PANIN BANK

PNBN IJ

128431 1000

ENGLISH/INDONESIAN

DEC 31 1999

The Profile

Panin Bank was established in 1971 and publicly listed in 1982. It was the first bank in Indonesia to be publicly listed. Over the years, our pioneering achievements have earned the Bank a leadership position among the well-capitalized public banks.

Guided by conservative management, the Bank continues to build on its established reputation of sound financial strength and professionalism. The Bank's philosophy of pursuing operational excellence has built a strong foundation for delivering quality banking and financial services to our clients for both their domestic and international activities.

The Bank has emerged from the 1998 financial review of the banking sector with a Category "A" rating, being the only top tier listed commercial bank exempted from government recapitalization.

Given its strong capital base, proven track records, strong customer loyalty and a network of 105 domestic branches, the Bank remains highly committed to becoming one of the leading banks providing the financial needs of individuals and businesses, supporting the rebuilding of Indonesia's economy.

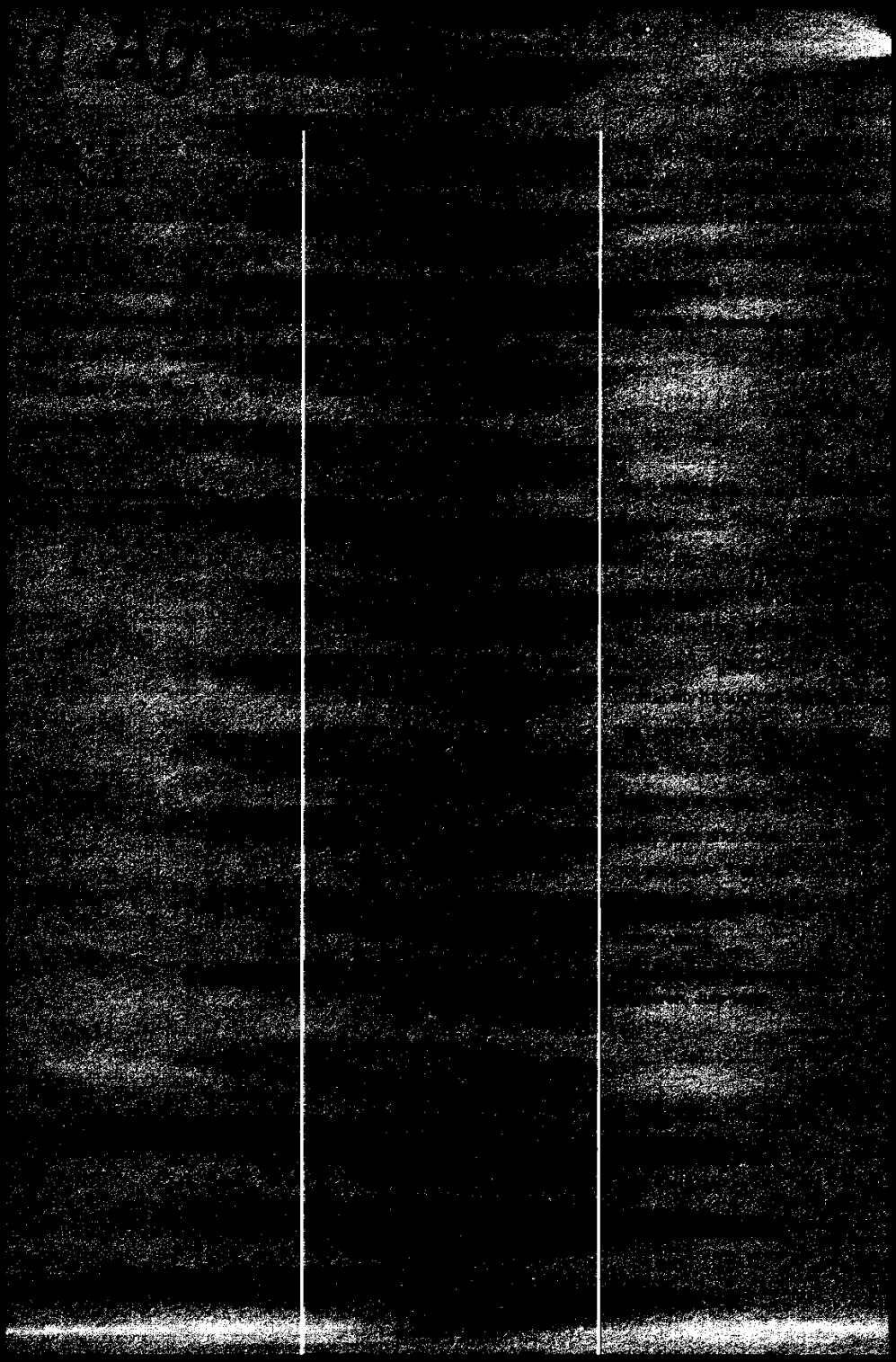
The Logo

The logo retains the original design from when the Bank was established in 1971 as a merger of three private banks, as reflected in the three big circles signifying a consolidation of strength as equal partners in the new bank. The small dot in the middle represents the uniting of resources to form a solid structure. Panin Blue, the corporate color, symbolizes prudent and conservative management.

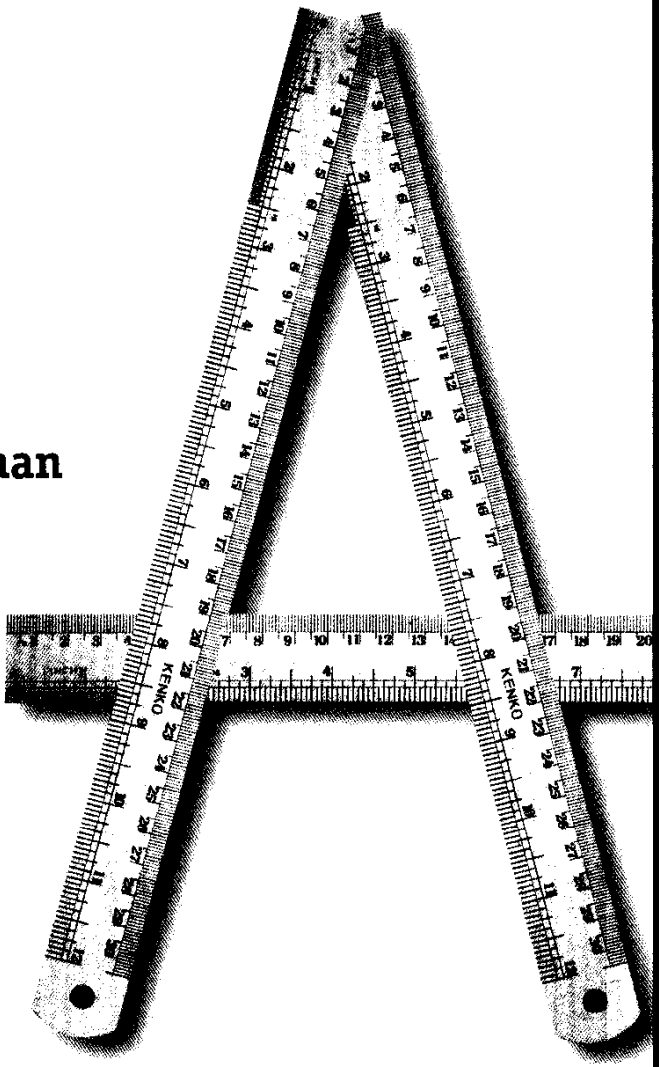
The Group

Panin Group, comprising financial services companies where the Bank and its affiliates have equity and/or management involvement, offers a wide range of services and products in the areas of banking, insurance, stockbroking, leasing, factoring, life insurance and multi-finance.

Panin Group's strategy is to make a positive contribution to the national economic development of Indonesia with its vast and potential resources, while enhancing its international network through its longstanding relationship with correspondents banks and partners.



Informasi Perusahaan



Corporate Information

The Board of Supervisors

- **H. Fuady Mourad** - Chairman
- **Raditya Hajadi** - Vice Chairman
- **Drs. Rusli Prakarsa** - Vice Chairman
- **S.D. Wadyapradja** - Member
- **Ir. Wisnoentoro Martokoesoemo** - Member
- **Suwiryo Josowidjojo** - Member

The Board of Directors

- **Drs. H. Rostian Sjamsudin** - President
- **Chandra R. Gunawan** - Deputy President
- **Roosniati Salihin** - Deputy President
- **Drs. Johnny N. Wiraatmadja** - Executive Vice President
- **H. Ahmad Hidayat** - Executive Vice President
- **Iswanto Tjitradi** - Executive Vice President
- **Lionto Gunawan** - Executive Vice President

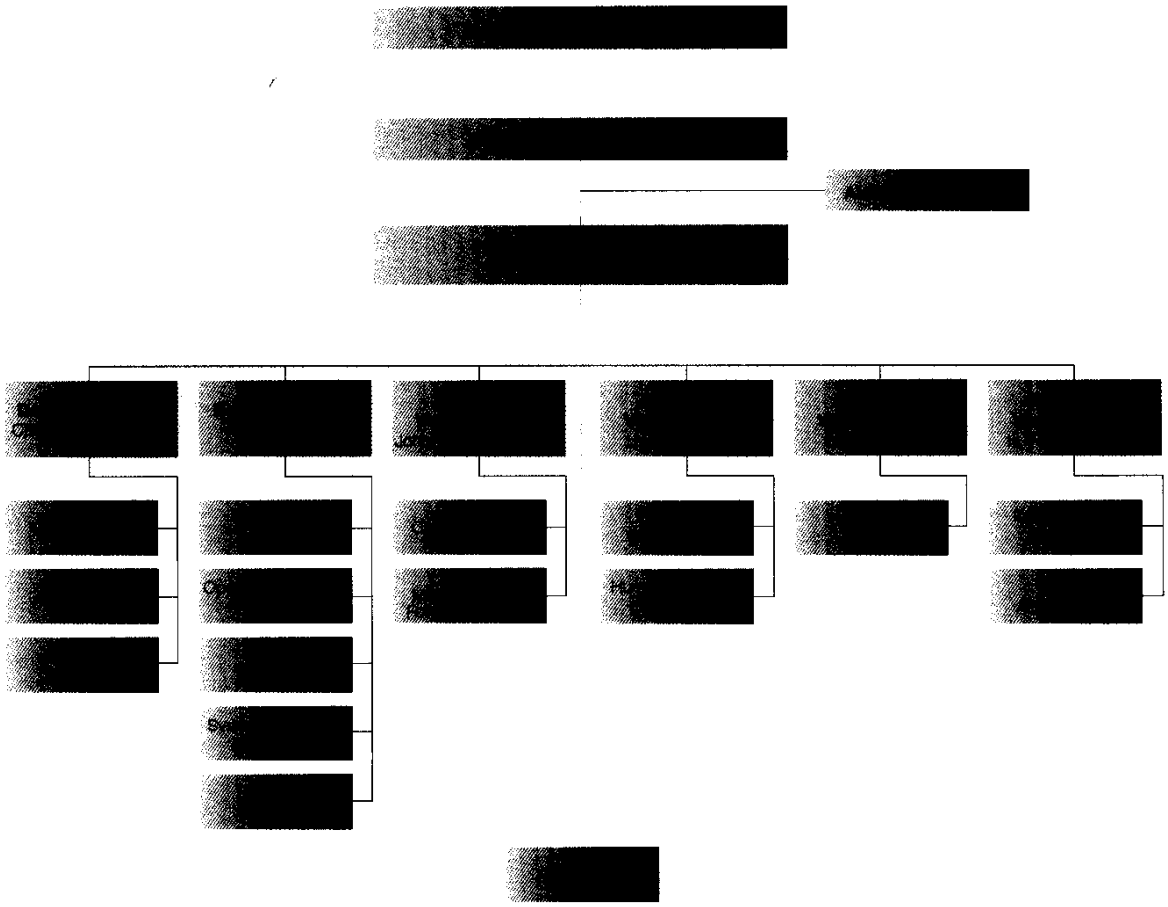
Executive Senior Adviser

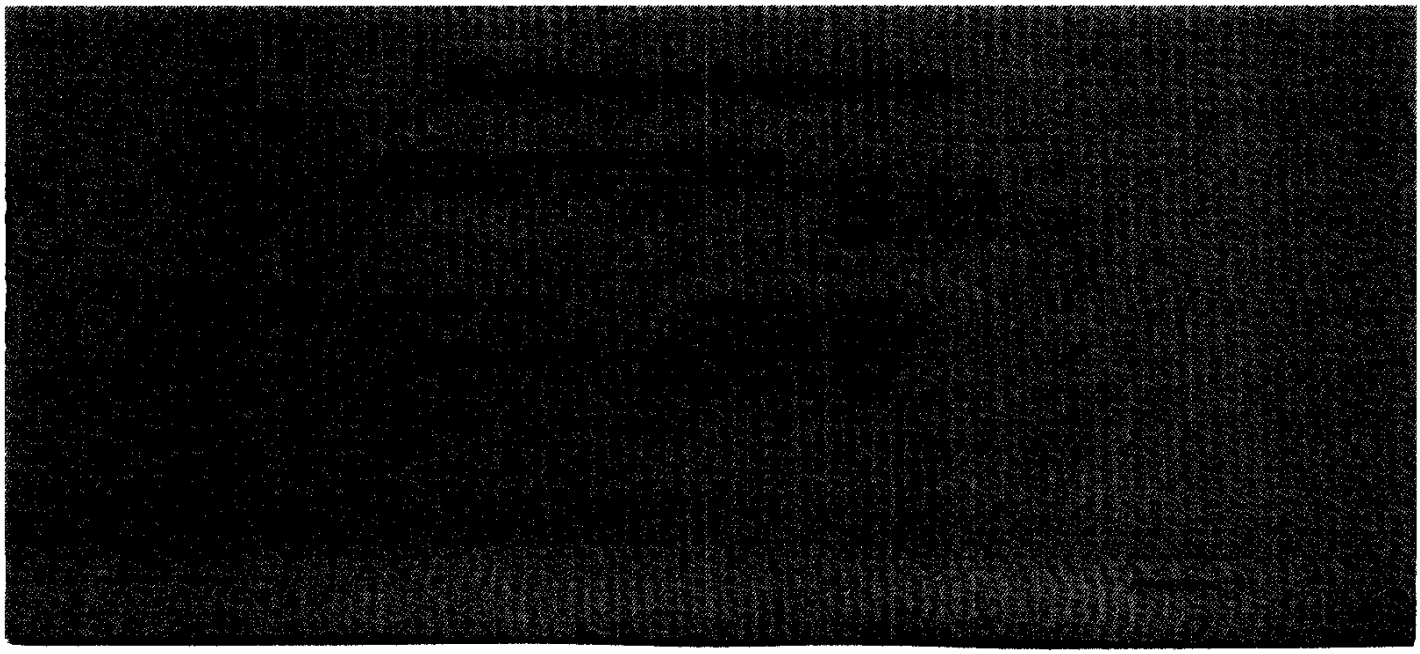
- **Justin P. Breheny**

Key Officers/Division Heads

- **Hendrawan Danusaputra** - International Banking
- **Syamsuar Halim** - Operations Support
- **Roswitha Darmosusilo** - Capital Market & Fixed Income
- **Gunawan Santoso** - Money Market & Foreign Exchange
- **Julianto Halim** - Credit Division
- **Irwan Moedahar** - Investment Banking
- **Dian Pandika** - Corporate Banking
- **Aryanto Ruslim** - Information Technology
- **Marlina Gunawan** - Finance Administration
- **Grace S. Widjaja** - Personnel & General Affairs
- **Lilik Martono** - Internal Audit & Supervision
- **Kosim Argadinata** - Human Resources Development
- **Wahyuni Souisa** - System, Operations and Procedure

Organizational Structure





Network

Headquarter

Panin Bank Centre : Jalan Jenderal Sudirman
Senayan, Jakarta 10270
Indonesia
Phone : (021) 2700545 (hunting)
Facsimile : (021) 2700340
Telex : 47380, 47384, 47394 PIBHO IA
P.O. Box : 4413 Jakarta 11044
Swift Code : PINBIDJA

Domestic Offices:
JAKARTA-SENAYAN • Senayan • Pintu Besar Selatan • Krekot Bunder • Jatinegara Barat • Pasar Jatinegara • Tanah Abang • Kopi • Pondok Indah • Wijaya Grand Centre • JIS Cilandak • Muara Karang • Fatmawati • Kalimalang • Tebet Timur • Tangerang • Pondok Gede • Cut Meutia Bekasi • TB Simatupang • **JAKARTA-PALMERAH** • Palmerah • Ancol • Kebon Jeruk • Kelapa Gading • Sawah Besar • Puri Indah • **SURABAYA** • Coklat •Tunjungan • Darmo • Kusuma Bangsa • Dharmahusada • Jemur Andayani • Tambak Langon • Demak • Arief Rahman Hakim • Semarang • Tanjung Perak • Gresik • Mojokerto • Sidoarjo • **MEDAN** • Pulau Pinang • Sutomo • Gatot Subroto • Setia Budi Indah • Budi Murni • **BANDUNG** • Asia Afrika • Sudirman • Otto Iskandardinata • Kiara Condong • Majalaya • Suria Sumantri • **CIREBON** • Yos Sudarso • Pulasaren • Tujuh Pahlawan Revolusi • Kadipaten • Jatibarang • Jatiwangi • Plered • Ciledug • Kuningan • Losari • Indramayu • **SOLO** • Mayor Kusmanto • Purwosari Plaza • Kartasura • Klaten • Boyolali • Wonogiri • **SEMARANG** • Suari • Pasir Mas • Kaligawe • Majapahit • Ahmad Yani • Ungaran • Weleri • Temanggung • Salatiga • Purwodadi • Parakan • **MAKASSAR** • Sam Ratulangi • Veteran • Panakukang • Sultan Alaudin • Tentara Pelajar • **BANJARMASIN** • Nagasari • **PONTIANAK** • Sidas • Sultan Muhammad • **PEMATANG SIANTAR** • Merdeka • Perdagangan • **PEKANBARU** • Sudirman • Nangka • Duri • Rengat • Selat Panjang • Tanjung Balai Karimun • Air Molek • **BALI** • Kuta • Denpasar • Nusa Dua • **BOGOR** • Kedunghalang • **MALANG** • Sultan Agung • Pasar Besar • **SUKABUMI** • Pasar Pelita • **BOJONEGORO** • Untung Suropati • Babat • **GARUT** • Ciledug • **SUMEDANG** • Mayor Abdulrahman.

Offshore branches: • Cayman Islands • Cook Islands

International Correspondents

- **Singapore**
  Oversea Chinese Banking Corp.
  United Overseas Bank
  Standard Chartered Bank
- **Hongkong**
  Oversea Chinese Banking Corp.
  Standard Chartered Bank
  Hongkong Chinese Bank (HCB)
- **Mainland China**
  Standard Chartered Bank
  Oversea Chinese Banking Corp.
- **Malaysia**
  RHB Bank Berhad
- **Japan**
  The Dai-Ichi Kangyo Bank Ltd.
  The Fuji Bank Ltd.
- **Germany**
  Commerzbank AG
  Indonesia Overseas Bank (INDOVER)
- **Australia/New Zealand**
  Australia and New Zealand Banking Group
  National Australia Bank
- **USA**
  Standard Chartered Bank
  Chase Bank
  Bank of New York
  Union Bank of California
  Citibank
  American Express Bank
- **Canada**
  Toronto Dominion Bank
- **The Netherlands**
  Meespierson
  Indonesia Overseas Bank (INDOVER)
- **Great Britain**
  HSBC Bank Plc. (Midland Bank Plc)
- **Other European Countries**
  Banque Bruxelles Lambert SA
  Credit Commercial de France
  Banca di Roma
  Union Bank of Switzerland

Financial Highlights

(In Millions Rupiah)

FINANCIAL CONDITION DATA	1999	1998	1997	1996
		At December 31		
Assets	11,334,609	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Loans	4,277,989	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Marketable Securities	3,709,100	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Interbank Placements	2,852,778	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Deposits	6,578,181	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Borrowed Funds	1,722,261	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Shareholders' Equity	2,873,244	[illegible]	[illegible]	[illegible]

OPERATING DATA	1999	1998	1997	1996
		Year ended December 31		
Net interest income	530,281	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Other operational income	144,649	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Provision for possible losses	451,217	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Other operational expenses	191,495	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Non operating income (expense) net	5,403	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Profit before provision and tax	488,883	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Net income	35,340	[illegible]	[illegible]	[illegible]

OTHER DATA	1999	1998	1997	1996
Return on average assets	0.3%	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Return on average equity	1.7%	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Equity to assets ratio	25.4%	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Net interest margin	5.0%	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Loan to deposit ratio	39.0%	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Capital adequacy ratio (CAR) *)	71.9%	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Employee (Bank)	6.6	[illegible]	[illegible]	[illegible]

*) Based on Bank Indonesia formula

Share Information

(In Rupiah unless stated otherwise)

	1999	1998
High	**2,250**	775
Low	**375**	200
Price at year end	**675**	400
Traded volume (number of shares)	**2,045,807,000**	989,235,725
Earning per share	**6.62**	3.02
P/E ratio	**102 X**	132 X
Dividend per share	***)**	n.a

*) To be determined during the Annual General Meeting of Shareholders.
For the year of 1997 and 1996 dividend payment Rp. 30/share.

Note : 1. 1 : 1 Stock Split concluded in October 1999

2. Additional 1,225,406,221 shares issued under a 25 for 40 Rights Issue in July 1999.

PANIN BANK ON THE JAKARTA STOCK EXCHANGE

		Average Price			Total Transaction		
Period	Year	High	Low	Closing	Volume	Value (Rp)	Frequency
Jan - Mar	1998	775	300	675	378,094,669	210,332,557,700	8,227
Apr - Jun		750	275	350	171,879,100	84,826,562,500	4,280
Jul - Sep		450	200	200	127,908,456	41,539,006,950	2,465
Oct - Dec		575	200	400	311,353,500	134,377,934,000	5,119
		775	200	400	989,235,725	471,076,061,150	20,091
Jan -Mar	**1999**	**675**	**375**	**450**	**322,205,000**	**180,720,300,000**	**6,184**
Apr - Jun		**2,000**	**425**	**2,000**	**610,250,500**	**693,696,075,000**	**16,253**
Jul - Sep		**2,250**	**950**	**1,075**	**618,611,500**	**965,263,337,500**	**17,521**
Oct - Dec		**850**	**575**	**675**	**494,740,000**	**358,030,875,000**	**7,328**
		2,250	**375**	**675**	**2,045,807,000**	**2,197,710,587,500**	**47,286**

Management Report

On the whole, the future of the country augurs well for everyone. We want to play a role and help contribute to the growth.

Laporan Manajemen

Dari kiri - from left:
Drs. Johnny H. Wiraatmadja,
Chandra R. Gunawan,
Rosmiati Salihin,
Drs. H. Rosman Djamsudin,
Liorto Gunawan,
Iswanto Tjitradi,
H. Ahmad Hidayat.

Tahun 1999 merupakan tahun yang bersejarah bagi Indonesia yang menghadapi berbagai masalah akibat krisis moneter yang berlanjut, namun juga merupakan tahun kemenangan bagi demokrasi. Pada bulan Oktober tahun itu, Abdurrahman Wahid dan Megawati Soekarnoputri masing-masing diangkat sebagai Presiden dan Wakil Presiden yang untuk pertamakalinya terpilih secara demokrasi di Indonesia, memasuki era baru bagi negara dengan jumlah penduduk ke-4 terbesar di dunia.

Pergantian kepemimpinan negara kepada pemerintahan yang memiliki legitimasi tersebut telah mengembalikan kepercayaan masyarakat atas perbaikan makro ekonomi Indonesia. Tingkat inflasi turun menjadi 2% dalam tahun 1999 dari sebelumnya 70% tahun 1998, kurs Rupiah menguat dan mulai stabil antara Rp 6.800 sampai Rp 7.500 dari Rp 9.000 pada pertengahan tahun 1998, sedangkan tingkat suku bunga menurun tajam dari sekitar 40% menjadi sekitar 12% pada akhir tahun 1999.

Pada sektor perbankan, program restrukturisasi dan rekapitalisasi pemerintah telah memasuki tahap penyelesaian yang diharapkan dapat rampung pada bulan Juni 2000. Selama tahun 1999, banyak bank swasta yang dibekukan kegiatan operasionalnya, 4 bank pemerintah di merger menjadi satu dan 9 bank swasta lainnya diambil-alih pemerintah melalui BPPN (Badan Penyehatan Perbankan Nasional). Jumlah obligasi yang diterbitkan pemerintah untuk merekapitalisasi bank-bank yang termasuk dalam program dimaksud mencapai hampir Rp 600 triliun.

Setelah pemerintah melakukan audit terhadap industri perbankan nasional yang dilakukan oleh Akuntan Publik Internasional dalam rangka program IMF, hanya 74 bank yang dinyatakan sebagai bank dengan kategori "A", yaitu yang memiliki rasio kecukupan modal positif 4% atau lebih. Bank Panin adalah salah satu dari Bank Kategori "A" dan merupakan satu-satunya dari 10 bank papan atas sebelum krisis moneter yang tidak memerlukan program rekapitalisasi pemerintah. Bank Panin telah melakukan penawaran terbatas ke-VI pada bulan Juli 1999 dan

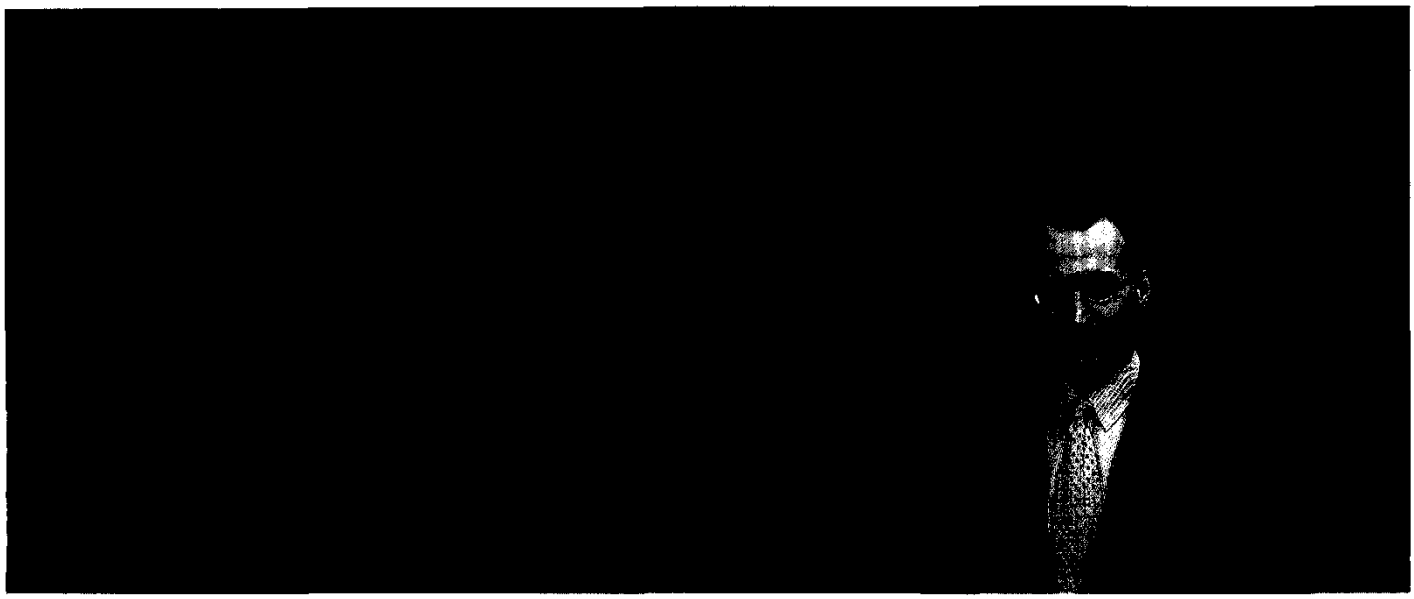
The year 1999 was a historical year for Indonesia faced with continued troubled economy, yet it was a year of victory. With the turn of events, Abdurrachman Wahid and Megawati Soekarnoputri became Indonesia's first democratically elected President and Vice President, proclaiming a new era for the world's fourth most populous country.

The favorable change of the leadership to a legitimate government after a prolonged crisis has restored public confidence and we have seen an improvement in the macroeconomic factors. Inflation rate fell to a low 2% in 1999 from the high 70% in 1998, the Rupiah exchange rate strengthened and stabilized at the range of Rp. 6,800 to Rp. 7,500 from high level of Rp. 9,000 during the year, and interest rates dropped sharply from the high range of 40% to about 12% at year end.

In the banking sector, the restructuring and recapitalization programmes are at the final stage and expected to be completed by June 2000. In 1999 many commercial banks operating licences were revoked, 4 state owned banks merged into one and 9 banks were taken over by the government through IBRA (Indonesian Banks Restructuring Agency). Total government bonds issued to recapitalize the banks was estimated around Rp. 600 trillion.

After the industry's audit by the government in conjunction with IMF's program, only 74 banks were categorized as "A" banks or having a Capital Adequacy Ratio exceeding 4% or more. Panin Bank is one of the 74 Category "A" banks and the only one from the pre-crisis top 10 private banks exempted from the government recapitalization. The Bank successfully concluded its rights issue in July 1999, increasing its shareholders equity to Rp. 2.9 trillion and achieving capital adequacy ratio of 71.9% as of December 1999.

The restoration of the banking sector is an important component in the overall Indonesian economic restructuring and Panin Bank is well



berhasil meningkatkan modal sendirinya menjadi Rp 2,9 triliun atau memiliki CAR sebesar 71,9% per Desember 1999.

Perbaikan sektor perbankan merupakan faktor yang sangat penting bagi pemulihan perekonomian secara keseluruhan. Bank Panin memiliki persyaratan yang diperlukan untuk mengambil kesempatan dengan pulihnya pasar. Pada bulan Februari 1999 Bank Panin melakukan aliansi strategis dengan ANZ Banking Group (ANZ) dalam upaya meraih posisi pasar yang dikehendaki.

Bank Panin menyadari bahwa aliansi strategis yang dilakukan selama masa konsolidasi ini adalah sangat penting mengingat keadaan yang masih belum pulih. Sebagai langkah awal, ke dua bank sepakat untuk melakukan analisa strategi bisnis Bank Panin sehingga dapat menentukan langkah yang tepat di masa mendatang. Kami berharap untuk mengambil berbagai inisiatif dalam tahun 2000. Produk jasa ANZ dipadukan dengan pengalaman Bank Panin dipasar domestik akan menghasilkan produk jasa bernilai tambah bagi nasabah.

Setelah hampir 2 tahun roda industri perbankan terhenti, Bank Panin siap untuk segera menjajaki perluasan usahanya tahun depan, termasuk perluasan jaringan kerja penetrasi pasar kepada perusahaan menengah, peningkatan pemberian pinjaman kepada sektor konsumen, sektor perdagangan internasional dan pengembangan usaha berbasis kartu.

Perlu kami sampaikan bahwa pada saat dunia perbankan menghadapi masalah kualitas aset yang memburuk, masalah likuiditas dan masalah permodalan sebagai akibat dari gejolak ekonomi, Bank Panin berhasil meningkatkan laba sebelum provisi dan pajak menjadi Rp. 488,9 milliar

placed to benefit from significant upside in the economic turn around. In February 1999 the Bank forged a strategic shareholding and alliance with Australia and New Zealand Banking Group Ltd (ANZ) to establish preferred market positioning.

The Bank recognizes that a strategic partnership during this consolidation period is a positive development. Initial joint efforts strategic review of the Bank's overall business strategy were undertaken, and we expect to see a number of major initiatives introduced as a result of such assessment. ANZ's product knowledge combined with Panin Bank's local knowledge will compliment and add value to the services provided to the Bank's customers.

Notwithstanding the two years of an industry wide standstill, the Bank will continue to explore growth opportunity; lending to middle sized businesses and consumer lending; identify new delivery channels, increase trade finances activities and card related businesses.

It is noteworthy to report that, while addressing the challenges the Bank faced relative to assets quality, liquidity and capital brought about by the economic turbulence period, the Bank achieve profit before provision and tax of Rp. 488.9 billion compared to Rp. 452.2 billion in 1998. Loans amounted to 30% of total assets in 1999 as management has opted for reduce asset deployment in light of the still weak business conditions. Total assets was at Rp. 11.3 trillion with total deposit remained stable at around 78% of total liabilities. As reported earlier, the Bank's

dibandingkan dengan perolehan tahun 1998 sebesar Rp. 452,2 miliar. Total kredit yang diberikan hanya 30% dari total aktiva Bank, sebagai akibat dari kebijakan manajemen yang membatasi pertumbuhan aktiva ditengah iklim usaha yang tidak kondusif. Total aktiva tercatat Rp. 11,3 triliun dengan total dana pihak ketiga sebesar 78% dari total kewajiban. Modal sendiri juga mengalami peningkatan menjadi Rp. 2,9 triliun sebagai hasil dari Rights Issue yang dilaksanakan pada tahun 1999.

Tahun 1999 sungguh merupakan tahun yang sulit dan belum menunjukkan tanda-tanda akan segera pulih. Pada kesempatan ini manajemen Bank Panin ingin menyampaikan penghargaan yang tulus kepada semua staf dan karyawan perseroan atas komitmen yang diberikan dalam memberikan pelayanan terbaik, loyalitas dan juga kerja keras yang dilakukan serta kepada semua mitra usaha atas kepercayaan yang diberikan. Penghargaan yang setinggi-tingginya juga kami haturkan kepada pemegang saham dan masyarakat pada umumnya atas dukungannya.

Marilah kita hadapi tahun 2000 yang penuh tantangan dengan lebih bersemangat sehingga kita berharap dapat menyampaikan hasil yang lebih baik di tahun mendatang.

shareholders equity increased to a strong base of Rp. 2.9 trillion attributed to the Rights Issue concluded during the year.

1999 was indeed a difficult year given the slow pace of economic restructuring and with still no clear signs of pick up in business activities despite the improved macroeconomic conditions. The management of Panin Bank would like to take this opportunity to express our sincere gratitude to our staff and employees for their commitment to customer service, loyalty and most of all hard work, as well as to our business relations for their continued confidence. Our utmost sincere appreciation to our shareholders and to the public for their continued support.

We look at 2000 with encouragement, knowing that there is more challenging work to be performed and given improving trends are firmly established, may we look forward to a more promising business outcomes ahead.

Jakarta, April 2000

Drs. H. Rostian Sjamsudin

Chandra R. Gunawan

Roosniati Salihin

Drs. Johnny N. Wiraatmadja

H. Ahmad Hidayat

Iswanto Tjitradi

Lionto Gunawan

PERKEMBANGAN PEREKONOMIAN DAN TARGET PASAR

Pengelolaan bank yang selama ini dilakukan secara konservatif dan profesional telah menjadikan Bank Panin sebagai salah satu bank yang dapat bertahan ditengah-tengah krisis industri perbankan. Berdasarkan hasil due diligence yang dilakukan oleh auditor internasional yang ditunjuk pemerintah, Bank Panin memantapkan posisinya sebagai bank kategori "A" yang dinilai dapat melanjutkan usahanya tanpa dibantu pemerintah melalui program rekapitalisasi perbankan.

Dalam mengantisipasi perubahan mendasar yang tahapannya sedang dilalui oleh industri perbankan Indonesia pasca krisis, Manajemen Bank Panin telah mengkaji berbagai sasaran dan target usaha yang lebih terintegrasi. Strategi usahanya jelas, yaitu Bank Panin akan memberikan porsi yang lebih besar kepada bisnis retail banking dengan mengembangkan produk baru yang mengarah kepada pemenuhan kebutuhan finansial bagi perusahaan menengah ke bawah serta perorangan (individu) secara komprehensif dan terpadu.

PERKEMBANGAN DAN PERLUASAN USAHA BANK YANG SIGNIFIKAN

- **Technical Service Agreement dengan ANZ Banking Group**
  Tahun 1999 Bank Panin berhasil menjalin aliansi strategis dengan ANZ Banking Group dari Australia. Pada tahap awal pihak ANZ Bank memberikan bantuan tehnis kepada Bank Panin dalam bidang-bidang yang dipandang penting seperti Pengembangan Jaringan Usaha, Pengembangan Produk dan Sistem Operasi, dengan sasaran untuk meningkatkan efisiensi operasional, profitabilitas dan standar kerja yang terbaik.

- **Peningkatan Modal**
  Jumlah ekuitas Bank Panin tahun 1999 mencapai Rp. 2,9 triliun, meningkat dibanding posisi akhir tahun 1998 sebesar Rp. 1,4 triliun. Peningkatan tersebut

ECONOMIC DEVELOPMENT AND MARKET SEGMENT

The professional management has conservatively enabled the Bank to withstand the current crisis in the banking industry. Based on the results of due diligence examinations made by international auditors appointed by the government, the assessment has confirmed the Bank's position as a Category "A" bank considered capable of continuing its operations, hence, exempted from government recapitalization.

Recognizing the changing Indonesian banking environment that has been brought about by the economic crisis, the Bank management has conducted an overall review of the Bank's operational process, sales orientation and business strategy combining funding mix, products pricing and target market segments.

While maintaining the existing businesses, there will be greater emphasis in the retail banking sector through the development of new products and services, and potential new distribution channels with the aim of meeting the changing needs of a broadened market segments of individuals, medium and small businesses enterprises.

SIGNIFICANT BUSINESS DEVELOPMENTS

- **Technical Service Agreement with ANZ Banking Group**
  In 1999, the Bank successfully established a strategic alliance with the ANZ Banking Group from Australia. The Agreement serves to assist the Bank to review its distribution network, product set and operation process with the aim of achieving high operating efficiencies, profitability and best practices.

- **Increase Capital**
  Total shareholders equity of the Bank in 1999 was Rp. 2.9 trillion, compared to Rp. 1.4 trillion at the end of 1998. This increase resulted from preemptive rights issue VI in July 1999. The Bank's CAR, based on Bank Indonesia

terutama berasal dari hasil Penawaran Umum Terbatas VI pada bulan Juli 1999. Dengan penambahan modal tersebut, tingkat CAR Bank Panin versi Ketentuan Bank Indonesia pada tahun buku yang berakhir tanggal 31 Desember 1999 sebesar 71,9%, sedangkan tahun 1998 dan 1997 berturut-turut adalah 24,3% dan 17,4%, yang berarti telah memenuhi batas minimum yang ditentukan oleh Bank Indonesia saat ini sebesar 4%.

- **Penyertaan pada anak perusahaan**
  Penyertaan pada PT Clipan Finance Indonesia ditingkatkan dari 65% pada tahun 1998 menjadi 88,3% pada tahun 1999, melalui Rights Issue yang dilakukan pada bulan November 1999. Penyertaan pada PT Dai-Ichi Kangyo Panin Finance juga ditingkatkan dari 5% pada tahun 1998 menjadi 20% pada tahun 1999. Sedangkan pada PT Hyundai Panin Finance dan PT Asuransi Multi Artha Guna, Bank Panin telah melepaskan seluruh kepemilikannya dari sebelumnya masing-masing 20% dan 12,5% pada tahun 1998.

AKTIVITAS UTAMA - PRODUK DAN JASA

Sebagai bank komersial, aktivitas utama Bank Panin adalah menghimpun dana dari masyarakat untuk selanjutnya menyalurkan kembali ke masyarakat dalam bentuk pemberian kredit. Bank Panin juga menyediakan jasa yang berkaitan dengan transaksi valuta asing dan jasa pembayaran dan perdagangan internasional, transaksi antar bank serta perdagangan surat-surat

regulations for the financial year ending 31 December 1999, was 71.9%. The respective ratio for 1998 and 1997 were 24.3% and 17.4%. Bank Indonesia's minimum requirement is currently set at 4%.

- **Participation in Subsidiaries**
  The Bank's participation in PT Clipan Finance Indonesia was increased from 65% in 1998 to 88.3% in 1999 resulting from Rights Issue offered in November 1999. Participation in PT Dai-Ichi Kangyo Panin Finance was also increased from 5% in 1998 to 20% in 1999. The Bank divested its ownership of PT Hyundai Panin Finance (20%) and PT Asuransi Multi Artha Guna (12.5%).

berharga. Bank Panin menyediakan jasa ATM, penerbitan bank garansi, safe deposit box, jasa pembayaran tagihan listrik PLN, telepon, kartu kredit, pajak dan lain-lain.

Produk dan Jasa-jasa Perbankan yang tersedia antara lain

PRIMARY ACTIVITIES - PRODUCTS AND SERVICES

As commercial bank, the Bank's primary focus are in deposit taking and lending activities. It also provides services related to remittances both in local and foreign currencies, trade finance, inter-bank lending and trading of marketable securities.

Products and Services

Fundings

- **Demand Deposits - Rupiah and Foreign**
- **Savings - Rupiah**
- **Pan Dollar**
- **Time Deposits - Rupiah and Foreign**
- **NCD's**
- **Call Deposit**

Loan and Advances

- **Working Capital**
- **Home Mortgage**
- **Consumer Loans**
- **Trade Financing**
- **Bank Guarantee**

Treasury Products

- **Foreign Exchange**
- **Money Market**
- **Fixed Income**

Other Services

- **Remittances**
- **Import - Export and Bills Collections**
- **Traveler's Cheque and Bank Notes**
- **Credit/Debit Cards**
- **Payroll**
- ***Utilities Bill Settlement and Local Taxes***
- **Automated Teller Machines (ALTO)**
- **Safe Deposit Box**

KEWAJIBAN PENYEDIAAN MODAL

Perhitungan Rasio Kecukupan Modal (CAR) Bank Panin pada tahun 1999 dan 1998 diuraikan pada tabel berikut :

CAPITAL REQUIREMENT

Capital Adequacy Ratio (CAR) in 1999 and 1998 are as follows:

In millions Rupiah

	1999	1998
Risk Weighted Assets - Balance Sheet	**3,794,860**	5,583,084
Risk Weighted Assets - of Balance Sheet	**177,054**	285,785
Total RWA	**3,971,860**	5,868,869
Tier I Capital	**2,808,262**	1,348,491
Tier II	**51,213**	74,926
Total Capital	**2,859,475**	1,423,417
Capital Adequacy Ratio	**71.9%**	24.3%

PERKREDITAN

Dalam tahun 1999 Bank Panin tidak melakukan ekspansi kredit secara berarti. Penyaluran kredit baru dilakukan secara selektif hanya kepada sektor yang dinilai memiliki prospek yang sangat baik. Namun demikian Bank Panin secara intensif terus mengupayakan penyelesaian atas kredit-kredit bermasalah, baik melalui restrukturisasi maupun upaya penagihan langsung.

- **Penyelamatan kredit dan penerimaan kembali kredit yang telah dihapusbukukan**
  Jumlah penyelamatan kembali atas kredit yang diberikan pada tahun 1999 dan 1998 masing-masing sebesar Rp. 484,3 miliar dan Rp. 29,9 miliar, sedangkan penerimaan kembali kredit yang dihapus-bukukan pada tahun 1999 berjumlah Rp. 37,7 miliar dan pada tahun 1998 sebesar Rp. 27,1 miliar.

- **Kredit kepada pihak terkait**
  Secara prinsip Bank Panin membatasi pemberian kredit kepada pihak terkait. Dengan jumlah modal sebesar Rp. 2,9 triliun per 31 Desember 1999, jumlah baki debet kredit yang disalurkan ke pihak terkait dengan Bank Panin pada akhir tahun 1999 tercatat sebesar Rp. 4,9 miliar atau 0,17% dari modal Bank.

LENDING ACTIVITIES

The Bank did not grow its credit exposure significantly in 1999. New credit origination was made selectively only to sectors considered to have an excellent prospects. The Bank closely monitors and intensively workout problematic loans by ways of restructuring and collection.

- **Restructured credit and written-off credit recovery**
  Total restructured credit for 1999 and 1998 respectively was Rp. 484.3 billion and Rp. 29.9 billion respectively, while loan recovery totalled Rp. 37.7 billion, following a figure of Rp. 27.1 billion in 1998.

- **Credit to related parties**
  In compliance with banking regulations, the Bank limits the provision of credit to related parties. With total shareholders equity of Rp. 2.9 trillion as of 31 December 1999, total loans extended to the Bank's related parties was Rp. 4.9 billion (0.17%).

- **Kredit kepada sektor real estate**
  Jumlah kredit yang diberikan kepada sektor properti (real estate, gedung perkantoran dan apartemen) tahun 1999 tercatat Rp. 825 miliar, turun dari posisi akhir tahun 1998 sebesar Rp. 1.064 miliar.

- **Penyisihan Penghapusan Aktiva Produktif**
  Tahun 1999 Perseroan membebankan biaya penyisihan penghapusan aktiva produktif sebesar Rp. 451,2 miliar. Suku bunga tinggi dan depresiasi Rupiah berpotensi menyebabkan terjadinya peningkatan kredit bermasalah yang harus diimbangi dengan tersedianya cadangan aktiva produktif dalam jumlah yang cukup sesuai dengan ketentuan Bank Indonesia. Dengan pertimbangan tersebut, Bank Panin telah meningkatkan rasio cadangan aktiva produktif terhadap jumlah kredit yang diberikan menjadi 20% dari 11% pada tahun 1998.

PINJAMAN YANG DITERIMA DAN PENDANAAN

- **Pinjaman Komersial Luar Negeri (PKLN)**
  Total pinjaman dalam valuta asing yang diterima oleh Bank Panin dari perbankan internasional per 31 Desember 1999 adalah sebesar Rp. 1,6 triliun atau ekuivalen USD 227,4 juta, yang seluruhnya dalam mata uang US Dollar. Dari jumlah tersebut USD. 214,4 juta diantaranya telah diikutsertakan dalam Exchange Offer Program dengan kewajiban untuk mencicil sampai dengan tahun 2005.

- **Kredit Program**
  Bank Panin juga menerima pinjaman dari Bank Indonesia sebesar Rp. 4,9 miliar yang merupakan sisa fasilitas kredit program (KIK eks Bank Dunia, KIK massal AFP dan lain-lain).

Adapun beban bunga yang dibayarkan untuk pinjaman yang diterima selama tahun 1999 mencapai Rp. 217,3 miliar dengan perincian masing-masing sebesar Rp. 70,9 miliar untuk pinjaman dalam Rupiah dan Rp. 146,4 miliar untuk pinjaman dalam valuta asing.

- **Credit to real estate sector**
  Total loan extended to property related sector (real estate developer, office building and apartment) in 1999 was Rp. 825 billion and Rp. 1,064 billion in previous year.

- **Allowance for Possible Losses on Earnings Assets**
  In 1999 the Bank contributed Rp. 451.2 billion to its allowance for possible losses on earnings assets. High interest rates and the sharp depreciation of the Rupiah resulted to potential deterioration in problem loans. In light of the economic climate and the increase in the Bank's classified loans, increase in total allowance was therefore allocated in line with Bank Indonesia regulations. At December 31, 1999 the allowance for possible loans losses as a percentage of total loans increased to 20% from 11% at December 31, 1998.

BORROWINGS AND FUNDING

- **Offshore Commercial Loans**
  Total foreign currency loans outstanding as of 31 December 1999 were Rp. 1.6 trillion or USD 227.4 million (US$ denominated). From this figure, USD 214.4 million was included into the Exchange Offer Program extending repayment obligations until the year 2005.

- **Programmed Loans**
  The Bank also received loans from Bank Indonesia, constituting Rp. 4.9 billion being the remaining balances from programmed loan facilities, a number of government sponsored program, such as AFP (Agriculture Financing Program), The World Bank Small Scale Financing Program, etc.

There was also Rp. 217.3 billion of interest obligations to be paid for loans received during 1999. Rp. 70.9 billion of these were for Rupiah loans while Rp. 146.4 billion were for foreign currency loans.


Great Sandwiches

LIKUIDITAS

Bank Panin senantiasa menjaga rasio likuiditas yang sehat dengan mengendalikan Aktiva dan Kewajiban secara proaktif. Pengendalian likuiditas dikelola oleh Divisi Treasury dengan memberikan berbagai ketentuan mulai dari tingkat cabang, yaitu antara lain dengan menetapkan pagu Loan to Deposit Ratio sesuai dengan kemampuan cabang setempat.

TREASURY DAN TRANSAKSI DERIVATIF

Sebagai bank komersial devisa, Bank Panin menyediakan berbagai produk jasa transaksi valuta asing bagi nasabah yang memerlukan fasilitas lindung nilai (hedging) atas eksposurenya. Khusus jasa transaksi derivatif Bank Panin melayani antara lain cross currency swap, interest rate swap dan currency options. Pemberian fasilitas transaksi derivatif kepada nasabah dilakukan melalui prosedur pemberian kredit yang wajar. Atas transaksi valuta asing ini selalu dilakukan "hedging" dengan pihak bank-bank koresponden. Manajemen senantiasa memastikan bahwa posisi devisa netto Bank dipantau dengan prinsip kehati-hatian.

TEKNOLOGI INFORMASI

Peranan Teknologi Informasi dalam perbankan modern akan menjadi lebih penting dan Bank Panin senantiasa melakukan inovasi melalui penyempurnaan penerapan teknologi informasi terbaru yang dapat dipergunakan untuk mendukung upaya-upaya peningkatan kepuasan nasabah dalam bertransaksi, disamping secara intern dapat mempermudah manajemen dalam pengambilan keputusan melalui Sistem Informasi Manajemen.

Sepanjang tahun 1999 Bank Panin telah melakukan persiapan secara optimal dalam menghadapi "Masalah Komputer Tahun 2000 (Y2K)". Bank Panin juga mempersiapkan tindakan darurat (contingency plan)", seandainya terjadi kegagalan pada sistem komputer. Kami sangat bersyukur karena ternyata "Masalah Komputer Tahun 2000" dapat dilewati tanpa adanya gangguan yang berarti.

LIQUIDITY MANAGEMENT

The Bank continues to preserve strong liquidity ratios by proactive management of the Assets and Liabilities. Control of liquidity is managed by the Treasury Division, which also provides guidance to the branches by setting certain targets, such as imposing Loan to Deposit Ratio of individual branch depending on the capacity of its local market.

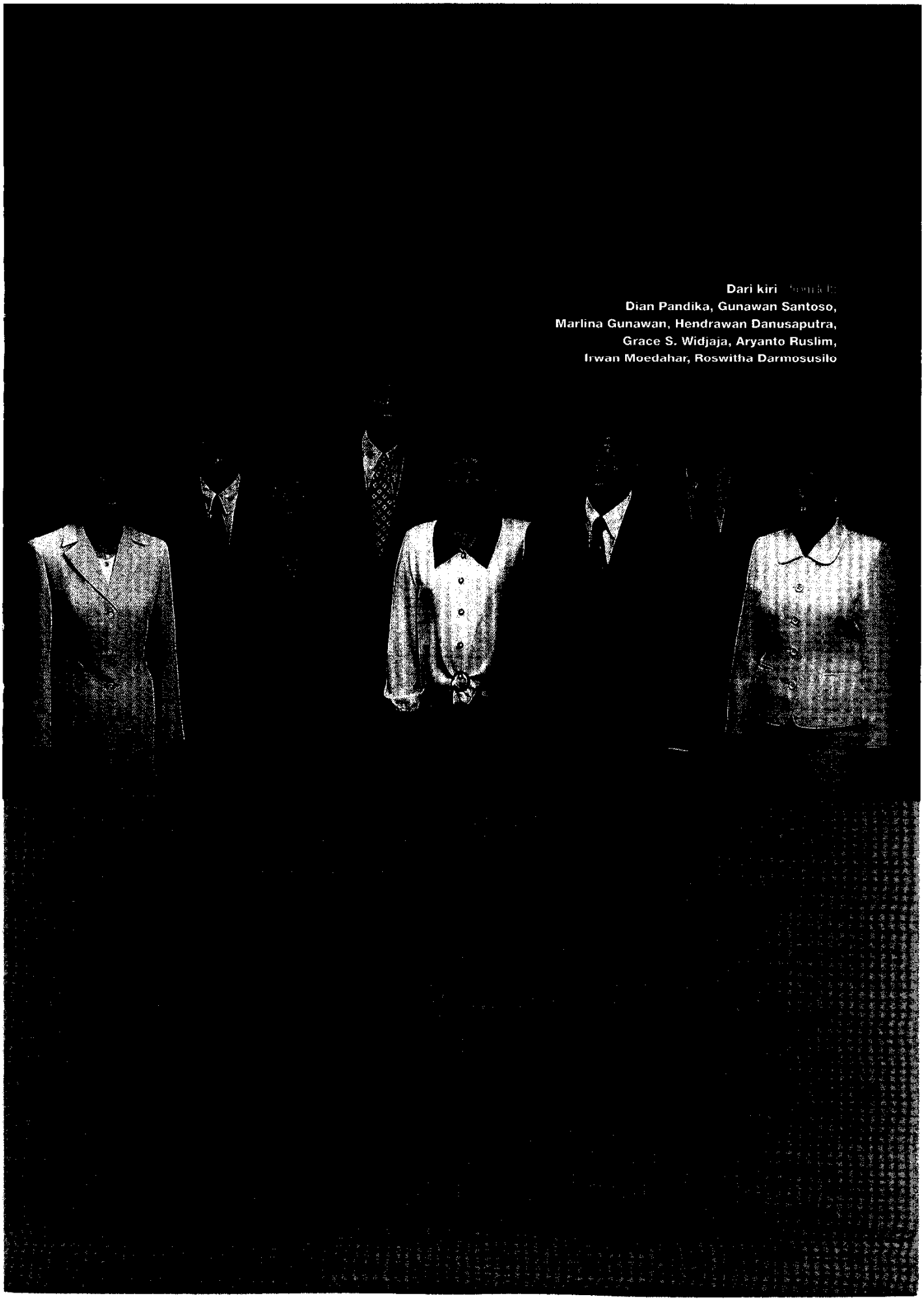
TREASURY AND DERIVATIVE TRANSACTIONS

As a foreign exchange licensed bank, the Bank provides various products in the form of foreign currency transaction services, including those for customers' hedging facilities for their exposure. In particular, the Bank's derivative transaction services provides, for example, cross currency swaps, interest rate swaps and currency options. Derivative transaction facilities to customers were provided through normal credit assessment. These foreign currency transactions are correspondingly covered by counter parties. Management continues to ensure that the Net Open Position of the Bank is conservatively and cautiously managed.

INFORMATION TECHNOLOGY

The role of Information Technology in modern banking is becoming ever more important. The Bank continues to introduce innovations through the application of latest information technology platform to support service products delivery. The integrated processing ease operational burden for financial and management decision-making.

Throughout 1999, the Bank made extensive preparations to minimize computer related problems (Y2K) and prepared the related business contingency plan. The Bank were successful in addressing this phenomenon without any operational disruptions.



Dari kiri [illegible]:
Dian Pandika, Gunawan Santoso,
Marlina Gunawan, Hendrawan Danusaputra,
Grace S. Widjaja, Aryanto Ruslim,
Irwan Moedahar, Roswitha Darmosusilo

Education	Total Employees	%
Master & Bachelor	737	27.65
Diploma	485	18.20
High School	1,311	49.19
Junior High School	93	3.50
Elementary	39	1.46
Total	**2,665**	**100.00**

DEWAN AUDIT

Dewan Audit Bank Panin dibentuk pada tahun 1996, dengan susunan anggota sebagai berikut :

Ketua : R. A. Salaki *)
Wakil Ketua : Raditya Hajadi
Anggota : Ir. Wienentoro Martokoesoemo
S.D. Wadyapradja
Suwirjo Josowidjojo

Dewan Audit mengadakan pertemuan satu kali dalam sebulan dengan salah satu agenda utama :

- **Membahas hasil-hasil temuan SKAI dan Unit Pengawasan Intern (UPI)**
- **Memastikan bahwa manajemen telah menerapkan pembukuan sesuai dengan standar akuntansi yang berlaku.**
- **Memastikan bahwa manajemen telah menjalankan usahanya sesuai dengan prinsip pengelolaan bank secara sehat.**
- **Menilai efektifitas pelaksanaan fungsi SKAI.**

***) Auditor Independen**

PERAN SERTA KEMASYARAKATAN

Salah satu misi Bank Panin adalah "melayani, sebagai warga masyarakat, dengan memberikan sumbangsih dalam meningkatkan kesejahteraan ekonomi dan sosial kepada masyarakat sekelilingnya". Dalam tahun berjalan, Bank Panin berusaha menjalankan misinya melalui berbagai aksi kepedulian sosial. Krisis moneter tidak mengurangi komitmen Bank Panin untuk terus melaksanakan berbagai program sosial. Dalam tahun 1999 aksi sosial difokuskan untuk membantu [illegible]

AUDIT COMMITTEE

The Bank Audit Committee formed in 1996 with the following members:

Chairman : R.A. Salaki *)
Deputy Chairman : Raditya Hajadi
Members : Ir. Wienentoro Martokoesoemo
S.D. Wadyapradja
Suwirjo Josowidjojo

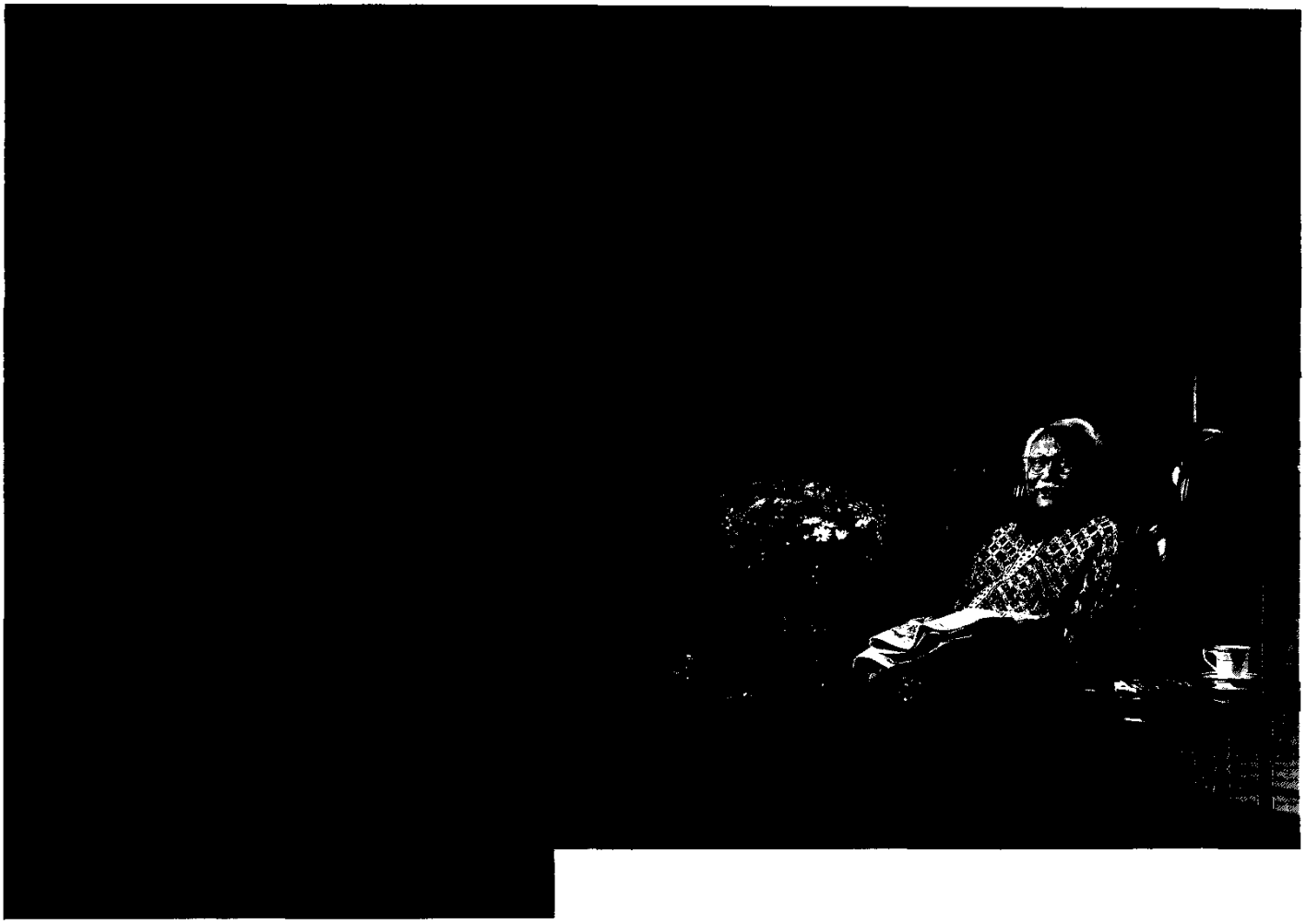
The Committee conducts regular monthly meeting among others for:

- Review of the Internal Audit Department (SKAI) and Internal Supervision Units (UPI) findings.
- Ensuring that management adopts and implements standard accounting practices.
- Ensuring that management conducts sound banking principles.

*) Independent Auditor

COMMUNITY INVOLVEMENTS

One of the Bank's missions is "to become a good corporate citizen by providing tangible economic and social benefits to its various communities". Throughout the year the Bank implemented this mission by its involvement in various social development activities. The ongoing economic crisis has not diminished the Bank's commitment to continue its various social programmes. During 1999, the social activities were focused in helping [illegible]



penderitaan kalangan rakyat biasa yang memerlukan bantuan.
Aktivitas sosial lainnya antara lain adalah donor darah, bantuan pendidikan dan sumbangan kepada panti-panti asuhan.

UPAYA PENGEMBANGAN

- **Mereposisikan Bank Panin sebagai salah satu bank utama yang mapan di Indonesia dengan mempersiapkan sarana untuk mendukung konsentrasi usaha pada target pasar, produk, jaringan pelayanan dan dimensi organisasi.**

- **Mempererat hubungan dan kerjasama dengan nasabah perorangan dan dunia usaha dengan menyediakan produk dan jasa perbankan yang lebih luas.**

- **Memanfaatan kehandalan mitra strategis Bank Panin, ANZ Banking Group, khususnya di bidang pengembangan produk dan marketing pada segment pasar yang menjadi target pengembangan.**

reduce the burden of the needy people.
Other social works were included such as blood donation, educational assistance, supporting orphanages, and other community activities.

MOVING FORWARD

- Repositioning the Bank to become one of the established core banks in Indonesia with the infrastructure to focus with a wider new set of customer, product, channel and organization dimensions.

- Strengthen the Bank's relationship with its individual customers and businesses by providing wider range of financial services.

- Leverages ANZ Banking Group's product development and marketing capabilities for the identified market segments.

Independent Auditors' Report

Hans
Tuanakotta &
Mustofa

HTM

JAKARTA, SURABAYA & BANDUNG

Registered Public Accountants

HEAD OFFICE :
Wisma Antara 12th Floor
Jl. Medan Merdeka Selatan No. 17
Jakarta 10110
Phone : 2312879 (Hunting), 2312955 (Hunting)
2312381 (Hunting)
Facsimile : 3840387, 2313325

LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN

No. 170400 PIB LA SA

Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi
P.T. Bank Pan Indonesia Tbk

Kami telah mengaudit neraca dan laporan komitmen dan kontinjensi P.T. Bank Pan Indonesia Tbk tanggal 31 Desember 1999 dan 1998, serta laporan laba rugi, perubahan ekuitas dan arus kas untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal tersebut. Laporan keuangan adalah tanggung jawab manajemen Perusahaan. Tanggung jawab kami terletak pada pernyataan pendapat atas laporan keuangan berdasarkan audit kami.

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.

Menurut pendapat kami, laporan keuangan yang kami sebut di atas menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan serta komitmen dan kontinjensi P.T. Bank Pan Indonesia Tbk tanggal 31 Desember 1999 dan 1998 dan hasil usaha, serta arus kas untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal tersebut sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum.

Sebagaimana dijelaskan dalam Catatan 2 atas laporan keuangan, pada tahun 1999, Perusahaan mengubah metode akuntansi pajak penghasilan untuk disesuaikan dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan No. 46, dan secara retrospektif, menyajikan kembali laporan keuangan tahun 1998 atas perubahan tersebut.

Catatan 35 atas laporan keuangan berisi pengungkapan memburuknya kondisi ekonomi Indonesia sejak pertengahan tahun 1997 yang ditandai oleh kurangnya kepercayaan masyarakat terhadap sistem perbankan Indonesia, langkanya likuiditas, penurunan drastis harga saham di bursa, labilnya kurs mata uang asing serta tingginya tingkat bunga mempengaruhi kegiatan usaha perbankan. Kondisi perekonomian ini telah menimbulkan ketidakpastian atas kemampuan debitur Perusahaan untuk memenuhi kewajibannya pada saat jatuh tempo, sehingga meningkatkan risiko atas pinjaman yang diberikan Perusahaan. Kondisi ini juga menimbulkan dampak terhadap biaya dana dan hasil kegiatan usaha Perusahaan di masa yang akan datang. Rencana manajemen Perusahaan untuk menghadapi masalah ini juga dijelaskan pada catatan ini. Laporan keuangan terlampir mencakup dampak memburuknya kondisi ekonomi tersebut, sepanjang hal itu dapat ditentukan dan diperkirakan. Pemulihan perekonomian ke kondisi yang sehat dan stabil sangat tergantung pada kebijakan fiskal dan moneter yang akan diambil oleh pemerintah untuk menyehatkan ekonomi – suatu tindakan yang berada di luar kendali Perusahaan. Oleh karena itu, tidaklah mungkin untuk menentukan dampak masa depan kondisi ekonomi terhadap likuiditas, pendapatan dan kecukupan modal Perusahaan, termasuk dampak mengalirnya dana investor dan nasabah ke dan dari Perusahaan.

HANS TUANAKOTTA & MUSTOFA
Izin Usaha No. 98.2.0240

Drs. Lukman Abdullah
Izin No. 98.1.0383

17 April 2000

Deloitte Touche
Tohmatsu

Hans
Tuanakotta &
Mustofa

HTM

JAKARTA, SURABAYA & BANDUNG

Registered Public Accountants

HEAD OFFICE :
Wisma Antara 12th Floor
Jl. Medan Merdeka Selatan No. 17
Jakarta 10110
Phone : 2312879 (Hunting), 2312955 (Hunting)
2312381 (Hunting)
Facsimile : 3840387, 2313325

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

No. 170400 PIB LA SA

The Stockholders, Board of Commissioners and Directors
P.T. Bank Pan Indonesia Tbk.

We have audited the accompanying balance sheets and statements of commitments and contingencies of P.T. Bank Pan Indonesia Tbk as of December 31, 1999 and 1998, and the related statements of income, changes in 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.

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.

In our opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position and the commitments and contingencies of P.T. Bank Pan Indonesia Tbk as of December 31, 1999 and 1998, and the results of its operations and its cash flows for the years then ended in conformity with generally accepted accounting principles.

As discussed in Note 2 to the financial statements, in 1999 the Company changed its method of accounting for income taxes to conform with Statement of Financial Accounting Standards No. 46 and, retroactively, restated the 1998 financial statements for the change.

Note 35 to the financial statements describes the economic downturn in Indonesia since the middle of 1997, which has been characterized by the lack of confidence in Indonesia's banking system, illiquidity, declining stock prices, volatile foreign exchange rate and high interest rates, and the effects on the banks' operations. This economic condition has caused uncertainty on the ability of the Company's customers to fulfill their obligations when they mature, thereby increasing credit risk on the Company's loan portfolio. Furthermore, the economic condition has also affected the Company's cost of funds as well as the success of its future operations. Management's plans as to these matters are also described in Note 35. The accompanying financial statements include the effects of the economic condition to the extent they can be determined and estimated. Recovery of the economy to a sound and stable condition is dependent on the fiscal and monetary measures that will be taken by the government, actions which are beyond the Company's control, to achieve economic recovery. It is not possible to determine the future effect of the economic condition may have on the Company's liquidity and earnings, including the effect flowing through from the Company's investors and customers.

HANS TUANAKOTTA & MUSTOFA
Business License No. 98.2.0240

Drs. Lukman Abdullah
License No. 98.1.0383

April 17, 2000

The accompanying 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 those in Indonesia. The standards, procedures and practices to audit such financial statements are those generally accepted and applied in Indonesia.

**Deloitte Touche
Tohmatsu**

Neraca

31 DESEMBER 1999 DAN 1998
(Dalam Jutaan Rupiah)

	Catatan / *Notes*	1999	1998 (Disajikan kembali - *As restated* - Catatan 2 / *Note 2*)	
AKTIVA				***ASSETS***
Kas	3a,3b	**89,682**	49,392	*Cash on hand*
Giro pada Bank Indonesia	3a,3b,4	**355,945**	357,120	*Demand deposits with Bank Indonesa*
Giro pada bank lain - setelah dikurangi penyisihan penghapusan sebesar Rp 938 juta pada tahun 1999 dan Rp 785 juta pada tahun 1998	3a,3b,3d,3h,5	**149,196**	313,413	*Demand deposits with other banks - net of allowance for possible losses of Rp 938 million in 1999 and Rp 785 million in 1998*
Penempatan pada bank lain - setelah dikurangi penyisihan penghapusan sebesar Rp 17.737 juta pada tahun 1999 dan Rp 3.042 juta pada tahun 1998	3a,3b,3c,3e,3h,6,30	**2,835,041**	1,213,681	*Placements with other banks - net of allowance for possible losses of Rp 17,737 million in 1999 and Rp 3,042 million in 1998*
Surat-surat berharga - setelah dikurangi penyisihan penghapusan sebesar Rp 6.458 juta pada tahun 1999 dan Rp 9.844 juta pada tahun 1998 serta laba yang belum direalisasi sebesar Rp 8.418 juta pada tahun 1999 dan penyisihan penurunan nilai sebesar Rp 42 juta pada tahun 1998	3a,3b,3c,3f,3h,7,30	**3,702,642**	3,521,862	*Marketable securities - net of allowance for possible losses of Rp 6,458 million in 1999 and Rp 9,844 million in 1998, unrealized gain of Rp 8,418 million in 1999 and allowance for decline in value of Rp 42 million in 1998*
Kredit yang diberikan - setelah dikurangi penyisihan penghapusan sebesar Rp 848.188 juta pada tahun 1999 dan Rp 517.742 juta pada tahun 1998				*Loans - net of allowance for possible losses of Rp 848,188 million in 1999 and Rp 517,742 million in 1998*
Pihak ketiga		**3,424,936**	4,524,100	*Third parties*
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa		**4,865**	18,471	*Related parties*
Jumlah	3b,3c,3g,3h,8,30	**3,429,801**	4,542,571	*Total*
Penyertaan dalam bentuk saham - setelah dikurangi penyisihan penghapusan sebesar Rp 2.066 juta pada tahun 1999 dan Rp 138 juta pada tahun 1998 serta penyisihan penurunan nilai permanen sebesar Rp 7.323 juta pada tahun 1998	3c,3h,3i,9,30	**157,543**	57,103	*Investments in shares of stock - net of allowance for possible losses of Rp 2,066 million in 1999 and Rp 138 million in 1998 and allowance for permanent decline in value of Rp 7,323 million in 1998*
Penyertaan sementara - setelah dikurangi penyisihan penghapusan sebesar Rp 313 juta pada tahun 1999	3j,10	**49,715**	-	*Temporary investments - net of allowance for possible losses of Rp 313 million in 1999*
Pendapatan yang masih akan diterima	3b,3m	**210,588**	29,941	*Income receivables*
Aktiva tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 94.408 juta pada tahun 1999 dan Rp 75.623 juta pada tahun 1998	3c,3k,11,30	**141,751**	131,198	*Premises and equipment - net of accumulated depreciation of Rp 94,048 million in 1999 and Rp 75,623 million in 1998*
Aktiva pajak tangguhan	28	**17**	2,210	*Deferred tax assets*
Aktiva lain-lain	3c,3l,12,30	**212,688**	188,817	*Other assets*
JUMLAH AKTIVA		**11,334,609**	10,407,308	*TOTAL ASSETS*

DECEMBER 31, 1999 AND 1998
(In Millions Rupiah)

	Catatan / *Notes*	1999	1998 (Disajikan kembali - *As restated* - Catatan 2 / *Note 2*)	
KEWAJIBAN DAN EKUITAS				***LIABILITIES AND EQUITY***
KEWAJIBAN				*LIABILITIES*
Giro				*Demand deposits*
Pihak ketiga		**1,864,816**	1,464,716	*Third parties*
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa		**171,243**	335,896	*Related parties*
Jumlah	3b,3c,13,30	**2,036,059**	1,800,612	*Total*
Kewajiban segera lainnya	3b,3m	**70,079**	114,831	*Other current liabilities*
Tabungan				*Savings deposits*
Pihak ketiga		**1,067,416**	610,379	*Third parties*
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa		**6,225**	5,353	*Related parties*
Jumlah	3c,14,30	**1,073,641**	615,732	*Total*
Deposito berjangka				*Time Deposits*
Pihak ketiga		**3,333,456**	3,669,175	*Third parties*
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa		**135,015**	246,830	*Related parties*
Jumlah	3b,3c,15,30	**3,468,471**	3,916,005	*Total*
Sertifikat deposito - setelah dikurangi bunga dibayar di muka sebesar Rp 160 ribu pada tahun 1999 dan Rp 137 juta pada tahun 1998	16	**10**	14,368	*Certificates of deposits - net of prepaid interest of Rp 160 thousand in 1999 and Rp 137 million in 1998*
Pinjaman yang diterima	3b,3c,17,30	**1,722,261**	2,495,908	*Borrowings*
Pendapatan diterima di muka	3m	**5,301**	2,563	*Unearned income*
Hutang pajak	3p,18	**8,530**	24,550	*Taxes payable*
Kewajiban lain-lain	3b,19	**77,013**	62,933	*Other liabilities*
Jumlah Kewajiban		**8,461,365**	9,047,502	*Total Liabilities*
EKUITAS				*EQUITY*
Modal saham - nilai nominal Rp 250 per saham pada tahun 1999 dan Rp 500 per saham pada tahun 1998 Modal dasar 23.600.000.000 saham pada tahun 1999 dan 3.600.000.000 saham pada tahun 1998 Modal ditempatkan dan disetor penuh - 5.955.542.606 saham pada tahun 1999 dan 1.604.812.331 saham pada tahun 1998	20	**1,488,886**	802,406	*Capital stock - par value of Rp 250 per share in 1999 and Rp 500 per share in 1998 Authorized - 23,600,000,000shares in 1999 and 3,600,000,000 shares in 1998 Issued and paid up - 5,955,542,606 shares in 1999 and 1,604,812,331 shares in 1998*
Agio saham	20	**1,034,110**	281,225	*Additional paid-in capital*
Selisih penilaian kembali aktiva tetap	3k,11	**1,565**	1,565	*Revaluation increment in premises and equipment*
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	3b	**4,413**	5,124	*Difference in foreign currency translation*
Laba yang belum direalisasi atas efek yang tersedia untuk dijual	2,3f,7	**39,444**	-	*Unrealized gain on increase in value of available for sale securities*
Saldo laba		**304,826**	269,486	*Retained earnings*
Jumlah Ekuitas		**2,873,244**	1,359,806	*Total Equity*
JUMLAH KEWAJIBAN DAN EKUITAS		**11,334,609**	10,407,308	*TOTAL LIABILITIES AND EQUITY*

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.
See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

Laporan Komitmen dan Kontinjensi

Statements of Commitments and Contingencies

31 DESEMBER 1999 DAN 1998
(Dalam Jutaan Rupiah)

DECEMBER 31, 1999 AND 1998
(In Millions Rupiah)

	Catatan/*Notes*	1999	1998	
KOMITMEN				*COMMITMENTS*
Tagihan Komitmen				*Commitment Receivables*
Pembelian tunai valuta asing (spot)	3b,33	**1,065**	-	*Spot foreign currencies purchased*
Pembelian berjangka valuta asing (forward)	3b,31,33	**261,728**	378,727	*Forward foreign currencies purchased*
Transaksi swap	3b,33	**333,621**	417,694	*Swap transactions*
Jumlah Tagihan Komitmen		**596,414**	796,421	*Total Commitment Receivables*
Kewajiban Komitmen				*Commitment Liabilities*
Fasilitas kredit kepada nasabah yang belum digunakan		**305,333**	403,439	*Unused loan commitments granted to customers*
Penjualan tunai valuta asing (spot)	3b,33	**1,065**	-	*Spot foreign currencies sold*
Penjualan berjangka valuta asing (forward)	3b,31,33	**239,008**	199,259	*Forward foreign currencies sold*
Transaksi swap	3b,33	**333,621**	417,694	*Swap transactions*
Akseptasi wesel impor atas dasar L/C berjangka		**9,955**	47,401	*Acceptance of import drafts based on usance letters of credit*
L/C yang irrevocable dan masih berjalan dalam rangka impor dan ekspor		**64,681**	68,997	*Outstanding irrevocable letters of credit for imports and exports*
Jumlah Kewajiban Komitmen		**953,663**	1,136,790	*Total Commitment Liabilities*
Kewajiban Komitmen - Bersih		**(357,249)**	(340,369)	*Commitment Liabilities - Net*
KONTINJENSI				*CONTINGENCIES*
Tagihan Kontinjensi				*Contingent Receivables*
Pendapatan bunga dalam penyelesaian	3m	**87,636**	63,637	*Past due interest revenues*
Dokumen lokal L/C yang diinkasokan		**160**	128	*Local letters of credit documents for collection*
Jumlah Tagihan Kontinjensi		**87,796**	63,765	*Total Contingent Receivables*
Kewajiban Kontinjensi				*Contingent Liabilities*
Bank Garansi		**30,827**	27,407	*Bank Guarantee*
Standby L/C		**-**	49,755	*Standby letters of credit*
Pajak	12,32	**10,824**	14,618	*Taxes*
Cek-cek yang diinkasokan		**15,592**	17,650	*Checks for collection*
Penerimaan Dokumen Inkaso		**35,803**	37,431	*Collection documents received*
Penerimaan Dokumen Ekspor		**27,439**	18,681	*Export documents received*
Lain-lain		**1,978**	1,241	*Others*
Jumlah Kewajiban Kontinjensi		**122,463**	166,783	*Total Contingent Liabilities*
Kewajiban Kontinjensi - Bersih		**(34,667)**	(103,018)	*Contingent Liabilities - Net*
JUMLAH KEWAJIBAN KOMITMEN DAN KONTINJENSI - BERSIH		**(391,916)**	(443,387)	*NET COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES*

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.
See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

Laporan Laba Rugi

Statements of Income

UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 1999 DAN 1998
(Dalam Jutaan Rupiah)

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 1999 AND 1998
(In Millions Rupiah)

	Catatan / *Notes*	1999	1998 (Disajikan kembali - *As restated* - Catatan 2 / *Note 2*)	
PENDAPATAN DAN BEBAN OPERASIONAL				*OPERATING REVENUES AND EXPENSES*
Pendapatan Bunga				*Interest Revenues*
Bunga yang diperoleh	3c,3m,22,30	**1,651,543**	2,781,249	*Interest received*
Provisi dan komisi kredit	3n	**8,421**	34,338	*Loan commissions and fees*
Jumlah Pendapatan Bunga		**1,659,964**	2,815,587	*Total Interest Revenues*
Beban Bunga				*Interest Expenses*
Bunga yang dibayar	3c,3m,23,30	**1,126,388**	2,311,583	*Interest paid*
Hadiah		**1,243**	939	*Prizes*
Provisi dan komisi yang dibayar	3n	**2,052**	9,934	*Commissions and fees paid*
Jumlah Beban Bunga		**1,129,683**	2,322,456	*Total Interest Expenses*
Pendapatan Bunga - Bersih		**530,281**	493,131	*Interest Revenues - Net*
Pendapatan Transaksi Valuta Asing - Bersih	3b,3c,30	**23,397**	37,512	*Gain on Foreign Exchange Transactions - Net*
Pendapatan dan Beban Operasional Lainnya				*Other Operating Revenues and Expenses*
Pendapatan Operasional Lainnya				*Other Operating Revenues*
Pendapatan Provisi dan Komisi Lainnya				*Other Commissions and Fees*
Provisi dan komisi yang diterima selain dari pemberian kredit	3n	**16,929**	110,795	*Commissions and fees received other than from loans*
Provisi dan komisi yang dibayar selain untuk penerimaan dana	3n	**(3,380)**	(10,008)	*Commissions and fees paid other than for funds*
Jumlah		**13,549**	100,787	*Net*
Dividen yang diterima	9	**201**	200	*Dividends received*
Bagian laba (rugi) bersih perusahaan asosiasi	3c,3i,3j,9,10,30	**1,825**	350	*Equity in net earnings of associated companies*
Pendapatan lainnya	7,9,24	**86,559**	4,875	*Others*
Jumlah Pendapatan Operasional Lainnya		**102,134**	106,212	*Total Other Operating Revenues*
Beban Operasional Lainnya				*Other Operating Expenses*
Umum dan administrasi	3c,25,30	**82,635**	80,400	*General and administrative*
Tenaga kerja	3o,26,29	**60,799**	54,832	*Personnel*
Penyisihan penghapusan (pemulihan) Kredit yang diberikan	3h,8	**436,788**	456,097	*Provision for (reversal of) possible losses on Loans*
Aktiva produktif lainnya	3h,5,6,7,9,10,27	**14,429**	(9,641)	*Other earning assets*
Rugi (laba) yang belum direalisasikan atas penurunan (kenaikan) nilai pasar surat berharga dan penyertaan	3f,3i,7,9	**(15,783)**	7,324	*Unrealized loss (gain) on decrease (increase) in value of marketable securities and investments in shares of stock*
Penyusutan dan amortisasi	3k,11,12	**20,424**	17,222	*Depreciation and amortization*
Lainnya		**24,257**	14,074	*Others*
Jumlah Beban Operasional Lainnya		**623,549**	620,308	*Total Other Operating Expenses*
Beban Operasional Lainnya - Bersih		**521,415**	514,096	*Other Operating Expenses - Net*
PENDAPATAN OPERASIONAL - BERSIH		**32,263**	16,547	*REVENUES FROM OPERATIONS - NET*

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.
See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

Laporan Laba Rugi (Lanjutan) *Statements of Income (Continued)*

UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 1999 DAN 1998 ***FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 1999 AND 1998***
(Dalam Jutaan Rupiah) *(In Millions Rupiah)*

	Catatan / *Notes*	1999	1998 (Disajikan kembali - *As restated* - Catatan 2 / *Note 2*)	
PENDAPATAN (BEBAN) NON OPERASIONAL				*NON-OPERATING REVENUES AND EXPENSES*
Hasil sewa	3c,30	**3,975**	4,719	*Rental revenues*
Laba (rugi) penjualan aktiva tetap - bersih	3k	**402**	(104)	*Gain (loss) on sale of premises and equipment - net*
Laba (rugi) penjualan aktiva lain-lain - bersih	3l	**961**	(1,938)	*Gain (loss) on sale of other assets - net*
Lainnya - bersih		**65**	(13,502)	*Others - net*
PENDAPATAN (BEBAN) NON OPERASIONAL - BERSIH		**5,403**	(10,825)	*NON-OPERATING REVENUES (EXPENSES) - NET*
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK		**37,666**	5,722	*INCOME BEFORE TAX*
BEBAN PAJAK	3p,28	**(2,326)**	(1,626)	*TAX EXPENSE*
LABA BERSIH		**35,340**	4,096	*NET INCOME*
LABA PER SAHAM (dalam Rupiah Penuh)	2,3q			*EARNINGS PER SHARE (in full Rupiah)*
DASAR		**6.62**	3.02	*BASIC*
DILUSIAN		**6.48**	-	*DILUTED*

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.
See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

Laporan Perubahan Ekuitas

UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 1999 DAN 1998
(Dalam Jutaan Rupiah)

	Catatan	Modal saham	Agio saham	Selisih penilaian kembali aktiva tetap	Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	Laba yang sebelum direalisasi atas efek yang tersedia untuk dijual	Saldo laba: Ditentukan penggunaannya	Saldo laba: Tidak ditentukan penggunaannya	Jumlah ekuitas
Saldo per 1 Januari 1998		451,353	281,225	1,565	6,479	-	20,000	271,414	1,032,036
Perubahan kebijakan akuntansi karena penerapan PSAK No. 46	2	-	-	-	-	-	-	1,057	1,057
Saldo setelah disajikan kembali		451,353	281,225	1,565	6,479	-	20,000	272,471	1,033,093
Penawaran Umum Terbatas V	20	351,053	-	-	-	-	-	-	351,053
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	3b	-	-	-	(1,355)	-	-	-	(1,355)
Laba bersih tahun berjalan		-	-	-	-	-	-	4,096	4,096
Cadangan umum	21	-	-	-	-	-	20,000	(20,000)	-
Dividen tunai	21	-	-	-	-	-	-	(27,081)	(27,081)
Saldo per 31 Desember 1998		802,406	281,225	1,565	5,124	-	40,000	229,486	1,359,806
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	3b	-	-	-	(711)	-	-	-	(711)
Penawaran Umum Terbatas VI	20	612,703	735,244	-	-	-	-	-	1,347,947
Pelaksanaan waran		73,777	17,641	-	-	-	-	-	91,418
Laba yang belum direalisasi atas efek yang tersedia untuk dijual	7	-	-	-	-	39,444	-	-	39,444
Laba bersih tahun berjalan		-	-	-	-	-	-	35,340	35,340
Saldo per 31 Desember 1999		1,488,886	1,034,110	1,565	4,413	39,444	40,000	264,826	2,873,244

Statements of Changes in Equity

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 1999 AND 1998
(In Millions Rupiah)

	Notes	*Paid-up capital stock*	*Additional paid-in capital*	*Revaluation increment in premises and equipment*	*Difference in foreign currency translation*	*Unrealized gain on increase in value of available for sale securities*	*Retained earnings: Appropriated*	*Retained earnings: Unappropriated*	*Total equity*
Balance as of January 1, 1998		*451,353*	*281,225*	*1,565*	*6,479*	-	*20,000*	*271,414*	*1,032,036*
Change in accounting policy due to adoption of PSAK No. 46	*2*	-	-	-	-	-	-	*1,057*	*1,057*
Balance as restated		*451,353*	*281,225*	*1,565*	*6,479*	-	*20,000*	*272,471*	*1,033,093*
Preemptive Rights Issue V	*20*	*351,053*	-	-	-	-	-	-	*351,053*
Difference in foreign currency translation	*3b*	-	-	-	*(1,355)*	-	-	-	*(1,355)*
Net Income for the year		-	-	-	-	-	-	*4,096*	*4,096*
Appropriation for general reserve	*21*	-	-	-	-	-	*20,000*	*(20,000)*	-
Cash Dividends	*21*	-	-	-	-	-	-	*(27,081)*	*(27,081)*
Balance as of December 31, 1998		*802,406*	*281,225*	*1,565*	*5,124*	-	*40,000*	*229,486*	*1,359,806*
Difference in foreign currency translation	*3b*	-	-	-	*(711)*	-	-	-	*(711)*
Preemptive Rights Issue VI	*20*	*612,703*	*735,244*	-	-	-	-	-	*1,347,947*
Issuance of shares through exercise of warrants		*73,777*	*17,641*	-	-	-	-	-	*91,418*
Unrealized gain on increase in value of available for sale securities	*7*	-	-	-	-	*39,444*	-	-	*39,444*
Net Income for the year		-	-	-	-	-	-	*35,340*	*35,340*
Balance as of December 31, 1999		*1,488,886*	*1,034,110*	*1,565*	*4,413*	*39,444*	*40,000*	*264,826*	*2,873,244*

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.
See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

Laporan Arus Kas

Statements of Cash Flows

UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 1999 DAN 1998
(Dalam Jutaan Rupiah)

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 1999 AND 1998
(In Millions Rupiah)

	1999	1998 (Disajikan kembali - *As restated* - Catatan 2 / *Note 2*)	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			*CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES*
Laba sebelum pajak	**37,666**	5,722	*Income before tax*
Penyesuaian untuk :			*Adjustments for :*
Penyisihan penurunan nilai surat-surat berharga dan penyertaan	**(15,783)**	7,324	*Provision for decline in value of marketable securities and investments in shares of stock*
Penyisihan penghapusan (pemulihan)			*Provision for (reversal of) possible losses on*
Kredit yang diberikan	**436,788**	456,097	*Loans*
Aktiva produktif lainnya	**14,429**	(9,641)	Other earning assets
Pelunasan kredit yang telah dihapusbukukan	**37,685**	27,132	*Recoveries of loans previously written-off*
Penghapusan selama tahun berjalan	**(111,588)**	(49,874)	*Loans written-off during the year*
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	**(711)**	(1,355)	*Difference due to foreign currency translations*
Bagian rugi (laba) bersih perusahaan asosiasi	**(1,825)**	(350)	*Equity in net earnings of associated companies*
Penyusutan aktiva tetap	**20,320**	17,082	*Depreciation of premises and equipment*
Rugi (laba) penjualan aktiva tetap	**(402)**	104	*Gain (loss) on sale of premises and equipment*
Beban bunga pinjaman yang diterima	**217,276**	520,829	*Interest expense on borrowings*
Laba yang belum direalisasi atas efek yang tersedia untuk dijual	**39,444**	-	*Unrealized gain on increase in value of available for sale securities*
Amortisasi rugi atas transaksi sale and leaseback yang ditangguhkan	**104**	140	*Amortization of deferred loss on sale and leaseback transactions*
Arus kas operasi sebelum perubahan modal kerja	**673,403**	973,210	*Operating cash flows before changes in working capital*
Perubahan modal kerja :			*Changes in working capital :*
Penempatan pada bank lain, jatuh tempo lebih dari tiga bulan	**763,288**	(411,674)	*Placements with other banks with original maturities of more than three months*
Surat-surat berharga, jatuh tempo lebih dari tiga bulan	**201,879**	834,740	*Marketable securities with original maturities of more than three months*
Kredit yang diberikan	**749,885**	(834,064)	*Loans*
Pendapatan yang masih akan diterima	**(180,647)**	33,919	*Income receivables*
Aktiva lain-lain	**(23,975)**	(62,952)	*Other assets*
Giro	**235,447**	1,104,334	*Demand deposits*
Tabungan	**457,909**	205,792	*Savings deposits*
Deposito berjangka	**(447,534)**	1,348,882	*Time deposits*
Sertifikat deposito - bersih	**(14,358)**	(464,250)	*Certificates of deposits*
Kewajiban segera lainnya	**(33,088)**	2,658	*Other current liabilities*
Pendapatan diterima di muka	**2,738**	(45,371)	*Unearned income*
Hutang pajak	**(15,910)**	16,915	*Taxes payable*
Kewajiban lain-lain	**14,080**	(20,373)	*Other liabilities*
Kas dihasilkan dari operasi	**2,383,117**	2,681,766	*Cash generated from operations*
Pembayaran pajak penghasilan	**(243)**	(7,771)	*Income tax paid*
Kas Bersih Diperoleh Dari Aktivitas Operasi	**2,382,874**	2,673,995	*Net Cash Provided by Operating Activities*
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			*CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES*
Penurunan (penambahan) penyertaan dalam bentuk saham	**(143,248)**	24,952	*Decrease (increase) in investments in shares of stock*
Hasil penjualan aktiva tetap	**1,716**	305	*Proceeds from sale of premises and equipment*
Penambahan aktiva tetap	**(32,187)**	(26,385)	*Acquisition of premises and equipment*
Kas Bersih Digunakan Untuk Aktivitas Investasi	**(173,719)**	(1,128)	*Net Cash Used in Investing Activities*

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.
See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

Laporan Arus Kas

Statements of Cash Flows

UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 1999 DAN 1998
(Dalam Jutaan Rupiah)

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 1999 AND 1998
(In Millions Rupiah)

	1999	1998 (Disajikan kembali - *As restated* - Catatan 2 / *Note 2*)	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			*CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES*
Kenaikan (penurunan) pinjaman yang diterima	**(773,647)**	36,742	*Decrease (increase) in borrowings*
Pembayaran dividen tunai	**-**	(27,081)	*Payments of cash dividends*
Kenaikan modal disetor	**686,480**	351,053	*Proceeds from issuance of additional capital stock*
Kenaikan agio saham	**752,885**	-	*Increase in additional paid-in capital*
Pembayaran bunga pinjaman yang diterima	**(228,940)**	(512,794)	*Interest paid on borrowings*
Kas Bersih Diperoleh Dari Aktivitas Pendanaan	**436,778**	(152,080)	*Net Cash Provided by (Used in) Financing Activities*
KENAIKAN BERSIH KAS DAN SETARA KAS	**2,645,933**	2,520,787	*NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS*
SALDO KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL TAHUN	**4,173,725**	1,652,938	*CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR*
SALDO KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN	**6,819,658**	4,173,725	*CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR*
PENGUNGKAPAN TAMBAHAN			*SUPPLEMENTAL DISCLOSURE*
SALDO KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN			*CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR*
Kas	**89,682**	49,392	*Cash*
Giro pada Bank Indonesia	**355,945**	357,120	*Demand deposits with Bank Indonesia*
Giro pada bank lain	**150,222**	314,198	*Demand deposits with other banks*
Penempatan pada bank lain, jatuh tempo dalam tiga bulan atau kurang dari tanggal perolehannya	**2,852,778**	453,022	*Placements with other banks with original maturities of three months or less*
Surat-surat berharga, jatuh tempo dalam tiga bulan atau kurang dari tanggal perolehannya	**3,371,031**	2,999,993	*Marketable securities with original maturities of three months or less*
Jumlah	**6,819,658**	4,173,725	*Total*

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.
See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

1. UMUM

a. Pendirian dan Informasi Umum

P.T. Bank Pan Indonesia Tbk (selanjutnya disebut "Perusahaan") didirikan dengan akta No. 85 tanggal 17 Agustus 1971 dari notaris Juliaan Nimrod Siregar gelar Mangaradja, S.H. Akta pendirian ini disahkan oleh Menteri Kehakiman dalam Surat Keputusan No. J.A.5/81/24 tanggal 19 April 1972 serta diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 45 tanggal 6 Juni 1972 Tambahan No. 210. Anggaran dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan, yang terakhir dengan akta No. 10 tanggal 10 September 1999 dari notaris Fathiah Helmi, S.H., mengenai peningkatan modal dasar dari Rp 1.800 miliar menjadi Rp 5.900 miliar yang terbagi atas 23.600 juta saham. Perubahan ini telah disetujui oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. C-16343.HT.01.04.Th.99 tanggal 13 September 1999 serta diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 95 tanggal 26 Nopember 1999 Tambahan No. 4720.

Anggaran dasar Perusahaan telah sesuai dengan Undang-Undang No. 1 tahun 1995 tentang Perseroan Terbatas.

Sesuai dengan pasal 2 anggaran dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan Perusahaan adalah menjalankan usaha-usaha bank umum dalam arti kata seluas-luasnya di dalam maupun di luar negeri.

Perusahaan mulai beroperasi secara komersial pada tanggal 18 Agustus 1971, sesuai dengan izin usaha yang diberikan oleh Menteri Keuangan Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. KEP-205/DDK/II/8/1971 tanggal 18 Agustus 1971. Sesuai dengan Surat Keputusan Bank Indonesia No. 5/2-Kep.Dir. tanggal 21 April 1972, Perusahaan telah mendapat persetujuan menjadi bank devisa.

Perusahaan berkedudukan di Jakarta dengan 20 kantor cabang di Indonesia, 1 cabang di Cayman Islands dan 1 cabang di Cook Islands. Kantor pusat Perusahaan beralamat di Gedung Panin Centre Jl. Jend. Sudirman, Jakarta.

Perusahaan tergabung dalam kelompok usaha Panin Group.

Berdasarkan akta No. 40 tanggal 9 Juni 1997 dan akta No. 118 tanggal 23 Juni 1998 dari notaris Benny Kristianto, S.H., susunan pengurus Perusahaan pada tanggal 31 Desember 1999 adalah sebagai berikut :

Dewan Komisaris

Presiden Komisaris	: Fuady Mourad
Wakil Presiden Komisaris	: Raditya Hajadi
Wakil Presiden Komisaris	: Drs. Rusli Prakarsa
Komisaris	: Ir. Wisnoentoro Martokoesoemo
Komisaris	: Suprijadi Djinarka Wadyapradja
Komisaris	: Suwirjo Josowidjojo

Dewan Direksi

Presiden Direktur	: Drs. H. Rostian Sjamsudin
Wakil Presiden Direktur	: Chandra Rahardja Gunawan
Wakil Presiden Direktur	: Roosniati Salihin
Direktur	: Drs. Johnny
Direktur	: H. Ahmad Hidajat
Direktur	: Iswanto Tjitradi
Direktur	: Lionto Gunawan

Jumlah karyawan Perusahaan rata-rata 2.794 karyawan untuk tahun 1999 dan 2.906 karyawan untuk tahun 1998.

b. Penawaraan Umum Efek Perusahaan

Pada tanggal 28 Oktober 1982, Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam) dengan suratnya No. SI-014/PM/E/1982 untuk melakukan penawaran umum atas 1.637.500 saham Perusahaan kepada masyarakat.

Penawaran umum terbatas telah dilakukan berulang kali dan yang terakhir adalah Penawaran Umum Terbatas VI yang telah memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Bapepam dengan suratnya No. SI-1180/PM/1999 tanggal 29 Juni 1999 untuk melakukan Penawaran Umum Terbatas Dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu sebanyak-banyaknya sejumlah 1.320.760.549 saham disertai dengan waran sebanyak-banyaknya sejumlah 283.020.118 waran Seri III yang diberikan secara cuma-cuma sebagai insentif bagi para pemegang saham.

Penawaran Umum Perdana dan Terbatas yang telah dilakukan oleh Perusahaan adalah sebagai berikut :

Tahun	Keterangan	Jumlah Saham	Harga Penawaran per saham
			Rp
1982	Penawaran Umum Perdana	1.637.500	3.475
1983	Penawaran Umum Kedua	3.162.500	3.550
1989	Penawaran Umum Terbatas I	3.200.000	4.500
1990	Penawaran Umum Terbatas II	3.830.931	13.000
1995	Penawaran Umum Terbatas III	60.180.462	1.900
1997	Penawaran Umum Terbatas IV	300.902.312	1.200
1998	Penawaran Umum Terbatas V	702.105.395	500
1999	Penawaran Umum Terbatas VI	1.225.406.221	1.100

Pada tanggal 28 Desember 1999, Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Bapepam dengan suratnya No. S 2682/PM/1999 untuk melakukan penawaran obligasi Bank Panin I Tahun 2000 kepada masyarakat dengan nilai nominal sebesar Rp 500 miliar. Obligasi ini berjangka waktu 7 tahun yang akan jatuh tempo pada tanggal 6 Maret 2007 atau dalam jangka waktu lebih awal jika dilaksanakan Opsi Put atau Opsi Call dan memberikan 2 macam pilihan bagi masyarakat untuk memilih jenis bunga yang dikehendaki, yaitu :

- Bunga Seri A, yaitu tingkat bunga obligasi tetap sebesar 15% per tahun untuk kupon bunga obligasi ke-1 sampai dengan kupon bunga obligasi ke-28.

- Bunga Seri B, yaitu tingkat bunga obligasi tetap sebesar 15% per tahun untuk kupon bunga obligasi ke-1 dan ke-2 dan mengambang untuk kupon bunga obligasi ke-3 sampai dengan kupon obligasi ke-28 yang dihitung berdasarkan rata-rata tingkat bunga deposito Rupiah berjangka 6 bulan dari PT Bank Central Asia, PT Bank NISP Tbk, PT Bank Mandiri (Persero), PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, Citibank dan ABN Amro Bank ditambah premi sebesar 2% per tahun.

Pembayaran kupon bunga pertama akan dilakukan pada tanggal 6 Juni 2000 dan pembayaran bunga terakhir pada tanggal 6 Maret 2007, atau tanggal yang lebih awal jika terjadi Opsi Call atau Opsi Put pada ulang tahun tanggal emisi tahun ke-5.

Pada tanggal 31 Desember 1999, sejumlah 5.885.542.606 saham Perusahaan telah dicatatkan pada Bursa Efek Jakarta dan Surabaya.

2. PENERAPAN STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN BARU

Pada tahun 1999, Perusahaan untuk pertama kalinya menerapkan standar akuntansi keuangan (PSAK) sebagai berikut:

PSAK No. 1 (revisi 1998)	Penyajian Laporan Keuangan
PSAK No. 46	Akuntansi Pajak Penghasilan
PSAK No. 50	Akuntansi Investasi Efek Tertentu
PSAK No. 56	Laba Per Saham

PSAK No. 1 (revisi 1998)

PSAK ini mengatur/merumuskan tentang penyajian dan pengungkapan informasi keuangan. Penyajian laporan keuangan konsolidasi tahun berjalan telah dimodifikasi sesuai dengan ketentuan standar tersebut. Untuk tujuan komparatif dan konsistensi penyajian, laporan keuangan konsolidasi tahun 1998 telah disajikan kembali.

PSAK No. 46

Dengan penerapan PSAK No. 46, aktiva dan kewajiban pajak tangguhan diakui atas konsekuensi pajak periode mendatang yang timbul dari perbedaan antara jumlah tercatat aktiva dan kewajiban menurut laporan keuangan dengan dasar pengenaan pajak aktiva dan kewajiban. Sebelum penerapan PSAK No. 46, pajak penghasilan ditentukan berdasarkan laba kena pajak yang dihitung sesuai dengan ketentuan dan peraturan pajak dalam tahun yang bersangkutan. Perubahan standar akuntansi yang baru ini diterapkan secara retrospektif, oleh karenanya angka-angka komparatif tahun 1998 telah disajikan kembali. Pengaruh atas perubahan ini telah meningkatkan dan menurunkan beban pajak masing-masing sebesar Rp 2.193 juta dan Rp 2.197 juta pada tahun 1999 dan 1998. Saldo laba awal tahun 1998 bertambah sebesar Rp 1.057 juta yang merupakan pengaruh kumulatif dari penyesuaian yang terjadi yang berhubungan dengan periode sebelum tahun 1998. Penyajian kembali laporan keuangan perusahaan asosiasi sehubungan dengan penerapan PSAK 46 juga mengubah nilai penyertaan dan laba bersih perusahaan asosiasi sebesar Rp 1.044 juta. Berikut disajikan pos-pos penting dalam laporan keuangan tahun 1998 sesudah dan sebelum penyajian kembali :

	1998	
	Sesudah Disajikan kembali	Sebelum Disajikan kembali
	Rp Juta	Rp Juta
Penyertaan dalam bentuk saham	57.103	55.213
Aktiva pajak tangguhan	2.210	-
Jumlah aktiva	10.407.308	10.403.208
Ekuitas	1.359.806	1.355.706
Jumlah kewajiban dan ekuitas	10.407.308	10.403.208
Penghasilan (beban) pajak		
Pajak kini	(3.823)	(3.823)
Pajak tangguhan	2.197	-
Jumlah penghasilan (beban) pajak	(1.626)	(3.823)
Laba bersih	4.096	1.053
Laba per saham (dalam Rupiah penuh)		
Dasar	3	1
Dilusian	-	1
Saldo laba		
Awal tahun	292.471	291.414
Akhir tahun	269.486	265.386

PSAK No. 50

PSAK ini diterapkan untuk investasi efek ekuitas yang nilai wajarnya tersedia dan untuk semua investasi efek hutang. Sesuai dengan PSAK No. 50, surat-surat berharga diklasifikasikan dalam tiga kelompok dan disajikan sebagai berikut:

a. Dimiliki hingga jatuh tempo: disajikan sebesar biaya perolehan setelah amortisasi premi atau diskonto

b. Diperdagangkan: disajikan sebesar nilai wajarnya. Keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi akibat kenaikan atau penurunan nilai wajarnya disajikan dalam laporan laba rugi periode berjalan.

c. Tersedia untuk dijual: disajikan sebesar nilai wajarnya. Keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi akibat kenaikan atau penurunan nilai wajarnya disajikan secara terpisah sebagai bagian dari ekuitas.

Sebelum penerapan PSAK No. 50, perlakuan akuntansi atas investasi sementara mengacu ke PSAK No. 13, dimana investasi sementara dicatat pada nilai terendah antara biaya perolehan dan nilai pasar berdasarkan portofolio agregat. Penerapan PSAK baru tidak mempunyai dampak yang signifikan terhadap laporan keuangan tahun sebelumnya sehingga laporan keuangan tahun sebelumnya tidak disajikan kembali.

PSAK No. 56

Standar ini bertujuan untuk menetapkan teknik penghitungan, penyajian dan pengungkapan laba per saham (LPS) yang harus diterapkan oleh perusahaan publik yang memiliki saham biasa atau efek berpotensi saham biasa.

Berdasarkan standar ini, LPS dasar dihitung dengan membagi laba atau rugi bersih yang tersedia bagi pemegang saham biasa (laba bersih residual) dengan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa yang beredar dalam satu periode, sedangkan untuk menghitung LPS dilusian, laba bersih residual dan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa beredar harus disesuaikan dengan memperhitungkan dampak dari semua efek berpotensi saham biasa yang dilutif. Apabila dalam satu periode ada perubahan jumlah saham beredar sebagai akibat dari suatu peristiwa yang tidak mengubah sumber daya, selain peristiwa konversi efek berpotensi saham biasa, maka jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar selama satu periode dan untuk seluruh periode sajian harus disesuaikan dengan perubahan tersebut.

Penerapan PSAK No. 56 mengakibatkan terjadinya perubahan dasar perhitungan laba per saham tahun sebelumnya, khususnya perhitungan jumlah rata-rata tertimbang saham yang telah disesuaikan dengan unsur bonus dari penerbitan hak memesan efek terlebih dahulu (penawaran umum terbatas V dan VI) dan beberapa pengungkapan tambahan sebagaimana yang diharuskan oleh PSAK No. 56. Jumlah rata-rata tertimbang saham tahun 1998 sebelum dan sesudah penyesuaian :

	Sebelum saham	Sesudah saham
Jumlah rata-rata saham tertimbang :		
Dasar	1.139.306.836	1.358.064.191
Dilusian	1.341.741.664	-

Pada tahun 1998 Perusahaan tidak menghitung laba per saham dilusian karena efek berpotensi saham biasa bersifat antidilutif.

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI

a. Penyajian Laporan Keuangan

Mata uang pelaporan yang digunakan untuk penyusunan laporan keuangan adalah mata uang Rupiah.

Laporan keuangan disusun sesuai dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 31 tentang Akuntansi Perbankan yang diterbitkan oleh Ikatan Akuntan Indonesia serta prinsip dan praktek akuntansi yang berlaku umum di Indonesia.

Laporan keuangan Perusahaan disusun berdasarkan nilai historis, kecuali beberapa akun tertentu disusun berdasarkan pengukuran lain sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun tersebut.

Laporan arus kas disusun dengan menggunakan metode tidak langsung (indirect method) dengan mengelompokkan arus kas dalam aktivitas operasi, investasi dan pendanaan. Kas dan setara kas terdiri dari kas, giro pada Bank Indonesia, giro pada bank lain dan semua investasi yang jatuh tempo dalam tiga bulan atau kurang dari tanggal perolehannya dan yang tidak dijaminkan serta dibatasi penggunaannya.

b. Transaksi Dan Penjabaran Laporan Keuangan Dalam Mata Uang Asing

Pembukuan Perusahaan, kecuali untuk cabang-cabang di luar negeri yaitu di Cayman Islands dan di Cook Islands, diselenggarakan dalam satuan Rupiah. Transaksi-transaksi selama tahun berjalan dalam mata uang asing dicatat dengan kurs yang berlaku pada saat terjadinya transaksi. Pada tanggal 31 Desember 1999 dan 1998, aktiva dan kewajiban moneter serta komitmen dan kontinjensi dalam mata uang asing disesuaikan masing-masing dengan menggunakan kurs tengah transaksi yang dikeluarkan oleh Bank Indonesia sebesar Rp 7.100 dan Rp 8.025 per US Dollar. Keuntungan atau kerugian kurs yang timbul dikreditkan atau dibebankan dalam laporan laba rugi tahun yang bersangkutan.

Pembukuan cabang Cayman Islands dan Cook Islands diselenggarakan dalam mata uang Dollar Amerika. Untuk tujuan penyajian laporan keuangan gabungan, aktiva dan kewajiban moneter cabang di luar negeri pada tanggal neraca dijabarkan masing-masing dengan menggunakan kurs tengah transaksi yang dikeluarkan Bank Indonesia pada tanggal tersebut, sedangkan pendapatan dan beban serta arus kas dijabarkan dengan menggunakan kurs rata-rata selama tahun yang bersangkutan. Selisih kurs yang terjadi disajikan sebagai bagian dari ekuitas pada akun "Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan".

Untuk transaksi valuta berjangka dalam rangka perdagangan (trading), selisih antara kurs yang diperjanjikan (contracted forward rate) dengan kurs tunai (spot rate) pada tanggal jatuh waktu diakui sebagai laba atau rugi transaksi valuta asing pada akhir masa kontrak.

Untuk transaksi swap suku bunga (interest rate swap) dalam rangka perdagangan (trading), selisih antara suku bunga yang dipertukarkan dengan suku bunga yang diperjanjikan diakui sebagai laba atau rugi pada akhir masa kontrak.

c. Transaksi Hubungan Istimewa

Pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa adalah :

1) perusahaan baik langsung maupun melalui satu atau lebih perantara, mengendalikan, atau dikendalikan oleh, atau berada di bawah pengendalian bersama, dengan Perusahaan (termasuk holding companies, subsidiaries dan fellow subsidiaries);

2) perusahaan asosiasi;

3) perorangan yang memiliki, baik secara langsung maupun tidak langsung, suatu kepentingan hak suara di Perusahaan yang berpengaruh secara signifikan, dan anggota keluarga dekat dari perorangan tersebut (yang dimaksudkan dengan anggota keluarga dekat adalah mereka yang dapat diharapkan mempengaruhi atau dipengaruhi perorangan tersebut dalam transaksinya dengan Perusahaan);

4) karyawan kunci, yaitu orang-orang yang mempunyai wewenang dan tanggung jawab untuk merencanakan, memimpin dan mengendalikan kegiatan Perusahaan yang meliputi anggota dewan komisaris, direksi dan manajer dari Perusahaan serta anggota keluarga dekat orang-orang tersebut; dan

5) perusahaan dimana suatu kepentingan substansial dalam hak suara dimiliki baik secara langsung maupun tidak langsung oleh setiap orang yang diuraikan dalam

butir (3) atau (4), atau setiap orang tersebut mempunyai pengaruh signifikan atas perusahaan tersebut. Ini mencakup perusahaan-perusahaan yang dimiliki anggota dewan komisaris, direksi atau pemegang saham utama dari Perusahaan dan perusahaan-perusahaan yang mempunyai anggota manajemen kunci yang sama dengan Perusahaan.

Semua transaksi dengan pihak yang mempunyai hubungan istimewa, baik yang dilakukan dengan atau tidak dengan tingkat bunga atau harga, persyaratan dan kondisi yang sama sebagaimana dilakukan dengan pihak ketiga, diungkapkan dalam laporan keuangan.

d. Giro Pada Bank Lain

Giro pada bank lain disajikan sebesar saldo giro setelah dikurangi penyisihan penghapusan.

e. Penempatan Pada Bank Lain

Penempatan pada bank lain disajikan sebesar saldo penempatan setelah dikurangi penyisihan penghapusan.

f. Surat-surat Berharga

Surat-surat berharga disajikan sebesar saldo surat berharga setelah dikurangi dengan penyisihan penghapusan.

Efek hutang yang dimaksudkan untuk dimiliki hingga jatuh tempo dinyatakan sebesar biaya perolehannya yang disesuaikan dengan amortisasi premi dan/atau diskonto yang belum diamortisasi.

Efek hutang dan ekuitas yang dimaksudkan untuk diperdagangkan disajikan sebesar nilai wajarnya. Laba atau rugi yang belum direalisasi akibat kenaikan atau penurunan nilai wajarnya disajikan dalam laporan laba rugi periode berjalan.

Efek hutang dan ekuitas yang tersedia untuk dijual dinyatakan sebesar nilai wajarnya. Laba atau rugi yang belum direalisasi dicatat sebagai komponen ekuitas dan diakui sebagai penghasilan atau beban pada saat laba atau rugi tersebut direalisasi.

Untuk menghitung laba atau rugi yang direalisasi, biaya perolehan efek ditentukan berdasarkan metode rata-rata tertimbang.

g. Kredit Yang Diberikan

Kredit yang diberikan disajikan sebesar jumlah bruto tagihan bank yang belum dilunasi oleh nasabah dikurangi penyisihan penghapusan.

h. Penyisihan Penghapusan Aktiva Produktif

Aktiva produktif terdiri dari giro pada bank lain, penempatan pada bank lain, surat-surat berharga, kredit yang diberikan, penyertaan termasuk komitmen dan kontinjensi pada transaksi rekening administratif.

Perusahaan membentuk penyisihan penghapusan aktiva produktif berdasarkan penelaahan terhadap kolektibilitas masing-masing aktiva produktif pada akhir tahun.

Penentuan kualitas aktiva produktif mengacu kepada Surat Keputusan Bank Indonesia No. 31/147/KEP/DIR tanggal 12 Nopember 1998, sedangkan penyisihan penghapusan aktiva produktif mengacu kepada Surat Keputusan Direksi Bank Indonesia No. 31/148/KEP/DIR tanggal 12 Nopember 1998, dimana aktiva produktif diklasifikasikan dalam 5 (lima) kategori dengan besarnya persentase penyisihan penghapusan sebagai berikut:

Klasifikasi		Persentase
Lancar	Minimum	0,25%
Dalam perhatian khusus	Minimum	1,25%
Kurang lancar	Minimum	3,75%
Diragukan	Minimum	50,00%
Macet		100,00%

Persentase penyisihan penghapusan di atas diterapkan terhadap saldo setelah dikurangi dengan nilai agunan sesuai dengan ketentuan Bank Indonesia, kecuali untuk aktiva produktif yang diklasifikasikan lancar dan dalam perhatian khusus yang diterapkan terhadap saldo aktiva produktif tersebut. Persentase minimum penyisihan penghapusan aktiva produktif untuk klasifikasi lancar, dalam perhatian khusus dan kurang lancar akan meningkat secara bertahap hingga mencapai 1% untuk lancar, 5% untuk dalam perhatian khusus dan 15% untuk kurang lancar pada bulan Juni 2001.

Pada tanggal 31 Desember 1999 dan 1998 persentase penyisihan penghapusan aktiva produktif klasifikasi Lancar, Dalam Perhatian Khusus dan Kurang Lancar adalah sebagai berikut :

Klasifikasi	**1999**	1998
Lancar	**Minimum 0,625%**	Minimum 0,25%
Dalam perhatian khusus	**Minimum 2,5%**	Minimum 1,25%
Kurang lancar	**Minimum 7,5%**	Minimum 3,75%

i. Penyertaan Dalam Bentuk Saham

Penyertaan dalam bentuk saham dengan pemilikan kurang dari 20% dinyatakan sebesar biaya perolehan (metode biaya), sedangkan penyertaan dengan pemilikan 20% sampai dengan 50%, baik langsung maupun tidak langsung, dinyatakan sebesar biaya perolehan ditambah atau dikurangi dengan bagian laba atau rugi sejak perolehan sesuai dengan persentase pemilikan dan dikurangi dengan dividen yang diterima (metode ekuitas).

Apabila terjadi penurunan permanen atas nilai penyertaan, maka nilai tercatat akan dikurangkan untuk mengakui penurunan tersebut.

j. Penyertaan Sementara

Penyertaan sementara merupakan penyertaan sementara pada perusahaan debitur atau lainnya yang timbul akibat kegagalan kredit yang diberikan. Sesuai dengan Surat Keputusan Bank Indonesia No. 31/147/KEP/DIR tanggal 21 Nopember 1998, penyertaan sementara ini diklasifikasikan lancar dan dicatat dengan metode ekuitas.

Apabila terjadi penurunan permanen atas nilai penyertaan, maka nilai tercatat akan dikurangkan untuk mengakui penurunan tersebut.

k. Aktiva Tetap

Aktiva tetap terdiri dari pemilikan langsung dan aktiva sewa guna usaha.

Pemilikan langsung

Aktiva tetap - pemilikan langsung (kecuali hak atas tanah) yang diperoleh sampai dengan tanggal 12 September 1986, dinilai kembali berdasarkan Peraturan Pemerintah No. 45 tahun 1986 tanggal 2 Oktober 1986. Aktiva tetap yang diperoleh setelah tanggal tersebut dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dikurangi dengan akumulasi penyusutan.

Penyusutan dihitung dengan menggunakan metode saldo-menurun-ganda (double-declining balance method), kecuali untuk bangunan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus (straight-line method) masing-masing dengan tarif sebagai berikut :

	Persentase
Bangunan	5%
Golongan I	50%
Golongan II	25%

Hak atas tanah dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dan tidak disusutkan.

Aktiva tetap yang tidak digunakan dinyatakan sebesar jumlah terendah untuk jumlah tercatat atau nilai realisasi bersih.

Beban pemeliharaan dan perbaikan dibebankan pada laporan laba rugi pada periode terjadinya; pengeluaran yang memperpanjang masa manfaat atau memberi manfaat ekonomis di masa yang akan datang dalam bentuk peningkatan kapasitas, mutu produksi atau peningkatan standar kinerja dikapitalisasi. Aktiva tetap yang tidak digunakan lagi atau dijual dikeluarkan dari kelompok aktiva tetap berikut akumulasi penyusutannya. Keuntungan atau kerugian dari penjualan aktiva tetap tersebut dibukukan dalam laporan laba rugi pada tahun yang bersangkutan.

Sewa Guna Usaha

Transaksi sewa guna usaha dicatat berdasarkan metode capital lease, dimana aktiva sewa guna usaha dan hutang sewa guna usaha dicatat sebesar nilai tunai dari seluruh pembayaran sewa guna usaha ditambah nilai sisa (harga opsi). Aktiva sewa guna usaha disusutkan berdasarkan metode dan tarif yang sama dengan kebijakan akuntansi untuk aktiva tetap pemilikan langsung.

Keuntungan atau kerugian yang timbul dari transaksi penjualan dan penyewaan kembali (sale and leaseback) dicatat sebagai keuntungan atau kerugian yang ditangguhkan dan diamortisasi dengan menggunakan metode saldo menurun ganda selama masa manfaat ekonomis aktiva.

l. Agunan Yang Diambil Alih

Agunan yang diambil alih merupakan jaminan (agunan) kredit yang diberikan yang telah diambil alih oleh Perusahaan dan telah diikat secara notarial.

Agunan yang diambil alih sehubungan dengan penyelesaian kredit disajikan dalam perkiraan "Aktiva lain-lain" dan dicatat berdasarkan harga pasar atau nilai yang disepakati bersama antara Perusahaan dengan debitur mana yang lebih rendah. Dalam hal taksiran nilai agunan lebih rendah dari nilai kredit, maka selisih lebih dari saldo kredit yang tidak dapat ditagih lagi dibebankan ke dalam akun penyisihan penghapusan kredit sebagai penghapusan.

Biaya-biaya yang dikeluarkan sehubungan dengan pengambil-alihan agunan tersebut dibebankan ke nilai agunan yang diambil alih.

Laba atau rugi akibat realisasi penjualan agunan yang diambil alih dilaporkan dalam laporan laba rugi periode yang bersangkutan.

m. Pengakuan Pendapatan Dan Beban Bunga

Pendapatan dan beban bunga diakui secara akrual (accrual basis), kecuali pendapatan bunga atas kredit dan aktiva produktif lainnya dengan klasifikasi kurang lancar, diragukan dan macet ("non performing"), pendapatan bunga tersebut diakui apabila pendapatan tersebut telah diterima. Pendapatan bunga atas aktiva "non performing" yang belum diterima dilaporkan sebagai pendapatan bunga dalam penyelesaian dalam laporan komitmen dan kontinjensi.

n. Pengakuan Pendapatan Dan Beban Provisi Dan Komisi

Provisi dan komisi yang berkaitan langsung maupun tidak langsung dengan kegiatan perkreditan dan terkait dengan jangka waktu diperlakukan sebagai pendapatan atau beban yang ditangguhkan dan diamortisasi secara sistematis selama jangka waktunya.

Provisi dan komisi yang tidak berkaitan dengan kegiatan perkreditan dan jangka waktu, diakui sebagai pendapatan atau beban pada saat terjadinya transaksi.

o. Program Pensiun

Perusahaan menyelenggarakan program pensiun manfaat pasti untuk semua karyawan tetap lokalnya.

Biaya jasa kini diakui sebagai beban pada periode berjalan. Biaya jasa lalu, koreksi aktuarial dan dampak perubahan asumsi bagi peserta pensiun yang masih aktif diamortisasi dengan metode garis lurus selama estimasi sisa masa kerja rata-rata karyawan berdasarkan data dari aktuaris. Metode penilaian aktuarial yang dipakai oleh aktuaris adalah Projective Benefit Cost Method yang diterapkan secara konsisten dari tahun ke tahun.

p. Pajak Penghasilan

Perusahaan menghitung pajak penghasilan berdasarkan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 46 tentang "Akuntansi Pajak Penghasilan".

Beban pajak kini ditentukan berdasarkan laba kena pajak dalam periode yang bersangkutan yang dihitung berdasarkan tarif pajak yang berlaku.

Aktiva dan kewajiban pajak tangguhan diakui atas konsekuensi pajak periode mendatang yang timbul dari perbedaan jumlah tercatat aktiva dan kewajiban menurut laporan keuangan dengan dasar pengenaan pajak aktiva dan kewajiban. Kewajiban pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer kena pajak dan aktiva pajak tangguhan diakui untuk perbedaan temporer yang boleh dikurangkan, sepanjang besar kemungkinan dapat dimanfaatkan untuk mengurangi laba kena pajak pada masa datang. Aktiva dan kewajiban pajak tangguhan tidak diakui atas dasar perbedaan temporer yang timbul dari goodwill (goodwill negatif) atau pada saat pengakuan awal aktiva dan kewajiban dari suatu transaksi yang bukan penggabungan usaha dan tidak mempengaruhi baik laba akuntansi maupun laba fiskal.

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

Aktiva dan kewajiban pajak tangguhan disajikan di neraca atas dasar kompensasi sesuai dengan penyajian aktiva dan kewajiban pajak kini.

q. Laba Per Saham

Laba per saham dihitung dengan membagi laba bersih residual dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar pada tahun yang bersangkutan.

Laba per saham dilusian dihitung dengan membagi laba bersih residual dengan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa yang telah disesuaikan dengan dampak dari semua efek berpotensi saham biasa yang dilutif.

Pada tahun 1998, nilai wajar rata-rata per saham Perusahaan lebih rendah dari harga pelaksanaan waran seri I yang diterbitkan Perusahaan. Oleh karena itu, tidak terdapat dampak dilusi dalam perhitungan laba bersih per saham pada tahun 1998.

r. Informasi Segmen

Informasi segmen Perusahaan disajikan menurut pengelompokan (segmen) geografis.

Segmen geografis adalah komponen yang dapat dibedakan (distinguishable components) dan mempunyai usaha di suatu atau sekelompok daerah dalam suatu wilayah geografis tertentu.

4. GIRO PADA BANK INDONESIA

	1999 Rp Juta	1998 Rp Juta
Rupiah	**248.025**	233.134
Valuta Asing	**107.920**	123.986
Jumlah	**355.945**	357.120

Sesuai dengan ketentuan Bank Indonesia, setiap bank di Indonesia diwajibkan mempunyai saldo giro minimum di Bank Indonesia untuk cadangan likuiditas sebesar 5% dari kewajiban dalam Rupiah dan 3% dari kewajiban dalam mata uang asing. Giro wajib minimum Bank pada 31 Desember 1999 adalah Rp 247.867 juta dan USD 15.200.000.

5. GIRO PADA BANK LAIN

	1999 Rp Juta	1998 Rp Juta
Pihak ketiga		
Rupiah	**4.568**	5.737
Valuta asing	**145.566**	308.461
Jumlah Giro Pada Bank Lain	**150.134**	314.198
Penyisihan penghapusan	**(938)**	(785)
Jumlah Giro Pada Bank Lain - Bersih	**149.196**	313.413

Perubahan penyisihan penghapusan giro pada bank lain selama tahun 1999 dan 1998 adalah sebagai berikut :

	1999 Rp Juta	1998 Rp Juta
Saldo awal tahun	**785**	-
Selisih akibat perbedaan kurs	**(88)**	-
Penyisihan penghapusan tahun berjalan	**241**	785
Saldo akhir tahun	**938**	785

Manajemen berpendapat bahwa penyisihan penghapusan giro pada bank lain adalah cukup untuk menutup kerugian yang mungkin timbul akibat tidak tertagihnya giro pada bank lain.

6. PENEMPATAN PADA BANK LAIN

Merupakan penempatan pada bank lain dalam mata uang Rupiah dan valuta asing dengan rincian sebagai berikut :

	1999 Rp Juta	1998 Rp Juta
Pihak ketiga		
Rupiah	**2.356.837**	1.139.707
Valuta asing	**406.298**	4.171
Jumlah	**2.763.135**	1.143.878
Penyisihan penghapusan	**(17.189)**	(2.860)
Jumlah bersih	**2.745.946**	1.141.018
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa		
Rupiah	**89.643**	72.845
Penyisihan penghapusan	**(548)**	(182)
Jumlah bersih	**89.095**	72.663
Jumlah Penempatan Pada Bank Lain - Bersih	**2.835.041**	1.213.681

Berdasarkan jenis penempatan, penempatan pada bank lain dapat dirinci sebagai berikut :

Jenis penempatan	1999 Jangka waktu (hari)	1999 Tingkat bunga rata-rata	1999 Jumlah Rp Juta
Rupiah			
Call money	31 - 88	22,00%	446.480
Kredit yang diberikan	86 - 91	14,5%	2.000.000
Jumlah			2.446.480
Valuta Asing			
Call Money	7 - 31	5,00%	404.700
Deposito berjangka	31	4,50%	1.598
Jumlah			406.298
Jumlah Penempatan Pada Bank Lain			2.852.778
Penyisihan penghapusan			(17.737)
Jumlah Penempatan Pada Bank Lain - Bersih			2.835.041

Jenis penempatan	1998 Jangka waktu (hari)	1998 Tingkat bunga rata-rata	1998 Jumlah Rp Juta
Rupiah			
Call money	5 - 7	75,28%	763.141
Tabungan	-	18,30%	461
Sertifikat deposito - bersih	32 - 94	56,90%	448.950
Jumlah			1.212.552
Valuta Asing			
Deposito berjangka	34 - 365	8,73%	4.171
Jumlah Penempatan Pada Bank Lain			1.216.723
Penyisihan penghapusan			(3.042)
Jumlah Penempatan Pada Bank Lain - Bersih			1.213.681

Pada tanggal 31 Desember 1999 terdapat penempatan Perusahaan pada bank-bank beku kegiatan usaha sebesar Rp 193.875 juta. Klaim terhadap penempatan pada bank-bank tersebut telah diajukan kepada Badan Penyehatan Perbankan Nasional, karena penempatan pada bank lain termasuk dalam program penjaminan dana pihak ketiga oleh Pemerintah Indonesia (Catatan 36). Sampai dengan bulan Maret 2000, jumlah tersebut telah diselesaikan.

Pada tanggal 20 Desember 1999, Perusahaan telah menandatangani perjanjian pemberian pinjaman kepada PT Bank Mandiri (Persero) sebesar Rp 2 triliun dengan jangka waktu 3 bulan yang akan jatuh tempo pada 30 Maret 2000 dan tingkat bunga 14,5% per tahun. Pinjaman tersebut dijamin dengan obligasi yang diterbitkan oleh pemerintah Republik Indonesia sehubungan dengan program rekapitulasi dari bank-bank komersial senilai Rp 2 triliun. Sampai dengan tanggal 23 Maret 2000 pinjaman tersebut telah dilunasi oleh PT Bank Mandiri (Persero).

Pada tanggal 31 Desember 1999 terdapat penempatan dalam bentuk call money pada Bank Indonesia sebesar Rp 14.984 juta (bersih).

Perubahan penyisihan penghapusan penempatan pada bank lain selama tahun 1999 dan 1998 adalah sebagai berikut :

	1999 Rp Juta	1998 Rp Juta
Saldo awal	3.042	7.932
Selisih akibat perbedaan kurs	(413)	5.758
Penyisihan penghapusan (pemulihan) tahun berjalan	15.108	(10.648)
Saldo akhir	17.737	3.042

Manajemen berpendapat bahwa penyisihan penghapusan penempatan pada bank lain adalah cukup untuk menutup kerugian yang mungkin timbul akibat tidak tertagihnya penempatan pada bank lain.

7. SURAT-SURAT BERHARGA

	1999 Rp Juta	1998 Rp Juta
a. Jenis Surat-Surat Berharga		
Rupiah		
Surat-surat Berharga		
Pasar Uang		
SBI	3.390.200	3.083.300
Bunga diterima di muka	(19.168)	(83.307)
Nilai tunai	3.371.032	2.999.993
Surat-surat Berharga Pasar		
Modal Saham		
Biaya perolehan	83	83
Penyisihan penurunan nilai	-	(42)
Jumlah tercatat	83	41
Unit Penyertaan Reksadana	99.444	205.000
Jumlah	99.527	205.041
Obligasi - bersih	49.224	-
Rugi yang belum direalisasi	(211)	-
Nilai pasar	49.013	-

	1999 Rp Juta	1998 Rp Juta
Valuta Asing		
Obligasi - bersih	**178.411**	326.275
Laba yang belum direalisasi	**8.629**	-
Nilai pasar	**187.040**	326.275
Pembelian Wesel	**2.488**	397
Jumlah	**189.528**	326.672
Jumlah Surat-surat Berharga	**3.709.100**	3.531.706
Penyisihan penghapusan	**(6.458)**	(9.844)
Jumlah Surat-surat Berharga - Bersih	**3.702.642**	3.521.862
Tingkat bunga rata-rata per tahun :		
Rupiah	**19,69%**	57,62%
Valuta asing	**6,17%**	6,00%

b. Klasifikasi surat-surat berharga sesuai dengan tujuan investasi :

Tujuan Investasi	1999 Rp Juta
Dimiliki hingga jatuh tempo	
SBI - bersih	**3.371.032**
Diperdagangkan	
Obligasi - bersih	**236.053**
Wesel	**2.488**
Saham	**83**
Jumlah	**238.624**
Tersedia untuk dijual	
Unit Penyertaan Reksadana	**99.444**
Jumlah Surat-surat Berharga	**3.709.100**
Penyisihan penghapusan	**(6.458)**
Jumlah Surat-surat Berharga - Bersih	**3.702.642**

Pada tahun 1999, Perusahaan telah menjual 145 juta unit penyertaan reksadana dengan harga penjualan sebesar Rp 211.078 juta. Laba penjualan surat berharga tersebut sebesar Rp 66.078 juta dicatat sebagai laba atas penjualan surat-surat berharga (Catatan 24).

Nilai aktiva bersih unit penyertaan reksadana Panin Dana Optima (Catatan 30) pada tanggal 31 Desember 1999 dan 1998 adalah masing-masing sebesar Rp 99.444 juta dan Rp 262.556 juta. Biaya perolehan unit penyertaan reksadana per tanggal 31 Desember 1999 adalah sebesar Rp 60.000 juta. Penyesuaian harga sesuai dengan nilai pasar sebesar Rp 39.444 juta dicatat sebagai laba yang belum direalisasi atas efek yang tersedia untuk dijual.

Rincian obligasi dalam valuta asing pada tanggal 31 Desember 1999 adalah sebagai berikut :

Nama Penerbit	Nominal USD	Tingkat Bunga	Jatuh Tempo	Diskonto USD	Nilai bersih USD	Nilai pasar USD
Bank BRI	1.000.000	6,82500%	15/12/2000	76.368	923.632	1.000.000
Bank BNI	5.000.000	7,40500%	25/10/2001	806.919	4.193.081	5.093.750
Bank BNI, HKG	3.000.000	6,35000%	16/09/2000	221.229	2.778.771	3.000.000
Bank BDN	5.000.000	6,80125%	16/11/2005	904.481	4.095.519	3.750.000
Bank BTN	3.500.000	5,86125%	15/12/2002	362.661	3.137.339	3.500.000
Lehman Brothers	10.000.000	12,00000%	28/09/2000	-	10.000.000	10.000.000
	27.500.000			2.371.658	25.128.342	26.343.750

Perubahan penyisihan penghapusan surat-surat berharga selama tahun 1999 dan 1998 adalah sebagai berikut :

	1999 Rp Juta	1998 Rp Juta
Saldo awal	**9.844**	7.352
Selisih akibat perbedaan kurs	**(225)**	2.188
Penyisihan penghapusan (pemulihan) tahun berjalan	**(3.161)**	304
Saldo akhir	**6.458**	9.844

Manajemen berpendapat bahwa penyisihan penghapusan surat-surat berharga tersebut adalah cukup untuk menutup kerugian yang mungkin timbul akibat tidak tertagihnya surat-surat berharga tersebut.

8. KREDIT YANG DIBERIKAN

	1999 Rp Juta	1998 Rp Juta
a. Jenis Pinjaman		
Rupiah		
Pinjaman tetap	**806.633**	1.093.410
Pinjaman rekening koran	**148.698**	200.299
Pembiayaan bersama	**226.714**	233.619
Kredit program	**17.285**	16.887
Pinjaman karyawan	**11.457**	13.917
Kredit lainnya	**17.160**	18.315
Jumlah	**1.227.947**	1.576.447
Valuta Asing		
Pembiayaan bersama	**1.715.034**	1.851.178
Pinjaman tetap	**1.275.032**	1.530.904
Kredit lainnya	**59.976**	101.784
Jumlah	**3.050.042**	3.483.866
Jumlah Kredit Yang Diberikan	**4.277.989**	5.060.313
Penyisihan penghapusan	**(848.188)**	(517.742)
Jumlah Kredit Yang Diberikan - Bersih	**3.429.801**	4.542.571
b. Jangka Waktu		
Kurang dari atau sama dengan 1 tahun	**409.268**	582.441
Lebih dari 1 tahun	**3.868.721**	4.477.872
Jumlah Kredit Yang diberikan	**4.277.989**	5.060.313
Penyisihan penghapusan	**(848.188)**	(517.742)
Jumlah Kredit Yang Diberikan - Bersih	**3.429.801**	4.542.571

	1999 Rp Juta	1998 Rp Juta
c. Sektor Ekonomi		
Jasa	**2.668.145**	3.031.508
Industri	**898.990**	1.062.838
Perdagangan	**443.397**	461.165
Konstruksi	**107.411**	253.732
Lain-lain	**160.046**	251.070
Jumlah Kredit Yang Diberikan	**4.277.989**	5.060.313
Penyisihan penghapusan	**(848.188)**	(517.742)
Jumlah Kredit Yang Diberikan - Bersih	**3.429.801**	4.542.571

Tingkat bunga rata-rata per tahun untuk kredit yang diberikan dalam mata uang Rupiah adalah 25,00% pada tahun 1999 dan 23,05% pada tahun 1998, sedangkan dalam valuta asing adalah 11,00% pada tahun 1999 dan 11,49% pada tahun 1998.

Pinjaman tetap, rekening koran dan lainnya dalam Rupiah berjangka waktu 1 bulan sampai 15 tahun, sedangkan kredit dalam valuta asing berjangka waktu antara 1 bulan sampai 10 tahun. Kredit program berjangka waktu antara 3 tahun sampai 10 tahun. Kredit dalam rangka pembiayaan bersama berjangka waktu antara 1 tahun sampai 12 tahun.

Dari saldo kredit pembiayaan bersama per 31 Desember 1999 dan 1998 masing-masing sebesar Rp 1.941.748 juta dan Rp 2.084.797 juta, bagian Perusahaan sebagai anggota sindikasi masing-masing sebesar 1,92% sampai 62,50% dan 1,13% sampai 61,54%.

Perusahaan melakukan penyelamatan kembali atas kredit yang diberikan untuk beberapa debitur dengan saldo per 31 Desember 1999 dan 1998 masing-masing sebesar Rp 484.379 juta dan Rp 29.879 juta.

Selama tahun 1999, Perusahaan membeli kredit exchange offer dari bank atau lembaga keuangan lain di luar negeri dengan nilai nominal dan harga perolehan masing-masing sebesar USD 34.536.729 dan USD 29.214.283 dengan jangka waktu pelunasan berkisar antara 9 bulan sampai 6 tahun dan suku bunga berkisar antara LIBOR + 1,25% sampai + 3,5%. Pada bulan Desember 1999, kredit dengan harga perolehan sebesar USD 2.648.750 telah dijual kembali oleh Perusahaan dengan memperoleh keuntungan sebesar USD 15.938. Saldo kredit exchange offer pada tanggal 31 Desember 1999 adalah sebesar USD 26.378.122 atau ekuivalen Rp 187.285 juta.

Berikut ini adalah saldo kredit per 31 Desember 1999 menurut Klasifikasi Kolektibilitas Ketentuan Bank Indonesia No. 31/147/KEP/DIR tanggal 12 Nopember 1998 :

Klasifikasi	Rp Juta	%
Lancar	1.123.645	26
Dalam Perhatian Khusus	814.260	19
Kurang Lancar	487.313	12
Diragukan	515.180	12
Macet	1.337.591	31
Jumlah Kredit Yang Diberikan	4.277.989	100

Perubahan penyisihan penghapusan kredit selama tahun 1999 dan 1998 adalah sebagai berikut :

	1999 Rp Juta	1998 Rp Juta
Saldo awal	**517.742**	95.086
Selisih akibat perbedaan kurs	**(32.439)**	(10.699)
Penyisihan penghapusan tahun berjalan	**436.788**	456.097
Penerimaan kembali kredit yang telah dihapusbukukan	**37.685**	27.132
Penghapusan selama tahun berjalan	**(111.588)**	(49.874)
Saldo akhir	**848.188**	517.742

Jumlah penyisihan tersebut di atas untuk tahun 1999 dan 1998 termasuk jumlah penyisihan untuk komitmen dan kontinjensi pada transaksi rekening administratif yaitu masing-masing sebesar Rp 12.161 juta dan Rp 2.735 juta.

Manajemen berpendapat bahwa penyisihan penghapusan kredit tersebut di atas adalah cukup untuk menutup kerugian yang mungkin timbul akibat tidak tertagihnya kredit yang diberikan.

9. PENYERTAAN DALAM BENTUK SAHAM

	Jenis usaha	Persentase Pemilikan	1999 Rp Juta	1998 (Disajikan kembali - Catatan 2) Rp Juta
Metode Ekuitas				
PT Clipan Finance Indonesia Tbk	Lembaga pembiayaan	**88,33%**	**138.449**	31.694
PT Dai-ichi Kangyo Panin Finance	Lembaga pembiayaan	**20%**	**5.369**	500
PT Hyundai Panin Finance	Lembaga pembiayaan	**-**	**-**	6.523
			143.818	38.717
Metode Biaya				
PT ANZ Panin Bank	Perbankan	**15%**	**7.500**	7.500
Panin Bank International Inc., Republic of Nauru	Perbankan	**18%**	**5.936**	5.936
PT Seavi Indonesia Venture	Modal ventura	**9,99%**	**1.000**	1.000
PT Sarana Bersama Pembiayaan Indonesia	Lembaga pembiayaan	**9,33%**	**625**	625
PT Panin Sekuritas	Sekuritas	**10,91%**	**600**	600
PT Panin Capital	Sekuritas	**15%**	**90**	90
PT Sarana Kalsel Ventura	Modal ventura	**1,33%**	**40**	40
PT Asuransi Multi Artha Guna	Asuransi	**-**	**-**	2.733
			15.791	18.524
Jumlah Penyertaan Dalam Bentuk Saham			**159.609**	57.241
Penyisihan penghapusan			**(2.066)**	(138)
Jumlah Penyertaan Dalam Bentuk Saham - Bersih			**157.543**	57.103

Rincian saldo penyertaan dalam bentuk saham pada PT Clipan Finance Indonesia Tbk, PT Dai-ichi Kangyo Panin Finance dan PT Hyundai Panin Finance adalah sebagai berikut :

	1999	1998
	Rp Juta	Rp Juta
PT Clipan Finance Indonesia Tbk		
Saldo awal	**39.017**	39.089
Penambahan penyertaan	**97.504**	-
Bagian laba (rugi) bersih perusahaan asosiasi	**1.928**	(1.116)
Perubahan kebijakan akuntansi karena penerapan PSAK No. 46	**-**	1.044
Saldo akhir	**138.449**	39.017
Penyisihan penurunan nilai permanen	**-**	(7.323)
Saldo akhir - bersih	**138.449**	31.694
PT Dai-ichi Kangyo Panin Finance		
Saldo awal	**500**	500
Penambahan penyertaan	**5.000**	-
Bagian laba rugi bersih perusahaan asosiasi	**(131)**	-
Saldo akhir	**5.369**	500
PT Hyundai Panin Finance		
Saldo awal	**6.523**	5.057
Bagian laba bersih perusahaan asosiasi	**-**	1.466
Penjualan penyertaan	**(6.523)**	-
Saldo akhir	**-**	6.523

PT. Clipan Finance Indonesia Tbk (Clipan)

Pada tanggal 19 Desember 1997, Perusahaan meningkatkan jumlah penyertaan dalam bentuk saham pada Clipan sebanyak 25.772.337 saham atau 44,14% dengan biaya perolehan sebesar Rp 35.571 juta. Setelah pembelian saham tersebut jumlah penyertaan dalam bentuk saham pada Clipan dari 3.087.696 saham menjadi 28.860.033 saham atau dari 20,86% menjadi 65% dari jumlah saham yang beredar. Pada bulan Juni 1998, Clipan mengadakan pemecahan nilai nominal saham dari Rp 1.000 menjadi Rp 500 per saham, sehingga jumlah penyertaan saham Perusahaan pada Clipan meningkat sebesar 28.860.033 saham. Pada tanggal 9 Desember 1998, Clipan membagikan dividen saham sebanyak 5.658.829 saham kepada Perusahaan, sehingga jumlah penyertaan Perusahaan pada Clipan meningkat menjadi 63.378.895 saham.

Pada tanggal 8 Nopember 1999, Perusahaan menggunakan haknya dan sekaligus membeli hak pemegang saham lain yang tidak menggunakan haknya dalam Right Issue Clipan sehingga penyertaan Perusahaan meningkat sebanyak 195.007.543 saham dengan biaya perolehan sebesar Rp 97.504 juta dan menyebabkan persentase kepemilikan meningkat dari 65% menjadi 88,3%. Manajemen Perusahaan menambah penyertaan tersebut dengan mempertimbangkan hal-hal sebagai berikut :

- Membantu Clipan menjadi likuid sehingga dapat memperkokoh permodalan.
- Memperbaiki kinerjanya.
- Meningkatkan citra Clipan di mata para investor.

Karena penyertaan dalam bentuk saham pada Clipan diatas 50% hanya bersifat sementara dan maksud manajemen perusahaan adalah hanya mempertahankan pemilikan saham Clipan antara 20% - 50% dalam jangka panjang, maka laporan keuangan Clipan tidak dikonsolidasi dengan laporan keuangan Perusahaan, namun dicatat dengan metode ekuitas.

PT Dai-ichi Kangyo Panin Finance (DKP Finance)

Pada tanggal 3 Maret 1999, Perusahaan meningkatkan jumlah penyertaan dalam bentuk saham pada DKP Finance sebanyak 500 saham dengan biaya perolehan sebesar Rp 5 miliar dan menyebabkan persentase kepemilikan meningkat dari 5% menjadi 20%. Perusahaan tidak menyajikan kembali laporan keuangan 1998 dengan menggunakan metode ekuitas, karena dampaknya tidak material.

PT. Hyundai Panin Finance (Hyundai)

Berdasarkan Perjanjian Jual-Beli Saham tanggal 2 Desember 1998 sebagaimana tercantum dalam akta No. 3 dari notaris Amrul Partomuan Pohan, S.H., Perusahaan dan para pemegang saham Hyundai lainnya menyetujui untuk menjual seluruh saham mereka di Hyundai kepada Caterpillar Financial Services Corporation dan Tn. Achmad Hadiat Kismet Hamami sesuai dengan kondisi dan persyaratan yang terdapat pada perjanjian tersebut, antara lain perubahan anggaran dasar tersebut telah mendapatkan persetujuan dari Menteri Kehakiman dan Keuangan Republik Indonesia. Persetujuan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia telah diterima pada bulan Pebruari 1999, sedangkan persetujuan dari Menteri Keuangan Republik Indonesia pada bulan Agustus 1999.

Berdasarkan tambahan atas perjanjian para pemegang saham Hyundai pada tanggal 25 Agustus 1999, para pemegang saham menyetujui untuk membagi hasil penjualan saham mereka di Hyundai dengan bagian Perusahaan sebesar Rp 7.320 juta, sehingga Perusahaan memperoleh laba atas penjualan penyertaan (Catatan 24).

PT. Asuransi Multi Artha Guna

Pada tanggal 18 Nopember 1999, Perusahaan menjual seluruh penyertaan pada PT Asuransi Multi Artha Guna sebanyak 3.000.000 saham dengan harga nominal sebesar Rp 1.500 juta kepada Dana Pensiun Karyawan Panin Bank. Kerugian atas penjualan saham tersebut dicatat sebagai kerugian penjualan penyertaan (Catatan 24).

Dividen yang diterima dari penyertaan dengan persentase pemilikan di bawah 20% (metode biaya) berjumlah Rp 201 juta dan Rp 200 juta masing-masing untuk tahun 1999 dan 1998.

Perubahan penyisihan penghapusan penyertaan dalam bentuk saham selama tahun 1999 dan 1998 adalah sebagai berikut :

	1999	1998
	Rp Juta	Rp Juta
Saldo awal	**138**	220
Penyisihan penghapusan (pemulihan) tahun berjalan	**1.928**	(82)
Saldo akhir	**2.066**	138

Manajemen berpendapat bahwa penyisihan penghapusan penyertaan tersebut di atas adalah cukup untuk menutupi kerugian yang mungkin timbul akibat tidak tertagihnya penyertaan dalam bentuk saham.

10. PENYERTAAN SEMENTARA

Penyertaan sementara merupakan penyertaan pada PT Bintang Mitra Semestaraya Tbk (BMS) dalam rangka penyelesaian kredit bermasalah yang diberikan Perusahaan kepada PT Alvita Sunta (anak perusahaan BMS). Penyelesaian kredit bermasalah tersebut dilakukan dengan cara Perusahaan membeli terlebih dahulu saham BMS pada penawaran umum perdana BMS sebanyak 100 juta saham dengan nilai nominal dan harga penawaran sebesar Rp 500 per saham atau sebesar Rp 50 milyar dan pada saat yang bersamaan BMS meningkatkan penyertaannya pada PT Alvita Sunta yang dananya sebagian besar digunakan untuk melunasi hutang dan tunggakan bunga kepada Perusahaan.

Kepemilikan saham BMS oleh Perusahaan adalah sebesar 29,76% dan bagian kepemilikan atas laba bersih BMS untuk tahun yang berakhir 31 Desember 1999 adalah sebesar Rp 28 juta.

Harga saham BMS di Bursa Efek pada tanggal 31 Desember 1999 dan 17 April 2000 masing-masing sebesar Rp 1.275 per saham dan Rp 275 per saham.

11. AKTIVA TETAP

	1 Januari 1999 Rp Juta	Penambahan Rp Juta	Pengurangan Rp Juta	31 Desember 1999 Rp Juta
Biaya Perolehan				
Pemilikan langsung				
Hak atas tanah	46.371	967	712	46.626
Bangunan	73.156	3.262	737	75.681
Golongan I dan II	63.228	27.958	1.329	89.857
Aktiva sewa guna usaha				
Golongan I dan II	24.066	-	71	23.995
Jumlah	206.821	32.187	2.849	236.159
Akumulasi Penyusutan				
Pemilikan langsung				
Bangunan	25.309	3.647	329	28.627
Golongan I dan II	34.679	14.573	1.165	48.087
Aktiva sewa guna usaha				
Golongan I dan II	15.635	2.100	41	17.694
Jumlah	75.623	20.320	1.535	94.408
Jumlah Tercatat	131.198			141.751

	1 Januari 1998 Rp Juta	Penambahan Rp Juta	Pengurangan Rp Juta	31 Desember 1998 Rp Juta
Biaya Perolehan				
Pemilikan langsung				
Hak atas tanah	45.672	801	102	46.371
Bangunan	71.306	2.269	419	73.156
Golongan I dan II	40.418	23.315	505	63.228
Aktiva sewa guna usaha				
Golongan I dan II	24.087	-	21	24.066
Jumlah	181.483	26.385	1.047	206.821
Akumulasi Penyusutan				
Pemilikan langsung				
Bangunan	21.855	3.604	150	25.309
Golongan I dan II	24.714	10.434	469	34.679
Aktiva sewa guna usaha				
Golongan I dan II	12.610	3.044	19	15.635
Jumlah	59.179	17.082	638	75.623
Jumlah Tercatat	122.304			131.198

Aktiva tetap (kecuali hak atas tanah) yang diperoleh sampai dengan 12 September 1986, telah dinilai kembali oleh Perusahaan sesuai dengan Peraturan Pemerintah No. 45 tahun 1986 tanggal 2 Oktober 1986 yang telah mendapat pengesahan dari Kepala Inspeksi Pajak Jakarta Pusat Lima dengan surat No. KEP-121/WPJ.03/KI.13/1988 tanggal 24 Maret 1988. Selisih penilaian kembali atas aktiva tetap ini sejumlah Rp 1.565 juta dikreditkan pada "Selisih penilaian kembali aktiva tetap".

Penambahan aktiva tetap pada tahun 1999 dan 1998 terutama merupakan pembelian komputer dan software.

Beban penyusutan aktiva tetap adalah Rp 20.320 juta dan Rp 17.082 juta masing-masing untuk tahun 1999 dan 1998.

Sebagian hak atas tanah dan bangunan dengan biaya perolehan sebesar Rp 222 juta digunakan sebagai jaminan atas pinjaman likuiditas dalam rangka Kredit Investasi Kecil (KIK eks Bank Dunia dan KIK Massal) dari Bank Indonesia (Catatan 17).

Pada tanggal 31 Desember 1999 dan 1998, aktiva tetap Perusahaan kecuali tanah telah diasuransikan dengan jumlah pertanggungan masing-masing sebesar Rp 106.262 juta dan USD 13,8 juta serta Rp 77.312 juta dan USD 6,5 juta.

Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aktiva yang dipertanggungkan.

Perusahaan memiliki beberapa bidang tanah dengan hak legal berupa Hak Guna Bangunan yang berjangka waktu 20 (dua puluh) tahun yang akan jatuh tempo antara tahun 2010 dan 2019. Manajemen berpendapat tidak terdapat masalah dengan perpanjangan hak atas tanah karena seluruh tanah diperoleh secara sah dan didukung dengan bukti pemilikan yang memadai.

Aktiva Sewa Guna Usaha

Perusahaan mengadakan perjanjian penjualan dan penyewaan kembali (sale and leaseback) dengan PT Panca Overseas Finance Tbk, pihak yang mempunyai hubungan istimewa, atas kendaraan bermotor dan peralatan kantor dengan hak opsi untuk membeli pada akhir masa perjanjian sewa guna usaha.

Beban amortisasi rugi atas transaksi sale and leaseback adalah Rp 104 juta dan Rp 140 juta masing-masing untuk tahun 1999 dan 1998. Pada tanggal 31 Desember 1999 dan 1998 saldo yang belum diamortisasi masing-masing sebesar Rp 314 juta dan Rp 418 juta (Catatan 12).

Hutang Sewa Guna Usaha

Hutang sewa guna usaha dikelompokkan sebagai pinjaman yang diterima (Catatan 17).

12. AKTIVA LAIN-LAIN

	1999	1998
	Rp Juta	Rp Juta
Agunan yang diambil alih	**174.895**	136.658
Pajak dibayar di muka (Catatan 32c)	**10.824**	14.618
Aktiva tetap yang belum digunakan dalam kegiatan operasional	**9.707**	9.707
Tagihan kepada pihak ketiga	**6.527**	5.790
Biaya dibayar di muka	**3.238**	5.963
Uang muka kepada pihak ketiga	**3.196**	3.746
Uang muka pembelian aktiva tetap	**1.423**	5.080
Rugi atas transaksi sale-leaseback yang ditangguhkan - bersih	**314**	418
Uang muka penyertaan	**-**	5.000
Lainnya	**2.564**	1.837
Jumlah	**212.688**	188.817

13. GIRO

Merupakan simpanan pihak lain dan bank lain dalam Rupiah maupun valuta asing yang dapat diambil setiap saat, dengan rincian sebagai berikut :

	1999	1998
	Rp Juta	Rp Juta
Rupiah	**903.062**	774.104
Valuta asing	**1.132.997**	1.026.508
Jumlah	**2.036.059**	1.800.612
Tingkat bunga rata-rata per tahun :		
Rupiah	**15,37%**	27,09%
Valuta asing	**5,86%**	7,85%

Pada tanggal 31 Desember 1999 dan 1998 giro yang diblokir masing-masing sebesar Rp 28.461 juta dan Rp 46.689 juta.

14. TABUNGAN

Merupakan tabungan dari masyarakat dalam Rupiah dengan rincian sebagai berikut :

	1999	1998
	Rp Juta	Rp Juta
Tabungan Si Panda	**507.154**	237.951
Tabungan Kesra	**440.482**	282.106
Tabanas	**125.886**	94.548
Tabungan Artha Guna	**119**	1.127
Jumlah	**1.073.641**	615.732
Tingkat bunga rata-rata per tahun Rupiah	**15,37%**	27,08%

15. DEPOSITO BERJANGKA

Merupakan simpanan berjangka dari nasabah dan bank lain dalam Rupiah dan valuta asing dengan rincian sebagai berikut :

	1999	1998
	Rp Juta	Rp Juta
Pihak ketiga		
Rupiah	**2.582.576**	2.826.623
Valuta asing	**750.880**	842.552
	3.333.456	3.669.175
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa		
Rupiah	**126.296**	57.552
Valuta asing	**8.719**	189.278
	135.015	246.830
Jumlah	**3.468.471**	3.916.005

Berdasarkan jangka waktu, simpanan berjangka dapat dirinci sebagai berikut :

Jangka waktu	**1999**	1998
	Rp Juta	Rp Juta
Rupiah		
On call	**813.298**	472.204
1 bulan	**1.802.079**	2.121.869
3 bulan	**33.044**	22.294
6 bulan	**3.090**	3.074
12 bulan	**20.892**	17.878
Lain-lain	**36.469**	246.856
	2.708.872	2.884.175

Jangka Waktu	1999 Rp Juta	1998 Rp Juta
Valuta Asing		
On call	**124.142**	343.938
1 bulan	**454.825**	508.687
3 bulan	**33.365**	53.541
6 bulan	**12.848**	22.851
12 bulan	**18.947**	32.071
Lain-lain	**115.472**	70.742
	759.599	1.031.830
Jumlah	**3.468.471**	3.916.005
Tingkat bunga rata-rata per tahun :		
Rupiah	**18,72%**	47,39%
Valuta asing	**5,54%**	10,93%

Deposito berjangka dari pihak yang mempunyai hubungan istimewa dilakukan dengan persyaratan dan kondisi normal seperti dengan pihak ketiga.

Pada tanggal 31 Desember 1999 dan 1998 deposito berjangka yang diblokir dan dijadikan jaminan kredit masing-masing sebesar Rp 219.184 juta dan Rp 198.144 juta.

16. SERTIFIKAT DEPOSITO - BERSIH

Merupakan sertifikat deposito dari nasabah dalam Rupiah dengan rincian sebagai berikut :

Jangka waktu	1999 Rp Juta	1998 Rp Juta
1 bulan	**-**	505
3 bulan	**10**	-
Lain-lain	**-**	14.000
	10	14.505
Bunga dibayar di muka	**-**	(137)
Jumlah - Bersih	**10**	14.368
Tingkat bunga rata-rata per tahun	**21%**	19,42%

Pada tanggal 31 Desember 1999 dan 1998 tidak ada sertifikat deposito yang diblokir dan dijadikan jaminan kredit.

17. PINJAMAN YANG DITERIMA

Merupakan pinjaman yang diterima dalam mata uang Rupiah dan valuta asing dari bank atau pihak lain baik di dalam negeri maupun luar negeri dalam bentuk call money, promnote, pinjaman dari Bank Indonesia dan pinjaman dari bank lain serta hutang sewa guna usaha dengan rincian sebagai berikut :

	1999		
Jenis penempatan	Jangka waktu	Tingkat bunga rata-rata	Jumlah Rp Juta
Rupiah			
Call money	**4 hari**	**21,00%**	**92.000**
Bank Indonesia		**12,00%**	**4.853**
Hutang sewa guna usaha (Catatan 11)	**5 tahun**	**44,00%**	**10.409**
Pinjaman dari Departemen Keuangan			**248**
			107.510
Valuta Asing			
Pinjaman dari bank lain	**7 hari - 6 tahun**	**9,00%**	**1.614.751**
Jumlah			**1.722.261**

	1998		
Jenis penempatan	Jangka waktu	Tingkat bunga rata-rata	Jumlah Rp Juta
Rupiah			
Call money	5 - 14 hari	52,54%	251.132
Promes	5 - 32 hari	34,00%	120.170
Bank Indonesia		11,77%	10.048
Hutang sewa guna usaha (Catatan 11)	5 tahun	44,12%	12.389
Pinjaman dari bank lain	1 tahun	34,00%	259
			393.998
Valuta Asing			
Call money	33 hari	12,54%	23.229
Promnote	5 - 182 hari	7,87%	273.024
Pinjaman dari bank lain	7 hari - 6 tahun	6,91%	1.805.657
			2.101.910
Jumlah			2.495.908

Pinjaman dari Bank Indonesia merupakan kredit likuiditas dalam rangka kredit investasi kecil (KIK eks Bank Dunia dan KIK massal), kredit pemilikan rumah sederhana (KPRS) dan kredit Koperasi Kepada Para Anggota (KKPA) dan penerimaan pinjaman dalam rangka Agricultural Financing Project (AFP).

Pinjaman dari Bank Indonesia dijamin dengan hak atas tanah dan bangunan dengan biaya perolehan sebesar Rp 222 juta (Catatan 11).

Pinjaman dari Departemen Keuangan merupakan pinjaman untuk KPRS.

Pinjaman dari bank lain dalam valuta asing termasuk saldo pinjaman yang diikutsertakan dalam program exchange offer Bank Indonesia yang terdiri dari :

a. Exchange Offer

Total fasilitas	: USD 67.500.000
Jatuh tempo	: 25 Agustus 1999 (USD 10.125.000)
	25 Agustus 2000 (USD 20.250.000)
	25 Agustus 2001 (USD 30.375.000)
	25 Agustus 2002 (USD 6.750.000)
Tingkat bunga	: LIBOR + 2,75% - 3,50%
Saldo per 31 Desember 1999	: USD 57.375.000
Saldo per 31 Desember 1998	: USD 67.500.000

b. Second Exchange Offer

Total fasilitas	: USD 157.000.000
Jatuh tempo	: 1 Juni 2002 (USD 9.200.000)
	1 Juni 2003 (USD 70.075.000)
	1 Juni 2004 (USD 61.675.000)
	1 Juni 2005 (USD 16.050.000)
Tingkat bunga	: LIBOR + 1,25% - 2,75%
Saldo per 31 Desember 1999	: USD 157.000.000

Bank Indonesia menjamin pembayaran pinjaman ini kepada pihak luar negeri. Pinjaman ini diberikan tanpa jaminan.

18. HUTANG PAJAK

Pada tanggal 31 Desember 1999 dan 1998, hutang pajak terdiri dari :

	1999	1998
	Rp Juta	Rp Juta
Pajak Kini (Catatan 28)	**109**	219
Pajak penghasilan		
Pasal 21	**1.055**	805
Pasal 23/26	**7.366**	23.526
Jumlah	**8.530**	24.550

19. KEWAJIBAN LAIN-LAIN

Pada tanggal 31 Desember 1999 dan 1998, kewajiban lain-lain terdiri dari :

	1999	1998
	Rp Juta	Rp Juta
Setoran jaminan	**69.669**	54.383
Gratifikasi dan THR yang masih harus dibayar	**881**	1.333
Lainnya	**6.463**	7.217
Jumlah	**77.013**	62.933

20. MODAL SAHAM

	1999		
Nama pemegang saham	**Jumlah saham**	**Persentase pemilikan**	**Jumlah modal**
			Rp Juta
PT Panin Life Tbk	**2.148.483.602**	**36,08%**	**537.121**
Crystal Chain Holding Ltd	**627.287.674**	**10,53%**	**156.822**
Omnicourt	**583.132.188**	**9,79%**	**145.783**
Votraint No. 1103 PTY Ltd.	**308.390.400**	**5,18%**	**77.098**
Dewan Direksi			
Roosniati Salihin	**228.780**	**-**	**57**
Chandra Rahardja Gunawan	**6.022**	**-**	**2**
Lainnya (kurang dari 5%)	**2.288.013.940**	**38,42%**	**572.003**
Jumlah	**5.955.542.606**	**100,00%**	**1.488.886**

	1998		
Nama pemegang saham	Jumlah saham	Persentase pemilikan	Jumlah modal
			Rp Juta
PT Panin Life Tbk	388.424.722	24,20%	194.212
PT Panin Insurance Tbk	328.055.743	20,44%	164.028
Crystal Chain Holding Ltd	157.500.000	9,81%	78.750
Omnicourt	155.000.000	9,66%	77.500
Dewan Direksi			
Chandra Rahardja Gunawan	6.614.648	0,41%	3.307
Drs. H. Rostian Sjamsudin	148.186	0,01%	74
Lionto Gunawan	140.000	0,01%	70
Roosniati Salihin	82.868	0,01%	42
Komisaris			
Drs. Rusli Prakarsa	625	-	-
Lainnya (kurang dari 5%)	568.845.539	35,45%	284.423
Jumlah	1.604.812.331	100,00%	802.406

a. Berdasarkan Pernyataan Keputusan Rapat Umum Luar Biasa Para Pemegang Saham Perusahaan sebagaimana yang tercantum dalam akta No. 47 tanggal 5 Maret 1998 dari notaris Benny Kristianto, S.H., para pemegang saham Perusahaan telah memutuskan dan menyetujui peningkatan modal dasar dari Rp 1.200 miliar yang terbagi atas 2.400 juta saham menjadi Rp 1.800 miliar yang terbagi atas 3.600 juta saham. Perubahan ini telah disetujui oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam Surat Keputusannya No.C2-4000.HT.01.04.Th.98 tanggal 22 April 1998 serta diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 65 tanggal 14 Agustus 1998 Tambahan No. 4720.

b. Berdasarkan Risalah Rapat Umum Luar Biasa Para Pemegang Saham Perusahaan sebagaimana yang tercantum dalam akta No. 116 tanggal 23 Juni 1998 dari notaris Benny Kristianto, S.H., para pemegang saham Perusahaan telah memutuskan dan menyetujui penawaran umum terbatas V paket efek kepada para pemegang saham dalam rangka hak memesan efek terlebih dahulu sebanyak-banyaknya (dengan asumsi waran seri I telah dikonversi menjadi saham biasa) sejumlah 802.406.166 saham biasa atas nama dengan nilai nominal Rp 500 per saham dan penerbitan 171.944.178 waran seri II menyertai saham tersebut dengan harga pelaksanaan sebesar Rp 600 per saham yang dapat dilaksanakan mulai tanggal 13 Januari 1999 sampai dengan 12 Juli 2001. Setiap pemegang saham

yang memiliki 18 saham Perusahaan yang tercatat dalam Daftar Pemegang Saham tanggal 7 Juli 1998 berhak untuk membeli 14 saham baru dengan harga Rp 500 per saham. Setiap 14 saham baru melekat 3 waran seri II yang diberikan secara cuma-cuma.

Karena tidak ada waran seri I yang dikonversi menjadi saham biasa maka jumlah saham dan waran seri II yang dikeluarkan melalui penawaran umum terbatas V masing-masing sebesar 702.105.395 saham dan 150.451.156 waran.

c. Sehubungan dengan penawaran umum terbatas V pada bulan Juli 1998 harga pelaksanaan waran seri I mengalami penyesuaian menjadi Rp 1.224 per waran dan jumlah waran seri I mengalami penyesuaian dengan ketentuan setiap 100 waran seri I lama akan ditukar menjadi 102 waran seri I baru. Dengan demikian jumlah keseluruhan waran seri I yang beredar meningkat menjadi 131.537.296 waran.

d. Berdasarkan Risalah Rapat Umum Luar Biasa Para Pemegang Saham Perusahaan sebagaimana yang tercantum dalam akta No. 66 tanggal 30 Juni 1999 yang dinyatakan dalam Akta Pernyataan Keputusan Rapat No. 67 tanggal 30 Juni 1999 dan Akta Pelaksanaan Keputusan Rapat Umum Luar Biasa No. 47 tanggal 23 Juli 1999, yang kesemuanya dari notaris Benny Kristianto, S.H., dan telah memperoleh persetujuan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. C-14062.HT.01.04.TH.99 tanggal 3 Agustus 1999, para pemegang saham Perusahaan telah memutuskan dan menyetujui hal-hal sebagai berikut :

- Penawaran umum terbatas VI paket efek kepada para pemegang saham dalam rangka hak memesan efek terlebih dahulu sebanyak-banyaknya (dengan asumsi waran seri I dan II telah dikonversi menjadi saham biasa) sejumlah 1.320.760.549 saham biasa atas nama dengan nilai nominal Rp 500 per saham dan penerbitan sebanyak-banyaknya 283.020.118 waran seri III menyertai saham tersebut dengan harga pelaksanaan sebesar Rp 1.300 per saham yang dapat dilaksanakan mulai tanggal 5 Januari 2000 sampai dengan 8 Juli 2002. Setiap pemegang saham yang memiliki 40 saham Perusahaan yang tercatat dalam Daftar Pemegang Saham tanggal 29 Juni 1999 berhak untuk membeli 28 saham baru dengan harga Rp 1.100 per saham. Setiap 28 saham baru melekat 6 waran seri III yang diberikan secara cuma-cuma.

- Meningkatkan modal dasar dari Rp 1.800 milyar yang terbagi atas 3.600 juta saham dengan nilai nominal Rp 500 per saham menjadi Rp 5.900 milyar yang terbagi atas 118.000 juta saham dengan nilai nominal Rp 50 per saham.

Berdasarkan daftar pemegang saham tanggal 29 Juni 1999 jumlah waran seri I dan II yang telah dilaksanakan menjadi saham biasa adalah sebesar 145.767.984 waran, sehingga jumlah saham dan waran seri III yang dikeluarkan melalui penawaran umum terbatas VI masing-masing sebesar 1.225.406.221 saham dan 262.587.048 waran.

e. Sehubungan dengan penawaran umum terbatas VI, pada bulan Juli 1999, harga pelaksanaan waran seri I dan II mengalami penyesuaian masing-masing menjadi Rp 1.146,46 dan Rp 562 per waran. Jumlah waran seri I dan II juga mengalami penyesuaian dengan ketentuan setiap 1 waran seri I dan II lama akan ditukar menjadi 1,0676328502 waran seri I dan seri II baru. Dengan demikian jumlah waran seri I dan II yang beredar meningkat menjadi masing-masing sebesar 8.666.005 dan 519.299 waran.

f. Berdasarkan Risalah Rapat Umum Luar Biasa Para Pemegang Saham Perusahaan tercantum dalam Akta No. 10 tanggal 10 September 1999 dari notaris Fathiah Helmi, S.H., para pemegang saham Perusahaan telah memutuskan dan menyetujui perubahan nilai nominal saham Perusahaan dari Rp 50 menjadi Rp 250 per saham sehingga modal dasar Perusahaan terbagi atas 23.600 juta saham. Perubahan anggaran dasar tersebut telah diterima dan dicatat oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dengan surat No. C-16343.HT.01.04.TH.99 tanggal 13 September 1999.

Akibat ini adanya perubahan nilai nominal saham Perusahaan, harga pelaksanaan waran seri I, II dan III mengalami perubahan masing-masing menjadi Rp 573,23, Rp 281 dan Rp 650.

Jumlah waran yang beredar pada tanggal 31 Desember 1999 adalah sebagai berikut :

	Waran Seri I	Waran Seri II	Waran Seri III
Jumlah awal	**128.958.134**	**150.451.156**	**262.587.047**
Penyesuaian jumlah waran akibat Right Issue V	**2.579.162**	-	-
Penyesuaian jumlah waran akibat Right Issue VI	**8.666.005**	**519.299**	-
Waran split	**135.443.889**	**8.194.655**	**262.587.047**
Waran yang telah dilaksanakan menjadi saham	**(4.794.490)**	**(142.775.800)**	-
Waran yang belum dilaksanakan menjadi saham	**270.852.700**	**16.389.310**	**525.174.094**

Ikhtisar perubahan jumlah saham untuk tahun 1999 dan 1998 adalah sebagai berikut :

	Modal Dasar Saham	Ditempatkan dan Disetor Penuh Saham
Saldo 31 Desember 1997	2.400.000.000	902.706.936
Perubahan selama tahun 1998 :		
- Peningkatan modal dasar	1.200.000.000	-
- Penawaran umum terbatas V	-	702.105.395
Saldo 31 Desember 1998	3.600.000.000	1.604.812.331
Perubahan selama tahun 1999 :		
- Penawaran umum terbatas VI	-	1.225.406.221
- Pelaksanaan waran menjadi saham	-	147.570.290
- Pemecahan nilai nominal saham	3.600.000.000	2.977.753.764
- Peningkatan modal dasar	16.400.000.000	-
Saldo 31 Desember 1999	23.600.000.000	5.955.542.606

Agio saham merupakan kelebihan di atas nominal dari penjualan saham, penawaran umum terbatas (right issue), pelaksanaan waran, pembagian dividen saham dan swap share.

21. PENGGUNAAN SALDO LABA

Berdasarkan Rapat Umum Tahunan Para Pemegang Saham Perusahaan sebagaimana yang tercantum dalam akta No. 65 tanggal 30 Juni 1999 dari notaris Benny Kristianto, S.H., para pemegang saham Perusahaan telah memutuskan dan menyetujui untuk tidak membentuk cadangan umum dan tidak membagikan dividen tahun 1998.

Berdasarkan Rapat Umum Tahunan Para Pemegang Saham Perusahaan sebagaimana yang tercantum dalam akta No. 117 tanggal 23 Juni 1998 dari notaris Benny Kristianto, S.H., para pemegang saham Perusahaan telah memutuskan dan menyetujui antara lain :

- Membagikan dividen tahun 1997 sebesar Rp 27.081 juta atas 902.706.936 saham atau Rp 30 per saham, yang akan dibagikan mulai tanggal 14 Agustus 1998.
- Membentuk cadangan umum tahun 1998 sebesar Rp 20 miliar yang berasal dari laba bersih tahun 1997.

22. PENDAPATAN BUNGA YANG DIPEROLEH

Terdiri dari pendapatan bunga atas giro, penempatan pada bank lain, surat-surat berharga dan kredit yang diberikan dengan rincian sebagai berikut :

	1999 Rp Juta	1998 Rp Juta
Rupiah		
Jasa giro	**403**	185
Penempatan pada bank lain		
Call money	**207.317**	1.130.569
Sertifikat deposito	**37.775**	89.487
Tabungan	**3**	30
Deposito berjangka	**10.662**	80.322
Surat-surat berharga		
SBI	**919.667**	748.804
Obligasi	**2.039**	9.215
Unit penyertaan reksadana	-	1.156
Kredit yang diberikan		
Pinjaman tetap	**115.779**	226.458
Pinjaman rekening koran	**50.440**	98.611
Pembiayaan bersama	**7.943**	28.203
Kredit program	**10**	72
Kredit lainnya	**431**	3.281
Lainnya	**157**	12
Jumlah	**1.352.626**	2.416.405
Valuta Asing		
Jasa giro	**12.824**	2.520
Penempatan pada bank lain		
Call money	**16.987**	2.321
Deposito berjangka	**713**	37.779
Surat-surat berharga		
Obligasi	**73.480**	1.794
Wesel	**75**	208
Promes	-	39
Kredit yang diberikan		
Pinjaman tetap	**92.927**	158.324
Pembiayaan bersama	**95.972**	141.014
Kredit lainnya	**5.894**	20.675
Lainnya	**45**	170
Jumlah	**298.917**	364.844
Jumlah Pendapatan Bunga	**1.651.543**	2.781.249

23. BEBAN BUNGA YANG DIBAYAR

Terdiri dari beban bunga atas simpanan pihak ketiga serta pinjaman yang diterima dari bank atau pihak lain dengan rincian sebagai berikut :

	1999 Rp Juta	1998 Rp Juta
Rupiah		
Pihak ketiga		
Deposito berjangka	**548.741**	1.215.423
Jasa giro	**120.916**	216.680
Tabungan	**117.912**	165.063
Sertifikat deposito	**175**	17.622
Pinjaman yang diterima		
Call money	**65.687**	249.846
Sewa guna usaha	**3.132**	6.338
Bank Indonesia	**2.032**	1.552
Lainnya	**15**	13
Jumlah	**858.610**	1.872.537
Valuta Asing		
Pihak ketiga		
Deposito berjangka	**65.254**	126.769
Jasa giro	**56.091**	48.932
Pinjaman yang diterima		
Call money/promnote	**3.447**	59.172
Pinjaman dari bank lain (exchange offer)	**142.978**	187.556
Bank Indonesia	-	16.365
Lainnya	**8**	252
Jumlah	**267.778**	439.046
Jumlah Beban Bunga	**1.126.388**	2.311.583

24. PENDAPATAN OPERASIONAL LAIN - LAINNYA

	1999 Rp Juta	1998 Rp Juta
Laba (rugi) atas penjualan surat-surat berharga - bersih	**66.446**	(1.210)
Biaya administrasi yang diterima	**9.860**	15.654
Buku cek/giro yang diperhitungkan	**2.802**	2.454
Rugi penjualan penyertaan - bersih (Catatan 9)	**(437)**	(20.182)
Lainnya	**7.888**	8.159
Jumlah	**86.559**	4.875

Laba (rugi) atas penjualan surat-surat berharga - bersih untuk tahun 1999 termasuk laba atas penjualan unit penyertaan reksadana sebesar Rp 66.078 juta (Catatan 7).

Rugi penjualan penyertaan bersih untuk tahun 1999 terdiri dari laba penjualan saham PT Hyundai Panin Finance sebesar Rp 797 juta dan kerugian penjualan saham PT Asuransi Multi Artha Guna sebesar Rp 1.234 juta (Catatan 9).

25. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI

	1999 Rp Juta	1998 Rp Juta
Premi asuransi :		
Penjaminan pemerintah (BPPN)	**19.771**	22.843
Lainnya	**1.505**	1.135
Telepon, telex dan benda pos	**13.414**	15.905
Sewa	**13.290**	4.715
Peralatan dan kebutuhan kantor	**8.067**	8.114
Pemeliharaan dan perbaikan	**7.482**	8.543
Iklan	**5.961**	3.932
Honorarium	**3.978**	5.125
Pajak	**1.191**	1.542
Representasi dan sumbangan	**1.147**	1.890
Lainnya	**6.829**	6.656
Jumlah	**82.635**	80.400

26. BEBAN TENAGA KERJA

	1999 Rp Juta	1998 Rp Juta
Gaji dan tunjangan	**48.949**	42.919
Gratifikasi dan bonus	**8.684**	7.795
Pendidikan	**911**	2.377
Lainnya	**2.255**	1.741
Jumlah	**60.799**	54.832

27. BEBAN PENYISIHAN (PEMULIHAN) PENGHAPUSAN AKTIVA PRODUKTIF LAINNYA

	1999 Rp Juta	1998 Rp Juta
Giro pada bank lain	**241**	785
Penempatan pada bank lain	**15.108**	(10.648)
Surat-surat berharga	**(3.161)**	304
Penyertaan dalam bentuk saham	**1.928**	(82)
Penyertaan sementara	**313**	-
Jumlah	**14.429**	(9.641)

28. PAJAK PENGHASILAN

Beban (penghasilan) pajak Perusahaan terdiri dari :

	1999 Rp Juta	1998 (Disajikan kembali - Catatan 2) Rp Juta
Pajak kini	**133**	3.823
Pajak tangguhan	**2.193**	(2.197)
Jumlah	**2.326**	1.626

Pajak kini

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi Perusahaan dengan laba kena pajak adalah sebagai berikut :

	1999 Rp Juta	1998 Rp Juta
Laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi	**37.666**	5.722
Perbedaan temporer :		
Penyisihan penghapusan kredit	**8.472**	-
Laba pembatalan penyisihan surat berharga	**(42)**	(41)
Laba yang belum direalisasi	**(8.418)**	-
Penyisihan penurunan nilai surat berharga	**(7.323)**	7.365
	(7.311)	7.324
Beban (penghasilan) yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal :		
Penyisihan penghapusan aktiva produktif selain kredit	**39.673**	-
Kenikmatan kepada karyawan	**1.831**	1.213
Representasi sumbangan dan denda	**1.754**	2.872
Beban sewa guna usaha dan penyusutan kendaraan direksi	**600**	587
Pajak	**251**	369
Amortisasi rugi sale leaseback	**104**	140
Beban Operasional	**58**	-
Dividen atas saham	**(201)**	(200)
Bagian laba bersih perusahaan asosiasi	**(1.825)**	(350)
Aktiva sewa guna usaha	**(2.890)**	(1.129)
Hasil sewa	**(3.161)**	(3.775)
Bagian laba penjualan reksadana	**(66.078)**	-
	(29.884)	(273)
Laba kena pajak Perusahaan	**471**	12.773

Perhitungan beban dan hutang pajak kini adalah sebagai berikut :

	1999 Rp Juta	1998 Rp Juta
Beban pajak kini :		
10% x Rp 25.000.000	3	3
15% x Rp 25.000.000	4	4
30% x Rp 421.000.000 tahun 1999 dan	126	-
x Rp 12.723.000.000 tahun 1998	-	3.816
Jumlah	133	3.823
Dikurangi pembayaran pajak di muka		
Pajak penghasilan pasal 25	(24)	(3.604)
Hutang pajak kini (Catatan 18)	109	219

Laba kena pajak dan beban pajak kini tahun 1998 telah sesuai dengan Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) yang disampaikan ke Kantor Pelayanan Pajak.

Pajak Tangguhan

Pajak tangguhan dihitung berdasarkan pengaruh dari perbedaan temporer antara jumlah tercatat aktiva dan kewajiban menurut laporan keuangan dengan dasar pengenaan pajak aktiva dan kewajiban. Rincian dari aktiva dan kewajiban pajak tangguhan Perusahaan dan anak perusahaan adalah sebagai berikut :

	Disajikan kembali - Catatan 2				
	1 Januari 1998 Rp Juta	Dibebankan ke laporan laba rugi Rp Juta	31 Desember 1998 Rp Juta	Dibebankan ke laporan laba rugi Rp Juta	31 Desember 1999 Rp Juta
Aktiva pajak tangguhan :					
Penyisihan penghapusan kredit	-	-	-	2.542	2.542
Penyisihan penurunan nilai penyertaan	-	2.197	2.197	-	2.197
Penyisihan penurunan nilai surat berharga	13	-	13	-	13
Sub jumlah	13	2.197	2.210	2.542	4.752
Kewajiban pajak tangguhan					
Penyisihan penurunan nilai penyertaan	-	-	-	(2.197)	(2.197)
Laba yang belum direalisasi	-	-	-	(2.525)	(2.525)
Penyisihan penurunan nilai surat berharga	-	-	-	(13)	(13)
Sub jumlah	-	-	-	(4.735)	(4.735)
Jumlah aktiva pajak tangguhan	13	2.197	2.210	(2.193)	17

Rekonsiliasi antara beban pajak dan hasil perkalian laba akuntansi sebelum pajak dengan tarif pajak yang berlaku adalah sebagai berikut :

	1999 Rp Juta	1998 (Disajikan Kembali - Catatan 2) Rp Juta
Laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi	37.666	5.722
Tarif pajak yang berlaku :		
10% x Rp 25.000.000	3	3
15% x Rp 25.000.000	4	4
30% x Rp 37.616 juta tahun 1999 dan	11.285	-
Rp 5.672 juta tahun 1998	-	1.702
Jumlah	11.292	1.709
Pengaruh pajak atas beban (penghasilan) yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal :		
Penyisihan penghapusan aktiva produktif selain kredit	11.902	-
Kenikmatan pada karyawan	549	364
Representasi, sumbangan dan denda direksi	526	861
Beban sewa usaha dan penyusutan kendaraan	180	176
Pajak	75	111
Amortisasi rugi sale leaseback	32	42
Beban operasional	17	-
Dividen atas saham	(60)	(60)
Bagian laba dari perusahaan asosiasi	(548)	(105)
Aktiva sewa guna usaha	(867)	(339)
Hasil sewa	(949)	(1.133)
Bagian laba penjualan reksadana	(19.823)	-
Jumlah	(8.966)	(83)
Jumlah beban pajak	2.326	1.626

29. DANA PENSIUN

Dengan akta No. 25 tanggal 15 Agustus 1981 dari Notaris Hendra Karyadi, S.H., yang disahkan oleh Menteri Keuangan dengan Surat No. S-879/MK.11/1983 tanggal 15 Desember 1983, Perusahaan mendirikan Yayasan Dana Jaminan Hari Tua Pan Indonesia Bank (YDJHT PIB).

Rapat Umum Luar Biasa Para Pemegang Saham tanggal 4 Januari 1994 telah menyetujui dan memutuskan untuk menyesuaikan Yayasan Dana Jaminan Hari Tua Pan Indonesia Bank menjadi Dana Pensiun Karyawan Pan Indonesia Bank (DPK PIB). Penyesuaian nama menjadi DPK PIB maupun peraturannya telah mendapat pengesahan Menteri Keuangan Republik Indonesia dengan keputusannya No. Kep-069/KM.17/1994 tanggal 4 April 1994, dan telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 46 tanggal 10 Juni 1994.

DPK PIB mengelola program pensiun manfaat pasti yang memberikan jaminan hari tua bagi seluruh karyawan yang telah pensiun atau, bila yang bersangkutan meninggal dunia, kepada janda-janda/duda-duda dan anak-anak mereka di bawah usia 21 tahun atau belum menikah.

Pendanaan DPK PIB terutama berasal dari kontribusi pemberi kerja dan karyawan. Kontribusi karyawan untuk 1999 dan 1998 sebesar 3% dari gaji pokok.

Beban pensiun untuk tahun 1999 dan 1998 adalah sebagai berikut :

	1999	1998
	Rp Juta	Rp Juta
Biaya jasa kini	**5.077**	4.395
Amortisasi biaya jasa lalu	**1.648**	(484)
Beban pensiun	**6.725**	3.911

Jumlah kontribusi Perusahaan ke DPK PIB berjumlah Rp 5.077 juta dan Rp 4.395 juta masing-masing untuk tahun 1999 dan 1998.

Biaya jasa lalu diamortisasi selama estimasi sisa masa kerja rata-rata karyawan yaitu 19,929 tahun.

Rekonsiliasi beban pensiun yang masih harus dibayar (dibayar di muka) untuk tahun 1999 dan 1998 adalah sebagai berikut :

	1999	1998
	Rp Juta	Rp Juta
Saldo awal	**(1.089)**	210
Koreksi amortisasi PSL 1996 - 1999	**1.451**	-
Beban pensiun tahun berjalan	**6.725**	3.911
Iuran pensiun dibayar tahun berjalan	**(9.770)**	(5.210)
Saldo akhir	**(2.683)**	(1.089)

Kewajiban aktuaria dan nilai wajar aktiva bersih berdasarkan laporan aktuaria terakhir tanggal 20 Oktober 1999 untuk posisi 31 Agustus 1999 dari Konsultan Aktuaria Kyoeindo, aktuaria independen dan laporan keuangan DPK PIB yang telah diaudit untuk posisi 31 Agustus 1999 adalah sebagai berikut :

	Rp Juta
Nilai wajar aktiva bersih	80.747
Kewajiban aktuaria	113.588
Selisih lebih kewajiban aktuaria atas aktiva bersih	32.841

Aktiva dana pensiun terutama terdiri dari deposito berjangka, surat-surat berharga dan investasi jangka panjang dalam bentuk saham dan bangunan.

Asumsi utama yang digunakan dalam menentukan biaya manfaat pensiun oleh Konsultan Aktuaria Kyoeindo, aktuaris independen, adalah sebagai berikut :

Tabel mortalita	=	C.S.O 1958
Usia pensiun normal	=	55 tahun
Kenaikan gaji	=	5% per tahun
Tingkat bunga teknis	=	6% per tahun
Biaya pengelolaan dana pensiun	=	5% dari jumlah iuran pensiun
Perhitungan manfaat pensiun	=	2,5% x masa kerja x gaji

30. SIFAT DAN TRANSAKSI HUBUNGAN ISTIMEWA

Sifat Hubungan Istimewa

Sifat hubungan dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa adalah sebagai berikut :

Perusahaan yang pemegang sahamnya dan sebagian pengurus atau manajemennya sama dengan Perusahaan yaitu : PT Panin Insurance Tbk, PT Panin Life Tbk, PT Panca Overseas Finance Tbk, PT Asuransi Multi Artha Guna, PT Amana Jaya, PT Multi Amana Gemilang, PT Terminal Builders, PT Bank Danpac Tbk, Dana Pensiun Karyawan Pan Indonesia Bank, PT Clipan Finance Tbk, PT Panin Sekuritas, Panin Bank International Inc. dan Crystal Chain.

Transaksi Hubungan Istimewa

Dalam kegiatan usahanya, Perusahaan juga mengadakan transaksi tertentu dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa. Transaksi-transaksi tersebut meliputi antara lain :

a. Penempatan dana pada bank lain (Catatan 6).

b. Pemberian kredit (Catatan 8).

c. Melakukan investasi dalam surat-surat berharga dan penyertaan dalam bentuk saham (Catatan 7 dan 9).

d. Transaksi sewa guna usaha dengan PT Panca Overseas Finance Tbk (Catatan 11 dan 17).

e. Penempatan dana dari pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa dalam bentuk giro, tabungan, deposito berjangka dan pinjaman yang diterima (Catatan 13, 14, 15 dan 17).

f. Sewa gedung dari Dana Pensiun Karyawan Pan Indonesia Bank, PT Multi Amana Gemilang, PT Amana Jaya dan PT Terminal Builders (Catatan 25).

g. PT Panin Insurance Tbk, PT Panin Life Tbk, PT Panca Overseas Finance Tbk dan PT Asuransi Multi Artha Guna menyewa ruang-ruang kantor Perusahaan.

h. Asuransi atas aktiva tetap Perusahaan, "Cash-In-Transit" dan "Cash-In-Safe" pada PT Panin Insurance Tbk (Catatan 25).

i. Transaksi jual beli valuta asing dengan Direksi Perusahaan, PT Panin Insurance Tbk, Dana Pensiun Karyawan Pan Indonesia Bank, PT Panca Overseas Finance Tbk, Crystal Chain, PT Panin Investment Enterprise Ltd., PT Clipan Finance Tbk, PT Panin Life Tbk dan PT Asuransi Multi Artha Guna.

31. INSTRUMEN DERIVATIF

Perusahaan melakukan transaksi derivatif dalam bentuk pembelian dan penjualan berjangka valuta asing. Kontrak berjangka valuta asing merupakan komitmen kepada penjual atau pembeli untuk menjual atau membeli sejumlah mata uang tertentu pada tanggal di masa mendatang dengan harga yang telah ditentukan terlebih dahulu.

Pembelian berjangka valuta asing yang beredar pada tanggal 31 Desember 1999 adalah sebesar Rp 261.728 juta, sedangkan untuk penjualan berjangka valuta asing adalah sebesar Rp 239.008 juta.

Keuntungan transaksi pembelian/penjualan berjangka valuta asing untuk tujuan perdagangan ("trading") tersebut di atas yang belum terealisasi (unrealized profit) pada tanggal 31 Desember 1999 adalah sebesar Rp 395 juta.

Sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan yang berlaku, keuntungan dari transaksi penjualan/pembelian berjangka valuta masing untuk tujuan perdagangan yang belum terealisasi tersebut tidak diakui sebagai pendapatan pada laporan laba rugi tahun berjalan. Keuntungan yang belum terealisasi tersebut akan diakui pada saat kontrak transaksi tersebut jatuh tempo. Jangka waktu rata-rata dari pembelian dan penjualan berjangka valuta asing di atas adalah 5 hari.

32. KEWAJIBAN KONTIJENSI DAN IKATAN LAINNYA

a. Sehubungan dengan terjadinya perbedaan pendapat antara Perusahaan dengan Fiskus mengenai definisi "piutang" dalam Surat Keputusan Menteri Keuangan Republik Indonesia No. 959/KMK.04/1983 dimana pihak Perusahaan mendefinisikan piutang sebagai "aktiva produktif" sedangkan pihak Fiskus mendefinisikan piutang sebagai "loan/pinjaman yang diberikan", maka timbul selisih besarnya penyisihan penghapusan maksimum yang diperkenankan. Akibat selisih ini Fiskus berpendapat bahwa Perusahaan harus membayar kekurangan pajak penghasilan badan tahun 1993 sebesar Rp 7.137 juta ditambah denda Rp 3.140 juta sehingga seluruhnya menjadi Rp 10.277 juta dengan menerbitkan Surat Ketetapan Pajak (SKP) yang diikuti dengan menerbitkan "Surat Paksa". Dari jumlah tersebut Perusahaan hanya menyetujui dan telah membayar sebesar Rp 567 juta yang dicatat sebagai beban tahun 1995. Atas SKP tersebut Perusahaan mengajukan keberatan ke Direktorat Jenderal Pajak dan ditolak, kemudian Perusahaan mengajukan banding ke Majelis Pertimbangan Pajak. Berdasarkan permohonan banding tersebut, pada tanggal 4 September 1998 Badan Penyelesaian Sengketa Pajak (pengganti Majelis Pertimbangan Pajak) melalui suratnya No. 072/BPSP/M.IV/IX/1998 memutuskan untuk menolak banding yang diajukan Perusahaan. Pada tanggal 21 Desember 1998 Perusahaan kembali mengajukan gugatan ke Pengadilan Tinggi Tata Usaha Negara (PTTUN).

Pada tanggal 11 Juni 1999 Panitera Pengadilan Tinggi Tata Usaha Negara (PTTUN) Jakarta telah menyerahkan salinan resmi putusan perkara gugatan No. 167/G/1998/PT.TUN.JKT antara Perusahaan dengan Badan Penyelesaian Sengketa Pajak (BPSP) mengenai Surat Ketetapan Pajak Penghasilan Badan (SKP PPh Badan) tahun 1993 sebesar Rp 9.710 juta, yang isinya adalah :

- Mencabut atau membatalkan Surat Keputusan Direktur Jenderal Pajak atas SKP PPh Badan tahun 1993.
- Menyatakan bahwa SKP PPh Badan tahun 1993 adalah "nihil".
- Memerintahkan Direktur Jenderal Pajak untuk mengembalikan atau merestitusikan kepada Perusahaan jumlah pokok pajak beserta sanksi bunganya sebagaimana tercantum dalam Surat Setoran Pajak terkait.

Berdasarkan UU Republik Indonesia No. 14 tahun 1985 tentang Mahkamah Agung menyatakan bahwa apabila dalam 14 hari dari tanggal 10 Juni 1999 tidak ada permohonan kasasi dari BPSP maka BPSP dianggap telah menerima putusan tersebut di atas.

Mengingat belum adanya pelaksanaan atas Keputusan Perkara Gugatan No. 167/G/1998/PT.TUN.JKT tanggal 10 Juni 1999 oleh BPSP, maka pada tanggal 28 Juli 1999 Perusahaan telah mengirimkan surat kepada PTTUN untuk mengklarifikasi hal tersebut.

Pada tanggal 1 Oktober 1999, BPSP mengajukan kasasi atas keputusan PTTUN No. 167/G/1998/PT.TUN.JKT tanggal 10 Juni 1999 melalui Akta Permohonan Kasasi No. W7.PT.TUN.KAS2290/1999 dan pada tanggal 13 Oktober 1999 BPSP mengajukan memori kasasi atas putusan tersebut di atas.

Selanjutnya pada tanggal 26 Oktober 1999 Perusahaan mengajukan Kontra Memori terhadap Memori Kasasi yang diajukan oleh BPSP pada tanggal 13 Oktober 1999 tersebut di atas.

Mengenai diterbitkannya "Surat Paksa", Perusahaan telah mengajukan gugatan ke Pengadilan Tata Usaha Negara (PTUN) dan selanjutnya banding ke Pengadilan Tinggi Tata Usaha Negara (PTTUN) Jakarta, dan ditolak. Sehubungan dengan penolakan yang diputuskan PTTUN melalui surat keputusan No. 09/B/1996/PT.TUN.JKT pada bulan Pebruari 1998, Perusahaan mengajukan permohonan kasasi atas perkara tersebut ke Mahkamah Agung. Perusahaan menerima Surat Pemberitahuan Putusan Kasasi dari PTUN No. 149K/TUN/1998 tanggal 2 Nopember 1999 yang isinya menyatakan menolak permohonan kasasi Panin ke Kantor Pelayanan Pajak "Go Publik" atas gugatan Perusahaan mengenai penerbitan "Surat Paksa".

b. Pada tanggal 12 Juni 1996, Perusahaan memperoleh SKP dari Kantor Pelayanan Pajak atas kekurangan bayar pajak penghasilan badan tahun 1994 sebesar Rp 1.092 juta. Karena adanya perbedaan persepsi terhadap dasar perhitungan atas SKP tersebut, maka Perusahaan baru menyetujui dan membayar sebesar Rp 41 juta yang dicatat sebagai beban dalam tahun 1996.

Pada tanggal 22 Juli 1996 Perusahaan menerima Surat Teguran Pajak atas kurang bayar pajak penghasilan badan tahun 1994 sebesar Rp 1.051 juta. Selanjutnya pada tanggal 9 September 1996 Perusahaan telah mengajukan Surat Keberatan atas SKP tersebut dan ditolak, dan pajak yang harus dibayar oleh Perusahaan dalam SKP pajak penghasilan badan tahun 1994 ditambahkan sebesar Rp 3.773 juta. Pada tanggal 27 April 1998 Perusahaan telah mengajukan banding ke Badan Penyelesaian Sengketa Pajak (BPSP).

BPSP melalui Surat Keputusan No. PUT-225/BPSP/M.IV/15/1999 tanggal 10 September 1999 telah mengabulkan sebagian permohonan banding Perusahaan atas SKPKB PPh Badan tahun 1994 sebesar Rp 3.794 juta, sehingga pajak yang masih harus dibayar Perusahaan adalah sebesar Rp 1.030 juta. Restitusi sebesar Rp 3.794 juta telah diterima oleh Perusahaan pada tanggal 2 Nopember 1999.

Pada tanggal 6 Desember 1999 Perusahaan mengajukan surat gugatan kepada PTTUN atas putusan BPSP No. PUT-225/BPSP/M.IV/15/1999 tanggal 10 September 1999 yang hanya mengabulkan sebagian permohonan banding Perusahaan atas SKPKB PPh Badan tahun 1994 (Catatan 38d).

c. Pada tanggal 31 Desember 1999 dan 1998, jumlah yang telah dibayar Perusahaan atas SKP pajak penghasilan badan (PPh Badan) tahun 1993 dan 1994 termasuk bunga denda keterlambatan adalah sebagai berikut :

Keterangan	Tahun	**1999**	1998
		Rp Juta	Rp Juta
SKP PPh Badan	1993	**9.710**	9.710
SKP PPh Badan	1994	**1.030**	4.824
Bunga denda keterlambatan		**84**	84
Jumlah		**10.824**	14.618

Karena Perusahaan masih dalam proses mengajukan kontra memori terhadap Memori Kasasi Badan Penyelesaian Sengketa Pajak (BPSP) mengenai penyelesaian perkara SKP PPh Badan tahun 1993 dan dalam proses mengajukan gugatan kepada BPSP atas sebagian SKP PPh tahun 1994 yang belum disetujui, maka Perusahaan mencatat pembayaran tersebut sebagai pajak dibayar di muka (Catatan 12).

Ikatan Lainnya

Pada tanggal 5 Pebruari 1999 Perusahaan dan ANZ Banking Group Ltd telah menandatangani Perjanjian Bantuan Teknis untuk membantu perkembangan Perusahaan di masa depan, khususnya dalam bidang pelatihan sumber daya manusia, informasi teknologi, produk-produk inovatif perdagangan internasional dan produk jasa keuangan lainnya.

33. POSISI DEVISA NETO

Posisi devisa neto per 31 Desember 1999 dan 1998 adalah sebagai berikut :

	1999
	Rp Juta
Saldo Aktiva :	
Dolar Amerika Serikat (USD 1.130.293)	**8.025.079**
Mark Jerman (DEM 2.008.149)	**7.339**
Dolar Australia (AUD 2.004.853)	**9.267**
Pound Inggris (GBP 170.386)	**1.959**
Yen Jepang (JPY 1.285.205.770)	**89.286**
Franc Swiss (CHF 11.056.306)	**49.199**
Dolar Selandia Baru (NZD 265.825)	**980**
Dolar Singapura (SGD 4.376.436)	**18.645**
Gulden Belanda (NLG 83.951)	**272**
Dolar Hongkong (HKD 5.107.833)	**4.667**
Dolar Kanada (CAD 133.306)	**651**
Lira Italia (ITL 12.195.122)	**45**
Euro (EUR 1.482.559)	**10.597**
Valuta asing lainnya	**279**
Jumlah	**8.218.265**

	1999
	Rp Juta
Saldo Kewajiban :	
Dolar Amerika Serikat (USD 1.143.698)	**8.120.257**
Mark Jerman (DEM 3.224.379)	**11.784**
Dolar Australia (AUD 2.126.835)	**9.830**
Pound Inggris (GBP 106.469)	**1.224**
Yen Jepang (JPY 1.888.262.299)	**131.181**
Franc Swiss (CHF 10.954.632)	**48.747**
Dolar Selandia Baru (NZD 200.189)	**738**
Dolar Singapura (SGD 2.483.372)	**10.580**
Gulden Belanda (NLG 926)	**3**
Dolar Hongkong (HKD 4.633.123)	**4.233**
Dolar Kanada (CAD 57.042)	**279**
Euro (EUR 1.393.733)	**9.962**
Valuta asing lainnya	**3.138**
Jumlah	**8.351.956**
Posisi Devisa Neto - Bersih	**(133.691)**

Saldo aktiva dan kewajiban dalam valuta asing per 31 Desember 1999 tersebut di atas, juga termasuk tagihan dan kewajiban komitmen dan kontinjensi pada transaksi rekening administratif dalam valuta asing masing-masing sebesar Rp 596.414 juta dan Rp 731.425 juta.

Posisi devisa neto per tanggal 31 Desember 1999 dihitung berdasarkan peraturan Bank Indonesia No. 31/178/KEP/DIR tertanggal 31 Desember 1998.

	1998
	Rp Juta
Saldo Aktiva :	
Dolar Amerika Serikat (USD 1.004.012.000)	8.057.196
Mark Jerman (DEM 3.531.253)	16.869
Dolar Australia (AUD 2.850.843)	14.036
Pound Inggris (GBP 234.685)	3.130
Yen Jepang (JPY 593.808.433)	41.570
Franc Swiss (CHF 2.909.101)	16.893
Dolar Selandia Baru (NZD 327.650)	1.388
Dolar Singapura (SGD 7.198.902)	34.812
Gulden Belanda (NLG 107.892)	457
Dolar Hongkong (HKD 1.255.080)	1.300
Dolar Kanada (CAD 140.922)	730
Lira Italia (ITL 182.972.329)	883
Valuta asing lainnya	1.260
Jumlah	8.190.524
Saldo Kewajiban :	
Dolar Amerika Serikat (USD 992.029.000)	7.961.033
Mark Jerman (DEM 3.420.377)	16.339
Dolar Australia (AUD 2.842.639)	13.996
Pound Inggris (GBP 196.172)	2.616
Yen Jepang (JPY 590.827.928)	41.361
Franc Swiss (CHF 2.786.103)	16.178
Dolar Selandia Baru (NZD 210.226)	891
Dolar Singapura (SGD 4.336.268)	20.969
Gulden Belanda (NLG 28.393)	120
Dolar Hongkong (HKD 736.004)	762
Dolar Kanada (CAD 26.326)	136
Lira Italia (ITL 11.643.694)	56
Valuta asing lainnya	121
Jumlah	8.074.578
Posisi Devisa Neto - Bersih	115.946

Saldo aktiva dan kewajiban dalam valuta asing per 31 Desember 1998 tersebut di atas, juga termasuk tagihan dan kewajiban komitmen dalam valuta asing dalam bentuk pembelian dan penjualan valuta berjangka dan transaksi valuta berjangka swap masing-masing sebesar Rp 796.421 juta dan Rp 616.953 juta.

Karena Perusahaan memiliki transaksi valuta asing baik dalam bentuk penempatan aktiva produktif, perolehan dana dari pihak ketiga maupun transaksi valuta berjangka, maka kegiatan usaha Perusahaan sangat dipengaruhi oleh fluktuasi kurs yang terjadi, terutama dalam kondisi krisis ekonomi yang terjadi sejak pertengahan tahun 1997 dimana kurs mata uang sangat labil (Catatan 35).

34. INFORMASI SEGMEN USAHA

Manajemen menyajikan informasi segmen usaha berdasarkan geografis kantor cabang, yakni sebagai berikut :

	1999		1998	
	%	Rp Juta	%	Rp Juta
a. Jumlah aktiva				
Daerah Khusus				
Ibukota (DKI) Jakarta	**94,27**	**10.684.974**	95,68	9.957.947
Luar negeri	**2,66**	**301.153**	0,10	10.473
Pulau Jawa	**2,20**	**249.280**	3,09	321.142
Pulau Sumatera	**0,43**	**49.236**	0,68	70.594
Lain-lain	**0,44**	**49.966**	0,45	47.152
Jumlah aktiva	**100,00**	**11.334.609**	100,00	10.407.308
b. Pendapatan bunga				
Daerah Khusus				
Ibukota (DKI) Jakarta	**95,66**	**1.587.916**	93,33	2.627.896
Luar negeri	**0,18**	**2.897**	1,40	39.517
Pulau Jawa	**2,85**	**47.352**	3,77	106.083
Pulau Sumatera	**0,72**	**12.014**	0,97	27.146
Lain-lain	**0,59**	**9.785**	0,53	14.945
Jumlah aktiva	**100,00**	**1.659.964**	100,00	2.815.587
c. Pendapatan operasional - bersih				
Daerah Khusus				
Ibukota (DKI) Jakarta	**1.705,56**	**550.264**	6.092,64	1.008.150
Luar negeri	**(398,97)**	**(128.721)**	(1.276,50)	(211.222)
Pulau Jawa	**(664,48)**	**(214.380)**	(2.785,02)	(460.838)
Pulau Sumatera	**(265,50)**	**(85.658)**	(897,50)	(148.510)
Lain-lain	**(276,61)**	**(89.242)**	(1.033,62)	(171.033)
Jumlah aktiva	**100,00**	**32.263**	100,00	16.547

35. DAMPAK KRISIS EKONOMI TERHADAP KEGIATAN USAHA PERUSAHAAN

Banyak negara di wilayah regional Asia Pasifik, termasuk Indonesia, sejak pertengahan tahun 1997, mengalami dampak memburuknya kondisi ekonomi, terutama karena depresiasi mata uang negara-negara tersebut. Di samping itu likuidasi beberapa bank swasta di Indonesia pada bulan Nopember 1997 telah memberikan dampak negatif terhadap sistem perbankan di Indonesia. Akibat utama dari kondisi ini adalah menurunnya kepercayaan masyarakat terhadap sistem perbankan di Indonesia, sangat langkanya likuiditas, sangat labilnya tingkat bunga dan kurs mata uang asing. Kondisi ini mencakup pula penurunan drastis harga saham di bursa efek Indonesia, pengetatan penyediaan kredit dan penurunan kegiatan ekonomi. Namun demikian memasuki tahun 1999, kondisi perekonomian sudah mulai membaik yang ditandai antara lain dengan menurunnya tingkat bunga dan laju inflasi, relatif stabilnya nilai tukar mata uang asing dan menguatnya kembali harga efek di pasar modal.

Kurangnya kepercayaan masyarakat terhadap sistem perbankan Indonesia, langkanya likuiditas, penurunan drastis harga saham di bursa, labilnya kurs mata uang asing dan dengan diterapkannya kebijakan tingkat bunga tinggi oleh pemerintah selama tahun 1998 mengakibatkan Perusahaan harus menarik dana dari masyarakat dengan tingkat bunga tinggi. Dilain pihak Perusahaan tidak dapat membebankan debitur dengan bunga yang tinggi karena pada umumnya kondisi keuangan debitur telah sangat terpuruk oleh krisis ekonomi, sehingga debitur tidak dapat memenuhi kewajibannya pada saat jatuh tempo. Sebagai akibat dari kondisi ini, maka Perusahaan pada tahun 1998 mengalami penurunan laba bersih yang terutama disebabkan karena peningkatan penyisihan penghapusan dalam jumlah besar.

Sangat labilnya kurs mata uang asing telah meningkatkan risiko transaksi valuta asing. Memburuknya kondisi ekonomi secara terus menerus dapat berdampak buruk terhadap kegiatan usaha Perusahaan di masa yang akan datang. Syarat kecukupan modal (CAR) Perusahaan di masa yang akan datang juga sangat dipengaruhi oleh kemampuan memperoleh laba di masa yang akan datang.

Dalam memberikan respon terhadap memburuknya kondisi ekonomi tersebut, langkah-langkah yang dijalankan oleh Perusahaan antara lain adalah sebagai berikut :

- Melakukan konsolidasi dan efisiensi pada segala bidang.
- Menempatkan kelebihan dana pada SBI untuk menanggulangi negative spread.
- Melakukan penagihan kredit secara aktif termasuk merestrukturisasi kredit bermasalah yang masih dapat diselamatkan.
- Meningkatkan pelatihan terhadap karyawan.

Penyelesaian memburuknya kondisi ekonomi tergantung pada kebijakan fiskal dan moneter yang akan diambil oleh pemerintah untuk menyehatkan ekonomi-suatu tindakan yang berada di luar kendali Perusahaan. Oleh karena itu, tidaklah mungkin untuk menentukan dampak masa depan terus memburuknya kondisi ekonomi terhadap likuiditas dan pendapatan Perusahaan, termasuk dampak mengalirnya dana dari dan ke nasabah Perusahaan.

36. JAMINAN PEMERINTAH TERHADAP KEWAJIBAN PEMBAYARAN BANK UMUM

Berdasarkan Surat Keputusan Menteri Keuangan Republik Indonesia No. 26/KMK.17/1998 tanggal 28 Januari 1998 dan Surat Keputusan Bersama Gubernur Bank Indonesia dan Ketua Badan Penyehatan Perbankan Nasional No. 32/46/KEP/DIR dan 181/BPPN/0599 tertanggal 14 Mei 1999 tentang "Syarat dan Tata Cara Pelaksanaan Jaminan Pemerintah terhadap Pembayaran Bank Umum", dinyatakan bahwa Pemerintah menjamin kewajiban bank umum meliputi giro, tabungan, deposito berjangka dan deposito on-call, obligasi, surat berharga, pinjaman antar bank, pinjaman yang diterima, letters of credit, akseptasi, swap mata uang dan kewajiban kontinjen lainnya seperti bank garansi, standby letters of credit, performance bonds, dan kewajiban sejenis selain yang dikecualikan dalam keputusan ini seperti pinjaman subordinasi dan kewajiban kepada direktur, komisaris dan pihak terkait dengan Perusahaan. Jaminan tersebut di atas berlaku untuk jangka waktu 2 tahun sejak tanggal 26 Januari 1998 sampai dengan tanggal 31 Januari 2000. Setelah jangka waktu tersebut berakhir, maka jangka waktu berlakunya jaminan dengan sendirinya diperpanjang untuk jangka waktu 6 bulan berikutnya kecuali BPPN dalam waktu sekurang-kurangnya 6 bulan sebelum berakhirnya jangka waktu tersebut menerbitkan pemberitahuan bahwa BPPN tidak bermaksud untuk memperpanjang jangka waktunya.

37. INFORMASI PENTING LAINNYA

a. Peraturan Bapepam Tentang Penyajian Laporan Keuangan

Pada tanggal 13 Maret 2000, Ketua Bapepam Mengeluarkan Keputusan No. Kep-06/PM/2000 tentang perubahan peraturan No. VIII.G.7 tentang Pedoman Penyajian Laporan Keuangan yang efektif berlaku untuk penyusunan laporan keuangan yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2000. Perubahan mendasar dari peraturan tersebut antara lain mengharuskan emiten menyajikan laporan arus kas dengan menggunakan metode langsung, biaya emisi efek ekuitas harus disajikan sebagai bagian dari ekuitas sedangkan biaya emisi efek hutang langsung dikurangkan dari hasil emisi dalam rangka menentukan hasil emisi neto efek hutang tersebut. Saldo biaya emisi efek ekuitas atau hutang sebelum berlakunya peraturan ini harus diperlakukan sesuai dengan peraturan ini.

b. Peraturan Penting Lainnya

Ikatan Akuntan Indonesia mengeluarkan Pernyataan No. 48 tentang "Penurunan Nilai Aktiva" dan Pernyataan No. 55 tentang "Akuntansi Instrumen Derivatif dan Aktivitas Lindung Nilai" yang efektif masing-masing berlaku setelah tanggal 1 Januari 2000 dan 1 Januari 2001. Saat ini manajemen sedang melakukan evaluasi terhadap standar tersebut dan implikasinya terhadap laporan keuangan Perusahaan.

38. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL NERACA

a. Berdasarkan Risalah Rapat PT Panin Sekuritas sebagaimana yang tercantum dalam akta No. 6 tanggal 12 Januari 2000 dari notaris Benny Kristianto, S.H., Perusahaan telah meningkatkan penyertaan dalam bentuk saham pada PT Panin Sekuritas sehingga kepemilikan saham menjadi 39.400.000 saham atau 49,25%.

b. Berdasarkan Akta Pendirian PT Epanin Dotcom No. 40 tanggal 21 Februari 2000 dari Notaris Fathiah Helmi, S.H., Perusahaan menempatkan penyertaan dalam bentuk saham pada PT Epanin Dotcom, perusahaan yang bergerak dalam bidang modal ventura sebesar Rp 2.000.000.000 atau sejumlah 4.000.000 saham dengan persentase kepemilikan sebesar 20%.

c. Pada tanggal 3 Maret 2000 Perusahaan membeli obligasi Bank Victoria I tahun 2000 - Bunga Seri A dengan biaya perolehan sebesar Rp 50 miliar, jatuh tempo pada tanggal 3 Maret 2007 dengan tingkat bunga obligasi tetap sebesar 16,25% per tahun.

d. Pada tanggal 13 Maret 2000 Badan Penyelesaian Sengketa Pajak (BPSP) telah mengajukan eksepsi kepada Majelis Hakim Pengadilan Tinggi Tata Usaha Negara (Majelis Hakim PTTUN) atas gugatan Perusahaan mengenai SKPKB PPh Badan tahun 1994 yang baru dibayar sebagian.

Berdasarkan eksepsi yang telah diajukan oleh BPSP tersebut, Perusahaan telah mengajukan tanggapannya kepada Majelis Hakim PTTUN pada tanggal 29 Maret 2000.

Berdasarkan permasalahan tersebut di atas, maka pada tanggal 12 April 2000 Majelis Hakim PTTUN telah menerbitkan putusan sela yang mempertimbangkan hal-hal sebagai berikut :

- Menolak eksepsi dari BPSP.
- Menyatakan PTTUN Jakarta berwenang untuk memeriksa dan mengadili sengketa tersebut.
- Menetapkan pemeriksaan perkara dilanjutkan dengan memeriksa pokok perkara.

e. Sampai tanggal 16 Maret 2000, obligasi yang diterbitkan Perusahaan telah terjual seluruhnya dengan rincian sebagai berikut :

	Nilai Nominal
• Bunga seri A	Rp 398 miliar
• Bunga seri B	Rp 102 miliar
Jumlah	Rp 500 miliar

Dari jumlah tersebut di atas, diantaranya dibeli oleh PT Panin Sekuritas dengan nilai nominal sebesar Rp 480.500 juta.

f. Sampai tanggal 23 Maret 2000, Perusahaan membeli unit penyertaan Reksadana Panin Dana Utama sebesar Rp 30 miliar, sehingga penempatan dana Perusahaan dalam bentuk unit penyertaan Reksadana meningkat menjadi Rp 90 milyar, yang terdiri dari Reksadana Panin Dana Optima sebesar Rp 60 milyar dan Reksadana Panin Dana Utama sebesar Rp 30 milyar.

1. GENERAL

a. Establishment and General Information

P.T. Bank Pan Indonesia Tbk (the Company) was established based on deed No. 85 dated August 17, 1971 of notary Juliaan Nimrod Siregar gelar Mangaradja, S.H. The deed of establishment was approved by the Minister of Justice in his decision letter No. J.A.5/81/24 dated April 19, 1972 and was published in Supplement No. 210 to the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 45 dated June 6, 1972. The Company's articles of association have been amended several times, most recently by deed No. 10 dated September 10, 1999 of notary Fathiah Helmi, S.H., concerning the increase in the Company's authorized capital from Rp 1,800 billion to Rp 5,900 billion, divided into 23,600 million shares. This change was approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in his decision letter No. C-16343.HT.01.04.Th.99 dated September 13, 1999 and was published in Supplement No. 4720 to the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 95 dated November 26, 1999.

The Company's articles of association conformed with Law No. 1 Year 1995 on Limited Companies.

In accordance with article 2 of the Company's articles of association, the scope of the Company's activities is to engage in general banking both in Indonesia and overseas.

The Company obtained its operating license from the Minister of Finance of the Republic of Indonesia through his decision letter No.KEP-205/DDK/II/8/1971 dated August 18, 1971. In accordance with Bank Indonesia's Decision Letter No. 5/2-Kep.Dir. dated April 21, 1972, the Company was authorized to be a foreign exchange bank.

The Company is domiciled in Jakarta with 20 main branch offices in Indonesia, 1 branch office in Cayman Islands and 1 branch office in the Cook Islands. The Company's head office is located in Panin Centre Building, Jl. Jend. Sudirman, Jakarta.

The Company is one of the group of companies owned by Panin Group.

Based on deed No. 40 dated June 9, 1997 and deed No. 118 dated June 23, 1998 of notary Benny Kristianto, S.H., the Company's management at December 31,1999 is as follows :

Board of Commissioners

President Commissioner	: Fuady Mourad
Vice President Commissioner	: Raditya Hajadi
Vice President Commissioner	: Drs. Rusli Prakarsa
Commissioner	: Ir. Wisnoentoro Martokoesoemo
Commissioner	: Suprijadi Djinarka Wadyapradja
Commissioner	: Suwirjo Josowidjojo

Board of Directors

President Director	: Drs. H. Rostian Sjamsudin
Vice President Director	: Chandra Rahardja Gunawan
Vice President Director	: Roosniati Salihin
Director	: Drs. Johnny
Director	: H. Ahmad Hidajat
Director	: Iswanto Tjitradi
Director	: Lionto Gunawan

The Company had average total number of employees of 2,794 in 1999 and 2,906 in 1998.

b. Public Offering of Shares of the Company

On October 28, 1982, the Company obtained the notice of effectivity from the Chairman of the Capital Market Supervisory Agency (Bapepam) in his letter No. SI-014/PM/E/1982 for its public offering of 1,637,500 shares.

The Company had conducted limited public offering several times, most recently the preemptive rights issue VI in which the Company obtained the notice of effectivity from the Chairman of Bapepam in his letter No. SI-1180/PM/1999 dated June 29, 1999 for its limited offering of maximum 1,320,760,549 shares with maximum 283,020,118 series III warrants attached which were given free as incentive to the stockholders.

The initial public offering and limited public offerings which have been conducted by the Company are as follows :

Years	Description	Number of shares	Offering price per share Rp
1982	Initial Public Offering	1,637,500	3,475
1983	Second Public Offering	3,162,500	3,550
1989	Preemptive rights issue I	3,200,000	4,500
1990	Preemptive rights issue II	3,830,931	13,000
1995	Preemptive rights issue III	60,180,462	1,900
1997	Preemptive rights issue IV	300,902,312	1,200
1998	Preemptive rights issue V	702,105,395	500
1999	Preemptive rights issue VI	1,225,406,221	1,100

On December 28, 1999, the Company obtained the notice of effectivity from the Chairman of Bapepam in his letter No. S 2682/PM/1999 for its offering of Bank Panin I Year 2000 Bonds with Rp 500 billion nominal value. These bonds have a term of 7 years which maturing on March 6, 2007 or earlier if the call or put option are exercised. The purchasers of the bonds are offered 2 of interest rate options :

- Series A Interest, fixed interest rate at 15% per annum for interest coupons 1 to 28.

- Series B Interest, fixed interest rate at 15% per annum for interest coupons 1 and 2 and floating interest rate for interest coupons 3 to 28, computed using the average interest rate of 6-months time deposits of PT Bank Central Asia, PT Bank NISP Tbk, PT Bank Mandiri (Persero), PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, Citibank and ABN Amro Bank plus a premium of 2% per annum.

The first interest coupon will be paid on June 6, 2000 while last interest coupon will be paid on March 6, 2007 or earlier if the put or call option is exercised on the 5th year from the date of bonds issuance.

At December 31, 1999, the Company's shares totalling 5,885,542,606 shares have been listed at the Jakarta and Surabaya Stock Exchanges.

2. ADOPTION OF NEW FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS

In 1999, the Company has adopted the following Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) for the first time:

PSAK No. 1 (revised 1998)	Presentation of Financial Statements
PSAK No. 46	Accounting for Income Taxes
PSAK No. 50	Accounting for Investments in Certain Securities
PSAK No. 56	Earnings Per Share

PSAK No. 1 (revised 1998)

This PSAK is concerned with the presentation and disclosure of financial information. The presentation in the current year's financial statements has been modified to conform with this standard. The 1998 financial statements have been restated for comparative purposes and consistency of presentation.

PSAK No. 46

Under PSAK No. 46, deferred tax assets and liabilities are recognized for the future tax consequences attributable to differences between the financial statement carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases. Prior to the adoption of PSAK No. 46, income tax was determined based on the taxable income for the year computed in accordance with tax rules and regulations. This change in accounting policy was applied retroactively thus the comparative amounts for 1998 have been restated accordingly. The effect of the change is an increase of Rp 2,193 million and a decrease of Rp 2,197 million in tax expense in 1999 and 1998, respectively. The beginning retained earnings for 1998 has increased by Rp 1,057 million which is the cumulative effect of the change in policy on periods prior to 1998. The restatement of the financial statements of an associated company due to adoption of PSAK No. 46 also resulted to an increase of Rp 1,044 million in the carrying amount of the Company's investment and equity in net income of such associated company. Following is a summary of the significant accounts in the 1998 financial statements before and after the restatement:

	1998	
	As Restated	As Previously Reported
	In Millions Rp	In Millions Rp
Investments in shares of stock	57,103	55,213
Deferred tax assets	2,210	-
Total assets	10,407,308	10,403,208
Total equity	1,359,806	1,355,706
Total liabilities and equity	10,407,308	10,403,208

	1998	
	As Restated	As Previously Reported
	In Millions Rp	In Millions Rp
Tax income (expense)		
Current tax	(3,823)	(3,823)
Deferred tax	2,197	-
Total tax income (expense)	(1,626)	(3,823)
Net income	4,096	1,053
Earnings per share		
Basic	3	1
Diluted	-	1
Retained earnings		
At beginning of year	292,471	291,414
At end of year	269,486	265,386

PSAK No. 50

This PSAK is applied to investments in equity securities that have readily determinable fair values and all investments in debt securities. Based on PSAK No. 50, securities are classified into three categories and presented as follows:

a. *Held to maturity: presented at cost after amortization of premium or discount.*
b. *Trading: presented at fair value. Unrealized gain or loss from the increase or decrease in fair value is reflected in the statement of income for the year.*
c. *Available for sale: presented at fair value. Unrealized gain or loss from the increase or decrease in fair value is separately presented as part of equity.*

Prior to the adoption of PSAK No. 50, accounting for temporary investments was based on PSAK No. 13 wherein temporary investments were stated at the lower of aggregate cost or market. This new PSAK was applied prospectively since it has no significant effect on prior year financial statements.

PSAK No. 56

The objective of this standard is to prescribe the principles for the determination, presentation and disclosure of earnings per share (EPS). This standard should be applied by companies whose ordinary shares or potential ordinary shares are publicly traded.

Based on this standard, basic EPS is computed by dividing the net income or loss attributable to ordinary stockholders by the weighted average number of shares outstanding during the period. For the computation of diluted EPS, the net income attributable to ordinary stockholders and the weighted average

number of shares outstanding should be adjusted for the effects of all dilutive potential ordinary shares. The weighted average number of ordinary shares outstanding during the period and for all periods presented should be adjusted for events, other than the conversion of potential ordinary shares, that have changed the number of ordinary shares outstanding, without a corresponding change in resources.

The adoption of this PSAK resulted to changes on the basis of computation of earnings per share in prior year, particularly the computation of the weighted average number of shares, which has been adjusted for the bonus element in the rights issue V and VI, and certain additional disclosures as required by PSAK No. 56. The weighted average number of shares outstanding in 1998 before and after the adjustments is as follows:

	Before Adjustments	After Adjustments
Weighted average number of shares :		
Basic	1,139,306,836	1,358,064,191
Diluted	1,341,741,664	-

In 1998, the Company did not compute the dilutive earnings per share due to the antidilutive effects of potential ordinary shares.

3. ACCOUNTING POLICIES

a. Financial Statement Presentation

The reporting currency used in the preparation of the financial statements is the Indonesian Rupiah.

The Company's financial statements have been prepared in accordance with Statement of Financial Accounting Standards (PSAK) No. 31 on Accounting for Banks established by the Indonesian Institute of Accountants and with accounting principles and reporting practices generally accepted in Indonesia. Such financial statements are an English translation of the Company's statutory report in Indonesia, and are not intended to present the financial position and results of operations and cash flows in accordance with accounting principles and reporting practices generally accepted in other countries and jurisdictions.

The Company's financial statements are prepared on the historical cost basis, except for certain accounts which are measured on the basis described in the related accounting policies.

The statements of cash flows are prepared using the indirect method with classifications of cash flows into operating, investing and financing activities. Cash and cash equivalents consist of cash on hand, demand deposits with Bank Indonesia, demand deposits with other banks and all unrestricted investments with original maturities of three months or less.

b. Foreign Currency Transactions and Translation

The books of accounts of the Company, except for overseas branches in Cayman Islands and Cook Islands, are maintained in Indonesian Rupiah. Transactions during the year involving foreign currencies are recorded at the rates of exchange prevailing at the time the transactions are made. At December 31, 1999 and 1998, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies were adjusted to reflect the middle rate transactions at Rp 7,100 and Rp 8,025 per US Dollar, respectively, published by Bank Indonesia. The resulting gains or losses were credited or charged to current operations.

The books of accounts of Cayman Islands and Cook Islands branches are maintained in US Dollar. For reporting purposes, the assets and liabilities of these branches at balance sheet date were translated into Indonesian Rupiah using the middle rate transactions published by Bank Indonesia on balance sheet date, while revenues and expenses, and cash flows are translated at the average rates of exchange for the year. The resulting translation adjustment is shown as part of stockholders' equity.

For forward foreign currencies transactions entered into for trading purposes, the difference between the contracted forward rate and the spot rate on due date is recognized as foreign exchange gain or loss at the end of the contract term.

For interest rate swap transactions entered into for trading purposes, the difference between the original interest rate and the contracted interest rate is recognized as foreign exchange gain or loss at the end of the contract term.

c. Transactions with Related Parties

Related parties consist of the following :

1) *companies that, through one or more intermediaries, control, or are controlled by, or are under common control with, the Company (including holding companies, subsidiaries and fellow subsidiaries);*

2) *associated companies;*

3) *individuals owning, directly or indirectly, an interest in the voting power of the Company that gives them significant influence over the Company, and close members of the family of any such individuals (close members of a family are those who can influence or can be influenced by such individuals in their transactions with the Company);*

4) *key management personnel who have the authority and responsibility for planning, directing and controlling the Company's activities, including commissioners, directors and managers of the Company and close members of their families; and*

5) *companies 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 includes companies owned by commissioners, directors or major stockholders of the Company and companies which have a common key member of management as the Company.*

All transactions with related parties, whether or not made at similar terms and conditions as those done with third parties, are disclosed in the financial statements.

d. Demand deposits with other banks

Demand deposits with other banks are stated at their outstanding balance less allowance for possible losses.

e. Placements with Other Banks

Placements with other banks are stated at their outstanding balance less allowance for possible losses.

f. Marketable Securities

Marketable securities are stated at their outstanding balance less allowance for possible losses.

Investments in debt securities held to maturity are stated at cost, adjusted for the unamortized premium or discount.

Investments in trading securities are stated at fair value. Unrealized gains or losses from the increase or decrease in fair value are reflected in the current operations.

Investments in available for sale securities are stated at fair value. Unrealized gains or losses from the increase or decrease in fair value are recorded as part of equity and recognized as income or expenses of the period when realized.

For the purpose of determining realized gain or loss, cost of securities sold is determined using the weighted average method.

g. Loans

Loans are presented at the gross amount of outstanding balance less allowance for possible losses.

h. Allowance for Possible Losses on Earning Assets

Earning assets consist of demand deposits with other banks, placements with other banks, marketable securities, loans, investments in shares of stock including commitments and contingencies reflected in the administrative accounts.

The Company provides an allowance for possible losses on earning assets based on a review of the collectibility of each earning assets at the end of the year.

The determination of the quality of earning assets is based on the Decision Letter of Bank Indonesia No. 31/147/KEP/DIR dated November 12, 1998 while the provision for possible losses is based on the Decision Letter of Bank Indonesia No. 31/148/KEP/DIR dated November 12, 1998 wherein earning assets are classified into 5 categories with the corresponding minimum rates of allowance for possible losses, as follows :

Classification	Rate
Current	Minimum 0.25%
Special Mention	Minimum 1.25%
Substandard	Minimum 3.75%
Doubtful	Minimum 50.00%
Loss	100.00%

The above minimum rates of allowance for possible losses are applied to the outstanding balance of earning assets less the value of collateral, except for earning assets classified as current and special mention where the rates are applied directly to the outstanding balance of earning assets. The minimum rate of allowance for possible losses for earning assets classified as current, special mention, and substandard will increase gradually to 1%, 5%, and 15%, respectively, until June 2001.

At December 31, 1999 and 1998, the rates of allowance for possible losses for earning assets classified as current, special mention, and substandard are as follows :

Classification	**1999**	1998
Current	**Minimum 0.625%**	Minimum 0.25%
Substandard	**Minimum 2.5%**	Minimum 1.25%
Doubtful	**Minimum 7.5%**	Minimum 3.75%

i. Investments in Shares of Stock

Investments in shares of stock with ownership interest of less than 20% are stated at cost. Investments in shares of stock with ownership interest of 20% to 50%, directly or indirectly owned, are accounted for using the equity method whereby the Company's proportionate share in the income or loss of the associated company after the date of acquisition is added to or deducted from, and dividends received are deducted from, the acquisition cost of the investments.

The carrying amount of the investment is written down to recognize a permanent decline in value of investment.

j. Temporary Investments

Temporary investments represents investment in the shares of debtors or others resulting from loan failure. Based on the Decision Letter of Bank Indonesia No. 31/147/KEP/DIR dated November 12, 1998, the temporary investment was classified as current and recorded using equity method.

The carrying amount of the investment is written down to recognize a permanent decline in value of investment.

k. Premises and Equipment

Premises and equipment consist of direct acquisitions and leased assets.

Direct acquisitions

Direct acquisitions of premises and equipment are stated at cost less accumulated depreciation, except those acquired on or before September 12, 1986 (excluding landrights) which were revalued in accordance with Government Regulation No. 45 of 1986 dated October 2, 1986. Premises and equipment which were acquired after that date are stated at cost less accumulated depreciation.

Depreciation is computed using the double-declining balance method, except for depreciation of buildings which is computed using the straight-line method. The depreciation rates are as follows :

	Percentage
Buildings	5%
Category I	50%
Category II	25%

Landrights are stated at cost and are not depreciated.

Unused premises and equipment are stated at the lower of carrying value or net realizable value.

The cost of maintenance and repairs is charged to operations as incurred; expenditures which extend the useful life of the asset or result in increased future economic benefits such as increase in capacity and improvement in the quality of output or standard of performance are capitalized. When assets are retired or otherwise disposed of, their carrying values and the related accumulated depreciation are removed from the accounts and any resulting gain or loss is reflected in the current operations.

Leases

Leased assets and lease liabilities under the capital lease method are recorded at the present value of the total installments plus residual value (option price). Leased assets are depreciated using the same method and estimated useful lives used for directly acquired premises and equipment.

Gains or losses on sale-leaseback transactions are deferred and amortized using double-declining balance method based on the estimated useful lives of the leased assets.

l. Foreclosed Properties

Foreclosed properties represent collaterals foreclosed by the Company and bound by notarial deeds.

Foreclosed properties in connection with the settlement of loans are presented in "Other Assets" account and recorded based on their market value or at a price mutually agreed by the Company and its debtors. In case the estimated collateral values are lower than the loan values, the balance of uncollectible loans are charged to allowance for possible losses as write-offs.

Expenses incurred in relation to the foreclosure of the collaterals are charged as part of the cost of the foreclosed properties.

Gains or losses on sale of foreclosed properties are recognized in the current operations.

m. Recognition of Interest Revenues Expenses

Interest revenues and expenses are recognized on accrual basis, except for interest revenues from loans and other earning assets classified as substandard, doubtful and loss ("non-performing"). Revenues from "non-performing" assets are recognized only when such revenues have actually been collected. Revenues from "non-performing" assets not yet received are reported as contingent receivable in the statements of commitments and contingencies.

n. Recognition of Revenues and Expenses on Commissions and Fees

Commissions and fees which are directly or indirectly related to loan activities and loan periods are treated as deferred revenues or expenses and systematically amortized within the periods of the loan commitments.

Commissions and fees not related to loan activities and loan periods are recognized as revenues or expenses at the time the transactions are made.

o. Pension Fund

The Company established defined benefit pension plan covering all its local permanent employees.

Current service cost is charged to operations in the current period. Past service cost, actuarial adjustments and the effect of changes in assumptions for active participants are amortized using straight-line method over the estimated average residual employment period that has been determined by the actuary. The method used by actuary for actuarial calculation is the Projective Benefit Cost Method which is applied consistently.

p. Income Tax

Income tax is determined based on Statement of Financial Accounting Standards (PSAK) No. 46, "Accounting for Income Taxes".

Current tax expense is determined based on the taxable income for the year computed using prevailing tax rates.

Deferred tax assets and liabilities are recognized for the future tax consequences attributable to differences between the financial statement carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases. Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognized for deductible temporary differences to the extent that it is probable that taxable income will be available in future periods against which the deductible temporary differences can be utilized. Deferred tax assets and liabilities are not recognized if the temporary differences arise from goodwill or negative goodwill, or from the initial recognition of an asset and liability in a transaction, other than in a business combination, that affect neither accounting income nor taxable income (tax loss).

Deferred tax is calculated at the tax rates that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date. Deferred tax is charged or credited in the statements of income, except when it relates to items charged or credited directly to equity, in which case the deferred tax is also charged or credited directly to equity.

Deferred tax assets and liabilities are offset in the balance sheet in the same manner the current tax assets and liabilities are presented.

q. Earnings per Share

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

Diluted earnings per share is computed by dividing net income by the weighted average number of shares outstanding as adjusted for the effects of all dilutive potential ordinary shares.

In 1998, the average fair value per share of the Company is lower than the exercise price of the series I warrants issued by the Company. Therefore it has no dilutive effect in the computation of earnings per share in 1998.

r. Segment Information

The Company's segment information is presented based on geographical areas of its branches

A geographical segment is a distinguishable component that conduct its business in a region within a certain geographical area.

4. DEMAND DEPOSITS WITH BANK INDONESIA

	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
Rupiah	248,025	233,134
Foreign currencies	107,920	123,986
Total	355,945	357,120

According to Bank Indonesia Decree, each bank in Indonesia is required to maintain a minimum liquidity reserve of 5% of liabilities in Rupiah and 3% of liabilities in foreign currency. The balance of minimum liquidity reserves of the Company as of December 31, 1999 was Rp 247,867 million and USD 15,200,000.

5. DEMAND DEPOSITS WITH OTHER BANKS

	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
Third parties		
Rupiah	4,568	5,737
Foreign currencies	145,566	308,461
Total	150,134	314,198
Allowance for possible losses	(938)	(785)
Demand deposits with other banks - net	149,196	313,413

The changes in allowance for possible losses are as follows :

	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
Balance at beginning of year	785	-
Exchange rate difference	(88)	-
Provision for current year	241	785
Balance at end of year	938	785

Management believes that the allowance for possible losses is adequate to cover the losses which might arise from uncollectible demand deposits with other banks.

6. PLACEMENTS WITH OTHER BANKS

This account represents placements with other banks in Rupiah and foreign currencies, with details as follows :

	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
Third parties		
Rupiah	2,356,837	1,139,707
Foreign currencies	406,298	4,171
Total	2,763,135	1,143,878
Allowance for possible losses	(17,189)	(2,860)
Net	2,745,946	1,141,018
Related parties		
Rupiah	89,643	72,845
Allowance for possible losses	(548)	(182)
Net	89,095	72,663
Placements with Other Banks - Net	2,835,041	1,213,681

Placements with other banks by type of placements are as follows :

Type of placements	1999 Period (in days)	1999 Average interest rates	1999 Amounts In Millions Rp
Rupiah			
Call money	31 - 88	22.00%	446,480
Loans	86 - 91	14.50%	2,000,000
Subtotal			2,446,480
Foreign Currencies			
Call money	7 - 31	5.00%	404,700
Time deposits	31	4.50%	1,598
Subtotal			406,298
Total			2,852,778
Allowance for possible losses			(17,737)
Placements with Other Banks - Net			2,835,041

Type of placements	1998 Period (in days)	1998 Average interest rates	1998 Amounts In Millions Rp
Rupiah			
Call money	5 - 7	75.28%	763,141
Savings deposits	-	18.30%	461
Certificates of deposit - net	32 - 94	56.90%	448,950
Subtotal			1,212,552
Foreign Currencies			
Time deposits	34 - 365	8.73%	4,171
Total			1,216,723
Allowance for possible losses			(3,042)
Placements with Other Banks - Net			1,213,681

As of December 31, 1999, the Company has placements with suspended banks totaling Rp 193,875 million. Claims for the settlement of the funds placed in those banks are made through the Indonesian Bank Restructuring Agency since such placements are included in the obligations of private banks guaranteed by the Government (Note 36). Up to March 2000, all of those placements have been settled.

On December 20, 1999, the Company entered into a loan agreement with PT Bank Mandiri (Persero) wherein the Company will provide a loan of Rp 2 trillion with interest rate at 14.5% p.a. This loan has a term of 3 months, due on March 30, 2000. The loan is secured by government bonds amounting to Rp 2 trillion which were issued in connection with the program of recapitalizing certain commercial banks. Up to March 23, 2000, PT Bank Mandiri (Persero) has fully paid its obligation to the Company.

As of December 31, 1999, placement with Bank Indonesia in the form of call money amounted to Rp 14,984 million (net).

The changes in allowance for possible losses are as follows :

	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
Balance at beginning of year	3,042	7,932
Exchange rate difference	(413)	5,758
Provision (reversal) for current year	15,108	(10,648)
Balance at end of year	17,737	3,042

Management believes that the allowance for possible losses is adequate to cover the losses which might arise from uncollectible placements with other banks.

7. MARKETABLE SECURITIES

	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
a. Classified based on type of marketable securities :		
Rupiah		
Money market securities		
Bank Indonesia Certificates (SBIs)	3,390,200	3,083,300
Unearned interest	(19,168)	(83,307)
Cash value	3,371,032	2,999,993
Capital Market Securities		
Stocks		
Cost	83	83
Allowance for decline in value	-	(42)
Net	83	41
Mutual funds	99,444	205,000
Subtotal	99,527	205,041
Bonds - net	49,224	-
Unrealized loss	(211)	-
Market value	49,013	-
Foreign Currencies		
Bonds - net	178,411	326,275
Unrealized gain	8,629	-
Market value	187,040	326,275
Drafts	2,488	397
Subtotal	189,528	326,672
Total	3,709,100	3,531,706
Allowance for possible losses	(6,458)	(9,844)
Marketable Securities - Net	3,702,642	3,521,862
Average annual interest rates :		
Rupiah	19.69%	57.62%
Foreign currencies	6.17%	6.00%

b. Classified based on purpose of investments :

Purpose of Investments	1999 In Millions Rp
Held to maturity	
Bank Indonesia Certificates (SBIs) - net	3,371,032
Trading	
Bonds - net	236,053
Drafts	2,488
Stocks	83
Subtotal	238,624
Available for sale	
Mutual funds	99,444
Total	3,709,100
Allowance for possible losses	(6,458)
Marketable Securities - Net	3,702,642

In 1999, the Company sold 145 million units of mutual fund for Rp 211,078 million. Gain on sale of such securities amounted to Rp 66,078 million and was recorded as gain on sale of marketable securities (Note 24).

The net asset value of the mutual funds - Panin Dana Optima (Note 30) as of December 31, 1999 and 1998 amounted to Rp 99,444 million and Rp 262,556 million, respectively. At December 31, 1999, the cost of Panin Dana Optima mutual funds amounted Rp 60,000 million. The adjustment to market value, amounting to Rp 39,444 million, was recorded as unrealized gain on increase in value of available for sale securities.

The details of bonds denominated in foreign currencies as of December 31, 1999, are as follow :

Issuer	Face Value USD	Interest Rate	Maturity Date	Discount USD	Net USD	Fair Value USD
Bank BRI	1,000,000	6.82500%	12/15/2000	76,368	923,632	1,000,000
Bank BNI	5,000,000	7.40500%	10/25/2001	806,919	4,193,081	5,093,750
Bank BNI, HKG	3,000,000	6.35000%	09/16/2000	221,229	2,778,771	3,000,000
Bank BDN	5,000,000	6.80125%	11/16/2005	904,481	4,095,519	3,750,000
Bank BTN	3,500,000	5.86125%	12/15/2002	362,661	3,137,339	3,500,000
Lehman Brothers	10,000,000	12.00000%	09/28/2000	-	10,000,000	10,000,000
	27,500,000			2,371,658	25,128,342	26,343,750

The changes in allowance for possible losses are as follows :

	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
Balance at beginning of year	9,844	7,352
Exchange rate difference	(225)	2,188
Provision (reversal) for current year	(3,161)	304
Balance at end of year	6,458	9,844

Management believes that the allowance for possible losses is adequate to cover the losses which might arise from uncollectible marketable securities.

8. LOANS

	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
a. By Type of Loan		
Rupiah		
Fixed loans	806,633	1,093,410
Demand loans	148,698	200,299
Syndicated loans	226,714	233,619
Program loans	17,285	16,887
Employee loans	11,457	13,917
Others	17,160	18,315
Subtotal	1,227,947	1,576,447
Foreign currencies		
Syndicated loans	1,715,034	1,851,178
Fixed loans	1,275,032	1,530,904
Others	59,976	101,784
Subtotal	3,050,042	3,483,866
Total	4,277,989	5,060,313
Allowance for possible losses	(848,188)	(517,742)
Loans - net	3,429,801	4,542,571

b. By Maturity Period

1 year or less	409,268	582,441
More than 1 year	3,868,721	4,477,872
Total	4,277,989	5,060,313
Allowance for possible losses	(848,188)	(517,742)
Loans - net	3,429,801.00	4,542,571.00

c. By Economic Sector

Services	2,668,145	3,031,508
Industrial	898,990	1,062,838
Trading	443,397	461,165
Construction	107,411	253,732
Others	160,046	251,070
Total	4,277,989	5,060,313
Allowance for possible losses	(848,188)	(517,742)
Loans - net	3,429,801	4,542,571

The average annual interest rates are 25.00% in 1999 and 23.05% in 1998 for Rupiah currency and 11.00% in 1999 and 11.49% in 1998 for foreign currencies.

Fixed, demand and other loans in Rupiah have terms ranging from 1 month to 15 years while those in foreign currencies have terms ranging from 1 month to 10 years. Program loans have terms ranging from 3 years to 10 years. Syndicated loans have terms ranging from 1 year to 12 years.

The balance of syndicated loans of Rp 1,941,748 million and Rp 2,084,797 million as of December 31, 1999 and 1998, respectively, are equivalent to the Company's syndication participation ranging from 1.92% to 62.50% and 1.13% to 61.54%, respectively.

The Company restructured its loans to some debtors amounting to Rp 484,379 million and Rp 29,879 million, as of December 31, 1999 and 1998, respectively.

In 1999, the Company purchased loans registered under the exchange offer program from overseas banks or other financial institutions. The loans have total nominal value of USD 34,536,729 and were purchased at a total cost of USD 29,214,283. These loans have maturity periods ranging from 9 months to 6 years and interest rates ranging from LIBOR + 1.25% to LIBOR + 3.5%. In December 1999, loans with a total cost of USD 2,648,750 were resold by the Company resulting to a gain of USD 15,938. The balance of exchange offer loans as of December 31, 1999 amounted to USD 26,378,122 or equivalent to Rp 187,285 million.

The classification of the Company's loans as of 31 December 1999 based on collectibility as stated in Bank Indonesia's Decree No. 31/147/KEP/DIR dated November 12, 1998, are as follows :

Classification	In Millions Rp	Percentage
Current	1,123,645	26
Special mention	814,260	19
Substandard	487,313	12
Doubtful	515,180	12
Loss	1,337,591	31
Total	4,277,989	100

The changes in allowance for possible losses are as follows :

	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
Balance at beginning of year	**517,742**	95,086
Exchange rate difference	**(32,439)**	(10,699)
Provision for current year	**436,788**	456,097
Recoveries of loans previously written - off	**37,685**	27,132
Loans written - off during the year	**(111,588)**	(49,874)
Balance at end of year	**848,188**	517,742

The allowance for possible losses on loans in 1999 and 1998 include the allowance for possible losses on commitments and contingencies reflected in the administrative accounts, amounting to Rp 12,161 million and Rp 2,735 million, respectively.

Management believes that the allowance for possible losses is adequate to cover the losses which might arise from uncollectible loans.

9. INVESTMENTS IN SHARES OF STOCK

	Nature of business	Percentage of ownership	1999 In Millions Rp	1998 (As restated - Note 2) In Millions Rp
Equity Method				
PT Clipan Finance Indonesia Tbk	Financing	**88.33%**	**138,449**	31,694
PT Dai-ichi Kangyo Panin Finance	Financing	**20%**	**5,369**	500
PT Hyundai Panin Finance	Financing	-	-	6,523
			143,818	38,717
Cost Method				
PT ANZ Panin Bank	Banking	**15%**	**7,500**	7,500
Panin Bank International Inc., Republic of Nauru	Banking	**18%**	**5,936**	5,936
PT Seavi Indonesia Venture	Venture Capital	**9.99%**	**1,000**	1,000
PT Sarana Bersama Pembiayaan Indonesia	Financing	**9.33%**	**625**	625
PT Panin Sekuritas	Securities	**10.91%**	**600**	600
PT Panin Capital	Securities	**15%**	**90**	90
PT Sarana Kalsel Ventura	Venture Capital	**1.33%**	**40**	40
PT Asuransi Multi Artha Guna	Insurance	-	-	2,733
			15,791	18,524
Total			**159,609**	57,241
Allowance for Possible Losses			**(2,066)**	(138)
Investments in Shares of Stock - Net			**157,543**	57,103

The balance of investments in PT Clipan Finance Indonesia Tbk, PT Dai-ichi Kangyo Panin Finance and PT Hyundai Panin Finance are as follows :

	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
PT Clipan Finance Indonesia Tbk		
Balance at beginning of year	**39,017**	39,089
Additional investment	**97,504**	-
Equity in net earnings (loss)	**1,928**	(1,116)
Change in accounting policy due to adoption of PSAK No. 46	-	1,044
Balance at end of year	**138,449**	39,017
Permanent decline in value	-	(7,323)
Balance at end of year - net	**138,449**	31,694
PT Dai-ichi Kangyo Panin Finance		
Balance at beginning of year	**500**	500
Additional investment	**5,000**	-
Equity in net loss	**(131)**	-
Balance at end of year	**5,369**	500
PT Hyundai Panin Finance		
Balance at beginning of year	**6,523**	5,057
Equity in net earnings	-	1,466
Sale of investment	**(6,523)**	-
Balance at end of year	-	6,523

PT Clipan Finance Indonesia Tbk (Clipan)

On December 19, 1997, the Company's ownership in the shares of stock of PT Clipan Finance Indonesia Tbk (Clipan) increased to 25,772,337 shares or 44.14% at cost of Rp 35,571 million. After purchasing these shares, the total investment in shares of stock of Clipan increased from 3,087,696 shares to 28,860,033 shares or from 20.86% to 65% of the total outstanding shares. In June 1998, Clipan changed the par value of stock from Rp 1,000 to Rp 500 per share, thus the Company's ownership increased by 28,860,033 shares. On December 9, 1998, Clipan distributed stock dividends of 5,658,829 shares to the Company, increasing the Company's ownership to 63,378,895 shares.

On November 8, 1999, the Company exercised its right to purchase Clipan's share and at the same time bought from other stockholders of Clipan their rights not yet exercised in relation with the rights issue offered by Clipan. The additional 195,007,543 shares acquired at a total cost of Rp 97,504 million had increased the Company's ownership in Clipan from 65% to 88.33%. Management increased its ownership in Clipan after considering the following matters :

- *Enhancing Clipan's liquidity in order to strengthen its capital base.*
- *Increasing Clipan's performance.*
- *Improving Clipan's image to the investors.*

Because the Company's investment in Clipan in excess of 50% ownership is temporary and since it is the intention of management to limit the Company's ownership from 20% - 50%, the financial statements of Clipan were not consolidated in the Company's financial statements. Such investment was accounted for using equity method.

PT Dai-ichi Kangyo Panin Finance (DKP Finance)

On March 3, 1999, the Company purchased additional 500 shares of DKP Finance for Rp 5 billion, increasing the Company's ownership from 5% to 20%. The Company did not restate its 1998 financial statements by using equity method because the effect is immaterial.

PT Hyundai Panin Finance (Hyundai)

Based on the sale and purchase agreement as stated in deed No. 3 dated December 2, 1998 of notary Amrul Partomuan Pohan, S.H., the Company and other investors of Hyundai agreed to sell all of their investments in Hyundai to Caterpillar Financial Services Corporation and Mr. Achmad Hadiat Kismet Hamami under the terms and conditions stated in the agreement, which include among others, the changes in Hyundai's articles of association which should be approved by the Minister of Justice and the Minister of Finance of the Republic of Indonesia. Approvals from the Minister of Justice and the Minister of Finance of the Republic of Indonesia were obtained in February 1999 and August 1999, respectively.

Based on the supplement to the agreement between Hyundai's stockholders dated August 25, 1999, the stockholders agreed to distribute the proceeds from sale of their investment in shares of Hyundai. The Company's portion on such proceeds amounted to Rp 7,320 million, resulting to a gain from sale of such investment (Note 24).

PT Asuransi Multi Artha Guna

On November 18, 1999, the Company sold for Rp 1,500 million all of its investments in shares of PT Asuransi Multi Artha Guna, consisting of 3,000,000 shares, to Dana Pensiun Karyawan Panin Bank. The loss on sale was recorded as loss from sale of investments in shares of stock (Note 24).

Dividends received from investments in shares of stock with ownership interest of less than 20% (cost method) amounted to Rp 201 million in 1999 and Rp 200 million in 1998.

The changes in allowance for possible losses in 1999 and 1998 are as follows :

	1999	1998
	In Millions Rp	In Millions Rp
Balance at beginning of year	**138**	220
Provision (reversal) for the current year	**1,928**	(82)
Balance at end of year	**2,066**	138

Management believes that the allowance for possible losses is adequate to cover the losses which might arise from uncollectible investments in shares of stock.

10. TEMPORARY INVESTMENTS

This account represents temporary investments in shares of stock of PT Bintang Mitra Semestaraya Tbk (BMS) in connection with the settlement of the bad loan of PT Alvita Sunta (BMS's subsidiary). This bad loan was settled by requesting the Company to initially purchase 100 million shares of BMS in the latter's initial public offering with par value and offering price of Rp 500 per share or total price of Rp 50 billion. Subsequently, BMS increased its investments in shares of stock of PT Alvita Sunta by Rp 50 billion, the proceeds of which was used by PT Alvita Sunta to repay its obligation and overdue interest to the Company.

The Company's ownership interest in BMS as of December 31, 1999 is 29.76% and the equity in net income of BMS amounted to Rp 28 million for the year ended December 31, 1999.

On December 31, 1999 and April 17, 2000, the market price of BMS' shares quoted in the Stock Exchange are Rp 1,275 per share and Rp 275 per share, respectively.

11. PREMISES AND EQUIPMENT

	January 1, 1999 In Millions Rp	Additions In Millions Rp	Deductions In Millions Rp	December 31, 1999 In Millions Rp
Cost				
Direct acquisitions				
Landrights	46,371	967	712	46,626
Buildings	73,156	3,262	737	75,681
Category I and II	63,228	27,958	1,329	89,857
Leased assets				
Category I and II	24,066	-	71	23,995
Total	206,821	32,187	2,849	236,159
Accumulated depreciation				
Direct acquisitions				
Buildings	25,309	3,647	329	28,627
Category I and II	34,679	14,573	1,165	48,087
Leased assets				
Category I and II	15,635	2,100	41	17,694
Total	75,623	20,320	1,535	94,408
Net Book Value	131,198			141,751

	January 1, 1998 In Millions Rp	Additions In Millions Rp	Deductions In Millions Rp	December 31, 1998 In Millions Rp
Cost				
Direct acquisitions				
Landrights	45,672	801	102	46,371
Buildings	71,306	2,269	419	73,156
Category I and II	40,418	23,315	505	63,228
Leased assets				
Category I and II	24,087	-	21	24,066
Total	181,483	26,385	1,047	206,821
Accumulated depreciation				
Direct acquisitions				
Buildings	21,855	3,604	150	25,309
Category I and II	24,714	10,434	469	34,679
Leased assets				
Category I and II	12,610	3,044	19	15,635
Total	59,179	17,082	638	75,623
Net Book Value	122,304			131,198

The Company revalued its premises and equipment (excluding landrights) acquired on or before September 12, 1986 in accordance with Government Regulation No. 45 of 1986 dated October 2, 1986. The revaluation was approved by the Chief of Inspection, Central Jakarta Tax Office Five in his letter No. KEP-121/WPJ.03/KI.13/1988 dated March 24, 1988. The resulting revaluation increment amounting to Rp 1,565 million was recorded in "Revaluation increment in premises and equipment".

The increase in premises and equipment in 1999 and 1998 consists mainly of purchases of computer hardware and software.

Depreciation expenses charged to operations amounted to Rp 20,320 million in 1999 and Rp 17,082 million in 1998.

Certain landrights and buildings with a total cost of Rp 222 million are pledged as collateral for the liquidity loans from Bank Indonesia (Note 17).

Premises and equipment except land were insured for Rp 106,262 million and USD 13.8 million as of December 31, 1999 and Rp 77,312 million and USD 6.5 million as of December 31, 1998.

Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured.

The Company owns several pieces of land with Building Use Right (Hak Guna Bangunan or HGB) for a period of 20 years until 2010 to 2019. Management believes that there will be no difficulty in the extension of the landrights since all the land were acquired legally and supported by sufficient evidence of ownership.

Leased Assets

The Company entered into sale-leaseback agreements with PT Panca Overseas Finance Tbk, related party, covering motor vehicles and office equipment with options to purchase the assets at the end of the lease agreements.

Amortization of deferred loss on sale-leaseback transactions amounted to Rp 104 million in 1999 and Rp 140 million in 1998. The unamortized balance as of December 31, 1999 and 1998 amounted to Rp 314 million and Rp 418 million, respectively (Note 12).

Lease Liabilities

Lease liabilities are classified under borrowings (Note 17).

12. OTHER ASSETS

	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
Foreclosed properties	174,895	136,658
Prepaid taxes (Note 32c)	10,824	14,618
Unutilized premises and equipment	9,707	9,707
Due from third parties	6,527	5,790
Prepaid expenses	3,238	5,963
Advances to third parties	3,196	3,746
Advance payments for purchases of premises and equipment	1,423	5,080
Deferred loss on sale-leaseback transactions - net	314	418
Advance payments for investments in shares of stock	-	5,000
Others	2,564	1,837
Total	212,688	188,817

13. DEMAND DEPOSITS

This account represents deposits of other parties and other banks in Rupiah and foreign currencies which are withdrawable on demand, with details as follows :

	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
Rupiah	903,062	774,104
Foreign currencies	1,132,997	1,026,508
Total	2,036,059	1,800,612
The average annual interest rates :		
Rupiah	15.37%	27.09%
Foreign currencies	5.86%	7.85%

As of December 31, 1999 and 1998, demand deposits which were blocked amounted to Rp 28,461 million and Rp 46,689 million, respectively.

14. SAVINGS DEPOSITS

This account represents public savings in Rupiah with details as follows :

	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
Si Panda	507,154	237,951
Kesra	440,482	282,106
Tabanas	125,886	94,548
Artha Guna	119	1,127
Total	1,073,641	615,732
Average annual interest rates		
Rupiah	15.37%	27.08%

15. TIME DEPOSITS

This account represents customers' and other banks' time deposits in Rupiah and foreign currencies with details as follows :

	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
Third parties		
Rupiah	2,582,576	2,826,623
Foreign Currencies	750,880	842,552
	3,333,456	3,669,175
Related parties		
Rupiah	126,296	57,552
Foreign Currencies	8,719	189,278
	135,015	246,830
Total	3,468,471	3,916,005

Based on maturity period, the details of time deposits are as follows :

Maturity period	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
Rupiah		
On call	813,298	472,204
1 month	1,802,079	2,121,869
3 months	33,044	22,294
6 months	3,090	3,074
12 months	20,892	17,878
Others	36,469	246,856
	2,708,872	2,884,175
Foreign Currencies		
On call	124,142	343,938
1 month	454,825	508,687
3 months	33,365	53,541
6 months	12,848	22,851
12 months	18,947	32,071
Others	115,472	70,742
	759,599	1,031,830
Total	3,468,471	3,916,005
Average annual interest rates :		
Rupiah	18.72%	47.39%
Foreign currencies	5.54%	10.93%

Time deposits from related parties are given the same terms and conditions as those with third parties.

As of December 31, 1999 and 1998, time deposits which were blocked and pledged as loan collateral amounted to Rp 219,184 million and Rp 198,144 million, respectively.

16. CERTIFICATES OF DEPOSITS - NET

This account represents certificates of deposits in Rupiah with details as follows :

Maturity period	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
1 Month	-	505
3 Months	10	-
Others	-	14,000
	10	14,505
Prepaid interest	-	(137)
Total	10	14,368
Average annual interest rates	21%	19.42%

As of December 31, 1999 and 1998 there are no certificates of deposit which were blocked and pledged as loan collaterals.

17. BORROWINGS

This account represents borrowings in Rupiah and foreign currencies from other banks or other parties in Indonesia as well as overseas, in the form of call money, promissory notes, borrowings from Bank Indonesia and other banks and lease liabilities with details as follows :

	1999		
Type of borrowings	Period	Annual average interest rates	Total In Millions Rp
Rupiah			
Call money	4 days	21.00%	92,000
Bank Indonesia		12.00%	4,853
Lease liabilities (Note 11)	5 years	44.00%	10,409
Borrowings from Department of Finance			248
			107,510
Foreign currencies			
Borrowings from other banks	7 days - 6 years	9.00%	1,614,751
Total			1,722,261

	1998		
Type of borrowings	Period	Annual average interest rates	Total In Millions Rp
Rupiah			
Call money	5 - 14 days	52.54%	251,132
Promissory notes	5 - 32 days	34.00%	120,170
Bank Indonesia		11.77%	10,048
Lease liabilities (Note 11)	5 years	44.12%	12,389
Borrowings from other banks	1 year	34.00%	259
			393,998
Foreign currencies			
Call money	33 days	12.54%	23,229
Promissory notes	5 - 182 days	7.87%	273,024
Borrowings from other banks	7 days - 6 years	6.91%	1,805,657
			2,101,910
Total			2,495,908

The loans received from Bank Indonesia represent liquidity borrowings which consist of small-scale investment loans (KIK ex. World Bank and KIK massal), small housing loans (KPRS), and loans for primary cooperative members (KKPA) and borrowings in relation with the Agricultural Financing Project (AFP).

Borrowings from Bank Indonesia are secured by landrights and buildings with a total cost of Rp 222 million (Note 11).

Borrowings from Department of Finance represent borrowings for small housing loans.

Borrowings from other banks in foreign currencies include loans registered under the exchange offer program with details as follows :

a. Exchange Offer

Total facilities	: USD 67,500,000
Maturity dates	: August 25, 1999 (USD 10,125,000) August 25, 2000 (USD 20,250,000) August 25, 2001 (USD 30,375,000) August 25, 2002 (USD 6,750,000)
Interest rates	: LIBOR + 2.75% - 3.50%
Balance at December 31, 1999	: USD 57,375,000
Balance at December 31, 1998	: USD 67,500,000

b. Second Exchange Offer

Total facilities	: USD 157,000,000
Maturity dates	: June 1, 2002 (USD 9,200,000) June 1, 2003 (USD 70,075,000) June 1, 2004 (USD 61,675,000) June 1, 2005 (USD 16,050,000)
Interest rates	: LIBOR + 1.25% - 2.75%
Balance at December 31, 1999	: USD 157,000,000

Bank Indonesia fully guarantees the payments of these borrowings to the overseas counterparties. These borrowings do not have any collateral.

18. TAXES PAYABLE

The taxes payable as of December 31, 1999 and 1998 consist of :

	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
Corporate income tax - current (Note 28)	109	219
Income taxes		
Article 21	1,055	805
Article 23/26	7,366	23,526
Total	8,530	24,550

19. OTHER LIABILITIES

Other liabilities as of December 31, 1999 and 1998 consist of :

	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
Security deposits	69,669	54,383
Accrued bonuses	881	1,333
Others	6,463	7,217
Total	77,013	62,933

20. STOCKHOLDERS' EQUITY

Stockholders	1999 Number of shares	Percentage of ownership	Total capital stock In Millions Rp
PT Panin Life Tbk	2,148,483,602	36.08%	537,121
Crystal Chain Holding Ltd	627,287,674	10.53%	156,822
Omnicourt	583,132,188	9.79%	145,783
Votraint No. 1103 PTY Ltd.	308,390,400	5.18%	77,098
Board of Directors			
Roosniati Salihin	228,780	-	57
Chandra Rahardja Gunawan	6,022	-	2
Others (less than 5% each)	2,288,013,940	38.42%	572,003
Total	5,955,542,606	100.00%	1,488,886

Stockholders	1998 Number of shares	Percentage of ownership	Total capital stock In Millions Rp
PT Panin Life Tbk	388,424,722	24.20%	194,212
PT Panin Insurance Tbk	328,055,743	20.44%	164,028
Crystal Chain Holding Ltd	157,500,000	9.81%	78,750
Omnicourt	155,000,000	9.66%	77,500
Board of Directors			
Chandra Rahardja Gunawan	6,614,648	0.41%	3,307
Drs. H. Rostian Sjamsudin	148,186	0.01%	74
Lionto Gunawan	140,000	0.01%	70
Roosniati Salihin	82,868	0.01%	42
Board of Commissioners			
Drs. Rusli Prakarsa	625	-	-
Others (less than 5% each)	568,845,539	35.45%	284,423
Total	1,604,812,331	100.00%	802,406

a. *Based on Extraordinary Meeting of Stockholders as stated in deed No. 47 dated March 5, 1998 of notary Benny Kristianto, S.H., the stockholders have decided and agreed to increase the authorized capital from Rp 1,200 billion divided into 2,400 million shares to Rp 1,800 billion divided into 3,600 million shares. This change was approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in his decision letter No. C2-4000.HT.01.04.Th. 98 dated April 22, 1998 and was published in Supplement No. 4720 to the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 65 dated August 14, 1998.*

b. *Based on the Extraordinary Meeting of Stockholders as stated in deed No. 116 dated June 23, 1998 of notary Benny Kristianto, S.H., the stockholders have decided and agreed to conduct preemptive rights issue V of maximum 802,406,166 shares (assuming all of series I warrants have been exercised into common shares) with par value per share of Rp 500, accompanied by 171,944,178 certificates of warrants series II at no additional cost. Owners of 18 (eighteen) Company's shares, recorded in stockholders' ledger as of July 7, 1998, are entitled to buy 14 (fourteen) new shares at offering price of Rp 500 per share. 3 (three) certificates of warrants series II are attached to 14 (fourteen) new shares where each certificate of warrant allows the holders to purchase one share at an exercise price of Rp 600 per share from January 13, 1999 to July 12, 2001.*

Since none of series I warrant was exercised, the total number of shares and series II warrants actually issued in the preemptive rights issue V were 702,105,395 shares and 150,451,156 warrants, respectively.

c. *In relation to the preemptive rights issue V, in July 1998, the exercise price of series I warrants was adjusted to Rp 1,224 per share where every 100 old series I warrants can be exchanged for 102 new series I warrants. Accordingly, the total number of series I warrants increased to 131,537,296 warrants.*

d. *Based on the minutes of Extraordinary Meeting of Stockholders as stated in deeds No. 66 and No. 67 dated June 30, 1999 and deed No. 47 dated July 23, 1999 of notary Benny Kristianto, S.H., which were approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in his decision letter No. C-14062.HT.01.04.TH.99 dated August 3, 1999, the stockholders have decided and approved the following :*

- *Preemptive rights issue VI of maximum 1,320,760,549 shares (assuming all of series I and II warrants have been exercised into common shares) with par value per share of Rp 500, accompanied by 283,020,118 certificates of warrants series III at no additional cost. Owners of 40 (forty) Company's shares, recorded in stockholders' ledger as of June 29, 1999 are entitled to buy 28 (twenty eight) new shares at offering price of Rp 1,100 per share. 6 (six) certificates of warrants series III are attached to 28 (twenty eight) new shares where each certificate of warrant allows the holders to purchase one share at an exercise price of Rp 1,300 per share from January 5, 2000 to July 8, 2002.*

- *Increase the authorized capital from Rp 1,800 billion divided into 3,600 million shares with par value of Rp 500 per shares to Rp 5,900 billion divided into 118,000 million shares with par value of Rp 50 per share.*

Based on the stockholders' ledger on June 29, 1999, the total number of series I and II warrants converted to common shares was 147,767,984, thus the total number of shares and series III warrants actually issued in the preemptive rights issue VI were 1,225,406,221 shares and 262,587,048 warrants.

e. *In relation to the preemptive rights issue VI, in July 1999, the exercise price of series I and II warrants were adjusted to Rp 1,146.46 and Rp 562 per share, respectively, where every 1 old series I and II warrants can be exchanged for 1.0676328502 new series I and II warrants. Accordingly, the total number of series I and II warrants increased to 8,666,005 and 519,299 warrants, respectively.*

f. *Based on Extraordinary Meeting of Stockholders as stated in deed No. 10 dated September 10, 1999 of notary Fathiah Helmi, S.H., the stockholders have decided and agreed to change the par value per share from Rp 50 to Rp 250 and consequently, change the authorized capital to 23,600 million shares. This change was approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in his decision letter No. C-16343.HT.01.04.TH.99 dated September 13, 1999.*

As a result of the change in the par value per share, the exercise price of series I, II and III warrants were adjusted to Rp 573.23, Rp 281 and Rp 650 per share, respectively.

Number of warrants outstanding as at December 31, 1999 :

	Series I Warrants	Series II Warrants	Series III Warrants
Beginning balance	128,958,134	150,451,156	262,587,047
Adjustments relating to Rights Issue V	2,579,162	-	-
Adjustments relating to Rights Issue VI	8,666,005	519,299	-
Warrants Split	135,443,889	8,194,655	262,587,047
Warrants converted to shares	(4,794,490)	(142,775,800)	-
Outstanding warrants	270,852,700	16,389,310	525,174,094

A summary of the changes in total shares during 1999 and 1998 is as follows :

	Authorized capital Shares	Issued and paid-up capital Shares
Balance at December 31, 1997	2,400,000,000	902,706,936
Changes during 1998 :		
- Increase in authorized capital	1,200,000,000	-
- Preemptive rights issue V	-	702,105,395
Balance at December 31, 1998	3,600,000,000	1,604,812,331
Changes during 1999 :		
- Preemptive rights issue VI	-	1,225,406,221
- Issuance of shares through exercise of warants	-	147,570,290
- Stock split	3,600,000,000	2,977,753,764
- Increase in authorized capital	16,400,000,000	-
Balance at December 31, 1999	23,600,000,000	5,955,542,606

The additional paid-in capital represents the excess of proceeds over the par value of shares arising from the sale of stocks, rights issues, stock dividends and swap shares.

21. RETAINED EARNINGS DISTRIBUTION

Based on the Minutes of Stockholders' Annual General Meeting as stated in deed No. 65 dated June 30, 1999 of notary Benny Kristianto, S.H., the stockholders have decided and agreed not to appropriate general reserves nor distribute any dividends out of the 1998 net income.

Based on the Minutes of Stockholders' Annual General Meeting as stated in deed No. 117 dated June 23, 1998 of notary Benny Kristianto, S.H., the stockholders have decided and agreed to:

- *distribute dividends of Rp 27,081 million or Rp 30 per share on the 902,706,936 shares outstanding, out of the 1997 net income, which was distributed beginning August 14, 1998.*
- *appropriate general reserves of Rp 20 billion in 1998, out of the 1997 net income.*

22. INTEREST RECEIVED

This account represents interest income on demand deposits, placements with other banks, marketable securities and loans with details as follows :

	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
Rupiah		
Demand deposits	403	185
Placements with other banks		
Call money	207,317	1,130,569
Certificates of deposits	37,775	89,487
Savings deposits	3	30
Time deposits	10,662	80,322
Marketable securities		
SBI	919,667	748,804
Bonds	2,039	9,215
Mutual fund	-	1,156
Loans		
Fixed loans	115,779	226,458
Demand loans	50,440	98,611
Syndicated loans	7,943	28,203
Program loans	10	72
Others	431	3,281
Others	157	12
Total	1,352,626	2,416,405
Foreign currencies		
Demand deposits	12,824	2,520
Placements with other banks		
Call money	16,987	2,321
Time deposits	713	37,779
Marketable securities		
Bonds	73,480	1,794
Drafts	75	208
Promissory notes	-	39
Loans		
Fixed loans	92,927	158,324
Syndicated loans	95,972	141,014
Others	5,894	20,675
Others	45	170
Total	298,917	364,844
Total Interest Received	1,651,543	2,781,249

23. INTEREST PAID

This account represents interest expenses on deposits from third parties and borrowings received from other banks or other parties with details as follows :

	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
Rupiah		
Deposits from third parties		
Time deposits	548,741	1,215,423
Demand deposits	120,916	216,680
Savings deposits	117,912	165,063
Certificates of deposits	175	17,622
Borrowings		
Call money	65,687	249,846
Lease liabilities	3,132	6,338
Bank Indonesia	2,032	1,552
Others	15	13
Total	858,610	1,872,537
Foreign currencies		
Deposits from third parties		
Time deposits	65,254	126,769
Demand deposits	56,091	48,932
Borrowings		
Call money / promissory notes	3,447	59,172
Borrowings from other banks (exchange offer)	142,978	187,556
Bank Indonesia	-	16,365
Others	8	252
Total	267,778	439,046
Total Interest Paid	1,126,388	2,311,583

24. OTHER OPERATING REVENUES - OTHERS

	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
Gain (loss) on sale of marketable securities - net	66,446	(1,210)
Administration fee	9,860	15,654
Cheque books fee	2,802	2,454
Loss on sale of investments in shares of stock - net (Note 9)	(437)	(20,182)
Others	7,888	8,159
Total	86,559	4,875

Gain (loss) on sale of marketable securities - net in 1999 includes the gain from sale of investments in mutual funds amounting to Rp 66,078 million (Note 7).

Loss on sale of investments in shares of stock - net in 1999 consists of the gain on sale of investment in shares of stock of PT Hyundai Panin Finance amounting to Rp 797 million and the loss on sale of investment in shares of stock of PT Asuransi Multi Artha Guna amounting to Rp 1,234 million (Note 9).

25. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
Insurance premium :		
Government guarantee program (IBRA)	19,771	22,843
Others	1,505	1,135
Communication	13,414	15,905
Rental	13,290	4,715
Office supplies and stationeries	8,067	8,114
Repairs and maintenance	7,482	8,543
Advertising	5,961	3,932
Honorarium	3,978	5,125
Taxes	1,191	1,542
Representation and donation	1,147	1,890
Others	6,829	6,656
Total	82,635	80,400

26. PERSONNEL EXPENSES

	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
Salaries and benefits	48,949	42,919
Bonuses	8,684	7,795
Training and education	911	2,377
Others	2,255	1,741
Total	60,799	54,832

27. PROVISION FOR (REVERSAL OF) POSSIBLE LOSSES ON OTHER EARNING ASSETS

	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
Demand deposits with other banks	241	785
Placements with other banks	15,108	(10,648)
Marketable securities	(3,161)	304
Investments in shares of stock	1,928	(82)
Temporary investments	313	-
Total	14,429	(9,641)

28. INCOME TAX

Tax expense (income) of the Company consist of the following :

	1999 In Millions Rp	1998 (As restated - Note 2) In Millions Rp
Current tax	133	3,823
Deferred tax	2,193	(2,197)
Total	2,326	1,626

Current tax

A reconciliation between income before tax per statements of income and taxable income is as follows :

	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
Income before tax per statements of income	37,666	5,722
Temporary differences :		
Provision for possible losses on loans	8,472	-
Reversal of provision for marketable securities	(42)	(41)
Unrealized gain	(8,418)	-
Provision for decline in value of marketable securities	(7,323)	7,365
	(7,311)	7,324
Nondeductible expenses (nontaxable income) :		
Provision for possible losses on other earning assets	39,673	-
Employees' benefits in kind	1,831	1,213
Representation, donation and penalties	1,754	2,872
Lease rental and depreciation of directors' vehicles	600	587
Tax penalties	251	369
Amortization of deferred loss on sale-leaseback transactions	104	140
Operating expenses	58	-
Dividend income	(201)	(200)
Leased assets	(1,825)	(350)
Equity in net earnings of associated companies	(2,890)	(1,129)
Rental income	(3,161)	(3,775)
Gain on sale of investments in mutual funds	(66,078)	-
	(29,884)	(273)
Taxable income	471	12,773

The computations of current tax and current tax payable are as follows :

	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
Current tax :		
10% x Rp 25,000,000	3	3
15% x Rp 25,000,000	4	4
30% x Rp 421,000,000 in 1999 and x Rp 12,723,000,000 in 1998	126	-
	-	3,816
Total	133	3,823
Less prepaid taxes		
Income tax Article 25	(24)	(3,604)
Current tax payable (Note 18)	109	219

The taxable income and current tax payable for 1998 are in accordance with the corporate tax returns filed by the Company to the Tax Service Office.

Deferred Tax

Deferred tax is computed based on the effect of the temporary differences between the financial statement carrying amounts of assets and liabilities and their respective tax bases. The details of the Company's deferred tax assets and liabilities are as follows :

	As restated - Note 2				
	January 1, 1998 In Millions Rp	Charged to income for the year In Millions Rp	December 31, 1998 In Millions Rp	Charged to Income for the year In Millions Rp	December 31, 1999 In Millions Rp
Deferred tax assets :					
Provision for possible losses on loans	-	-	-	2,542	2,542
Provision for decline in value of investments in shares of stock	-	2,197	2,197	-	2,197
Provision for decline in value of marketable securities	13	-	13	-	13
Subtotal	13	2,197	2,210	2,542	4,752
Deferred tax liabilities :					
Provision for decline in value of investments in shares of stock	-	-	-	(2,197)	(2,197)
Unrealized gain	-	-	-	(2,525)	(2,525)
Provision for decline in value of marketable securities	-	-	-	(13)	(13)
Subtotal	-	-	-	(4,735)	(4,735)
Deferred tax assets - net	13	2,197	2,210	(2,193)	17

A reconciliation between the total tax expense and the amount computed by applying the effective tax rates to income before tax is as follows :

	1999 In Millions Rp	1998 (As restated - Note 2) In Millions Rp
Income before tax per statements of income	**37,666**	5,722
Tax expenses at effective tax rates :		
10% x Rp 25,000,000	**3**	3
15% x Rp 25,000,000	**4**	4
30% x Rp 37,616 million in 1999 and	**11,285**	-
Rp 5,672 million 1998	**-**	1,702
Total	**11,292**	1,709
Tax effect of nondeductible expenses (nontaxable income) :		
Provision for possible losses on loans	**11,902**	-
Employees' benefits in kind	**549**	364
Representation, donation and penalties	**526**	861
Lease rental and depreciation of directors' vehicles	**180**	176
Tax penalties	**75**	111
Amortization of deferred loss on sale - leaseback transactions	**32**	42
Operating expenses	**17**	-
Dividend income	**(60)**	(60)
Equity in net earnings of associated companies	**(548)**	(105)
Leased assets	**(867)**	(339)
Rental income	**(949)**	(1,133)
Gain on sale of investments in mutual funds	**(19,823)**	-
Total	**(8,966)**	(83)
Total Tax Expense	**2,326**	1,626

29. PENSION FUND

The Company established Yayasan Dana Jaminan Hari Tua Pan Indonesia Bank (YDJHT PIB), based on deed No. 25 dated August 15, 1981 of notary Hendra Karyadi, S.H., which was approved by the Minister of Finance of the Republic of Indonesia in his letter No. S-879/MK.11/1983 dated December 15, 1983.

Based on the Extraordinary Meeting of the Company's Stockholders on January 4, 1994, the stockholders have agreed and decided to change Yayasan Dana Jaminan Hari Tua Pan Indonesia Bank into Dana Pensiun Karyawan Pan Indonesia Bank (DPK PIB). The changes to DPK PIB and its policy were approved by the Minister of Finance through his decision letter No. Kep-069/KM.17/1994 dated April 4, 1994, and were published in the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 46 dated June 10, 1994.

DPK PIB manages define benefit pension program which provides pension benefits to the employees when they retire or, in case of death, to their widows/widowers and their unmarried children below 21 years old.

DPK PIB is funded by contributions from both employer and employees. Employees contribution in 1998 and 1997 amounted to 3% of their gross salaries.

Pension expenses for 1999 and 1998 are as follows :

	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
Current service cost	**5,077**	4,395
Amortization of past service cost	**1,648**	(484)
Pension expense	**6,725**	3,911

Total contributions to DPK PIB by the Company amounted to Rp 5,077 million in 1999 and Rp 4,395 million in 1998.

Past service cost is amortized over the estimated remaining length of service of the employees of 19.929 years.

Reconciliation of accrued (prepaid) pension expense for 1999 and 1998 are as follows :

	1999 In Millions Rp	1998 In Millions Rp
Beginning balance	**(1,089)**	210
Corrections of amortization of PSL 1996 - 1999	**1,451**	-
Pension expense during the year	**6,725**	3,911
Pension contribution paid during the year	**(9,770)**	(5,210)
Ending Balance	**(2,683)**	(1,089)

The actuarial liability and net assets as of August 31, 1999 based on the latest actuarial report of Konsultan Aktuaria Kyoeindo, an independent actuary, issued on October 20, 1999 and the audited financial statements of DPK PIB as of August 31, 1999 are as follows :

	In Millions Rp
Net assets	80,747
Actuarial liability	113,588
Excess of net assets over actuarial liability	32,841

The assets of DPK PIB consist mainly of time deposits, marketable securities and long-term investments in shares of stock and buildings.

The key actuarial assumptions used by Konsultan Aktuaria Kyoeindo, independent actuary, for the calculation of pension benefits are as follows:

Mortality table	= C.S.O 1958
Normal Pension age	= 55 years old
Salary increase	= 5% p.a.
Technical interest rate	= 6% p.a.
Pension management expenses	= 5% of pension contribution
Calculation of pension benefits	= 2.5% x tenure x salary

30. NATURE OF RELATIONSHIP AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Nature of Relationship

The nature of relationship between the Company and its related parties is as follows :

Related parties which have the same stockholders and management as the Company : PT Panin Insurance Tbk, PT Panin Life Tbk, PT Panca Overseas Finance Tbk, PT Asuransi Multi Artha Guna, PT Amana Jaya, PT Multi Amana Gemilang, PT Terminal Builders, PT Bank Danpac Tbk, Dana Pensiun Karyawan Pan Indonesia Bank, PT Clipan Finance Tbk, PT Panin Sekuritas, Panin Bank International Inc., and Crystal Chain.

Transactions with Related Parties

In the normal course of business, the Company entered into certain transactions with related parties. These transactions included the following, among others :

a. *Placements with other banks (Note 6).*

b. *Granting of loans (Note 8).*

c. *Investments in shares of stocks and marketable securities (Notes 7 and 9).*

d. *Lease transactions with PT Panca Overseas Finance Tbk (Notes 11 and 17).*

e. *The borrowings and placements of funds in the form of demand deposits, savings deposits and time deposits (Notes 13, 14, 15 and 17).*

f. *Rentals of buildings from Dana Pensiun Karyawan Pan Indonesia Bank, PT Multi Amana Gemilang, PT Amana Jaya and PT Terminal Builders (Note 25).*

g. *PT Panin Insurance Tbk, PT Panin Life Tbk, PT Panca Overseas Finance Tbk and PT Asuransi Multi Artha Guna lease their office spaces from the Company.*

h. *The Company's premises and equipment, "Cash-In-Transit" and "Cash-In-Safe" are insured with PT Panin Insurance Tbk (Note 25).*

i. *Foreign currency transactions with the Company's Directors, PT Panin Insurance Tbk, Dana Pensiun Karyawan Pan Indonesia Bank, PT Panca Overseas Finance Tbk, Crystal Chain, PT Panin Investment Enterprise Ltd., PT Clipan Finance Tbk, PT Panin Life Tbk and PT Asuransi Multi Artha Guna.*

31. DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

The Company deals in a variety of derivative instruments, principally forward foreign exchange contracts. Forward foreign exchange contracts are commitments to sell or buy certain currencies on a future date at a specified price.

Forward foreign currencies purchased and sold as at December 31, 1999 amounted to Rp 261,728 million and Rp 239,008 million, respectively.

Unrealized gain on forward foreign currency contract transactions for "trading" purposes amounted to Rp 395 million as of December 31, 1999.

According to Indonesian Accounting Standards, the unrealized gains or losses arising from forward foreign currency transactions for trading purposes are not recorded in the statements of income of the current year. They will be recognized as gain or loss at the maturity date of the contract. The average tenure of forward purchases and sales is 5 days.

32. CONTINGENT LIABILITIES AND OTHER COMMITMENTS

a. *The Company received Tax Assessment Letter and Demand Letter from the Tax Office for the 1993 income tax. The Company is being asked to pay the tax underpayment of Rp 7,137 million plus penalty of Rp 3,140 million or a total of Rp 10,277 million. The Company agreed to pay Rp 567 million only while the difference of Rp 9,710 million is being contested by the Company. The difference resulted from different interpretation of the "Receivable" account as stated in the Minister of Finance Decision Letter No. 959/KMK.04/1983 in connection with allowance for doubtful accounts to be provided. The Company claims that "Receivable" means "Earning Assets" while the tax office claims that it means "Loans" only. The Company then filed objection letter on the tax assessment letter to the Directorate General of Taxation who denied the same. The Company filed an appeal to the Court of Tax Appeals. The Board of Arbitration for Tax Dispute (BPSP) in its letter No. 072/BPSP/M.IV/X/1998 dated September 4, 1998 has rejected the Company's appeal. On December 21, 1998, an appeal was again made by the Company to the Federal Supreme Administrative Court of Jakarta (PTTUN).*

On June 11, 1999, the Registrar of PTTUN Jakarta released the official copy of the Court Decision No. 167/G/1998/PT.TUN.JKT on the case between the Company and BPSP concerning the tax assessment letter for 1993 corporate income tax amounting to Rp 9,710 million, which contains the following :

- *Cancelling the Decision Letter of Directorate General of Taxation on tax assessment letter for 1993 corporate income tax.*
- *Stating that tax assessment letter for 1993 corporate income tax is nil.*
- *Instructing the Directorate General of Taxation to refund the principal amount of the tax and its corresponding interest penalties to the Company.*

Based on the Laws of the Republic of Indonesia No. 14 Year 1985 concerning Supreme Court (Mahkamah Agung), such decision is considered to be accepted by BPSP if it does not file the an appeal to the Supreme Court within 14 days from June 10, 1999

Since no action was taken by BPSP on Court Decision No. 167/G/1998/PT.TUN.JKT dated June 10, 1999, the Company sent a letter to PTTUN to clarify this matter on July 28, 1999.

On October 1, 1999, BPSP filed an appeal regarding Court Decision No. 167/G/1998/PT.TUN.JKT dated June 10, 1999 through Appeal Filing Deed (Akta Permohonan Kasasi) No. W7.PT.TUN.KAS2290/1999. BPSP also filed a brief for an appeal (memori kasasi) to Supreme Court on October 13, 1999.

In response to memori kasasi filed by BPSP mentioned above, in October 1999, the Company filed a counter appeal (Kontra Memori).

The Company also filed a petition about the demand letter to the Federal Administrative Court of Jakarta (PTUN) and the Federal Supreme Administrative Court (PTTUN) who also denied the same. Following the denial from PTTUN which is reflected in its decision letter No. 09/B/1996/PT.TUN.JKT in February 1998, the Company filed an appeal to Supreme Court. The Company received Notification No. 149K/TUN/1998 dated November 2, 1999 from PTUN stating that PTUN denied the Company's appeal against the demand letter issued by the Tax Office for Go Public Companies.

b. *On June 12, 1996 the Company obtained Tax Assessment Letter from Tax Office for underpayment (SKPKB) of 1994 Income tax amounting to Rp 1,092 million. Because of the different perception on the tax base to be used, the Company has agreed and paid the tax assessment for corporate income tax amounting to Rp 41 million and recorded this as expense in 1996.*

On July 22, 1996, the Company obtained warning letter from Tax Office for underpayment of 1994 income tax amounting to Rp 1,051 million. On September 9, 1996 the Company sent objection letter about the tax assessment letter to the Directorate General of Taxation but such objection was rejected and the tax payable was then increased to Rp 3,773 million. On April 27, 1998, the Company made an appeal to the Board of Arbitration for Tax Dispute and up to now this case is still in process.

BPSP through its decision No. PUT-225/BPSP/M.IV/15/1999 dated September 10, 1999 agreed to refund part of the 1994 income tax (SKPKB) being contested by the Company. The tax refund of Rp 3,794 million, which was received by the Company on November 2, 1999, has reduced the Company's tax payable to Rp 1,030 million.

On December 6, 1999, the Company filed a claim to PTTUN on BPSP's Decree No. PUT-225/BPSP/M.IV/15/1999 dated September 10, 1999 in which BPSP only agreed to refund part of the Company's appeal on SKPKB of 1994 income tax (Note 38d).

c. *As of December 31, 1999 and 1998, the total payment made by the Company for 1993 and 1994 Corporate Income Tax Assessments, including interest penalty, are as follows :*

Description	Year	**1999**	1998
		In Millions Rp	In Millions Rp
Corporate income tax assessment	1993	**9,710**	9,710
Corporate income tax assessment	1994	**1,030**	4,824
Late interest penalty		**84**	84
Total		**10,824**	14,618

The Company recorded such payments as prepaid taxes as there are no decisions yet on the tax appeals filed by the Company to the Board of Arbitration for Tax Dispute (BPSP) concerning the 1993 and 1994 income tax assessment (Note 12).

Other Commitments

On February 5, 1999, The Company and ANZ Banking Group Ltd entered into a technical service agreement to assist the growth of the Company in the future, particularly in the training of human resources, information technology, innovative products, international trade and other financial service products.

33. NET OPEN POSITION

Net open position as of December, 31 1999 and 1998 are as follows:

	1999 In Millions Rp
Assets :	
United States Dollar (USD 1,130,293)	8,025,079
Deutsche Mark (DEM 2,008,149)	7,339
Australian Dollar (AUD 2,004,853)	9,267
U.K. Poundsterling (GBP 170,386)	1,959
Japanese Yen (JPY 1,285,205,770)	89,286
Swiss Franc (CHF 11,056,306)	49,199
New Zealand Dollar (NZD 265,825)	980
Singapore Dollar (SGD 4,376,436)	18,645
Netherlands Guilder (NLG 83,951)	272
Hongkong Dollar (HKD 5,107,833)	4,667
Canadian Dollar (CAD 133,306)	651
Italian Lira (ITL 12,195,122)	45
European Euro (EUR 1,482,559)	10,597
Other foreign currencies	279
Total	8,218,265
Liabilities :	
United States Dollar (USD 1,143,698)	8,120,257
Deutsche Mark (DEM 3,224,379)	11,784
Australian Dollar (AUD 2,126,835)	9,830
U.K. Poundsterling (GBP 106,469)	1,224
Japanese Yen (JPY 1,888,262,299)	131,181
Swiss Franc (CHF 10,954,632)	48,747
New Zealand Dollar (NZD 200,189)	738
Singapore Dollar (SGD 2,483,372)	10,580
Netherlands Guilders (NLG 926)	3
Hongkong Dollar (HKD 4,633,123)	4,233
Canadian Dollar (CAD 57,042)	279
European Euro (EUR 1,393,733)	9,962
Other foreign currencies	3,138
Total	8,351,956
Net Open Position	(133,691)

As of December 31, 1998, the balance of assets and liabilities in foreign currencies also includes commitment and contingent receivables and liabilities amounting to Rp 596,414 million and Rp 731,425 million, respectively.

Net open position at December 31, 1999 was calculated based on the Bank Indonesia Regulation No. 31/178/KEP/DIR dated December 31, 1998.

	1998 In Millions Rp
Assets :	
United States Dollar (USD 1,004,012,000)	8,057,196
Deutsche Mark (DEM 3,531,253)	16,869
Australian Dollar (AUD 2,850,843)	14,036
U.K. Poundsterling (GBP 234,685)	3,130
Japanese Yen (JPY 593,808,433)	41,570
Swiss Franc (CHF 2,909,101)	16,893
New Zealand Dollar (NZD 327,650)	1,388
Singapore Dollar (SGD 7,198,902)	34,812
Netherlands Guilder (NLG 107,892)	457
Hongkong Dollar (HKD 1,255,080)	1,300
Canadian Dollar (CAD 140,922)	730
Italian Lira (ITL 182,972,329)	883
Other foreign currencies	1,260
Total	8,190,524
Liabilities :	
United States Dollar (USD 992,029,000)	7,961,033
Deutsche Mark (DEM 3,420,377)	16,339
Australian Dollar (AUD 2,842,639)	13,996
U.K. Poundsterling (GBP 196,172)	2,616
Japanese Yen (JPY 590,827,928)	41,361
Swiss Franc (CHF 2,786,103)	16,178
New Zealand Dollar (NZD 210,226)	891
Singapore Dollar (SGD 4,336,268)	20,969
Netherlands Guilder (NLG 28,393)	120
Hongkong Dollar (HKD 736,004)	762
Canadian Dollar (CAD 26,326)	136
Italian Lira (ITL 11,643,694)	56
Other foreign currencies	121
Total	8,074,578
Net Open Position	115,946

As of December 31, 1998, the balance of assets and liabilities in foreign currencies also includes commitment receivables and liabilities in the form of forward foreign currencies bought and sold and swap transaction, amounting to Rp 796,421 million and Rp 616,953 million, respectively.

Since the Company has several transactions in foreign currencies in the form of placements in earning assets, deposits from third parties and derivatives, its operations have been significantly affected by the fluctuation in foreign exchange rate resulting mainly from the economic crisis since the middle of 1997 (Note 35).

34. BUSINESS SEGMENT INFORMATION

Business segment information based on geographical location of the branches is as follows :

	1999		1998	
	%	In Millions Rp	%	In Millions Rp
a. Assets				
Daerah Khusus Ibukota (DKI)				
Jakarta	94.27	10,684,974	95.68	9,957,947
Overseas	2.66	301,153	0.10	10,473
Java	2.20	249,280	3.09	321,142
Sumatera	0.43	49,236	0.68	70,594
Others	0.44	49,966	0.45	47,152
Total Assets	100.00	11,334,609	100.00	10,407,308
b. Interest Revenue				
Daerah Khusus Ibukota (DKI)				
Jakarta	95.66	1,587,916	93.33	2,627,896
Overseas	0.18	2,897	1.40	39,517
Java	2.85	47,352	3.77	106,083
Sumatera	0.72	12,014	0.97	27,146
Others	0.59	9,785	0.53	14,945
Total Interest Revenue	100.00	1,659,964	100.00	2,815,587
c. Net Operating Income				
Daerah Khusus Ibukota (DKI)				
Jakarta	1,705.56	550,264	6,092.64	1,008,150
Overseas	(398.97)	(128,721)	(1,276.50)	(211,222)
Java	(664.48)	(214,380)	(2,785.02)	(460,838)
Sumatera	(265.50)	(85,658)	(897.50)	(148,510)
Others	(276.61)	(89,242)	(1,033.62)	(171,033)
Total Net Operating Income	100.00	32,263	100.00	16,547

35. EFFECTS OF ECONOMIC CRISIS ON COMPANY'S OPERATIONS

Many Asia Pacific countries, including Indonesia since the middle of 1997, have been experiencing adverse economic condition mainly resulting from currency depreciation in the region. In addition, the liquidation of several banks in Indonesia in November 1997 has given a negative impact on public confidence to the banking system. The principal consequences of this condition have been the lack of public confidence on the domestic banking system, illiquidity, as well as highly volatile exchange and interest rates. The condition has also involved declining prices in shares listed in the Indonesian stock exchanges, tightening of available credit and slowing down of economic activities. In 1999, the economic condition has started to improve as indicated by among others the decrease in interest rates and inflation, relatively stable foreign exchange rates and strengthening prices of shares in the capital market.

The lack of public confidence in the domestic banking system, illiquidity, declining prices in shares listed in stock exchanges and high interest rate policy adopted by the government during 1998 have adversely affected the Company's cost of funds. On the other hand, the Company could not charge the debtors with higher interest rates as the debtors' financial condition were impaired as a result of economic crisis which led to their inability to pay their obligation on due date. Consequently, the Company has suffered a significant decline in the 1998 net income caused mainly by the significant increase in the provision for possible losses.

The highly volatile exchange rates have increased the risk in foreign currency transactions. The continuing adverse economic condition has a negative effect in the Company's future operations. The ability of the Company to meet the Capital Adequacy Requirement (CAR) in the future depends on its ability to generate profit.

In response to these economic events, the Company has taken the following measures :

- *Doing a consolidation and efficiency in every aspects.*
- *Placing the excess funds in Bank Indonesia Certificates to avoid a negative spread.*
- *Active loan collections and restructuring of loans that have better prospect in the future*
- *Improving the employees' skill and knowledge.*

Resolution of the adverse economic condition is dependent on the monetary and fiscal measures that will be taken by the government, actions, which are beyond the Company's control, to achieve economic recovery. It is not possible to determine the future effect a continuation of the adverse economic condition may have on the Company's liquidity and earnings, including the effect flowing through from the Company's customers.

36. GOVERNMENT GUARANTEE ON OBLIGATIONS OF PRIVATE BANKS

Based on the decision letter of the Minister of Finance of the Republic of Indonesia No. 26/KMK.17/1998 dated January 28, 1998 and the joint Decree from the Governor of Bank Indonesia and the Chairman of the Indonesian Bank Restructuring Agency (IBRA) No. 32/46/KEP/DIR and 181/BPPN/0599 dated May 14, 1999 regarding "Requirements and Procedures on Government Guarantee on Obligations of Private Banks", Government will guarantee the obligations of private banks including demand deposits, savings, time deposits, on-call deposits, bonds, marketable securities, inter-bank borrowings, loan received, letters of credit, acceptances, currency swap and other contingent liabilities such as bank guarantees, standby letters of credit, performance bonds, and other kind of liabilities other than those excluded in the said decision letters such as subordinated loans, liabilities to directors, commissioners and related parties of the Company. The guarantee is valid for 2 years starting from January 26, 1998 up to January 31, 2000. Upon expiration, the guarantee is automatically extended for another 6 months, except when IBRA give a six month prior notice stating that IBRA is unwilling to extend the term of the guarantee.

37. OTHER IMPORTANT INFORMATION

a. Bapepam's Regulation Concerning Financial Statement Presentation

On March 13,2000, The Chairman of Capital Market Supervisory Board (Bapepam) issue Decree No. Kep-06/PM/2000 amending the Regulation No. VIII.G.7 concerning Guidance on Financial Statement Presentation. Such decree will take effect for financial statements with periods beginning on or after January 1, 2000. The basic changes among others require public companies to present the statement of cash flows using direct method, presenting the share issuance costs under equity section and deducting the debt securities issuance cost from the proceeds of the issuance of debt securities in determining the net proceeds of the said issuance of debt securities. The balance of share or debt securities issuance costs which were incurred prior to effectivity of this decree should be accounted in accordance with such decree.

b. New Financial Accounting Standards

The Indonesian Institute of Accountants issued Statement No. 48 concerning Impairment of Assets and Statement No. 55 concerning Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities. These standards will be effective on or after January 1, 2000 and January 1, 2001, respectively. Management is currently evaluating the effect of these standards on the Company's financial statements.

38. SUBSEQUENT EVENTS

a. Based on the minutes of meeting of PT Panin Sekuritas as stated in deed No. 6 dated January 12, 2000 of notary Benny Kristianto, S.H., the Company increased its investment in shares of stock of PT Panin Sekuritas to 39,400,000 shares or 49.25%.

b. Based on the deed of establishment of PT Epanin Dotcom No. 40 dated February 21, 2000 of notary Fathiah Helmi, S.H., the Company has made an investment in shares of stock of PT Epanin Dotcom, a venture capital, amounting to Rp 2,000,000,000 or equivalent to 4,000,000 shares for a 20% ownership interest.

c. On March 3, 2000, the Company purchased Bank Victoria Bonds I year 2000 - series A interest with total cost of Rp 50 billion. These bonds mature on March 3, 2007 and bear a fixed interest rate of 16.25% p.a.

d. On March 13, 2000, Board of Arbitration for Tax Dispute (BPSP) made an appeal to The Board of Judges of Federal Supreme Administrative Court (Majelis Hakim PTTUN) regarding the Company's claims on the tax assessment for underpayment (SKPKB) of 1994 corporate income that have been partly refunded.

Based on the appeal filed by BPSP, the Company has filed a counter appeal to Majelis Hakim PTTUN on March 29, 2000.

On April 12, 2000, Majelis Hakim PTTUN has issued the following decisions:

- Deny the appeal of BPSP.
- Authorize PTTUN Jakarta to examine and administer the case.
- Continue examining the case by reviewing its fundamentals.

e. As of March 16,2000, the bonds issued by the Company have been fully sold with details as follows:

	Face Value
• Series A interest	Rp 398 billion
• Series B Interest	Rp 102 billion
Total	Rp 500 billion

Rp 480.500 million out of the total bonds issued are sold through PT Panin Sekuritas.

f. Until March 23, 2000, the Company made an investment in units of mutual fund of Panin Dana Utama amounting to Rp 30 billion, thus the Company's investments in units of mutual fund increased to Rp 90 billion consisting of Panin Dana Optima Mutual Fund of Rp 60 billion and Panin Dana Utama Mutual Fund of Rp 30 billion.

RADITYA HAJADI

Wakil Presiden Komisaris

Warga Negara Indonesia. Mengawali karirnya di Nationale Handelsbank, kemudian di Bank Umum Negara dan Bank Industri dan Dagang Indonesia. Bergabung dengan Perseroan sejak 1971 dengan posisi terakhir sebagai Kepala Biro Pengawasan dan Pemeriksaan. Menjabat sebagai Wakil Presiden Komisaris Perseroan sejak tahun 1994.

IR. WISNOENTORO MARTOKOESOEMO

Komisaris

Warga Negara Indonesia. Menyelesaikan pendidikan Naval Architect di Technical University Hannover Germany. Menjabat sebagai Komisaris PT. Panin Insurance Tbk sejak tahun 1987 hingga sekarang dan Komisaris Perseroan sejak tahun 1989.

SUPRIJADI DJINARKA WADYAPRADJA

Komisaris

Warga Negara Indonesia. Bergabung dengan perseroan sebagai VP & Comptroller Perseroan tahun 1969-1976. Menjabat sebagai Direktur PT Panin Insurance Tbk tahun 1983-1986 dan sebagai Wakil Presiden Direktur PT Panin Insurance Tbk sejak tahun 1987. Menjabat sebagai Wakil Presiden Komisaris perseroan sejak tahun 1976 dan sebagai Komisaris Perseroan sejak tahun 1996.

SUWIRJO JOSOWIDJOJO

Komisaris

Warga Negara Indonesia. Menyelesaikan pendidikan pada University of San Fransisco. Mengawali karirnya dengan bekerja di Bank of California, USA (1982). Bergabung dengan Perseroan pada tahun 1982 sebagai Account Officer, pada tahun 1983-1984 sebagai EDP Manager, dan pada tahun 1984-1986 sebagai General Manager. Sejak tahun 1986, menjabat sebagai Direktur PT. Panin Insurance Tbk. Mulai tahun 1994 hingga sekarang menjabat sebagai Komisaris Perseroan.

DRS. H. ROSTIAN SJAMSUDIN

Presiden Direktur

ROOSNIATI SALIHIN

Wakil Presiden Direktur

DRS. JOHNNY S. WIRAATMADJA

Direktur

[illegible]

H. AHMAD HIDAYAT

Direktur

ISWANTO TJITRADJI

Direktur

[illegible]

LIONTO GUNAWAN

Direktur

Panin Bank Centre
Jl. Jendral Sudirman - Senayan
Jakarta 10270, Indonesia

Phone : [021] 270 0545 [10 lines]
Facsimile : [021] 270 0340
Telex : [021] 47380, 47384, 47394 PNBIJO IA
P.O. Box : 4413 Jakarta 11044
SWIFT Code : PNBIIDJA
Homepage : www.panin.co.id