesia, with its high quality and diversified products, particularly filter and radiator products (copper brass and aluminum radiators), and with its marketing network covering more than 50 countries of export destination. The company also manufactures condensor, automotive air conditioner, brake pipes, fuel pipes, fuel tanks, mufflers and other automotive components.

Today, the Company and subsidiaries have been growing as the best automotive component manufacturer in Indonesia, with its high quality and diversified products, particularly filter and radiator products (copper brass and aluminum radiators), and with its marketing network covering more than 50 countries of export destination. The company also manufactures condensor, automotive air conditioner, brake pipes, fuel pipes, fuel tanks, mufflers and other automotive components.



With its vertically integrated production facility, starting from initial design of products, design of equipment and mould, laboratory control for products' quality to the finishing of products, and also with the support of technical assistance from the foremost automotive component manufacturer, such as Tokyo Radiators Mfg.

Co. Ltd, Tennex Corp., Tokyo Roki Co. Ltd., General Motors Corp., Delphi-Harrison Thermal Systems Division, and Donaldson Company Inc., the Company is able to meet most of the products specification required by customers.

With all of its strength points, which are supported by the hard work of more than 1,900 employees, the Company believes that it can be able to achieve its strategic vision to be a world class automotive components manufacturer, and to maintain its mission in meeting customers requirements and satisfaction by continuously improving its services to customers.

Data Perseroan

Corporate Information

Kantor Pusat

Corporate Headquarters

PT Selamat Sempurna Tbk.
Wisma ADR
Jl. Pluit Raya I No. 1
Jakarta 14440, Indonesia
Telp. (021) 6610033-6690244
Fax (021) 6605071-6696237
E-mail: adr@adr.co.id
Website: <http://www.adr.co.id>

Anak Perusahaan

Subsidiaries

PT Andhi Chandra Automotive Products 99,9%
PT Panata Jaya Mandiri 70,0%

Pabrik

Plants

PT Selamat Sempurna Tbk.
Jl. Kapuk Kamal Raya No. 88
Jakarta 14470, Indonesia
Telp. (021) 5551646
Fax (021) 5551905

PT Andhi Chandra Automotive Products
Jl. Raya LPPU Curug No. 88
Desa Kadujaya Bitung
Tangerang-Jawa Barat, Indonesia
Telp. (021) 5980157
Fax (021) 5981240

PT Panata Jaya Mandiri
Jl. Raya LPPU Curug No. 88
Desa Kadujaya Bitung
Tangerang-Jawa Barat, Indonesia
Telp. (021) 5980155
Fax (021) 5981225

Lisensi & Bantuan Tehnik

Technical Assistance & License Agreements

PT Selamat Sempurna Tbk.
Tokyo Radiators Mfg. Co. Ltd., Japan
Tennex Corp., Japan
General Motors Corp., Delphi-Harrison Thermal
Systems Division, USA
Usui Kokusai Sangyo Kaisha Ltd., Japan

PT Panata Jaya Mandiri
Donaldson Company Inc., USA

PT Andhi Chandra Automotive Products

Tokyo Roki Co. Ltd., Japan

Komisaris

Board of Commissioners

Darsuki Gani (Komisaris Utama/President)
Johan Kurniawan
Surja Hartono
Suryadi

Direksi

Board of Directors

Eddy Hartono (Direktur Utama/President)
Handi Hidajat Soewardi
Paulus Johnny Somba
Royanto Jonathan

Sekretaris Korporasi

Corporate Secretary

Rodion Wikanto

Bursa Pencatatan Saham

Stock Listing

Bursa Efek Jakarta / *Jakarta Stock Exchange*
Bursa Efek Surabaya / *Surabaya Stock Exchange*

Saham Perseroan diperdagangkan di bursa efek (sejak 9 September 1996) dengan kode SMSM

The stocks of the Corporation is traded in stock exchanges (since September 9, 1996) under the symbol SMSM

Telp. (021) 31901508
Fax (021) 31901510

Akuntan Publik

Public Accountants

Prasetio Utomo & Co. - Arthur Andersen
Wisma 46, Kota BNI, Levels 25-28
Jl. Jendral Sudirman Kav. 1
Jakarta 10220, Indonesia
Telp. (021) 5757999
Fax (021) 5744521

Biro Administrasi Efek

Share Registrar

PT Sinartama Gunita
Jl. Lombok No. 71
Jakarta 10350, Indonesia
Telp. (021) 31901508
Fax (021) 31901510

Bank

Bankers

PT Bank Dagang Negara (Persero)
PT Bank Prima Express



Laporan Keuangan Konsolidasi dan Laporan Auditor Independen

Consolidated Financial Statements and Independent Auditors' Report

PRASETIO UTOMO
ARTHUR ANDERSEN

Prasetio, Utomo & Co.
Kantor Akuntan Publik

Prasetio, Utomo & Co.
Registered Public Accountants

This Report is Originally Issued in Indonesian Language

LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

Laporan No. 31393S

Report No. 31393S

Pemegang Saham, Komisaris dan Direksi
PT Selamat Sempurna Tbk.

*The Stockholders and the Boards of Commissioners
and Directors*

PT Selamat Sempurna Tbk.

Kami telah mengaudit neraca konsolidasi PT Selamat Sempurna Tbk. dan anak perusahaan tanggal 31 Desember 1998 dan 1997, serta laporan laba rugi konsolidasi, laporan perubahan ekuitas konsolidasi dan laporan arus kas konsolidasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal tersebut. Laporan keuangan adalah tanggung jawab manajemen Perusahaan. Tanggung jawab kami terletak pada pernyataan pendapat atas laporan keuangan berdasarkan audit kami.

We have audited the consolidated balance sheets of PT Selamat Sempurna Tbk. and subsidiaries as of December 31, 1998 and 1997, and the related consolidated statements of income, changes in stockholders' equity and cash flows for the years then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

Kami melaksanakan audit berdasarkan standar auditing yang ditetapkan Ikatan Akuntan Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami merencanakan dan melaksanakan audit agar kami memperoleh keyakinan memadai bahwa laporan keuangan bebas dari salah saji material. Suatu audit meliputi pemeriksaan, atas dasar pengujian, bukti-bukti yang mendukung jumlah-jumlah dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Audit juga meliputi penilaian atas prinsip akuntansi yang digunakan dan estimasi signifikan yang dibuat oleh manajemen, serta penilaian terhadap penyajian laporan keuangan secara keseluruhan. Kami yakin bahwa audit kami memberikan dasar memadai untuk menyatakan pendapat.

We conducted our audits in accordance with auditing standards established by the Indonesian Institute of Accountants. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

Menurut pendapat kami, laporan keuangan konsolidasi yang kami sebut di atas menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan PT Selamat Sempurna Tbk. dan anak perusahaan tanggal 31 Desember 1998 dan 1997, dan hasil usaha, serta arus kas yang bersangkutan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal tersebut sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum.

In our opinion, the consolidated financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of PT Selamat Sempurna Tbk. and subsidiaries as of December 31, 1998 and 1997, and the results of their operations and their cash flows for the years then ended in conformity with generally accepted accounting principles.

Wisma 46, Kota BNI, Lantai 25-28,
Jl. Jend. Sudirman Kav. 1,
Jakarta 10220, Indonesia
Tel: (62-21) 575 7999 Fax: (62-21) 574 4521

Wisma 46, Kota BNI, Levels 25-28,
Jl. Jend. Sudirman Kav. 1,
Jakarta 10220, Indonesia
Tel: (62-21) 575 7999 Fax: (62-21) 574 4521

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
NERACA KONSOLIDASI
31 DESEMBER 1998 DAN 1997**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
DECEMBER 31, 1998 AND 1997**

<u>AKTIVA</u>		<u>ASSETS</u>	
Catatan	1998	1997	Notes
	(Rp'000)	(Rp'000)	
AKTIVA LANCAR			CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	2c,3 14.946.465	43.122.312	2c,3 Cash and cash equivalents
Piutang			Accounts receivable
Usaha	2d,2e,4,5,8 54.880.666	42.124.235	2d,2e,4,5,8 Trade
Hubungan istimewa	2e,5 5.087.209	114.028	2e,5 Related parties
Lain-lain	533.302	442.850	Others
Persediaan - bersih	2f,6,8 55.444.309	44.419.789	2f,6,8 Inventories - net
Biaya dibayar di muka dan aktiva lancar lainnya	2g 5.745.505	1.503.889	2g Prepaid expenses and other current assets
Jumlah Aktiva Lancar	136.637.456	131.727.103	Total Current Assets
AKTIVA TETAP	2h,2i,2j,7,8		2h,2i,2j,7,8 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT
Nilai tercatat	173.252.605	104.194.508	Carrying value
Akumulasi penyusutan	(58.860.384)	(43.933.027)	Accumulated depreciation
Nilai Buku	114.392.221	60.261.481	Net Book Value
AKTIVA LAIN-LAIN			OTHER ASSETS
Uang muka pembelian aktiva tetap	4.235.384	3.312.740	Advances on purchases of fixed assets
Tanah yang belum digunakan untuk usaha	2h 2.432.994	2.432.994	2h Land not used in operations
Biaya emisi saham ditangguhkan - bersih	2k 2.422.637	3.331.126	2k Deferred stock issuance cost - net
Lain-lain	1.392.526	1.790.059	Others
Jumlah Aktiva Lain-lain	10.483.541	10.866.919	Total Other Assets
JUMLAH AKTIVA	261.513.218	202.855.503	TOTAL ASSETS

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasi yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasi secara keseluruhan.

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

Catatan 21 atas laporan keuangan konsolidasi berisi pengungkapan dampak memburuknya kondisi ekonomi Indonesia yang berkelanjutan terhadap Perusahaan dan anak perusahaan dan tindakan yang ditempuh dan rencana yang dibuat oleh manajemen Perusahaan dan anak perusahaan untuk menghadapi kondisi yang berkelanjutan tersebut. Laporan keuangan konsolidasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 1998 dan 1997 mencakup dampak memburuknya kondisi ekonomi yang berkelanjutan tersebut, sepanjang hal itu dapat ditentukan dan diperkirakan. Penyelesaian memburuknya kondisi ekonomi yang berkelanjutan tersebut tergantung pada kebijakan fiskal dan moneter yang akan diambil oleh pemerintah untuk menstabilkan ekonomi, yang merupakan suatu tindakan yang berada di luar kendali Perusahaan dan anak perusahaan. Oleh karena itu, tidaklah mungkin untuk menentukan dampak masa depan terus memburuknya kondisi ekonomi terhadap likuiditas dan pendapatan Perusahaan dan anak perusahaan, termasuk dampak mengalirnya dana pelanggan, pemasok, kreditur dan pemegang saham ke dan dari Perusahaan dan anak perusahaan.

Note 21 to the consolidated financial statements includes a summary of the effects that the continuing adverse economic condition in Indonesia have had on the Company and its subsidiaries, as well as the measures that the Company and subsidiaries have implemented and plan to implement in response to the continuing adverse economic condition. The accompanying consolidated financial statements as of December 31, 1998 and 1997 include the effects of the continuing adverse economic condition to the extent that they can be determined and estimated. Resolution of the continuing adverse economic condition depends on the fiscal and monetary measures that will be undertaken by the government, actions which are beyond the Company and its subsidiaries' control, to achieve economic recovery. It is not possible to determine the future effects that the continuing adverse economic condition may have on the Company and its subsidiaries' liquidity and earnings, including the effects flowing through from their customers, suppliers, creditors and stockholders.

PRASETIO, UTOMO & CO.



Drs. Adi Pranoto Leman
NIAP 98.1.0060
License No. 98.1.0060

3 Maret 1999

March 3, 1999

NOTICE TO READERS

The accompanying consolidated financial statements are not intended to present the financial position and results of operations and cash flows in accordance with accounting principles and practices generally accepted in countries and jurisdictions other than Indonesia. The standards, procedures and practices to audit such financial statements are those generally accepted and applied in Indonesia.

Wisma 46, Kota BNI, Lantai 25-28,
Jl. Jend. Sudirman Kav. 1,
Jakarta 10220, Indonesia
Tel: (62-21) 575 7999 Fax: (62-21) 574 4521

Wisma 46, Kota BNI, Levels 25-28,
Jl. Jend. Sudirman Kav. 1,
Jakarta 10220, Indonesia
Tel: (62-21) 575 7999 Fax: (62-21) 574 4521

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
NERACA KONSOLIDASI
31 DESEMBER 1998 DAN 1997 (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
DECEMBER 31, 1998 AND 1997 (Continued)**

KEWAJIBAN DAN EKUITAS

LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY

	Catatan	1998 (Rp'000)	1997 (Rp'000)	Notes	
KEWAJIBAN LANCAR					CURRENT LIABILITIES
Pinjaman bank	8	4.254.256	30.511.340	8	Bank loans
Hutang					Accounts payable
Usaha	2e,5,9	13.200.134	19.323.905	2e,5,9	Trade
Hubungan istimewa	2e	-	82.423	2e	Related parties
Hutang pajak	2n,10	15.143.372	3.256.973	2n,10	Taxes payable
Biaya masih harus dibayar	11	3.991.664	6.250.984	11	Accrued expenses
Kewajiban sewa guna usaha jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	2i	-	155.554	2i	Current maturities of obligation under capital lease
Jumlah Kewajiban Lancar		36.589.426	59.581.179		Total Current Liabilities
KEWAJIBAN SEWA GUNA USAHA - Setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	2i	-	58.371	2i	OBLIGATION UNDER CAPITAL LEASE - Net of current maturities
LABA DITANGGUHKAN DARI TRANSAKSI PENJUALAN DAN SEWA KEMBALI - Bersih	2i	328.743	419.684	2i	DEFERRED GAIN ON SALE AND LEASEBACK - Net
SELISIH LEBIH NILAI BUKU AKTIVA BERSIH ANAK PERUSAHAAN DI ATAS HARGA PEROLEHAN SAHAM - Bersih	2b	2.059.015	2.195.525	2b	EXCESS OF EQUITY IN NET ASSETS OF SUBSIDIARIES OVER COST - Net
HAK PEMEGANG SAHAM MINORITAS DALAM AKTIVA BERSIH ANAK PERUSAHAAN	2b	7.498.600	5.076.406	2b	MINORITY INTEREST IN EQUITY OF SUBSIDIARIES

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
NERACA KONSOLIDASI
31 DESEMBER 1998 DAN 1997 (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
DECEMBER 31, 1998 AND 1997 (Continued)**

KEWAJIBAN DAN EKUITAS

LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY

	<u>Catatan</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>	<u>Notes</u>	
		(Rp'000)	(Rp'000)		
EKUITAS					STOCKHOLDERS' EQUITY
Modal saham - nilai nominal per saham Rp 500					Capital stock - Rp 500 par value
Modal dasar - 400.000.000 saham					Authorized - 400,000,000 shares
Modal ditempatkan dan dibayar penuh - 196.768.000 saham	12	98.384.000	98.384.000	12	Issued and fully paid - 196,768,000 shares
Agio saham	1,12	96.000	96.000	1,12	Additional paid-in capital
Selisih penilaian kembali aktiva tetap	7	31.956.592	-	7	Revaluation increment in property, plant and equipment
Saldo laba		84.600.842	37.044.338		Retained earnings
Jumlah Ekuitas		<u>215.037.434</u>	<u>135.524.338</u>		Total Stockholders' Equity
JUMLAH KEWAJIBAN DAN EKUITAS		<u>261.513.218</u>	<u>202.855.503</u>		TOTAL LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasi yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasi secara keseluruhan.

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN LABA RUGI KONSOLIDASI
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL
31 DESEMBER 1998 DAN 1997**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 1998 AND 1997**

	Catatan	1998 (Rp'000)	1997 (Rp'000)	Notes	
PENJUALAN BERSIH	21,5,14,19	349.560.895	160.574.716	21,5,14,19	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	21,5,15	228.857.552	106.612.971	21,5,15	COST OF GOODS SOLD
LABA KOTOR		120.703.343	53.961.745		GROSS PROFIT
BEBAN USAHA					OPERATING EXPENSES
Penjualan	21,16,20	24.787.789	11.551.445	21,16,20	Selling
Umum dan administrasi	21,17	15.589.012	10.689.684	21,17	General and administrative
Jumlah Beban Usaha		40.376.801	22.241.129		Total Operating Expenses
LABA USAHA	19	80.326.542	31.720.616	19	INCOME FROM OPERATIONS
PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN					OTHER INCOME (CHARGES))
Penghasilan bunga	21,5,18	9.126.693	5.288.997	21,5,18	Interest income
Selisih kurs - bersih	2m	160.068	2.573.090	2m	Foreign exchange differential - net
Beban keuangan	21,18	(9.238.691)	(4.271.645)	21,18	Financing charges
Lain-lain - bersih		(535.413)	205.791		Miscellaneous - net
Penghasilan (Beban) Lain-lain - Bersih		(487.343)	3.796.233		Other Income (Charges) - Net
LABA SEBELUM TAKSIRAN PAJAK PENGHASILAN		79.839.199	35.516.849		INCOME BEFORE PROVISION FOR INCOME TAX
TAKSIRAN PAJAK PENGHASILAN	2n,10	(19.328.081)	(9.512.445)	2n,10	PROVISION FOR INCOME TAX
LABA SEBELUM HAK PEMEGANG SAHAM MINORITAS		60.511.118	25.004.404		INCOME BEFORE MINORITY INTEREST
HAK PEMEGANG SAHAM MINORITAS ATAS BAGIAN LABA BERSIH ANAK PERUSAHAAN	2b	(2.919.446)	(1.241.306)	2b	MINORITY INTEREST IN NET EARNINGS OF SUBSIDIARIES
LABA BERSIH		57.591.672	24.763.098		NET INCOME

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN LABA RUGI KONSOLIDASI
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL
31 DESEMBER 1998 DAN 1997 (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 1998 AND 1997 (Continued)**

	Catatan	1998	1997	Notes
LABA PER SAHAM	2o			2o
				EARNINGS PER SHARE
				<i>Income from operations per share (in full amount of Rupiah)</i>
Laba usaha per saham (dalam Rupiah penuh)		Rp <u>408</u>	Rp <u>161</u>	
Laba bersih per saham (dalam Rupiah penuh)		Rp <u>293</u>	Rp <u>126</u>	<i>Net income per share (in full amount of Rupiah)</i>

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasi yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasi secara keseluruhan.

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS**

1. UMUM

PT Selamat Sempurna Tbk. ("Perusahaan") didirikan pada tanggal 19 Januari 1976 berdasarkan akta notaris Ridwan Suselo No. 207. Akta pendirian tersebut telah disahkan oleh Menteri Kehakiman dalam Surat Keputusan No. Y.A.5/96/5 tanggal 22 Maret 1976. Anggaran dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir dengan akta notaris Frans Elsius Muliawan, S.H. No. 38 tanggal 15 November 1997 untuk disesuaikan dengan Keputusan Ketua BAPEPAM No. KEP-13/PM/1997 tanggal 30 April 1997, yang telah disetujui oleh Menteri Kehakiman melalui surat No. C2-12710 HT.01.04 Th.98 tanggal 2 September 1998

Ruang lingkup kegiatan Perusahaan terutama adalah bergerak dalam bidang industri alat-alat perlengkapan (spare parts) dari berbagai macam alat-alat mesin pabrik dan kendaraan. Kantor dan pabrik Perusahaan berkedudukan di Jakarta. Perusahaan memulai kegiatan operasi komersialnya pada sekitar tahun 1980.

Berdasarkan Surat Ketua BAPEPAM No. S-1287/PM/1996 tanggal 13 Agustus 1996, Perusahaan telah mendapat pernyataan efektif untuk melakukan penawaran umum sebagian sahamnya kepada masyarakat melalui bursa efek di Indonesia, yaitu sejumlah 34.400.000 saham dengan nilai nominal Rp 500 per saham, yang menghasilkan agio saham sejumlah Rp 41.280.000.000. Pada tahun 1997, para pemegang saham menyetujui untuk membagikan saham bonus sejumlah Rp 41.184.000.000, yang berasal dari agio saham tersebut (lihat Catatan 12).

1. GENERAL

PT Selamat Sempurna Tbk. (the "Company") was established based on the notarial deed No. 207 of Ridwan Suselo dated January 19, 1976. The deed of establishment was approved by the Ministry of Justice in its decision letter No. Y.A.5/96/5 dated March 22, 1976. Its articles of association has been amended from time to time, recently by notarial deed No. 38 of Frans Elsius Muliawan, S.H. dated November 15, 1997 to comply with the decision letter of the Capital Market Supervisory Agency No. KEP-13/PM/1997 dated April 30, 1997, which was approved by the Ministry of Justice with its decision letter No. C2-12710 HT.01.04 Th.98 dated September 2, 1998.

The scope of activities of the Company mainly comprises manufacturing of machineries' and automotives' spare parts. The Company's office and plants are located in Jakarta. It started commercial operation in 1980.

Based on the Capital Market Supervisory Agency letter No. S-1287/PM/1996 dated August 13, 1996, the Company obtained its effective statement to offer a portion of its shares to the public. This public offering totaled 34,400,000 shares with a par value of Rp 500 per share, through the stock exchanges in Indonesia, resulting in additional paid-in capital of Rp 41,280,000,000. In 1997, the stockholders approved the issuance of bonus shares totaling to Rp 41,184,000,000, taken from the additional paid-in capital (see Note 12).

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASI
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL
31 DESEMBER 1998 DAN 1997**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS
OF CASH FLOWS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 1998 AND 1997**

	1998 (Rp'000)	1997 (Rp'000)	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Laba bersih	57.591.672	24.763.098	<i>Net income</i>
Penyesuaian untuk merekonsiliasi laba bersih ke kas bersih dari aktivitas operasi:			<i>Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:</i>
Penyusutan	16.312.486	10.053.283	<i>Depreciation</i>
Hak pemegang saham minoritas atas bagian laba bersih anak perusahaan	2.919.446	1.241.306	<i>Minority interest in net earnings of subsidiaries</i>
Amortisasi	733.502	781.867	<i>Amortization</i>
Laba penjualan aktiva tetap	(136.444)	(28.838)	<i>Gain on disposal of fixed assets</i>
Perubahan aktiva dan kewajiban usaha - bersih:			<i>Changes in operating assets and liabilities -net:</i>
Piutang	(17.820.065)	(13.554.072)	<i>Accounts receivable</i>
Persediaan	(11.024.520)	(9.691.853)	<i>Inventories</i>
Biaya dibayar di muka dan aktiva lancar lainnya	(4.241.615)	125.279	<i>Prepaid expenses and other current assets</i>
Hutang	(6.951.104)	3.696.453	<i>Accounts payable</i>
Biaya masih harus dibayar	(1.514.410)	3.114.609	<i>Accrued expenses</i>
Hutang pajak	7.520.152	(1.460.375)	<i>Taxes payable</i>
Arus Kas Bersih yang Dihasilkan dari Aktivitas Operasi	<u>43.389.100</u>	<u>19.040.757</u>	<i>Net Cash Provided by Operating Activities</i>
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Hasil penjualan aktiva tetap	1.262.171	370.417	<i>Proceeds from sale of fixed assets</i>
Penurunan pinjaman karyawan	433.248	61.399	<i>Decrease in loans to employees</i>
Pembelian aktiva tetap	(34.945.610)	(14.335.947)	<i>Acquisitions of property, plant and equipment</i>
Kenaikan uang muka pembelian aktiva tetap	(1.223.148)	(11.971.182)	<i>Increase in advances on purchases of fixed assets</i>
Penurunan (penambahan) lain-lain dalam aktiva lain-lain	(88.180)	9.363	<i>Deduction (addition) to various deferred items reflected under other assets</i>
Penurunan penempatan jangka pendek	-	5.000.000	<i>Decrease in short-term investment</i>
Penambahan tanah yang belum digunakan untuk usaha	-	(353.691)	<i>Addition to land not used in operations</i>
Arus Kas Bersih yang Digunakan untuk Aktivitas Investasi	<u>(34.561.519)</u>	<u>(21.219.641)</u>	<i>Net Cash Used in Investing Activities</i>

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASI
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL
31 DESEMBER 1998 DAN 1997 (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS
OF CASH FLOWS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 1998 AND 1997 (Continued)**

	1998 <u>(Rp'000)</u>	1997 <u>(Rp'000)</u>	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Penambahan (pelunasan) pinjaman bank	(26.257.084)	26.098.827	Addition (payment) in bank loans
Dividen tunai	(10.035.168)	(7.321.600)	Cash dividends
Dividen tunai kepada pemegang saham minoritas	(497.251)	(427.051)	Cash dividends to minority shareholders
Penurunan kewajiban sewa guna usaha	(213.925)	(938.429)	Payment of obligation under capital lease
Pelunasan pinjaman bank jangka panjang	-	(1.200.000)	Repayment of long-term bank loans
Arus Kas Bersih yang Dihasilkan dari Aktivitas Pendanaan	(37.003.428)	16.211.747	Net Cash Provided by (used in) Financing Activities
KENAIKAN (PENURUNAN)BERSIH KAS DAN SETARA KAS	(28.175.847)	14.032.863	NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN	43.122.312	29.089.449	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR
KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN	14.946.465	43.122.312	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR
Informasi tambahan arus kas: Transaksi yang tidak mempengaruhi arus kas:			Supplemental cash flow information: Non-cash activities:
Peningkatan ekuitas yang berasal dari selisih penilaian kembali aktiva tetap	31.956.592	-	Increase in stockholders' equity derived from revaluation increment in property, plant and equipment
Peningkatan modal saham dari kapitalisasi agio saham	-	41.184.000	Capitalization of additional paid-in capital to capital stock

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasi yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasi secara keseluruhan.

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS
KONSOLIDASI
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL
31 DESEMBER 1998 DAN 1997**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS
OF CHANGES IN STOCKHOLDERS' EQUITY
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 1998 AND 1997**

	Catatan Notes	Modal Saham Capital Stock (Rp'000)	Agió Saham Additional Paid-in Capital (Rp'000)	Selisih Penilaian Kembali Aktiva Tetap Revaluation Increment in Property, Plant and Equipment (Rp'000)	Saldo Laba Retained Earnings		Jumlah Total (Rp'000)	Jumlah Total (Rp'000)
					Sudah Ditetapkan Pergunaannya Appropriated (Rp'000)	Belum Ditetapkan Pergunaannya Unappropriated (Rp'000)		
Saldo 31 Desember 1996 Balance, December 31, 1996		57.200.000	41.280.000	-	-	19.602.840	19.602.840	118.082.840
Kapitalisasi agio saham Capitalization of additional paid-in capital	12	41.184.000	(41.184.000)	-	-	-	-	-
Laba bersih Net income		-	-	-	-	24.763.098	24.763.098	24.763.098
Dividen tunai Cash dividends	13	-	-	-	-	(7.321.600)	(7.321.600)	(7.321.600)
Saldo 31 Desember 1997 Balance, December 31, 1997		98.384.000	96.000	-	-	37.044.338	37.044.338	135.524.338
Selisih penilaian kembali aktiva tetap Revaluation increment in property, plant and equipment	7	-	-	31.956.592	-	-	-	31.956.592
Dana cadangan umum General reserve	13	-	-	-	500.000	(500.000)	-	-
Laba bersih Net income		-	-	-	-	57.591.672	57.591.672	57.591.672
Dividen tunai Cash dividends	13	-	-	-	-	(10.035.168)	(10.035.168)	(10.035.168)
Saldo 31 Desember 1998 Balance, December 31, 1998		98.384.000	96.000	31.956.592	500.000	84.100.842	84.600.842	215.037.434

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasi yang Merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasi secara keseluruhan.

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

Susunan Komisaris dan Direksi Perusahaan adalah sebagai berikut:

The members of the Company's Boards of Commissioners and Directors are as follows:

<u>Komisaris</u>		<u>Board of Commissioners</u>
Komisaris Utama :	Darsuki Gani :	President Commissioner
Komisaris :	Johan Kurniawan :	Commissioners
	Surja Hartono	
	Suryadi	
<u>Direksi</u>		<u>Board of Directors</u>
Direktur Utama :	Eddy Hartono :	President Director
Direktur :	Handi Hidajat Soewardi :	Director
	Paulus Johnny Somba	
	Royanto Jonathan	

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI

a. Dasar Penyajian Laporan Keuangan Konsolidasi

Laporan keuangan konsolidasi disusun berdasarkan konsep biaya historis, kecuali untuk persediaan yang dinyatakan sebesar nilai terendah antara biaya perolehan atau nilai realisasi bersih, dan aktiva tetap tertentu yang dicatat dengan nilai setelah penilaian kembali, sesuai dengan peraturan pemerintah yang berlaku (lihat Catatan 2 h). Laporan arus kas konsolidasi, yang disusun berdasarkan metode tidak langsung, menyajikan informasi penerimaan dan pengeluaran kas yang berasal dari aktivitas operasi, investasi dan pendanaan.

b. Prinsip-prinsip Konsolidasi

Laporan keuangan konsolidasi meliputi laporan keuangan Perusahaan dan anak perusahaan yang dimiliki dengan kepemilikan saham lebih dari 50%, yaitu:

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a. Basis of Consolidated Financial Statements Presentation

The consolidated financial statements have been prepared on the historical cost basis of accounting, except for inventories which are valued at the lower cost or net realizable value and certain property, plant and equipment which are stated at revalued amounts in accordance with government regulation (see Note 2 h). The consolidated statements of cash flows, which are prepared using the indirect method, present cash receipts and payments classified into operating, investing and financing activities.

b. Principles of Consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and its subsidiaries in which the Company owns more than 50% of the voting share as follows:

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

Anak Perusahaan (Subsidiaries)	Kegiatan Utama (Principal Activity)	Tempat Kedudukan (Domicile)	Persentase Pemilikan (Percentage of Ownership)
PT Andhi Chandra Automotive Products	Industri filter (Manufacturing of filters)	Jakarta	99,99%
PT Panata Jaya Mandiri	Industri filter, terutama untuk alat berat (Manufacturing of filters, particularly for heavy duty equipment)	Jakarta	70,00%

Selisih lebih nilai buku aktiva bersih anak perusahaan di atas harga perolehan penyertaan saham pada tanggal akuisisi, diamortisasi dengan menggunakan metode garis lurus (straight-line method) dalam jangka waktu 20 tahun.

The excess of net assets value of subsidiaries over cost of acquisition, is being amortized on the straight-line method over twenty (20) years.

Seluruh saldo akun dan transaksi yang material antara perusahaan yang dikonsolidasi telah dieliminasi.

All significant intercompany accounts and transactions have been eliminated.

Penyertaan saham yang dilakukan Perusahaan dan anak perusahaan dengan kepemilikan sekurang-kurangnya 20% namun tidak melebihi 50% dinyatakan berdasarkan metode pemilikan (equity method). Dengan metode ini, penyertaan yang dinyatakan berdasarkan harga perolehan disesuaikan dengan bagian Perusahaan dan anak perusahaan atas laba atau rugi bersih perusahaan asosiasi sejak tanggal akuisisi. Bagian laba (rugi) bersih tersebut akan disesuaikan dengan amortisasi selisih harga perolehan penyertaan saham dengan bagian Perusahaan dan anak perusahaan atas nilai wajar aktiva bersih perusahaan tersebut pada tanggal akuisisi (goodwill) dengan menggunakan metode garis lurus.

Investments in which the Company or its subsidiaries have an ownership interest of at least 20% but not exceeding 50% ("associates") will be accounted for by the equity method whereby the cost of investment is increased or decreased by the Company's or subsidiaries' share in the net earnings (losses) of the investees since date of acquisition. Equity in net earnings (losses) will be adjusted for the straight-line amortization, of any difference between the cost of such investment and the Company's or subsidiaries' proportionate share in the underlying fair value of the net assets at date of acquisition (goodwill).

Penyertaan saham lainnya dinyatakan dengan harga perolehan.

All other investments will be carried at cost.

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

c. Setara Kas

Deposito berjangka dengan jangka waktu tiga bulan atau kurang sejak saat penempatan diklasifikasikan sebagai "Setara Kas".

d. Penyisihan Piutang Ragu-ragu

Penyisihan piutang ragu-ragu ditentukan berdasarkan penelaahan atas akun piutang masing-masing pelanggan pada akhir tahun.

e. Transaksi dengan Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa

Perusahaan dan anak perusahaan melakukan transaksi dengan beberapa pihak yang mempunyai hubungan istimewa. Sesuai dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 7 "Pengungkapan Pihak-pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa", yang dimaksud dengan hubungan istimewa adalah sebagai berikut:

- (1) perusahaan yang melalui satu atau lebih perantara (intermediaries), mengendalikan, atau dikendalikan oleh, atau berada di bawah pengendalian bersama, dengan perusahaan pelapor (termasuk holding companies, subsidiaries and fellow subsidiaries);
- (2) perusahaan asosiasi (associated companies);

c. Cash Equivalents

Time deposits with maturities of three months or less at the time of placement are considered as "Cash Equivalents".

d. Allowance for Doubtful Accounts

Allowance for doubtful accounts is determined based on a review of the status of the individual receivable accounts at the end of the year.

e. Transactions with Related Parties

The Company and subsidiaries have transactions with certain parties which are related to them. In accordance with Statement of Financial Accounting Standards (PSAK) No. 7 "Related Party Disclosures", related party relationship is defined as follows:

- (1) enterprises that, through one or more intermediaries, control, or are controlled by, or are under common control with, the reporting enterprise (including holding companies, subsidiaries and fellow subsidiaries);*
- (2) associated companies;*

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

- (3) perorangan yang memiliki, baik secara langsung maupun tidak langsung, suatu kepentingan hak suara di perusahaan pelapor yang berpengaruh secara signifikan, dan anggota keluarga dekat dari perorangan tersebut (yang dimaksudkan dengan keluarga dekat adalah mereka yang dapat diharapkan mempengaruhi atau dipengaruhi perorangan tersebut dalam transaksinya dengan perusahaan pelapor);
- (4) karyawan kunci, yaitu orang-orang yang mempunyai wewenang dan tanggung-jawab untuk merencanakan, memimpin dan mengendalikan kegiatan perusahaan pelapor, yang meliputi anggota komisaris, direksi dan manajer dari perusahaan serta anggota keluarga dekat orang-orang tersebut;
- (5) perusahaan dimana suatu kepentingan substansial dalam hak suara dimiliki baik secara langsung maupun tidak langsung oleh setiap orang yang diuraikan dalam (3) atau (4), atau setiap orang tersebut mempunyai pengaruh signifikan atas perusahaan tersebut. Ini mencakup perusahaan-perusahaan yang dimiliki anggota komisaris, direksi atau pemegang saham utama dari perusahaan pelapor dan perusahaan-perusahaan yang mempunyai anggota manajemen kunci yang sama dengan perusahaan pelapor.

f. Persediaan

Persediaan dinyatakan sebesar nilai yang lebih rendah antara biaya perolehan dan nilai realisasi bersih. Penyisihan persediaan usang persediaan usang dibentuk untuk menyesuaikan nilai tercatat menjadi nilai realisasi bersih.

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

- (3) *individuals owning, directly or indirectly, an interest in the voting power of the reporting enterprise that gives them significant influence over the enterprise, and close members of the family of any such individual (close members of a family are defined as those members who are able to exercise influence or can be influenced by such individuals, in conjunction with their transactions with the reporting enterprise);*
- (4) *key management personnel, that is, those persons having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of the reporting enterprise, including commissioners, directors and managers of the enterprise and close members of the families of such individuals; and*
- (5) *enterprises in which a substantial interest in the voting power is owned, directly or indirectly, by any person described in (3) or (4), or over which such a person is able to exercise significant influence. This definition includes enterprises owned by the commissioners, directors or major stockholders of the reporting enterprise that have a member of key management in common with the reporting enterprise*

f. Inventories

Inventories are stated at the lower cost or net realizable value. Allowance for inventory obsolescence is provided to reduce the carrying value of inventories to their net realizable values.

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

g. Biaya Dibayar di Muka

Biaya dibayar di muka dibebankan sesuai masa manfaat masing-masing biaya yang bersangkutan.

g. Prepaid Expenses

Prepaid expenses are amortized over their beneficial periods.

h. Aktiva Tetap

Aktiva tetap dinyatakan berdasarkan biaya perolehan, kecuali aktiva tertentu yang dinilai kembali berdasarkan peraturan pemerintah, dikurangi akumulasi penyusutan. Golongan bangunan dan prasarana pabrik disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus sebesar 5% per tahun dari biaya perolehan, sedangkan golongan aktiva tetap lainnya disusutkan dengan menggunakan metode saldo menurun ganda, masing-masing dengan tarif sebagai berikut:

h. Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment are stated at cost, except for certain assets revalued in accordance with government regulation, less accumulated depreciation. Depreciation of buildings and infrastructures is computed using the straight-line method at the rate of 5% per annum. Other properties are depreciated using the double-declining balance method using the following rates:

	Tarif (Rates)	
Mesin dan peralatan	10% - 25%	<i>Machinery and equipment</i>
Peralatan kantor	10% - 50%	<i>Furniture, fixtures and office equipment</i>
Kendaraan	50%	<i>Transportation equipment</i>

Tanah milik Perusahaan yang belum digunakan untuk usaha disajikan sebagai bagian dari "Aktiva Lain-lain".

The Company's land that is not yet used in operations is classified under "Other Assets".

Beban perbaikan dan pemeliharaan dibebankan pada laporan laba rugi pada saat terjadinya; pemugaran dan penambahan dalam jumlah besar dikapitalisasi. Aktiva tetap yang sudah tidak dipergunakan lagi atau yang dijual, dikeluarkan dari kelompok aktiva tetap yang bersangkutan dan laba atau rugi yang terjadi diakui dalam laporan laba rugi pada tahun yang bersangkutan.

The cost of repairs and maintenance is charged to income as incurred; significant renewals and betterments are capitalized. When assets are retired or otherwise disposed of, their net book values are removed from the accounts and any resulting gain or loss is reflected in income for the year.

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

i. Sewa Guna Usaha

Transaksi sewa guna usaha digolongkan sebagai sewa guna usaha dengan hak opsi (capital lease) apabila memenuhi seluruh kriteria yang disyaratkan. Jika salah satu kriteria tersebut tidak terpenuhi, maka transaksi sewa guna usaha dikelompokkan sebagai transaksi sewa menyewa biasa (operating lease). Aktiva sewa guna usaha (disajikan sebagai bagian dari "Aktiva Tetap") dinyatakan sebesar nilai tunai dari seluruh pembayaran sewa guna usaha selama masa sewa ditambah nilai sisa (harga opsi) yang harus dibayar pada akhir masa sewa guna usaha. Penyusutan aktiva sewa guna usaha dihitung dengan menggunakan metode penyusutan untuk aktiva tetap (lihat Catatan 2h).

Laba atau rugi yang terjadi dari transaksi penjualan dan sewa kembali ("sale-and-leaseback") ditangguhkan dan diamortisasi selama masa manfaat masing-masing aktiva sewa guna usaha dengan menggunakan metode garis lurus.

j. Aktiva dalam Penyelesaian

Aktiva dalam penyelesaian (disajikan sebagai bagian Aktiva Tetap) dinyatakan berdasarkan biaya perolehan. Jumlah pengeluaran yang terjadi akan direklasifikasi ke akun aktiva tetap pada saat aktiva tersebut telah diselesaikan dan siap digunakan.

k. Biaya Emisi Saham Ditangguhkan

Biaya-biaya sehubungan dengan penawaran umum saham Perusahaan kepada masyarakat ditangguhkan dan diamortisasi dengan menggunakan metode garis lurus selama 5 (lima) tahun.

i. Leases

Lease transactions are accounted for under the capital lease method when all the required capitalization criteria are met. Otherwise, leases are accounted for under the operating lease method. Assets under capital lease (presented as part of "Property, Plant and Equipment") are recorded based on the present value of the lease payments at the beginning of the lease term plus residual value (option price) to be paid at the end of the lease period. Depreciation is computed using a similar policy to that applied on property, plant and equipment (see Note 2h).

Gains or losses on sale-and-leaseback transactions are deferred and amortized over the remaining useful lives of the leased assets using the straight-line method.

j. Construction in Progress

Construction in progress (presented as part of Property, Plant and Equipment) is stated at cost. The accumulated costs will be reclassified to the appropriate property, plant and equipment account when the construction is completed.

k. Deferred Stock Issuance Cost

Costs incurred in connection with the offering of the Company's shares were deferred and are amortized using the straight-line method over 5 (five) years.

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

l. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Pendapatan dari penjualan diakui pada saat penyerahan barang kepada pelanggan untuk penjualan lokal dan penyerahan barang di atas kapal untuk penjualan ekspor. Beban diakui sesuai masa manfaatnya (metode akrual).

m. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing

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

Pada tanggal 31 Desember 1998 dan 1997, kurs tengah yang digunakan untuk AS\$ 1 masing-masing adalah Rp 8.025 dan Rp 4.650.

n. Taksiran Pajak Penghasilan

Taksiran pajak penghasilan ditentukan berdasarkan taksiran penghasilan kena pajak dalam tahun yang bersangkutan. Perusahaan dan anak perusahaan tidak melakukan penangguhan pajak (deferred tax) atas perbedaan waktu pengakuan pendapatan dan beban antara laporan keuangan untuk tujuan komersial dan pajak.

l. Revenue and Expense Recognition

Revenue from local sales is recognized when goods are delivered to the customers while that from export sales is recognized when goods are shipped. Expenses are recognized when these are incurred.

m. Foreign Currency Transactions and Balances

Transactions involving foreign currencies are recorded at the rates of exchange prevailing at the time the transactions are made. At balance sheet date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currency are adjusted to reflect the rate of exchange prevailing at such date, and any resulting gains or losses are credited or charged to operations of the current year.

For December 31, 1998 and 1997, the rates of exchange used were Rp 8,025 and Rp 4,650 to US\$ 1, respectively.

n. Provision for Income Tax

Provision for income tax is determined on the basis of estimated taxable income for the year. No deferred tax is provided for the timing differences in the recognition of income and expenses for financial reporting and income tax purposes.

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

Pada tanggal 23 Desember 1997, Ikatan Akuntan Indonesia menerbitkan PSAK No. 46 "Akuntansi Pajak Penghasilan" yang berlaku efektif untuk penyusunan dan penyajian laporan keuangan yang mencakup periode laporan yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 1999 untuk perusahaan publik dan 1 Januari 2000 untuk perusahaan lainnya. PSAK No. 46 mensyaratkan pencatatan akuntansi untuk pengaruh pajak atas pemulihan aktiva dan pelunasan kewajiban pada nilai tercatatnya, serta pengakuan dan pengukuran atas aktiva pajak tangguhan dan kewajiban pajak tangguhan sebagai konsekuensi pembayaran pajak di masa yang akan datang atas pengakuannya dalam laporan keuangan, termasuk akumulasi rugi fiskal yang terkait.

On December 23, 1997, the Indonesian Institute of Accountants issued PSAK No. 46 on "Accounting for Income Taxes" which is effective for the preparation of financial statements which cover the period starting on or after January 1, 1999 for public companies and January 1, 2000 for other companies. PSAK No. 46 requires for the accounting of the tax effects of the recovery of assets and settlement of liabilities at their carrying amounts, and the recognition and measurement of deferred tax assets and tax liabilities for the expected future tax consequences of events recognized in the financial statements, including tax loss carryforwards.

o. Laba per Saham

Laba usaha per saham dan laba bersih per saham dihitung dengan membagi laba usaha dan laba bersih dengan jumlah rata-rata tertimbang saham Perusahaan yang beredar selama tahun yang bersangkutan, dengan memperhitungkan akibat penyesuaian secara surut (retroaktif) atas kapitalisasi agio saham pada tahun 1997.

o. Earnings per Share

Income from operations per share and net income per share are computed by dividing income from operations and net income, respectively, by the weighted average number of shares outstanding during the year, adjusted retroactively by the capitalization of additional paid-in capital in 1997.

3. KAS DAN SETARA KAS

Kas dan setara kas terdiri dari:

	1998
	(Rp'000)
Kas dan bank	4.846.465

3. CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash equivalents consist of the following:

	1997	
	(Rp'000)	
	7.322.312	Cash on hand and in banks

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

	1998	1997	
	(Rp'000)	(Rp'000)	
Setara kas			<i>Cash equivalents</i>
Deposito berjangka:			<i>Time deposits:</i>
<u>Rupiah</u>			<u>Rupiah</u>
PT Bank Dagang Negara (Persero)	6.500.000	-	<i>PT Bank Dagang Negara (Persero)</i>
PT Bank Eksekutif Internasional (hubungan istimewa)	3.100.000	26.500.000	<i>PT Bank Eksekutif Internasional (related party)</i>
PT Bank Ekspor Impor Indonesia (Persero)	500.000	-	<i>PT Bank Ekspor Impor Indonesia (Persero)</i>
<u>Dolar AS</u>			<u>US Dollar</u>
PT Bank Finconesia	-	4.650.000	<i>PT Bank Finconesia</i>
PT Bank Prima Express (hubungan istimewa)	-	4.650.000	<i>PT Bank Prima Express (related party)</i>
Jumlah Setara Kas	10.100.000	35.800.000	<i>Total Cash Equivalents</i>
Jumlah Kas dan Setara Kas	14.946.465	43.122.312	<i>Total Cash and Cash Equivalents</i>

Jumlah kas di bank yang ditempatkan pada pihak hubungan istimewa pada tanggal 31 Desember 1998 dan 1997 masing-masing adalah sebesar Rp 1.877.294.852 dan Rp 3.731.528.452.

Current accounts placed in related parties amounted to Rp 1,877,294,852 and Rp 3,731,528,452 as of December 31, 1998 and 1997, respectively.

Tingkat bunga per tahun deposito berjangka Rupiah adalah berkisar antara 34% - 59% pada tahun 1998 dan sebesar 30% pada tahun 1997, sedangkan tingkat bunga per tahun untuk deposito dalam mata uang Dolar AS adalah sebesar 9,75%.

The Rupiah time deposits earn annual interest ranged from 34% to 59% in 1998 and at 30% in 1997. Time deposits denominated in US dollars earned annual interest at 9.75%.

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

4. PIUTANG USAHA

Rincian piutang usaha adalah sebagai berikut:

	1998
	(Rp'000)
Hubungan istimewa (lihat Catatan 5)	
PT Prapat Tunggal Cipta	3.290.955
PT Mangatur Dharma	2.666.692
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 500 juta)	49.133
Pihak ketiga	
Lokal	7.914.245
Ekspor	40.959.641
Jumlah	<u>54.880.666</u>

Manajemen berkeyakinan bahwa seluruh piutang usaha tersebut di atas dapat ditagih.

Piutang usaha tersebut digunakan sebagai jaminan sehubungan dengan fasilitas kredit yang diperoleh dari bank (lihat Catatan 8).

4. TRADE ACCOUNTS RECEIVABLE

Trade accounts receivable consist of the following:

	1997	
	(Rp'000)	
Hubungan istimewa (lihat Catatan 5)		<i>Related parties (see Note 5)</i>
PT Prapat Tunggal Cipta	2.217.171	<i>PT Prapat Tunggal Cipta</i>
PT Mangatur Dharma	890.759	<i>PT Mangatur Dharma</i>
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 500 juta)	417.132	<i>Others (each below Rp 500 million)</i>
Pihak ketiga		<i>Third parties</i>
Lokal	14.773.164	<i>Local</i>
Ekspor	23.826.009	<i>Export</i>
Jumlah	<u>42.124.235</u>	<i>Total</i>

Management believes that all of the above trade accounts receivable are collectible.

The above receivables are used as collateral to the bank loans obtained (see Note 8).

5. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN ISTIMEWA

Perusahaan dan anak perusahaan, dalam kegiatan usaha yang normal, melakukan transaksi dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa, terutama dalam bentuk penjualan dan pembelian. Jumlah penjualan yang dilakukan kepada pihak hubungan istimewa adalah sekitar 6% dan 10%, masing-masing dari jumlah penjualan pada tahun 1998 dan 1997. Jumlah pembelian dari pihak hubungan istimewa adalah sebesar 3,9% dan 4,6%, masing-masing dari jumlah pembelian pada tahun 1998 dan 1997.

5. ACCOUNTS AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

The Company and subsidiaries, in their regular conduct of business, have engaged in transactions with certain related parties, mainly consisting of sales and purchases. Sales made to these related parties were about 6% and 10% of total sales in 1998 and 1997, respectively. Purchases from these related parties were about 3.9% and 4.6% of total purchases in 1998 and 1997, respectively.

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

Saldo piutang usaha dengan pihak hubungan istimewa adalah sebesar Rp 6.006.779.853 dan Rp 3.525.061.920, masing-masing pada tanggal 31 Desember 1998 dan 1997 yang disajikan sebagai bagian dari "Piutang Usaha", dalam neraca konsolidasi. Saldo hutang usaha kepada pihak hubungan istimewa sebesar Rp 1.545.213.821 dan Rp 619.834.148, masing-masing pada tanggal 31 Desember 1998 dan 1997, disajikan sebagai bagian dari "Hutang Usaha" dalam neraca konsolidasi.

The related trade receivable from related parties amounting to Rp 6,006,779,853 and Rp 3,525,061,920 as of December 31, 1998 and 1997, respectively, are shown as part of "Trade Accounts Receivable" in the consolidated balance sheets. Trade payable to related parties amounting to Rp 1,545,213,821 and Rp 619,834,148 as of December 31, 1998 and 1997, respectively, are shown as part of "Trade Accounts Payable" in the consolidated balance sheets.

Jumlah beban sehubungan dengan sewa gedung kantor Perusahaan dan anak perusahaan yang dibayarkan kepada CV Auto Diesel Radiators Co., pihak hubungan istimewa, adalah sebesar Rp 1.631.907.289 dan Rp 947.634.333, masing-masing untuk tahun 1998 dan 1997.

Total rental and related expenses of the Company's and subsidiaries' offices paid to CV Auto Diesel Radiators Co., a related party, amounted to Rp 1,631,907,289 and Rp 947,634,333 in 1998 and 1997, respectively.

Saldo akun piutang dari pihak yang mempunyai hubungan istimewa yang berasal dari transaksi di luar usaha terdiri dari:

The balance of non-trade accounts receivable from related parties are summarized as follows:

	1998	1997	
	(Rp'000)	(Rp'000)	
PT Adrindo Perkasa	5.000.000	-	PT Adrindo Perkasa
Lain-lain	87.209	114.028	Others
Jumlah	<u>5.087.209</u>	<u>114.028</u>	Total

Piutang kepada PT Adrindo Perkasa, yang berasal dari transaksi keuangan, dibebani bunga per tahun sebesar 40%.

Amount due from PT Adrindo Perkasa, which resulted from financing transaction, earn annual interest at 40%.

Transaksi dengan pihak hubungan istimewa dengan jumlah di atas Rp 1.000.000.000 untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 1998 dan 1997 terutama adalah sebagai berikut:

Transactions with related parties with amounts involving more than Rp 1,000,000,000 for the years ended December 31, 1998 and 1997 particularly are as follows:

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

	1998	1997	
	(Rp'000)	(Rp'000)	
<u>Penjualan</u>			<u>Sales</u>
PT Prapat Tunggal Cipta	12.643.013	11.596.707	PT Prapat Tunggal Cipta
PT Mangatur Dharma	8.753.224	2.587.890	PT Mangatur Dharma
<u>Pembelian</u>			<u>Purchases</u>
PT Selamat Sempurna Perkasa	4.027.986	2.266.504	PT Selamat Sempurna Perkasa
PT Hydraxle Perkasa	1.564.678	6.415	PT Hydraxle Perkasa
<u>Penghasilan Bunga</u>			<u>Interest Income</u>
PT Bank Prima Express	4.143.947	81.077	PT Bank Prima Express
PT Bank Eksekutif Internasional	3.035.060	3.126.498	PT Bank Eksekutif Internasional

6. PERSEDIAAN

Persediaan terdiri dari:

	1998	1997	
	(Rp'000)	(Rp'000)	
Barang jadi	10.879.581	13.121.134	Finished goods
Barang dalam proses	1.874.324	1.487.438	Work in process
Bahan baku dan bahan pembantu	42.615.136	28.409.612	Raw materials and supplies
Barang dalam perjalanan	448.470	1.673.024	Materials in transit
Jumlah	55.817.511	44.691.208	Total
Dikurangi penyisihan persediaan usang	(373.202)	(271.419)	Less allowance for obsolescence
Bersih	55.444.309	44.419.789	Net

Persediaan tersebut digunakan sebagai jaminan dengan penyerahan hak secara fidusia terhadap fasilitas kredit yang diperoleh dari bank (lihat Catatan 8).

The inventories are used as collateral with fiduciary transfer of proprietary rights to the bank loans obtained (see Note 8).

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

Persediaan tersebut telah diasuransikan terhadap resiko kerugian kebakaran dan resiko lainnya dengan nilai pertanggungan secara keseluruhan sekitar Rp 59 milyar. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas resiko tersebut.

The inventories are covered by insurance against losses from fire and other risks under blanket policies amounting to approximately Rp 59 billion, which in the management opinion, is adequate to cover possible losses arising from such risks.

7. AKTIVA TETAP

Aktiva tetap terdiri dari:

1998	Saldo Awal (Beginning Balance)	Penambahan (Additions)	Pengurangan (Disposals/ Transfers)	Saldo Akhir (Ending Balance)
	(Rp'000)	(Rp'000)	(Rp '000)	(Rp'000)
<u>Nilai Tercatat</u>				
<u>Pemilikan Langsung</u>				
Hak atas tanah	8.049.639	-	-	8.049.639
Bangunan dan prasarana	10.778.106	2.807.865	-	13.585.971
Mesin dan peralatan	73.731.737	68.783.311	1.064.283	141.450.765
Peralatan kantor	4.125.388	1.258.464	-	5.383.852
Kendaraan	4.232.656	1.616.872	1.317.150	4.532.378
Jumlah	100.917.526	74.466.512	2.381.433	173.002.605
<u>Sewa Guna Usaha</u>				
Kendaraan	465.000	-	465.000	-
<u>Aktiva dalam Penyelesaian</u>	2.811.982	299.132	2.861.114	250.000
Jumlah Nilai Tercatat	104.194.508	74.765.644	5.707.547	173.252.605
<u>Akumulasi Penyusutan</u>				
<u>Pemilikan Langsung</u>				
Bangunan dan prasarana	3.276.791	664.287	-	3.941.078
Mesin dan peralatan	35.618.610	13.874.504	203.764	49.289.350
Peralatan kantor	1.596.306	954.772	-	2.551.078
Kendaraan	3.141.007	1.119.236	1.181.365	3.078.878
Jumlah	43.632.714	16.612.799	1.385.129	58.860.384
<u>Sewa Guna Usaha</u>				
Kendaraan	300.313	54.896	355.209	-
Jumlah Akumulasi Penyusutan	43.933.027	16.667.695	1.740.338	58.860.384
Nilai Buku	60.261.481	74.765.644	20.634.904	114.392.221

7. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

The details of property, plant and equipment are as follows:

1998
<u>Carrying Value</u>
<u>Direct Ownership</u>
Landrights
Building and infrastructures
Machinery and equipment
Furniture, fixtures and office equipment
Transportation equipment
Total
<u>Capital Leases</u>
Transportation equipment
<u>Construction in Progress</u>
Total Carrying Value
<u>Accumulated Depreciation</u>
<u>Direct Ownership</u>
Building and infrastructures
Machinery and equipment
Furniture, fixtures and office equipment
Transportation equipment
Total
<u>Capital Leases</u>
Transportation equipment
Total Accumulated Depreciation
Net Book Value

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

1997	Saldo Awal (Beginning Balance)	Penambahan (Additions)	Pengurangan (Disposals/ Transfers)	Saldo Akhir (Ending Balance)	1997
	(Rp'000)	(Rp'000)	(Rp'000)	(Rp'000)	
<u>Nilai Tercatat</u>					<u>Carrying Value</u>
<u>Pemilikan Langsung</u>					<u>Direct Ownership</u>
Hak atas tanah	4.311.864	3.737.775	-	8.049.639	Landrights
Bangunan dan prasarana	10.101.855	676.251	-	10.778.106	Building and infrastructures
Mesin dan peralatan	55.937.001	18.173.206	378.470	73.731.737	Machinery and equipment
					Furniture, fixtures and office equipment
Peralatan kantor	2.345.103	1.780.285	-	4.125.388	
Kendaraan	3.253.740	1.184.408	205.492	4.232.656	Transportation equipment
Jumlah	75.949.563	25.551.925	583.962	100.917.526	Total
<u>Sewa Guna Usaha</u>					<u>Capital Leases</u>
Mesin dan peralatan	2.516.688	-	2.516.688	-	Machinery and equipment
Kendaraan	676.875	75.000	286.875	465.000	Transportation equipment
Jumlah	3.193.563	75.000	2.803.563	465.000	Total
<u>Aktiva dalam Penyelesaian</u>	722.179	2.725.888	636.085	2.811.982	<u>Construction in Progress</u>
Jumlah Nilai Tercatat	79.865.305	28.352.813	4.023.610	104.194.508	Total Carrying Value
<u>Akumulasi Penyusutan</u>					<u>Accumulated Depreciation</u>
<u>Pemilikan Langsung</u>					<u>Direct Ownership</u>
Bangunan dan prasarana	2.764.113	512.678	-	3.276.791	Building and infrastructures
Mesin dan peralatan	26.509.690	9.186.972	78.052	35.618.610	Machinery and equipment
					Furniture, fixtures and office equipment
Peralatan kantor	1.178.469	417.837	-	1.596.306	
Kendaraan	2.521.755	783.583	164.331	3.141.007	Transportation equipment
Jumlah	32.974.027	10.901.070	242.383	43.632.714	Total
<u>Sewa Guna Usaha</u>					<u>Capital Leases</u>
Mesin dan peralatan	893.599	272.176	1.165.775	-	Machinery and equipment
Kendaraan	254.500	225.943	180.130	300.313	Transportation equipment
Jumlah	1.148.099	498.119	1.345.905	300.313	Total
Jumlah Akumulasi Penyusutan	34.122.126	11.399.189	1.588.288	43.933.027	Total Accumulated Depreciation
Nilai Buku	45.743.179	28.352.813	13.834.511	60.261.481	Net Book Value

Jumlah penyusutan untuk aktiva tetap pemilikan langsung yang dibebankan pada laporan laba rugi konsolidasi adalah sebesar Rp 16.257.590.001 dan Rp 9.555.164.278, masing-masing untuk tahun 1998 dan 1997, sedangkan penyusutan untuk aktiva sewa guna usaha masing-masing adalah sebesar Rp 54.895.833 dan Rp 498.119.175.

Depreciation charged to operations for directly owned property, plant and equipment amounted to Rp 16,257,590,001 and Rp 9,555,164,278 in 1998 and 1997, respectively, while that for capital leases amounted to Rp 54,895,833 and Rp 498,119,175, respectively.

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

Berdasarkan Surat Keputusan Menteri Keuangan No. 384/KMK/04/1998 tanggal 14 Agustus 1998 dan Surat Edaran Direktorat Jenderal Pajak No. SE-29/PJ.42/1998 tanggal 17 September 1998 mengenai penilaian kembali aktiva tetap, Perusahaan melakukan penilaian kembali mesin dan peralatan yang dimiliki, per tanggal 31 Oktober 1998 (lihat Catatan 22). Nilai setelah penilaian kembali tersebut didasarkan pada laporan penilai independen PT Piesta Penilai tertanggal 4 Januari 1999. Selisih bersih penilaian kembali, untuk tujuan akuntansi, sejumlah Rp 31.956.591.903 dicatat sebagai bagian Ekuitas dalam neraca konsolidasi. Penambahan aktiva tetap dalam tahun 1998 adalah termasuk penambahan sehubungan dengan selisih penilaian kembali aktiva tetap Perusahaan, yaitu sejumlah Rp 36.322.838.679.

Aktiva tetap tertentu digunakan sebagai jaminan atas fasilitas kredit yang diperoleh dari bank (lihat Catatan 8).

Aktiva tetap tersebut telah diasuransikan terhadap resiko kerugian kebakaran dan resiko lainnya dengan nilai pertanggungan secara keseluruhan sekitar Rp 117 milyar. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas resiko tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 1998, sertifikat tanah milik Perusahaan masih dalam proses pengalihan nama menjadi atas nama Perusahaan.

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

Based on the Decision Letter No. 384/KMK/04/1998 dated August 14, 1998 of the Ministry of the Finance and the Circular Letter of the Director General of Taxes No. SE-29/PJ.42/1998 dated September 17, 1998 regarding the revaluation increment in fixed assets, the Company revalued some of its machinery and equipment as of October 31, 1998 (see Note 22). The revaluation value was based on the independent appraisal report of PT Piesta Penilai dated January 4, 1999. The net amount revaluation increment, for accounting purposes, of Rp 31,956,591,903 was presented in the stockholders' equity in the consolidated balance sheets. In 1998, additions to property, plant and equipment included revaluation increment in the amount of Rp 36,322,838,679.

Certain property, plant and equipment are used as collateral to the bank loans obtained (see Note 8).

Property, plant and equipment are covered by insurance against losses by fire and other risks under blanket policies for Rp 117 billion, which in the management opinion, is adequate to cover possible losses arising from such risks.

As of December 31, 1998, ownership certificates of the Company's landrights are still in process of being transferred under the Company's name.

8. PINJAMAN BANK

Akun ini terdiri dari pinjaman dalam mata uang Rupiah yang diperoleh dari:

8. BANK LOANS

This account represents Rupiah denominated loans obtained from the following:

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

	1998	1997	
	(Rp'000)	(Rp'000)	
PT Bank Dagang Negara (Persero):			<i>PT Bank Dagang Negara (Persero):</i>
Kredit modal kerja untuk:			<i>Working Capital for:</i>
Industri	3.254.256	13.911.340	<i>Industry</i>
Pengembangan ekspor	1.000.000	11.800.000	<i>Export</i>
The Sanwa Bank Limited	-	4.800.000	<i>The Sanwa Bank Limited</i>
Jumlah	<u>4.254.256</u>	<u>30.511.340</u>	<i>Total</i>

Pinjaman jangka pendek tersebut dijamin dengan piutang usaha, persediaan, dan aktiva tetap tertentu serta jaminan pribadi pemegang saham. Tingkat bunga per tahun atas pinjaman tersebut berkisar antara 22,5% - 38% dan 16,2% - 30%, masing-masing untuk tahun 1998 dan 1997.

The above short-term loans are collateralized by trade receivables, inventories, and certain property, plant and equipment, and also covered by personal guarantee of the Company's individual stockholders. Annual interest rates ranged from 22.5% to 38% and 16.2% to 30% in 1998 and 1997, respectively

9. HUTANG USAHA

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	1998
	(Rp'000)
Hubungan istimewa (lihat Catatan 5)	
PT Hidup Karya Tunggal Cipta	1.151.160
Lain-lain (untuk setiap jumlah di bawah Rp 500 juta)	394.054
Pihak ketiga	
Impor	5.775.046
Lokal	5.879.874
Jumlah	<u>13.200.134</u>

9. TRADE ACCOUNTS PAYABLE

This account consists of the following:

	1997	
	(Rp'000)	
Related parties (see Note 5)		<i>Related parties (see Note 5)</i>
PT Hidup Karya Tunggal Cipta	160.068	<i>PT Hidup Karya Tunggal Cipta</i>
Others (each below Rp 500 million)	459.766	<i>Others (each below Rp 500 million)</i>
Third parties		<i>Third parties</i>
Import	13.146.015	<i>Import</i>
Lokal	5.558.056	<i>Local</i>
Jumlah	<u>19.323.905</u>	<i>Total</i>

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

Pemasok utama Perusahaan dan anak perusahaan antara lain adalah Dae Woo Corp., Outokumpu Copper Strip AB, Ltd., E. Sadoshima Co. Ltd. dan Ahlstrom Co. Ltd.

The main suppliers of the Company and subsidiaries, among others are Dae Woo Corp., Outokumpu Copper Strip AB, Ltd., E. Sadoshima Co. Ltd. dan Ahlstrom Co. Ltd.

10. HUTANG PAJAK

Hutang pajak terdiri dari:

	1998
	(Rp'000)
Pajak penghasilan:	
Pajak penghasilan	
final atas penilaian	
kembali aktiva tetap	4.366.247
Pasal 21	1.506.396
Pasal 23/26	186.910
Pasal 25	757.370
Pasal 29	8.326.449
Jumlah	<u>15.143.372</u>

Rekonsiliasi antara laba sebelum taksiran pajak penghasilan dengan taksiran penghasilan kena pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 1998 dan 1997 adalah sebagai berikut:

	1998
	(Rp'000)
Laba sebelum taksiran pajak penghasilan menurut laporan laba rugi konsolidasi	79.839.199
Laba anak perusahaan sebelum taksiran pajak penghasilan	(22.086.342)
Laba sebelum taksiran pajak penghasilan Perusahaan	57.752.857

10. TAXES PAYABLE

Taxes payable consist of:

	1997	
	(Rp'000)	
		<i>Income taxes:</i>
		<i>Final tax on the revaluation of fixed assets</i>
	-	<i>Article 21</i>
	753.141	<i>Article 23/26</i>
	232.610	<i>Article 25</i>
	507.385	<i>Article 29</i>
	1.763.837	
Jumlah	<u>3.256.973</u>	<i>Total</i>

A reconciliation between income before provision for income tax and estimated taxable income for the years ended December 31, 1998 and 1997 is as follows:

	1997	
	(Rp'000)	
Income before provision for income tax per consolidated statements of income	35.516.849	
Income of subsidiaries before provision for income tax	(10.776.802)	
Income before provision for income tax attributable to the Company	24.740.047	

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

	1998		1997	
	(Rp'000)		(Rp'000)	
Beda waktu				<i>Timing differences</i>
Amortisasi	232.064	(	346.815)	<i>Amortization</i>
Laba (rugi) penjualan aktiva tetap	19.790	(	19.643)	<i>Gain (loss) on disposal of equipment</i>
Penyusutan	(10.701.888)	(	13.343)	<i>Depreciation</i>
Beban sewa guna usaha	(213.926)	(	187.337)	<i>Lease rental expenses</i>
Lain-lain	569.399		95.270	<i>Others</i>
Beda tetap				<i>Permanent differences</i>
Sumbangan dan representasi	1.049.723		1.010.272	<i>Donation and representation</i>
Kesejahteraan karyawan	858.676		982.046	<i>Employees' benefits in kind</i>
Beban dan denda pajak	480.096		23.821	<i>Additional tax charges</i>
Penghasilan yang pajaknya bersifat final	(7.686.574)	(	5.368.777)	<i>Income already subjected to final tax</i>
Lain-lain	-		511.369	<i>Others</i>
Taksiran laba kena pajak Perusahaan	<u>42.360.217</u>		<u>21.426.910</u>	<i>Estimated taxable income of the Company</i>

Perusahaan telah menyampaikan Surat Pemberitahuan Pajak Tahunan (SPT) tahun 1997 kepada Kantor Pelayanan Pajak sesuai dengan perhitungan taksiran laba kena pajak tersebut di atas.

The aforementioned estimated taxable income in 1997 is the same as that reflected in the 1997's Income Tax Return submitted to the Tax Office.

Taksiran pajak penghasilan dan perhitungan hutang pajak penghasilan adalah sebagai berikut:

The provision for income tax and computation of the estimated income tax payable are as follows:

	1998		1997	
	(Rp'000)		(Rp'000)	
Taksiran laba kena pajak (dibulatkan) Perusahaan	<u>42.360.217</u>		<u>21.426.910</u>	<i>Estimated taxable income (rounded off) Company</i>
Anak perusahaan	<u>22.095.888</u>		<u>10.281.240</u>	<i>Subsidiaries</i>
Taksiran pajak penghasilan Perusahaan	<u>12.699.315</u>		<u>6.428.073</u>	<i>Provision for income tax Company</i>
Anak perusahaan	<u>6.628.767</u>		<u>3.084.372</u>	<i>Subsidiaries</i>
Taksiran pajak penghasilan menurut laporan laba rugi konsolidasi	<u>19.328.082</u>		<u>9.512.445</u>	<i>Provision for income tax per consolidated statements of income</i>

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

	1998	1997	
	(Rp'000)	(Rp'000)	
Pajak penghasilan dibayar di muka (pasal 22, 23 dan 25)			<i>Prepayments of income taxes (Articles 22, 23 and 25)</i>
Perusahaan	7.682.990	4.747.954	<i>Company</i>
Anak perusahaan	3.318.643	3.000.654	<i>Subsidiaries</i>
Jumlah pajak penghasilan dibayar di muka	11.001.633	7.748.608	<i>Total prepayments of income taxes</i>
Taksiran hutang pajak penghasilan pasal 29	8.326.449	1.763.837	<i>Estimated income tax payable - Article 29</i>

11. BIAYA MASIH HARUS DIBAYAR

Akun ini terdiri dari:

	1998	1997	
	(Rp'000)	(Rp'000)	
Beban penjualan	2.713.813	5.053.480	<i>Selling expenses</i>
Royalti	338.386	627.279	<i>Royalty</i>
Jasa profesional	267.890	182.350	<i>Professional fees</i>
Gaji dan upah karyawan	244.147	196.514	<i>Salaries and wages</i>
Lain-lain	427.428	191.361	<i>Others</i>
Jumlah	3.991.664	6.250.984	<i>Total</i>

12. MODAL SAHAM

Komposisi kepemilikan saham Perusahaan pada tanggal 31 Desember 1998 dan 1997 adalah sebagai berikut:

11. ACCRUED EXPENSES

This account consists of accruals for:

12. CAPITAL STOCK

The details of share ownership as of December 31, 1998 and 1997 are as follows:

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

Pemegang Saham	Jumlah Saham (Number of Shares Issued)	Persentase Pemilikan (Percentage of Ownership)	Jumlah (Amount) (Rp'000)	Stockholders
PT Adrindo Intiperkasa	133.849.554	68,02%	66.924.777	PT Adrindo Intiperkasa
Bapak Eddy Hartono (Direktur)	3.000.358	1,53	1.500.179	Mr. Eddy Hartono (Director)
Bapak Johan Kurniawan (Komisaris)	758.688	0,38	379.344	Mr. Johan Kurniawan (Commissioner)
Masyarakat (masing-masing dengan pemilikan di bawah 5%)	59.159.400	30,07	29.579.700	Public (each below 5% ownership)
Jumlah	196.768.000	100,00%	98.384.000	Total

Dalam rapat umum luar biasa para pemegang saham pada tanggal 11 November 1997, pemegang saham menyetujui pelaksanaan pembagian saham bonus sebesar Rp 41.184.000.000, atau sejumlah 82.368.000 saham dengan nilai nominal Rp 500 per saham yang seluruhnya berasal dari agio saham, dengan ketentuan bahwa setiap pemegang saham, yang memiliki 25 saham berhak atas 18 saham bonus.

Jumlah saham Perusahaan yang dimiliki oleh komisaris dan direksi Perusahaan sesuai Daftar Pemegang Saham adalah sejumlah 5.692.846 saham dan 3.922.446 saham atau sekitar 2,9% dan 2% dari jumlah modal disetor Perusahaan masing-masing pada tanggal 31 Desember 1998 dan 1997.

Seluruh saham Perusahaan telah dicatatkan di Bursa Efek Jakarta dan Bursa Efek Surabaya.

At the stockholders' extraordinary meeting held on November 11, 1997, the stockholders approved the issuance of bonus shares totalling Rp 41,184,000,000, or 82,368,000 shares with a par value of Rp 500 per share, taken from the additional paid-in capital, whereby are every 25 shares held by stockholders entitled to receive 18 bonus shares.

Total shares owned by the Company's commissioners and directors, based on the Share Registrar as of December 31, 1998 and 1997, totalled 5,692,846 shares and 3,922,446 shares or representing 2.9% and 2% of the total outstanding shares of the Company as of those dates, respectively.

All of the Company's shares have been listed on the Jakarta Stock Exchange and Surabaya Stock Exchange.

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

13. DIVIDEN TUNAI DAN CADANGAN UMUM

Dalam rapat umum tahunan para pemegang saham yang diadakan pada tanggal 6 Mei 1998 dan 9 Mei 1997, para pemegang saham menyetujui pembagian dividen tunai masing-masing sebesar Rp 10.035.168.000 atau Rp 51 per saham dan Rp 7.321.600.000 atau Rp 64 per saham.

Dalam rapat umum tahunan para pemegang saham pada tanggal 6 Mei 1998, juga disetujui untuk mencadangkan sejumlah Rp 500.000.000 sebagai dana cadangan umum Perusahaan, sesuai ketentuan yang berlaku.

13. CASH DIVIDENDS AND GENERAL RESERVE

At the stockholders' annual general meeting held on May 6, 1998 and May 9, 1997, the stockholders ratified the declaration of cash dividends amounting to Rp 10,035,168,000 or Rp 51 per share and Rp 7,321,600,000 or Rp 64 per share, respectively.

At the stockholders' annual general meeting held on May 6, 1998, the stockholders also agreed to appropriate a portion of its retained earnings amounting to Rp 500,000,000 as general reserve, in accordance with an existing regulation.

14. PENJUALAN BERSIH

Akun ini terdiri dari:

	1998
	(Rp'000)
Ekspor	291.377.031
Lokal	58.183.864
Jumlah	<u>349.560.895</u>

Sebagian penjualan dilakukan kepada pihak hubungan istimewa (lihat Catatan 5).

14. NET SALES

This account consists of:

	1997	
	(Rp'000)	
	75.313.948	Export
	85.260.768	Local
	<u>160.574.716</u>	Total

A portion of the sales was made to related parties (see Note 5).

15. BEBAN POKOK PENJUALAN

Akun ini terdiri dari:

15. COST OF GOODS SOLD

This account consists of:

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

	1998	1997	
	(Rp'000)	(Rp'000)	
Bahan baku yang digunakan	171.916.778	75.789.652	<i>Raw materials used</i>
Upah buruh langsung	21.535.674	17.400.201	<i>Direct labour</i>
Beban pabrikasi	32.425.112	15.677.774	<i>Manufacturing overhead</i>
Jumlah Beban Produksi	<u>225.877.564</u>	<u>108.867.627</u>	<i>Total Production Cost</i>
Persediaan barang dalam proses			<i>Work in process</i>
Awal tahun	1.487.438	1.527.689	<i>Beginning balance</i>
Pembelian	68.358	141.841	<i>Purchases</i>
Akhir tahun	(1.874.324)	(1.487.438)	<i>Ending balance</i>
Beban Pokok Produksi	225.559.036	109.049.719	<i>Cost of Goods Manufactured</i>
Persediaan barang jadi			<i>Finished goods</i>
Awal tahun	13.121.134	8.859.988	<i>Beginning balance</i>
Pembelian	1.056.963	1.824.398	<i>Purchases</i>
Akhir tahun	(10.879.581)	(13.121.134)	<i>Ending balance</i>
Beban Pokok Penjualan	<u>228.857.552</u>	<u>106.612.971</u>	<i>Cost of Goods Sold</i>

16. BEBAN PENJUALAN

Akun ini terdiri dari:

	1998	1997
	(Rp'000)	(Rp'000)
Iklan, komisi dan promosi penjualan	17.029.578	7.539.599
Pengangkutan	4.826.719	1.466.386
Royalti	1.328.296	1.452.189
Gaji, upah dan kesejahteraan karyawan	1.153.784	753.241
Lain-lain	449.412	340.030
Jumlah	<u>24.787.789</u>	<u>11.551.445</u>

16. SELLING EXPENSES

This account consists of:

<i>Advertising, commission and sales promotion</i>
<i>Freight</i>
<i>Royalty</i>
<i>Salaries, wages and employees' benefits</i>
<i>Others</i>
<i>Total</i>

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

17. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI

Akun ini terdiri dari:

	1998
	(Rp'000)
Gaji, upah dan kesejahteraan karyawan	5.229.552
Penyusutan	1.764.890
Sewa	1.304.479
Sumbangan dan representasi	1.071.190
Beban kantor	1.058.371
Perjalanan dinas	935.384
Amortisasi biaya emisi saham ditangguhkan	908.489
Jasa profesional	788.068
Lain-lain	2.528.589
Jumlah	15.589.012

17. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

This account consists of:

	1997
	(Rp'000)
Salaries, wages and employees' benefits	3.533.753
Depreciation	1.236.822
Rental	950.716
Donation and representation	1.011.882
Office	650.366
Travelling	194.692
Amortization of deferred shares issuance cost	908.489
Professional fees	484.379
Others	1.718.585
Total	10.689.684

18. BEBAN KEUANGAN DAN PENGHASILAN BUNGA

Beban keuangan terdiri dari:

	1998
	(Rp'000)
Beban bunga dan administrasi pinjaman bank	9.220.626
Beban bunga sewa guna usaha dan lainnya	18.065
Jumlah	9.238.691

18. FINANCING CHARGES AND INTEREST INCOME

Financing charges consists of:

	1997
	(Rp'000)
Interest and administrative charges on bank loans	4.138.370
Interest expenses on leasing and others	133.275
Total	4.271.645

Sebagian besar penghasilan bunga, yaitu sekitar 95% dan 96% masing-masing pada tahun 1998 dan 1997, adalah merupakan penghasilan bunga dari deposito berjangka.

A substantial portion of the interest income of approximately 95% and 96% in 1998 and 1997, respectively, was derived from time deposits.

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

19 INFORMASI SEGMENT USAHA

Informasi segmen usaha berdasarkan perusahaan yang dikonsolidasikan pada tanggal serta untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 1998 dan 1997 adalah sebagai berikut:

a. Penjualan Bersih

	1998	1997
	(Rp'000)	(Rp'000)
PT Selamat Sempurna Tbk.	287.395.034	116.233.443
PT Panata Jaya Mandiri	50.773.947	29.900.169
PT Andhi Chandra Automotive Products	43.133.687	27.841.114
Jumlah sebelum eliminasi	381.302.668	173.974.726
Eliminasi	(31.741.773)	(13.400.010)
Konsolidasi	349.560.895	160.574.716

b. Laba Usaha

	1998	1997
	(Rp'000)	(Rp'000)
PT Selamat Sempurna Tbk.	62.913.663	20.282.547
PT Panata Jaya Mandiri	10.544.814	5.936.667
PT Andhi Chandra Automotive Products	7.725.069	5.485.532
Jumlah sebelum eliminasi	81.183.546	31.704.746
Eliminasi	(857.004)	15.870
Konsolidasi	80.326.542	31.720.616

c. Jumlah Aktiva yang Teridentifikasi

	1998	1997
	(Rp'000)	(Rp'000)
PT Selamat Sempurna Tbk.	240.846.219	179.594.929
PT Panata Jaya Mandiri	36.697.692	26.672.661

19. BUSINESS SEGMENT INFORMATION

Business segment information of the consolidated companies as of and for the years ended December 31, 1998 and 1997 is as follows:

a. Net Sales

PT Selamat Sempurna Tbk.
PT Panata Jaya Mandiri
PT Andhi Chandra
Automotive Products
Total before eliminations
Eliminations
Consolidated

b. Income from Operations

PT Selamat Sempurna Tbk.
PT Panata Jaya Mandiri
PT Andhi Chandra
Automotive Products
Total before eliminations
Eliminations
Consolidated

c. Identifiable Assets

PT Selamat Sempurna Tbk.
PT Panata Jaya Mandiri

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

	1998	1997	
	(Rp'000)	(Rp'000)	
PT Andhi Chandra Automotive Products	31.897.460	21.883.620	<i>PT Andhi Chandra Automotive Products</i>
Jumlah sebelum eliminasi	309.441.371	228.151.210	<i>Total before eliminations</i>
Eliminasi	(47.928.153)	(25.295.707)	<i>Eliminations</i>
Konsolidasi	261.513.218	202.855.503	<i>Consolidated</i>

20. PERJANJIAN DAN KOMITMEN PENTING

- a. Sejak tahun 1985, Perusahaan mengadakan perjanjian bantuan teknis dengan Tennex Corporation, Jepang untuk memproduksi jenis penyaring (filter) tertentu di Indonesia, yang kemudian diperbaharui dengan perjanjian tertanggal 15 Maret 1997. Sesuai dengan perjanjian tersebut, Perusahaan harus membayar royalti sebesar 3% - 5% dari penjualan bersih Perusahaan atas produk-produk di bawah lisensi. Perjanjian ini berlaku untuk 5 (lima) tahun.
- b. Pada tahun 1994, Perusahaan menandatangani perjanjian bantuan teknis dengan Usui Kokusai Sangyo Kaisha, Ltd., Jepang (Usui) untuk memproduksi pipa rem (brake pipe) serta mengadakan ikatan untuk membeli bahan baku utama, berupa steel tubes secara eksklusif dari Usui untuk keperluan produksi pipa rem tersebut. Perjanjian tersebut berlaku untuk 5 (lima) tahun dan dengan sendirinya dapat diperpanjang setiap tahun.

20. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND COMMITMENTS

- a. Since 1985, the Company has a technical and management assistance agreement with Tennex Corporation, Japan which was last renewed through an agreement dated March 15, 1997 in relation to the production of certain filter products in Indonesia. Based on the agreement, the Company shall pay royalty fee at the rate of 3% to 5% of net selling price of the licensed products. The agreement is valid for 5 (five) years.
- b. In 1994, the Company signed the technical assistance agreement with Usui Kokusai Sangyo Kaisha, Ltd., Japan (Usui) covering the production of brake pipes. The Company also entered into a commitment to exclusively purchase the steel tubes from Usui, which is the main component for the production of brake pipes. The agreement is valid for 5 (five) years and is automatically extendible annually.

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

- c. Sejak tahun 1994, Perusahaan menandatangani perjanjian bantuan teknis dan manajemen dengan Tokyo Radiator Mfg. Co. Ltd., Jepang untuk memproduksi beberapa jenis radiator tertentu dan tangki bahan bakar di Indonesia. Sesuai perjanjian, Perusahaan harus membayar royalti sebesar 5% dari penjualan atas produk-produk di bawah lisensi, yang terdiri dari 3% untuk jasa bantuan teknis dan 2% untuk bantuan manajemen.
- d. Pada tahun 1995, Perusahaan menandatangani perjanjian bantuan dan data teknis dengan General Motors Corporation (GM), Amerika Serikat, dimana GM bersedia untuk menyediakan informasi teknis yang dirancang dan diciptakan oleh DELPHI - Harrison Thermal System (salah satu divisi dalam GM) kepada Perusahaan. Sebagai imbalan, Perusahaan harus membayar sejumlah jasa teknologi serta royalti sebesar 3% dari penjualan bersih atas produk di bawah lisensi. Perjanjian ini berlaku untuk periode 7 (tujuh) tahun.
- e. Sejak tahun 1984, PT Panata Jaya Mandiri (PJM) telah mengadakan perjanjian bantuan teknis dan lisensi dengan Donaldson Company Inc., Amerika Serikat (Donaldson) untuk memproduksi, merakit dan memasarkan berbagai jenis penyaring (filter) di Indonesia, yang kemudian diperbaharui dengan perjanjian tertanggal 30 Juni 1995. Sesuai perjanjian, PJM harus membayar royalti sebesar 5% atas penjualan bruto produk-produk di bawah lisensi, kecuali untuk penjualan kepada Donaldson. Perjanjian ini berlaku untuk 5 (lima) tahun.

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

- c. *Since 1994, the Company has a technical and management assistance agreement with Tokyo Radiator Mfg. Co. Ltd., Japan in relation to the production of certain radiators and fuel tank products in Indonesia. Based on the agreement, the Company shall pay royalty fee at the rate of 5% of net selling price of the licensed products, consisting of 3% for technical guidance fee and 2% for management guidance fee.*
- d. *In 1995, the Company entered into a technical data and assistance agreement with General Motors Corporation (GM), USA whereby GM shall provide the Company technical information created and designed by DELPHI - Harrison Thermal System (a GM's division). As compensation, the Company shall pay technical and royalty fees computed at 3% of the net selling price of the licensed products. This agreement shall continue in effect for a period of 7 (seven) years.*
- e. *Since 1984, PT Panata Jaya Mandiri (PJM) has a technical assistance and license agreement with Donaldson Company Inc., USA (Donaldson) in relation to the production, assembly and sales of certain filter products in Indonesia, which was renewed through an agreement dated June 30, 1995. In accordance with the agreement, PJM shall pay royalty fee at the rate of 5% of the gross selling price of the licensed products, except for sales of such products to Donaldson. The agreement is valid for 5 (five) years.*

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

Selanjutnya, pada tanggal 30 Juni 1995, PJM juga menandatangani perjanjian kontrak dengan Donaldson untuk memenuhi permintaan pembelian jenis-jenis produk tertentu dari Donaldson dengan harga tertentu yang bersaing. Sesuai perjanjian tersebut, PJM menyetujui untuk tidak melakukan penjualan ekspor atas produk-produk di bawah lisensi tersebut secara langsung maupun tidak langsung, kecuali kepada Donaldson. Kontrak pembelian tersebut berlaku selama masa perjanjian lisensi antara PJM dengan Donaldson masih berlangsung.

Furthermore, on June 30, 1995, PJM entered into a "Supply Contract" agreement with Donaldson, under which PJM agreed to manufacture specified products ordered by Donaldson at certain price. Additionally, PJM agreed that it will not directly or indirectly sell the licensed products to anyone outside of Indonesia other than to Donaldson. The contract shall remain in full force and effect for the same period covered by the technical assistance and license agreement.

- f. Sejak tahun 1988, PT Andhi Chandra Automotive Products memiliki perjanjian bantuan teknis dan manajemen dengan Tokyo Roki Co. Ltd., Jepang sejak tahun 1988 untuk memproduksi, merakit dan memasarkan berbagai jenis penyaring (filter) di Indonesia.

- f. Since 1988, PT Andhi Chandra Automotive Products (ACAP) has a technical and management assistance agreement with Tokyo Roki Co. Ltd., Japan in relation to the production and sales of certain filter products in Indonesia.*

Jumlah beban royalti (butir a - f) adalah sebesar Rp 1.328.295.671 dan Rp 1.452.189.199, masing-masing untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 1998 dan 1997, dan disajikan dalam akun "Beban Penjualan".

Total royalty expenses (referred to in items a - f) for the years ended December 31, 1998 and 1997 aggregated to Rp 1,328,295,671 and Rp 1,452,189,199, respectively, and are presented as part of "Selling Expenses".

- g. Berdasarkan Perjanjian Pengalihan Aktiva tanggal 31 Januari 1994, Perusahaan diberi hak opsi untuk membeli Gedung Wisma ADR yang terletak di Jalan Pluit Raya I No. 1 yang dimiliki oleh CV Auto Diesel Radiators Co. setiap saat dengan harga, syarat dan ketentuan yang akan ditetapkan kemudian oleh kedua belah pihak.

- g. The company signed a sale and purchase agreement dated January 31, 1994, under which the Company has rights to acquire Wisma ADR building, located on Pluit Raya I No. 1, from CV Auto Diesel Radiators Co. at certain price and term to be agreed and determined by both parties subsequent to the date of agreement.*

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

- h. Pada tanggal 8 April 1995, Perusahaan bersama-sama dengan pemegang saham lainnya dalam PT Panata Jaya Mandiri (PJM) menandatangani "Perjanjian antar Pemegang Saham PT Panata Jaya Mandiri", yang antara lain menyetujui pemberian hak (opsi) kepada Donaldson Company Inc., untuk membeli terlebih dahulu setiap saham yang ingin dialihkan atau dijual oleh pemegang saham lainnya.
- i. Perusahaan dan anak perusahaan mempunyai fasilitas impor yang belum digunakan (unused letter of credit) dari PT Bank Dagang Negara (Persero) pada tanggal 31 Desember 1998 dengan jumlah keseluruhan sekitar Rp 2.6 milyar.
- j. Pada tanggal 31 Desember 1998, anak perusahaan tertentu bersama-sama dengan pihak hubungan istimewa menjadi penjamin fasilitas kredit dari PT Bank Dagang Negara (Persero) yang diperoleh beberapa pihak hubungan istimewa, yaitu PT Hydraxle Perkasa dan CV Auto Diesel Radiators Co.
- k. Pada tanggal 31 Desember 1998, Perusahaan dan anak perusahaan memiliki aktiva dan kewajiban moneter dalam mata uang asing, terutama sebagai berikut:
- h. On April 8, 1995, the Company together with other stockholders of PT Panata Jaya Mandiri (PJM) entered into "Stockholders of PT Panata Jaya Mandiri Agreements", which provide that such stockholders (except for Donaldson) agreed to first offer the shares to Donaldson Company Inc., in case such stockholders decided to sell or otherwise transfer their shares in PJM.
- i. As of December 31, 1998, the Company and subsidiaries have unused letters of credit facilities from PT Bank Dagang Negara (Persero) aggregating to about Rp 2.6 billion.
- j. As of December 31, 1998, a subsidiary and a related party jointly agreed to act as guarantors of the loan facility granted by PT Bank Dagang Negara (Persero) to PT Hydraxle Perkasa and CV Auto Diesel Radiators Co., related parties.
- k. As of December 31, 1998, the Company and subsidiaries have monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies, particularly as follows:

	Dalam Mata Uang Asing (In Foreign Currencies)	Jumlah Ekuivalen Rupiah (Equivalent in Rupiah Amount)	
		(Rp'000)	
<u>Aktiva</u>			<u>Assets</u>
Kas dan setara kas	US\$ 322.022 Sin\$ 47.765 ¥ 5.374.016	2.584.228 230.985 376.181	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	US\$ 4.885.572 Sin\$ 294.118	39.206.715 1.422.294	Trade receivables
Jumlah		<u>43.820.403</u>	Total

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

	Dalam Mata Uang Asing (In Foreign Currencies)	Jumlah Ekuivalen Rupiah (Equivalent in Rupiah Amount) (Rp'000)	
<u>Kewajiban</u>			<u>Liabilities</u>
Hutang usaha	US\$ 194.273 ¥ 25.639.100 Sin\$ 240.148 GBP 43.000 Won 36.256.000	1.559.037 1.794.737 1.161.308 583.376 362.560	Trade payables
Jumlah		5.461.018	Total
Bersih		38.359.385	Net

21. KONDISI EKONOMI

Banyak negara di wilayah regional Asia Pasifik, termasuk Indonesia, mengalami dampak memburuknya kondisi ekonomi yang berkelanjutan, terutama karena depresiasi mata uang negara-negara tersebut. Akibat utamanya adalah sangat langkanya likuiditas, tingginya tingkat bunga dan kurs mata uang. Kondisi yang berkelanjutan ini mencakup pula penurunan drastis harga saham, serta pengetatan penyediaan kredit. Sangat labilnya kurs valuta asing dan tarif bunga mempunyai dampak terhadap biaya dana. Dampak memburuknya kondisi ekonomi Indonesia yang berkelanjutan terhadap pelanggan Perusahaan dan anak perusahaan telah meningkatkan risiko kredit bawaan dalam sebagian piutang usaha, terutama piutang usaha lokal. Dalam kondisi ekonomi tersebut, harga bahan baku dan komponen yang digunakan dalam produksi menjadi semakin meningkat, karena sebagian besar bahan baku dan komponen yang digunakan tersebut diimpor.

21. ECONOMIC ENVIRONMENT

Many Asia Pacific countries, including Indonesia, are experiencing continuing adverse economic condition mainly resulting from currency devaluation in the region, the principal consequences of which have been an extreme lack of liquidity and highly volatile exchange and interest rates. The continuing crisis has also involved declining prices in shares listed in the Indonesian Stock Exchanges and tightening of available credit. Volatility in exchange and interest rates has affected the Company's and subsidiaries' cost of funds. The effects of the continuing adverse economic condition on the financial condition of the Company's and subsidiaries' customers have increased credit risk inherent in receivables from certain customers, especially the local customers. Furthermore, the related prices of materials and components used in the production have increased, given that a substantial portion of the materials and components used are imported.

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI (Lanjutan)**

Dalam memberikan respon terhadap memburuknya kondisi ekonomi tersebut, manajemen terus berupaya untuk meningkatkan penjualan ekspor, serta melakukan program pengurangan biaya, yang meliputi peningkatan efisiensi seluruh kegiatan utama Perusahaan dan anak perusahaan.

Penyelesaian memburuknya kondisi ekonomi yang berkelanjutan tersebut tergantung pada kebijakan fiskal dan moneter yang akan diambil oleh pemerintah untuk menyetatkan ekonomi, yang merupakan suatu tindakan yang berada di luar kendali Perusahaan dan anak perusahaan. Oleh karena itu, tidaklah mungkin untuk menentukan dampak masa depan terus memburuknya kondisi ekonomi terhadap likuiditas dan pendapatan Perusahaan dan anak perusahaan, termasuk dampak mengalirnya dana pelanggan, pemasok, kreditur dan pemegang saham ke dan dari Perusahaan dan anak perusahaan.

**22. PERISTIWA PENTING SETELAH
TANGGAL NERACA**

Pada tanggal 3 Maret 1999, Perusahaan telah mendapatkan pengesahan atas penilaian kembali sebagian aktiva tetap yang dilakukan per posisi tanggal 31 Oktober 1998 (Catatan 7) dari Kantor Pelayanan Pajak melalui Surat Keputusan No. KEP-02/WPJ.06/KP.0404/1999 tertanggal 3 Maret 1999.

23. REKLASIFIKASI AKUN

Beberapa akun dalam laporan keuangan konsolidasi tahun 1997 telah direklasifikasi agar sesuai dengan penyajian laporan keuangan konsolidasi tahun 1998.

**PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (Continued)**

In response to these economic condition, management will continue to focus its efforts in increasing export sales, as well as the implementation of cost cutting programs, including the enhancement of efficiency in all of the Company's and subsidiaries' key activities.

Resolution of the continuing adverse economic condition depends on the fiscal and monetary measures that will be under taken by the government, actions which are beyond the Company and its subsidiaries' control, to achieve economic recovery. It is not possible to determine the future effects that the continuing adverse economic condition may have on the Company and its subsidiaries' liquidity and earnings, including the effects flowing through from their customers, suppliers, creditors and stockholders.

22. SUBSEQUENT EVENT

On March 3, 1999, the Company obtained approval from the Tax Office for the revaluation of some of its fixed assets as of October 31, 1998 (Note 7) through its Decision Letter No. KEP-02/WPJ.06/KP.0404/1999 dated March 3, 1999.

23. RECLASSIFICATION OF ACCOUNTS

Certain accounts in the 1997 consolidated financial statements have been reclassified to conform with the presentation of accounts in the 1998 consolidated financial statements.



PT SELAMAT SEMPURNA Tbk.

MEMBER OF ADR GROUP

Wisma ADR, Jl. Pluit Raya I No. 1

Jakarta 14440 - Indonesia

Phone (62-21) 661 0033, 669 0244

Fax. (62-21) 660 5071, 669 6237

E-mail: adr@adr.co.id; Website: <http://www.adr.co.id>

