

**Laporan Keuangan Konsolidasian
Beserta Laporan Auditor Independen
31 Desember 2019 dan 2018, dan
1 Januari 2018/31 Desember 2017, serta
Untuk Tahun yang Berakhir pada
Tanggal-tanggal 31 Desember 2019 dan 2018**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK**

***Consolidated Financial Statements
With Independent Auditors' Report
December 31, 2019 and 2018, and
January 1, 2018/December 31, 2017, and
For the Years Ended
December 31, 2019 and 2018***

***PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES***

Daftar Isi**Table of Contents**

| | <u>Halaman/ Page</u> | |
|---|--------------------------|---|
| Surat pernyataan direksi | | <i>Board of directors' statement</i> |
| Laporan auditor independen | | <i>Independent auditors' report</i> |
| Laporan posisi keuangan konsolidasian | 1 | <i>Consolidated statements of financial position</i> |
| Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian | 4 | <i>Consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income</i> |
| Laporan perubahan ekuitas konsolidasian | 6 | <i>Consolidated statements of changes in equity</i> |
| Laporan arus kas konsolidasian | 7 | <i>Consolidated statements of cash flows</i> |
| Catatan atas laporan keuangan konsolidasian | 9 | <i>Notes to the consolidated financial statements</i> |

SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk DAN ENTITAS ANAK PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2019 DAN 2018, SERTA UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2019 DAN 2018 / *BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT REGARDING THE RESPONSIBILITY FOR THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS OF PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk AND SUBSIDIARIES AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018, AND FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2019 AND 2018.*

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

1. Nama / *Name* : Hendra Jaya Kosasih
Alamat Kantor / *Office address* : Sinar Mas Land Plaza, Menara 2,
Jl. M.H. Thamrin No. 51
Jakarta 10350
Alamat Domisili sesuai KTP atau identitas : Green Garden Blok P 3/2, RT.010, RW.010,
lain / *Domicile as stated in ID Card* : Kelurahan Kedoya Utara, Kecamatan Kebon
Jeruk, Jakarta Barat
Nomor Telepon / *Phone Number* : (6221) 29650800
Jabatan / *Position* : Presiden Direktur/*President Director*

2. Nama / *Name* : Kurniawan Yuwono
Alamat Kantor / *Office address* : Sinar Mas Land Plaza, Menara 2,
Jl. M.H. Thamrin No. 51
Jakarta 10350
Alamat Domisili sesuai KTP atau identitas : Jalan Pulau Kelapa III Blok B-5/3, RT.001, RW.009
lain / *Domicile as stated in ID Card* : Kelurahan Kembangan Utara, Kecamatan
Kembangan, Jakarta Barat
Nomor Telepon / *Phone Number* : (6221) 29650800
Jabatan / *Position* : Direktur/*Director*

Dengan ini menyatakan bahwa selaku Presiden Direktur dan Direktur yang mewakili Direksi, atas hal-hal sebagai berikut: / *Hereby declare that as President Director and Director who are representing the Board of Directors, for the following matters:*

1. Bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan Entitas Anak ; / *We are responsible for the preparation and presentation of the consolidated financial statements of PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and Subsidiaries;*
2. Laporan keuangan konsolidasian PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan Entitas Anak telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia; / *PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and Subsidiaries' consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;*
3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan konsolidasian PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan Entitas Anak telah dimuat secara lengkap dan benar; / *All information contained in PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and Subsidiaries' consolidated financial statements has been disclosed in a complete and truthful manner;*

PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk

Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 9th floor, Jl. M.H. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia

Telp : (62-21) 29650800


- b. Laporan keuangan konsolidasian PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan Entitas Anak tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material; / *PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and Subsidiaries' consolidated financial statements do not contain any incorrect material information or facts, nor omit any material information or facts;*
4. Bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal dalam PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan Entitas Anak. / *We are responsible for PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and Subsidiaries' internal control system.*

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya. / *This statement is made in all truth.*

Atas nama dan mewakili Direksi / *For and on behalf of the Board of Directors*



Hendra Jaya Kosasih
Presiden Direktur / *President Director*



Kurniawan Yuwono
Direktur / *Director*

Jakarta, 05 MAR 2020

Laporan Auditor Independen

Laporan No.

0014/2.0902/AU.1/04/0384-3/1/III/2020

Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk ("Perusahaan") dan Entitas Anaknya terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2019, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan konsolidasian tersebut sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, dan atas pengendalian internal yang dianggap perlu oleh manajemen untuk memungkinkan penyusunan laporan keuangan konsolidasian yang bebas dari kesalahan penyajian material, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan.

Tanggung jawab auditor

Tanggung jawab kami adalah untuk menyatakan suatu opini atas laporan keuangan konsolidasian tersebut berdasarkan audit kami. Kami melaksanakan audit kami berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami untuk mematuhi ketentuan etika serta merencanakan dan melaksanakan audit untuk memperoleh keyakinan memadai tentang apakah laporan keuangan konsolidasian tersebut bebas dari kesalahan penyajian material.

Independent Auditors' Report

Report No.

00014/2.0902/AU.1/04/0384-3/1/III/2020

The Shareholders, Boards of Commissioners and Directors
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk

We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (the "Company") and its Subsidiaries, which comprise the consolidated statement of financial position as of December 31, 2019, and the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity, and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the financial statements

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

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on such consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether such consolidated financial statements are free from material misstatement.

Y. SANTOSA DAN REKAN

Suatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk memperoleh bukti audit tentang angka-angka dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Prosedur yang dipilih bergantung pada pertimbangan auditor, termasuk penilaian atas risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan. Dalam melakukan penilaian risiko tersebut, auditor mempertimbangkan pengendalian internal yang relevan dengan penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan entitas untuk merancang prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektifitasan pengendalian internal entitas. Suatu audit juga mencakup pengevaluasian atas ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan dan kewajaran estimasi akuntansi yang dibuat oleh manajemen, serta pengevaluasian atas penyajian laporan keuangan secara keseluruhan.

Kami yakin bahwa bukti audit yang telah kami peroleh adalah cukup dan tepat untuk menyediakan suatu basis bagi opini audit kami.

Opini

Menurut opini kami, laporan keuangan konsolidasian terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan Entitas Anaknya tanggal 31 Desember 2019, serta kinerja keuangan dan arus kas konsolidasiannya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

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

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

Opinion

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and its Subsidiaries as of December 31, 2019, and their consolidated financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Y. Santosa dan Rekan


Tjiendradjaja Yamin
Registrasi Akuntan Publik / Public Accountant Registration
No. AP.0384

5 Maret 2020 / March 5, 2020

NOTICE TO READERS

The accompanying consolidated financial statements are not intended to present the financial position, results of operations and cash flows in accordance with accounting principles and practices generally accepted in countries and jurisdictions other than Indonesia. The standards, procedures and practices utilized to audit such consolidated financial statements may differ from those generally accepted in countries and jurisdictions other than Indonesia. Accordingly, the accompanying consolidated financial statements and the auditors' report thereon are not intended for use by those who are not informed about Indonesian accounting principles and auditing standards, and their application in practice.

Y. Santosa dan Rekan
Registered Public Accountants
Licence Number: 430/KM.1/2012

 **PRAXITY**
Empowering Business Globally

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018, DAN
1 JANUARI 2018/31 DESEMBER 2017
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
DECEMBER 31, 2019 AND 2018, AND
JANUARY 1, 2018/DECEMBER 31, 2017
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

| | Catatan/ Notes | 31 Desember/ December 31, 2019 | 31 Desember/ December 31, 2018 *) | 1 Januari/ January 1, 2018/ 31 Desember/ December 31, 2017 *) | |
|---|----------------------|--------------------------------------|---|--|--|
| ASET | | | | | ASSETS |
| ASET LANCAR | | | | | CURRENT ASSETS |
| Kas dan setara kas | 3c,3e,3f,3r,5,40,42 | | | | Cash and cash equivalents |
| Pihak ketiga | | 770.644 | 745.473 | 617.670 | Third parties |
| Pihak berelasi | | 3.121 | 10.783 | 2.433 | Related party |
| Piutang usaha | 3e,3f,3r,6,40,42 | | | | Trade receivables |
| Pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai | | 216.169 | 163.680 | 265.879 | Third parties - net of allowance for impairment loss |
| Pihak berelasi | | 952.384 | 929.445 | 603.290 | Related parties |
| Piutang lain-lain - pihak ketiga | 3f,3r,7,42 | 5.369 | 3.688 | 2.855 | Other receivables - third parties |
| Persediaan | 3g,8 | 407.626 | 512.111 | 367.509 | Inventories |
| Uang muka dan beban dibayar dimuka | 3h,9,40 | 946.153 | 883.302 | 748.385 | Advances and prepaid expenses |
| Pajak dibayar dimuka | 3q,36a | 10.529 | 528 | 14.128 | Prepaid taxes |
| Aset lancar lainnya | 3d,3e,3f,3r,10,40,42 | | | | Other current assets |
| Pihak ketiga | | 897.290 | 936.688 | 518.240 | Third parties |
| Pihak berelasi | | 5.492 | 4.916 | 4.960 | Related parties |
| Total Aset Lancar | | <u>4.214.777</u> | <u>4.190.614</u> | <u>3.145.349</u> | Total Current Assets |
| ASET TIDAK LANCAR | | | | | NON-CURRENT ASSETS |
| Piutang pihak berelasi | 3e,3f,3r,11,42 | 132.718 | 132.121 | 132.442 | Due from related parties |
| Uang muka pihak berelasi | 3e,40 | 300.639 | 300.639 | 300.639 | Advances to related parties |
| Investasi pada entitas asosiasi | 3i,12 | 10.045 | 9.436 | 5.062 | Investment in an associate |
| Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan | 3j,3k,3l,3m,13 | 3.654.414 | 3.933.605 | 3.835.657 | Fixed assets - net of accumulated depreciation |
| Uang muka pembelian aset tetap - pihak ketiga | 14 | 174.952 | 156.058 | 171.399 | Advances for purchase of fixed assets - third parties |
| Aset tidak lancar lainnya | | 14.505 | 28.540 | 43.688 | Other non-current assets |
| Total Aset Tidak Lancar | | <u>4.287.273</u> | <u>4.560.399</u> | <u>4.488.887</u> | Total Non-Current Assets |
| TOTAL ASET | | <u><u>8.502.050</u></u> | <u><u>8.751.013</u></u> | <u><u>7.634.236</u></u> | TOTAL ASSETS |

*) Telah direklasifikasi (Catatan 45)

*) As reclassified (Note 45)

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018, DAN
1 JANUARI 2018/31 DESEMBER 2017
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
DECEMBER 31, 2019 AND 2018, AND
JANUARY 1, 2018/DECEMBER 31, 2017
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

| | Catatan/ <i>Notes</i> | 31 Desember/ <i>December 31,</i> 2019 | 31 Desember/ <i>December 31,</i> 2018 *) | 1 Januari/ <i>January 1,</i> 2018/ 31 Desember/ <i>December 31,</i> 2017 *) | |
|--|--------------------------|---|--|--|---|
| LIABILITAS DAN EKUITAS | | | | | LIABILITIES AND EQUITY |
| LIABILITAS JANGKA PENDEK | | | | | CURRENT LIABILITIES |
| Pinjaman bank jangka pendek | 3f,3r,15,42 | 903.107 | 950.785 | 888.546 | Short-term bank loans |
| Pembiayaan Musyarakah jangka pendek | 3f,3r,16 | 20.143 | 15.883 | 16.977 | Short-term Musyarakah financing |
| Utang usaha | 3e,3f,3r,17,40,42 | | | | Trade payables |
| Pihak ketiga | | 157.118 | 153.588 | 112.675 | Third parties |
| Pihak berelasi | | 20.193 | 20.539 | 24.806 | Related parties |
| Utang lain-lain | 3f,3r,18,42 | | | | Other payables |
| Pihak ketiga | | 22.098 | 16.430 | 15.720 | Third parties |
| Beban masih harus dibayar | 3f,3r,3k,19,42 | 47.271 | 94.842 | 31.829 | Accrued expenses |
| Utang pajak | 3q,36b | 10.925 | 62.863 | 9.367 | Taxes payable |
| Liabilitas jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun | | | | | Current maturities of long-term liabilities |
| Liabilitas sewa pembiayaan | 3j,3k,21,42 | 55.661 | 61.798 | 60.511 | Finance lease liabilities |
| Pinjaman bank jangka panjang | 3f,3r,22,42 | | | | Long-term bank loans |
| Pihak ketiga | | 189.099 | 191.417 | 190.684 | Third parties |
| Utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang | 3f,3r,23,42 | 19.658 | 19.727 | 4.095 | Long-term Murabahah payables and Musyarakah financing |
| <i>Medium-term notes</i> | 3f,3r,24,42 | 310.937 | 31.075 | - | Medium-term notes |
| Pinjaman dan wesel bayar | 3f,3r,25,26,41,42 | 76.763 | 122.783 | 147.720 | Loans and notes payable |
| Total Liabilitas Jangka Pendek | | 1.832.973 | 1.741.730 | 1.502.930 | Total Current Liabilities |
| LIABILITAS JANGKA PANJANG | | | | | NON-CURRENT LIABILITIES |
| Utang pihak berelasi | 3e,3f,3r,20,40,42 | 30.030 | 31.246 | 15.065 | Due to related parties |
| Liabilitas pajak tangguhan - neto | 3q,36d | 191.165 | 161.820 | 118.321 | Deferred tax liabilities - net |
| Liabilitas imbalan kerja | 3p,27 | 75.453 | 67.439 | 74.227 | Employee benefits liability |
| Liabilitas jangka panjang | | | | | Long-term liabilities |
| Liabilitas sewa pembiayaan | 3f,3j,3k,3r,21,42 | 86.712 | 140.116 | 197.480 | Finance lease liabilities |
| Pinjaman bank jangka panjang | 3f,3r,22,42 | | | | Long-term bank loans |
| Pihak ketiga | | 689.216 | 829.442 | 763.611 | Third parties |
| Utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang | 3f,3r,23,42 | 98.995 | 77.467 | 57.439 | Long-term Murabahah payables and Musyarakah financing |
| <i>Medium-term notes</i> | 3f,3r,24,42 | 524.481 | 555.434 | 107.027 | Medium-term notes |
| Wesel bayar | 3f,3r,25,41,42 | 1.027.314 | 1.372.512 | 1.492.003 | Notes payable |
| Pinjaman jangka panjang | 3f,3r,26,41,42 | 592.152 | 429.075 | 491.496 | Long-term loans |
| Dikurangi liabilitas jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun | | | | | Less current maturities of long-term liabilities |
| Liabilitas sewa pembiayaan | 3j,3k,21,42 | (55.661) | (61.798) | (60.511) | Finance lease liabilities |
| Pinjaman bank jangka panjang | 3f,3r,22,42 | | | | Long-term bank loans |
| Pihak ketiga | | (189.099) | (191.417) | (190.684) | Third parties |
| Utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang | 3f,3r,23,42 | (19.658) | (19.727) | (4.095) | Long-term Murabahah payables and Musyarakah financing |
| <i>Medium-term notes</i> | 3f,3r,24,42 | (310.937) | (31.075) | - | Medium-term notes |
| Pinjaman dan wesel bayar | 3f,3r,25,26,41,42 | (76.763) | (122.783) | (147.720) | Loans and notes payable |
| Total Liabilitas Jangka Panjang | | 2.663.400 | 3.237.751 | 2.913.659 | Total Non-Current Liabilities |
| Total Liabilitas | | 4.496.373 | 4.979.481 | 4.416.589 | Total Liabilities |

*) Telah direklasifikasi (Catatan 45)

*) As reclassified (Note 45)

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018, DAN
1 JANUARI 2018/31 DESEMBER 2017
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
DECEMBER 31, 2019 AND 2018, AND
JANUARY 1, 2018/DECEMBER 31, 2017
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

| | Catatan/ Notes | 31 Desember/ December 31, 2019 | 31 Desember/ December 31, 2018 *) | 1 Januari/ January 1, 2018/ 31 Desember/ December 31, 2017 *) | |
|---|-------------------|--------------------------------------|---|--|---|
| EKUITAS | | | | | EQUITY |
| Modal saham - nominal Rp1.000 per saham (dalam angka penuh) Modal dasar - 20.000.000.000 saham biasa (angka penuh) Modal ditempatkan dan disetor penuh - 5.470.982.941 saham biasa (angka penuh) | 3s,28 | 2.189.016 | 2.189.016 | 2.189.016 | Share capital - Rp1,000 par value (in full amount) Authorized - 20,000,000,000 common shares (full amount) Issued and fully paid - 5,470,982,941 common shares (full amount) |
| Tambahan modal disetor - neto | 29 | 5.883 | 5.883 | 5.883 | Additional paid-in capital - net |
| Akumulasi pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja | | 10.325 | 12.536 | 7.644 | Cumulative remeasurements on employee benefits liability |
| Saldo laba | | | | | Retained earnings |
| Telah ditentukan penggunaannya | | 6.000 | 5.000 | 4.000 | Appropriated |
| Belum ditentukan penggunaannya | | 1.793.890 | 1.558.553 | 1.010.642 | Unappropriated |
| Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk | | 4.005.114 | 3.770.988 | 3.217.185 | Equity attributable to owners of the parent |
| Kepentingan nonpengendali | 3b,30 | 563 | 544 | 462 | Non-controlling interest |
| Total Ekuitas | | 4.005.677 | 3.771.532 | 3.217.647 | Total Equity |
| TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS | | 8.502.050 | 8.751.013 | 7.634.236 | TOTAL LIABILITIES AND EQUITY |

*) Telah direklasifikasi (Catatan 45)

*) As reclassified (Note 45)

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2019 DAN 2018
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2019 AND 2018
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

| | <u>Catatan/ Notes</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|---|---------------------------|----------------|----------------|--|
| PENJUALAN NETO | 3e,3n,3t,32,39,40 | 3.223.153 | 3.335.441 | NET SALES |
| BEBAN POKOK PENJUALAN | 3e,3n,3t,33,39 | 2.346.850 | 2.131.711 | COST OF GOODS SOLD |
| LABA BRUTO | | 876.303 | 1.203.730 | GROSS PROFIT |
| BEBAN USAHA | 3e,3n,34,40 | | | OPERATING EXPENSES |
| Penjualan | | 173.275 | 153.051 | <i>Selling</i> |
| Umum dan administrasi | | 142.660 | 156.632 | <i>General and administrative</i> |
| Total Beban Usaha | | 315.935 | 309.683 | <i>Total Operating Expenses</i> |
| LABA USAHA | 3t,39 | 560.368 | 894.047 | OPERATING PROFIT |
| PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN | | | | OTHER INCOME (CHARGES) |
| Penghasilan bunga | | 15.120 | 5.303 | <i>Interest income</i> |
| Bagian atas laba neto entitas asosiasi | 3i,12 | 609 | 753 | <i>Share in net profit of an associate</i> |
| Beban Murabahah | | (3.110) | (2.535) | <i>Murabahah expense</i> |
| Beban bagi hasil Musyarakah | | (7.727) | (5.328) | <i>Musyarakah sharing expense</i> |
| Keuntungan (kerugian) selisih kurs - neto | 3o | (19.706) | 21.846 | <i>Gain (loss) on foreign exchange - net</i> |
| Beban bunga | 35 | (190.292) | (176.983) | <i>Interest expense</i> |
| Lain-lain - neto | | 42.635 | (1.348) | <i>Others - net</i> |
| Beban Lain-lain - Neto | | (162.471) | (158.292) | <i>Other Charges - Net</i> |
| LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN | | 397.897 | 735.755 | PROFIT BEFORE INCOME TAX EXPENSE |
| BEBAN PAJAK PENGHASILAN | 3q,36c | (123.507) | (147.549) | INCOME TAX EXPENSE |
| LABA NETO | | 274.390 | 588.206 | NET PROFIT |
| PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN | | | | OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) |
| Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi: | | | | Items that will not subsequently be reclassified to profit or loss: |
| Pengukuran kembali dari liabilitas imbalan kerja | 3p,27 | (2.767) | 6.123 | <i>Remeasurement of employee benefits liability</i> |
| Pajak penghasilan terkait | 36d | 555 | (1.228) | <i>Related income tax</i> |
| Penghasilan (Rugi) Komprehensif Lain - Setelah Pajak | | (2.212) | 4.895 | Other Comprehensive Income (Loss) - Net of Tax |
| PENGHASILAN KOMPREHENSIF NETO | | 272.178 | 593.101 | NET COMPREHENSIVE INCOME |

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2019 DAN 2018
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2019 AND 2018
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

| | <u>Catatan/ Notes</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|---|---------------------------|-----------------------|-----------------------|--|
| LABA NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA: | | | | NET PROFIT ATTRIBUTABLE TO: |
| Pemilik entitas induk | | 274.370 | 588.127 | <i>Owners of the parent</i> |
| Kepentingan nonpengendali | 3b,30 | <u>20</u> | <u>79</u> | <i>Non-controlling interest</i> |
| TOTAL | | <u>274.390</u> | <u>588.206</u> | TOTAL |
| PENGHASILAN KOMPREHENSIF NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA: | | | | NET COMPREHENSIVE INCOME ATTRIBUTABLE TO: |
| Pemilik entitas induk | | 272.159 | 593.019 | <i>Owners of the parent</i> |
| Kepentingan nonpengendali | 3b,30 | <u>19</u> | <u>82</u> | <i>Non-controlling interest</i> |
| TOTAL | | <u>272.178</u> | <u>593.101</u> | TOTAL |
| LABA PER SAHAM DASAR YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK (dalam angka penuh) | 3s,37 | <u>0,05015</u> | <u>0,10750</u> | BASIC EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF PARENT <i>(in full amount)</i> |

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

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

PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2019 DAN 2018
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2019 AND 2018
(Amounts in tables are expressed in thousands of United States Dollar, unless otherwise stated)

| Ekuitas yang dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk/ <i>Equity Attributable to Owners of the Parent</i> | | | | | | | | | |
|--|--|---|---|--|--|------------------|--|--------------------------------|--|
| Catatan/ Notes | Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh/ <i>Issued and Fully Paid Shares</i> | Tambahannya Modal Disetor- Neto/ <i>Additional Paid-in Capital - Net</i> | Akumulasi Pengukuran Kembali Liabilitas Imbalan Kerja/ <i>Cumulative Remeasurements on Employee Benefits Liability</i> | Saldo Laba/ <i>Retained Earnings</i> | | Total/ Total | Kepentingan Nonpengendali/ <i>Non-controlling Interest</i> | Total Ekuitas/ Total Equity | |
| | | | | Telah Ditentukan Penggunaannya/ <i>Appropriated</i> | Belum Ditentukan Penggunaannya/ <i>Unappropriated</i> | | | | |
| Saldo 1 Januari 2018 | 2.189.016 | 5.883 | 7.644 | 4.000 | 1.010.642 | 3.217.185 | 462 | 3.217.647 | Balance as of January 1, 2018 |
| Laba neto tahun berjalan | - | - | - | - | 588.127 | 588.127 | 79 | 588.206 | Net profit for the year |
| Penghasilan komprehensif lain neto tahun berjalan | - | - | 4.892 | - | - | 4.892 | 3 | 4.895 | Net other comprehensive income for the year |
| Pencadangan saldo laba sebagai cadangan dana umum | 31 | - | - | - | 1.000 | (1.000) | - | - | Appropriation of retained earnings for general reserve |
| Dividen kas | 31 | - | - | - | - | (39.216) | - | (39.216) | Cash dividends |
| Saldo 31 Desember 2018 | 2.189.016 | 5.883 | 12.536 | 5.000 | 1.558.553 | 3.770.988 | 544 | 3.771.532 | Balance as of December 31, 2018 |
| Laba neto tahun berjalan | - | - | - | - | 274.370 | 274.370 | 20 | 274.390 | Net profit for the year |
| Rugi komprehensif lain neto tahun berjalan | - | - | (2.211) | - | - | (2.211) | (1) | (2.212) | Net other comprehensive loss for the year |
| Pencadangan saldo laba sebagai cadangan dana umum | 31 | - | - | - | 1.000 | (1.000) | - | - | Appropriation of retained earnings for general reserve |
| Dividen kas | 31 | - | - | - | - | (38.033) | - | (38.033) | Cash dividends |
| Saldo 31 Desember 2019 | 2.189.016 | 5.883 | 10.325 | 6.000 | 1.793.890 | 4.005.114 | 563 | 4.005.677 | Balance as of December 31, 2019 |

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2019 DAN 2018
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2019 AND 2018
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|---|--------------------|--------------------|--|
| ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI | | | CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES |
| Penerimaan kas dari pelanggan | 3.151.187 | 3.111.705 | <i>Receipts from customers</i> |
| Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan | <u>(2.293.452)</u> | <u>(2.374.053)</u> | <i>Payments to suppliers and employees</i> |
| Kas yang diperoleh dari aktivitas operasi | 857.735 | 737.652 | <i>Cash generated from operating activities</i> |
| Penerimaan penghasilan bunga | 12.805 | 5.313 | <i>Receipts of interest income</i> |
| Pembayaran pajak - neto | (155.546) | (38.182) | <i>Payments of taxes - net</i> |
| Pembayaran bunga dan beban keuangan lainnya | <u>(190.288)</u> | <u>(160.256)</u> | <i>Payments of interests and other financial charges</i> |
| Arus Kas Neto Diperoleh dari Aktivitas Operasi | <u>524.706</u> | <u>544.527</u> | <i>Net Cash Flows Provided by Operating Activities</i> |
| ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI | | | CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES |
| Penurunan (kenaikan) aset lancar dan aset tidak lancar lainnya | 91.992 | (379.392) | <i>Decrease (increase) in other current and non-current assets</i> |
| Penerimaan atas penjualan aset tetap | 11.506 | 4.732 | <i>Proceeds from sale of fixed assets</i> |
| Penurunan (kenaikan) piutang pihak berelasi | (597) | 321 | <i>Decrease (increase) in due from related parties</i> |
| Pembayaran investasi jangka pendek | (5.000) | - | <i>Payment for short-term investment</i> |
| Pembelian aset tetap, aset dalam pengerjaan dan uang muka pembelian aset tetap | (43.172) | (372.722) | <i>Purchase of fixed assets, assets under construction and advances for purchase of fixed assets</i> |
| Pembelian saham pada entitas asosiasi | <u>-</u> | <u>(3.621)</u> | <i>Purchase of shares in an associate</i> |
| Arus Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Investasi | <u>54.729</u> | <u>(750.682)</u> | <i>Net Cash Flows Provided by (Used in) Investing Activities</i> |
| ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN | | | CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES |
| Penerimaan dari penerbitan <i>medium-term notes</i> | 154.485 | 472.903 | <i>Proceeds from issuance of medium-term notes</i> |
| Penerimaan dari pinjaman bank jangka panjang | 39.671 | 277.014 | <i>Proceeds from long-term bank loans</i> |
| Penerimaan dari utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang | 28.337 | 35.976 | <i>Proceeds from long-term Murabahah payable and Musyarakah financing</i> |
| Pembayaran atas utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang | (10.314) | (11.145) | <i>Payments of long-term Murabahah payable and Musyarakah financing</i> |
| Pembayaran dividen | (38.907) | (37.999) | <i>Payments of dividends</i> |
| Kenaikan (penurunan) pinjaman bank dan pembiayaan Musyarakah jangka pendek - neto | (43.418) | 61.145 | <i>Increase (decrease) in short-term bank loans and Musyarakah financing - net</i> |
| Pembayaran liabilitas sewa pembiayaan | (63.404) | (61.395) | <i>Payments of finance lease liabilities</i> |
| Pembayaran pinjaman jangka panjang | (78.620) | (61.494) | <i>Payments of long-term loans</i> |
| Pembayaran wesel bayar | (154.163) | (130.600) | <i>Payments of notes payables</i> |
| Pembayaran pinjaman bank jangka panjang | (188.458) | (196.494) | <i>Payments of long-term bank loans</i> |
| Pembayaran atas <i>medium-term notes</i> | <u>(206.725)</u> | <u>-</u> | <i>Payments of medium-term notes</i> |
| Arus Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan | <u>(561.516)</u> | <u>347.911</u> | <i>Net Cash Flows Provided by (Used in) Financing Activities</i> |

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2019 DAN 2018
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2019 AND 2018
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|---|-----------------------|-----------------------|--|
| Pengaruh Perubahan Kurs Mata Uang pada Kas dan Setara Kas | <u>(410)</u> | <u>(5.603)</u> | <i>Effects of Changes in Exchange Rates on Cash and Cash Equivalents</i> |
| KENAIKAN NETO KAS DAN SETARA KAS | 17.509 | 136.153 | NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS |
| KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN | <u>756.256</u> | <u>620.103</u> | CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR |
| KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN | <u><u>773.765</u></u> | <u><u>756.256</u></u> | CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR |

Lihat Catatan 43 atas laporan keuangan konsolidasian untuk informasi tambahan arus kas.

See Note 43 to the consolidated financial statements for the supplementary cash flows information.

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

1. UMUM

a. Pendirian Perusahaan

PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk ("Perusahaan") didirikan di Republik Indonesia dalam kerangka Undang-undang Penanaman Modal Asing No. 1 tahun 1967, berdasarkan Akta Notaris No. 68 dari Ridwan Suselo tanggal 7 Desember 1976. Anggaran Dasar Perusahaan telah mendapat persetujuan Menteri Kehakiman Republik Indonesia melalui Surat Keputusan No. Y.A.5/50/2 tanggal 9 Februari 1978 dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 18, Tambahan No. 172 tanggal 3 Maret 1978. Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan. Perubahan terakhir anggaran dasar Perusahaan tentang perubahan Pasal 3, 20 dan 23 mengenai maksud dan tujuan, kegiatan usaha, Direksi serta Dewan Komisaris yang termuat dalam Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham No. 76 tanggal 27 Juni 2019 yang dibuat dihadapan Aulia Taufani, SH, Notaris di Jakarta Selatan. Perubahan tersebut telah diterima dan dicatat di dalam Sistem Administrasi Badan Hukum Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia No. AHU-AH.0042356.AH.01.02.TAHUN 2019 dan No. AHU-AH.01.03-0304098, keduanya tertanggal 26 Juli 2019.

Sesuai dengan Pasal 3 Anggaran Dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan Perusahaan ada di bidang industri, perdagangan, pertambangan dan kehutanan. Saat ini, Perusahaan bergerak di bidang industri kertas budaya, *pulp*, *tissue* dan kertas industri.

Perusahaan berkedudukan di Jakarta Pusat dengan kantor pusat beralamat di Jalan M.H. Thamrin No. 51, Jakarta 10350 dan pabrik berlokasi di Tangerang (Banten), Serang (Banten) serta Perawang (Riau). Kegiatan usaha komersial Perusahaan dimulai sejak 1978.

Entitas induk utama dari Perusahaan dan Entitas Anak adalah PT Purinusa Ekapersada, didirikan di Republik Indonesia yang merupakan bagian dari Kelompok Usaha Sinarmas.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

1. GENERAL

a. Company's Establishment

PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (the "Company") was established in the Republic of Indonesia under the framework of Foreign Capital Investment Law No. 1 of 1967, based on Notarial Deed No. 68 of Ridwan Suselo dated December 7, 1976. The Company's Articles of Association were approved by the Ministry of Justice of the Republic of Indonesia in its Decision Letter No. Y.A.5/50/2 dated February 9, 1978 and published in State Gazette of the Republic of Indonesia No. 18, Supplement No. 172 dated March 3, 1978. The Company's Articles of Association have been amended several times. The latest amendment to the Company's Articles of Association concerning the changes in Articles 3, 20 and 23, regarding the intent and purpose, business activities, Boards of Directors and Commissioners as stated in the Deed of Resolution of Shareholders' Meeting No. 76 dated June 27, 2019 of Aulia Taufani, SH, Notary in South Jakarta. The amendment was received and recorded in the database of the Legal Entity Administration System of the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia No. AHU-AH.0042356.AH.01.02.TAHUN 2019 and No. AHU-AH.01.03-0304098, both dated July 26, 2019.

Based on Article 3 of the Company's Articles of Association, the Company is engaged in manufacturing, trading, mining and forestry. Currently, the Company is engaged in the manufacture of cultural paper, pulp, tissue and industrial paper.

The Company is domiciled in Central Jakarta with its head office located at Jalan M.H. Thamrin No. 51, Jakarta 10350 and its mills are located in Tangerang (Banten), Serang (Banten) and Perawang (Riau). The Company commenced its commercial operations in 1978.

The ultimate parent entity of the Company and Subsidiaries is PT Purinusa Ekapersada, incorporated in the Republic of Indonesia, which is part of the Sinarmas Group.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

1. UMUM (Lanjutan)

b. Penawaran Umum Saham Perusahaan

Pada tanggal 9 Juli 1990, Perusahaan mendapat pernyataan efektif atas penawaran umum perdana dari Badan Pengurus Pasar Modal. Pada tahun 1990, Perusahaan melakukan penawaran umum perdana 60.000.000 lembar saham dengan nilai nominal Rp1.000 per lembar saham dan harga penawaran Rp10.600 per lembar saham, serta telah mencatatkan saham tersebut di Bursa Efek Jakarta dan Surabaya (keduanya sekarang Bursa Efek Indonesia) pada tanggal 16 Juli 1990. Pada tahun 1996 dan 1997, Perusahaan telah melakukan beberapa penawaran umum terbatas dengan hak memesan efek terlebih dahulu yang terdaftar di bursa efek yang sama. Total saham Perusahaan yang telah dicatatkan di Bursa Efek Indonesia sampai dengan tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, sebanyak 5.470.982.941 lembar saham.

c. Dewan Komisaris dan Direksi, Komite Audit, serta Karyawan

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan adalah sebagai berikut:

| | 2019 |
|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Dewan Komisaris | |
| Presiden Komisaris | Saleh Husin, SE, MSI |
| Komisaris | Kosim Sutiono |
| Komisaris | Arthur Tahya (Arthur Tahija) |
| Komisaris | Sukirta Mangku Djaja |
| Komisaris Independen | DR. Ramelan S.H., M. H. |
| Komisaris Independen | DR. Ir. Deddy Saleh |
| Komisaris Independen | Drs. Pande Putu Raka, MA. |
| Direksi | |
| Presiden Direktur | Hendra Jaya Kosasih |
| Wakil Presiden Direktur | Suhendra Wiriadinata |
| Wakil Presiden Direktur | - |
| Direktur | Didi Harsa Tanaja (Didi Harsa) |
| Direktur | Kurniawan Yuwono |
| Direktur | - |
| Direktur | Lioe Djohan (Djohan Gunawan) |
| Direktur | Agustian Rachmansjah Partawidjaja |
| Direktur/Sekretaris Perusahaan | Heri Santoso, Liem |
| Direktur Independen | - |

Manajemen kunci terdiri dari Dewan Komisaris dan Direksi.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

1. GENERAL (Continued)

b. Public Offering of the Company's Shares

On July 9, 1990, the Company obtained effective statement for its public offering from the Capital Market Supervisory Agency. In 1990, the Company made a public offering of 60,000,000 shares with a par value of Rp1,000 per share at the offering price of Rp10,600 per share. The Company listed its shares on the Jakarta and Surabaya Stock Exchanges (both now known as Indonesia Stock Exchange) on July 16, 1990. During 1996 and 1997, the Company has offered several rights issue with pre-emptive rights listed on the same stock exchange. As of December 31, 2019 and 2018, there were 5,470,982,941 of the Company's shares listed on the Indonesia Stock Exchange.

c. Boards of Commissioners and Directors, Audit Committee, and Employees

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of the Company's Boards of Commissioners and Directors is as follows:

| | 2019 | 2018 | |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| | | | Board of Commissioners |
| | Saleh Husin, SE, MSI | Saleh Husin, SE, MSI | President Commissioner |
| | Kosim Sutiono | Kosim Sutiono | Commissioner |
| | Arthur Tahya (Arthur Tahija) | Arthur Tahya (Arthur Tahija) | Commissioner |
| | Sukirta Mangku Djaja | Sukirta Mangku Djaja | Commissioner |
| | DR. Ramelan S.H., M. H. | DR. Ramelan S.H., M. H. | Independent Commissioner |
| | DR. Ir. Deddy Saleh | DR. Ir. Deddy Saleh | Independent Commissioner |
| | Drs. Pande Putu Raka, MA. | Drs. Pande Putu Raka, MA. | Independent Commissioner |
| | | | Board of Directors |
| | Hendra Jaya Kosasih | Hendra Jaya Kosasih | President Director |
| | Suhendra Wiriadinata | Lan Cheng Ting | Vice President Director |
| | - | Suresh Kilam | Vice President Director |
| | Didi Harsa Tanaja (Didi Harsa) | Didi Harsa Tanaja (Didi Harsa) | Director |
| | Kurniawan Yuwono | Kurniawan Yuwono | Director |
| | - | Suhendra Wiriadinata | Director |
| | Lioe Djohan (Djohan Gunawan) | Lioe Djohan (Djohan Gunawan) | Director |
| | Agustian Rachmansjah Partawidjaja | Agustian Rachmansjah Partawidjaja | Director |
| | Heri Santoso, Liem | Heri Santoso, Liem | Director/ Corporate Secretary |
| | - | Suryamin Halim | Independent Director |

The key management personnel consist of Boards of Commissioners and Directors.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

1. UMUM (Lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, susunan Komite Audit Perusahaan adalah sebagai berikut:

| | |
|---------|------------------------------|
| Ketua | DR. Ramelan, S.H., M.H. |
| Anggota | DR. Ir. Deddy Saleh |
| Anggota | DR. Aditiawan Chandra, Ph.D. |

Total karyawan tetap Perusahaan dan Entitas Anak pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 adalah sekitar 12.000.

d. Struktur Entitas Anak

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, Perusahaan memiliki Entitas Anak dengan kepemilikan sebagai berikut:

1. GENERAL (Continued)

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of the Company's Audit Committee is as follows:

| |
|----------|
| Chairman |
| Member |
| Member |

The Company and Subsidiaries' permanent employees as of December 31, 2019 and 2018 were approximately 12,000.

d. Structure of the Subsidiaries

As of December 31, 2019 and 2018, the Company had ownership interests in Subsidiaries as follows:

| Entitas Anak/ Subsidiaries | Bidang Usaha/ Scope of Activities | Tanggal Pendirian/ Date of Establishment | Kedudukan, Tahun Usaha Komersial/ Domicile, Year of Commercial Operation | Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%) | | Total Aset Sebelum Eliminasi/ Total Assets Before Elimination (USD) | |
|---|---|---|--|---|-------|---|---------|
| | | | | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| <u>Kepemilikan secara langsung/ Direct Ownership</u> | | | | | | | |
| Indah Kiat International Finance Company B.V. (IK International Finance B.V.) | Jasa Keuangan/ Financing Company | 11 Maret 1994/ March 11, 1994 | Belanda, 1994/ Netherlands, 1994 | 100 | 100 | 2.728 | 377.746 |
| Indah Kiat Finance Mauritius Limited (IK Mauritius) | Jasa Keuangan/ Financing Company | 13 Juni 1997/ June 13, 1997 | Mauritius, 1997 | 100 | 100 | 3.608 | 61.822 |
| IK Trading Limited (IK Trading) | Distribusi/ Distributor | 29 September 1997/ September 29, 1997 | Cayman Islands, 2000 | 100 | 100 | 0,002 | 0,002 |
| Indah Kiat Finance (IV) Mauritius Limited (IKF IV) | Jasa Keuangan/ Financing Company | 22 Juni 1998/ June 22, 1998 | Mauritius, 2000 | 100 | 100 | 0,437 | 110.000 |
| IK Import & Export Limited (IK Imex) | Distribusi/ Distributor | 23 Maret 2000/ March 23, 2000 | British Virgin Islands, 2000 | 100 | 100 | 1.046 | 1.181 |
| Indah Kiat Finance (VIII) Mauritius Limited (IKF VIII) | Jasa Keuangan/ Financing Company | 15 Juni 2000/ June 15, 2000 | Mauritius, 2000 | 100 | 100 | 1 | 1 |
| Global Fibre Limited (Global Fibre) | Investasi/ Investment | 22 April 2004/ April 22, 2004 | Malaysia, 2004 | 100 | 100 | 0,354 | 0,354 |
| Imperial Investment Limited (Imperial) | Investasi/ Investment | 9 Agustus 2004/ August 9, 2004 | Malaysia, 2004 | 100 | 100 | 649.540 | 656.999 |
| PT Graha Kemasindo Indah | Perdagangan/ Trading | 23 Oktober 1995/ October 23, 1995 | Jakarta Pusat, 2008 | 99,50 | 99,50 | 1.830 | 1.767 |
| PT Paramitra Abadimas Cemerlang (PAC) | Perdagangan/ Trading | 8 Agustus 1988/ August 8, 1988 | Jakarta Pusat, 1997 | 95,16 | 95,16 | 55.784 | 33.688 |
| PT Indah Kiat Global Ventura | Perdagangan dan jasa/ Trading and services | 8 Juli 2015/ July 8, 2015 | Jakarta Pusat | 99,00 | 99,00 | 7 | 7 |
| <u>Kepemilikan secara tidak langsung/ Indirect Ownership</u> | | | | | | | |
| PT Paramitra Gunakarya Cemerlang (PGC) | Industri/ Manufacturing | 9 Mei 1996/ May 9, 1996 | Kabupaten Sidoarjo, 1999 | 99,94 | 99,94 | 55.837 | 33.743 |
| PT Indah Kiat Power | Perdagangan dan jasa/ Trading and services | 8 Juli 2015/ July 8, 2015 | Jakarta Pusat | 99,00 | 99,00 | 7 | 7 |

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

1. UMUM *(Lanjutan)*

Ruang lingkup usaha utama Entitas Anak yang bergerak di bidang keuangan adalah menerbitkan efek berbentuk pinjaman dan memperoleh pinjaman untuk membiayai kegiatan usaha Perusahaan, sedangkan ruang lingkup usaha utama Entitas Anak yang bergerak di bidang distribusi terutama membantu pendistribusian produk Perusahaan.

e. Penyelesaian Laporan Keuangan Konsolidasian

Manajemen Perusahaan bertanggung jawab atas penyusunan laporan keuangan konsolidasian ini, yang telah disetujui oleh Direksi untuk diterbitkan pada tanggal 5 Maret 2020.

2. PERNYATAAN KEPATUHAN

Laporan keuangan konsolidasian telah disusun sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan ("SAK"), yang mencakup Pernyataan dan Interpretasi yang diterbitkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia dan Keputusan Ketua Bapepam-LK No. KEP-347/BL/2012 tertanggal 25 Juni 2012 tentang Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan Emiten atau Perusahaan Publik yang diterbitkan oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK).

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG DITERAPKAN

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasian

Kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian ini adalah selaras dengan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018, kecuali untuk penyesuaian pernyataan serta interpretasi baru yang berlaku efektif tanggal 1 Januari 2019 seperti yang dijelaskan dalam kebijakan akuntansi terkait.

Laporan keuangan konsolidasian, kecuali laporan arus kas konsolidasian, telah disusun secara akrual dengan menggunakan konsep biaya perolehan (*historical cost*), kecuali untuk akun-akun tertentu yang diukur berdasarkan basis lain seperti yang dijelaskan dalam kebijakan akuntansi terkait.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

1. GENERAL *(Continued)*

The scope of activities of the financing Subsidiaries is primarily in the business of issuing debt and obtaining loans to finance the Company's operations, while the scope of activities of Subsidiaries engaged in the distribution business are primarily to support the distribution of the Company's goods.

e. Completion of the Consolidated Financial Statements

The management of the Company is responsible of the preparation of these consolidated financial statements, which have been authorized for issue by the Board of Directors on March 5, 2020.

2. STATEMENT OF COMPLIANCE

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with Financial Accounting Standards ("SAK"), which comprise the Statements and Interpretations issued by the Board of Financial Accounting Standards of the Indonesian Institute of Accountants and the Decree of the Chairman of Bapepam-LK No. KEP-347/BL/2012 dated June 25, 2012 regarding the Presentation and Disclosure of Financial Statements of Issuers or Public Companies as issued by the Financial Services Authority (OJK).

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED

a. Basis of Preparation of the Consolidated Financial Statements

The accounting policies applied in the preparation of these consolidated financial statements are consistent with the accounting policies applied in the preparation of the Company and Subsidiaries' consolidated financial statements for the year ended December 31, 2018, except for the adoption of improvement to statement and new interpretation effective January 1, 2019 as described in the related accounting policies.

The consolidated financial statements, except for the consolidated statements of cash flows, have been prepared on an accrual basis of accounting using the historical cost concept, except for certain accounts that are measured on the other bases as described in the related accounting policies.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

Laporan arus kas konsolidasian disusun dengan menggunakan metode langsung, dan dikelompokkan ke dalam aktivitas operasi, investasi dan pendanaan. Pengungkapan tambahan disajikan untuk mengevaluasi perubahan pada liabilitas yang timbul dari aktivitas pendanaan, termasuk perubahan yang timbul dari arus kas maupun perubahan nonkas.

Mata uang penyajian yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian adalah mata uang Dolar Amerika Serikat (USD), yang juga merupakan mata uang fungsional Perusahaan dan Entitas Anak tertentu.

b. Prinsip Konsolidasian

Entitas (entitas induk) yang mengendalikan satu atau lebih entitas lain (entitas anak) menyajikan laporan keuangan konsolidasian. Investor, terlepas dari sifat keterlibatannya dengan entitas (*investee*), menentukan apakah investor merupakan entitas induk dengan menilai apakah investor tersebut mengendalikan *investee*.

Investor mengendalikan *investee* ketika investor terekspos atau memiliki hak atas imbal hasil variabel dari keterlibatannya dengan *investee* dan memiliki kemampuan untuk memengaruhi imbal hasil tersebut melalui kekuasaannya atas *investee*. Dengan demikian, investor mengendalikan *investee* jika, dan hanya jika, investor memiliki seluruh hal berikut ini:

- (a) kekuasaan atas *investee*;
- (b) eksposur atau hak atas imbal hasil variabel dari keterlibatannya dengan *investee*; dan
- (c) kemampuan untuk menggunakan kekuasaannya atas *investee* untuk memengaruhi jumlah imbal hasil investor.

Investor menilai kembali apakah investor mengendalikan *investee* jika fakta dan keadaan mengindikasikan adanya perubahan terhadap satu atau lebih dari tiga (3) elemen pengendalian.

Konsolidasi atas *investee* dimulai sejak tanggal investor memperoleh pengendalian atas *investee* dan berakhir ketika investor kehilangan pengendalian atas *investee*.

Entitas induk menentukan apakah entitas induk adalah entitas investasi. Entitas investasi adalah entitas yang:

- (a) memperoleh dana dari satu atau lebih investor dengan tujuan memberikan investor tersebut jasa manajemen investasi;

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

The consolidated statements of cash flows are prepared using the direct method, and classified into operating, investing and financing activities. Additional disclosure is presented to evaluate changes in liabilities arising from financing activities, including the changes arising from cash flows or non-cash changes.

The presentation currency used in the preparation of the consolidated financial statements is United States Dollar (USD), which is also the functional currency of the Company and certain of its Subsidiaries.

b. Principles of Consolidation

An entity (the parent) that controls one or more other entities (subsidiaries) presents consolidated financial statements. Investors, apart from the nature of their involvement with an entity (*investee*), determine whether they are a parent by assessing whether they controls the *investee*.

An investor controls an *investee* when it is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the *investee* and has the ability to affect those returns through its power over the *investee*. Therefore, the investor controls the *investee* if, and only if, it has all of the following:

- (a) power over the *investee*;
- (b) exposure or rights to variable returns from its involvement with the *investee*; and
- (c) ability to use its power over the *investee* to affect the amount of the investor's returns.

An investor reassess whether it controls an *investee* if facts and circumstances indicate that one or more of the three (3) control elements have changed.

Investee is consolidated from the date the investor obtains control of *investee* and continues to be consolidated until the date that such control ceases.

A parent determines whether it is an investment entity. An investment entity is an entity that:

- (a) obtains funds from one or more investors for the purpose of providing investment management services;

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

- (b) menyatakan komitmen kepada investor bahwa tujuan bisnisnya adalah untuk menginvestasikan dana yang semata-mata untuk memperoleh imbal hasil dari kenaikan nilai modal, penghasilan investasi, atau keduanya; dan
- (c) mengukur dan mengevaluasi kinerja dari seluruh investasinya berdasarkan nilai wajar.

Entitas induk yang adalah entitas investasi mengukur investasi dalam entitas anak pada nilai wajar melalui laba rugi.

Kepentingan nonpengendali mencerminkan bagian atas laba rugi dan aset neto yang tidak diatribusikan kepada entitas induk dan disajikan secara terpisah dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dan ekuitas pada laporan posisi keuangan konsolidasian, dipisahkan dari ekuitas yang dapat diatribusikan kepada entitas induk.

Total penghasilan komprehensif lain diatribusikan kepada pemilik entitas induk dan kepentingan nonpengendali bahkan jika hal ini mengakibatkan kepentingan nonpengendali mempunyai saldo defisit.

Seluruh saldo akun dan transaksi yang material antar entitas yang dikonsolidasi telah dieliminasi.

Jika entitas induk kehilangan pengendalian pada entitas anak, maka entitas induk:

- a. menghentikan pengakuan aset (termasuk setiap *goodwill*) dan liabilitas entitas anak terdahulu dari laporan posisi keuangan konsolidasian.
- b. mengakui sisa investasi pada entitas anak terdahulu pada nilai wajarnya pada tanggal hilangnya pengendalian, dan selanjutnya mencatat sisa investasi tersebut dan setiap jumlah terutang oleh atau kepada entitas anak terdahulu. Nilai wajar tersebut dianggap sebagai nilai wajar pada saat pengakuan awal aset keuangan atau, jika sesuai, biaya perolehan pada saat pengakuan awal investasi pada entitas asosiasi atau ventura bersama.
- c. mengakui keuntungan atau kerugian terkait dengan hilangnya pengendalian yang dapat diatribusikan pada kepentingan pengendali terdahulu.

c. Kas dan Setara Kas

Kas dan setara kas terdiri dari saldo kas dan bank, serta deposito berjangka yang jatuh tempo dalam waktu tiga (3) bulan atau kurang sejak tanggal penempatan dan tidak digunakan sebagai jaminan atau dibatasi penggunaannya.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

- (b) *its business purpose is to invest funds solely for returns from capital appreciation, investment income, or both; and*
- (c) *measures and evaluates the performance of its investments on a fair value basis.*

A parent that is an investment entity measures its investments in particular subsidiaries at fair value through profit or loss.

Non-controlling interest represents a portion of the profit or loss and net assets not attributable to the parent and is presented separately in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, and within equity in the consolidated statements of financial position, separately from equity attributable to the parent.

Total other comprehensive income is attributed to the owners of the parent and to the non-controlling interests even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance.

All significant intercompany transactions and balances have been eliminated.

If a parent loses control of a subsidiary, the parent:

- a. *derecognizes the assets (including goodwill) and liabilities of the former subsidiary from the consolidated statements of financial position.*
- b. *recognizes any investment retained in the former subsidiary at its fair value at the date when control is lost, and subsequently accounts for it and for any amounts owed by or to the former subsidiary. That fair value shall be regarded as the fair value on initial recognition of a financial asset or, if appropriate, the cost on initial recognition of an investment in an associate or joint venture.*
- c. *recognizes the gain or loss associated with the loss of control attributable to the former controlling interest.*

c. Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash on hand and in banks and time deposits with original maturities within three (3) months or less and not pledged as collateral or restricted in use.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

d. Aset Lancar Lainnya

Aset lancar lainnya terdiri dari kas di bank dan deposito berjangka sehubungan dengan restrukturisasi utang, jaminan atas fasilitas impor *Letter of Credit* dan deposito berjangka yang jatuh tempo lebih dari tiga (3) bulan tetapi kurang dari satu (1) tahun disajikan sebagai "Aset Lancar Lainnya".

e. Transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi

Perusahaan dan Entitas Anak mengungkapkan transaksi dengan pihak-pihak berelasi.

Transaksi yang signifikan dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian.

f. Instrumen Keuangan

1. Aset Keuangan

Pengakuan Awal

Aset keuangan pada awalnya diakui sebesar nilai wajarnya ditambah biaya transaksi, kecuali untuk aset keuangan yang diklasifikasikan pada nilai wajar melalui laba rugi, yang pada awalnya diukur dengan nilai wajar. Klasifikasi aset keuangan antara lain sebagai aset keuangan yang ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar melalui laba rugi (FVTPL), investasi dimiliki hingga jatuh tempo (HTM), pinjaman yang diberikan dan piutang atau aset keuangan tersedia untuk dijual (AFS). Perusahaan dan Entitas Anak menetapkan klasifikasi aset keuangannya pada saat pengakuan awal dan, sepanjang diperbolehkan dan diperlukan, ditelaah kembali pengklasifikasian aset tersebut pada setiap akhir periode pelaporan.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, aset keuangan Perusahaan dan Entitas Anak terdiri dari aset keuangan yang diukur pada FVTPL dan pinjaman yang diberikan dan piutang.

Pengukuran Selanjutnya

- Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi (FVTPL)

Aset keuangan diklasifikasikan sebagai FVTPL jika aset keuangan diperoleh untuk diperdagangkan atau ditetapkan sebagai FVTPL pada saat pengakuan awal. Aset keuangan diklasifikasikan sebagai kelompok diperdagangkan jika diperoleh untuk tujuan dijual atau dibeli kembali dalam waktu dekat. Aset derivatif juga diklasifikasikan sebagai kelompok diperdagangkan kecuali aset derivatif tersebut ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai efektif.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

d. Other Current Assets

Other current assets consisting of cash in banks and time deposits in connection with the debt restructuring, margin deposits for Letter of Credit Import facility and time deposits with maturities more than three (3) months but less than one (1) year are presented as "Other Current Assets."

e. Transactions with Related Parties

The Company and Subsidiaries disclose transactions with related parties.

Significant transactions with related parties are disclosed in the notes to the consolidated financial statements.

f. Financial Instruments

1. Financial Assets

Initial Recognition

Financial assets are recognized initially at fair value plus transaction costs, except for those financial assets classified as at fair value through profit or loss, which are initially measured at fair value. Financial assets are classified as financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL), held-to-maturity investments (HTM), loans and receivables or available-for-sale financial assets (AFS). The Company and Subsidiaries determine the classification of their financial assets at initial recognition and, where allowed and appropriate, re-evaluate the designation of such assets at each end of reporting period.

As of December 31, 2019 and 2018, the Company and Subsidiaries' financial assets consist of financial assets at FVTPL and loans and receivables.

Subsequent Measurement

- *Financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL)*

Financial assets are classified as at FVTPL where the financial assets are either held for trading or are designated as FVTPL at initial recognition. Financial assets are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of sale or repurchase in the near term. Derivative assets are also classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

Aset keuangan yang ditetapkan sebagai FVTPL disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian pada nilai wajar dengan keuntungan atau kerugian dari perubahan nilai wajar diakui dalam laba rugi. Keuntungan atau kerugian yang diakui dalam laba rugi termasuk dividen atau bunga yang diperoleh dari aset keuangan.

- Pinjaman yang diberikan dan piutang

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan nonderivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan, yang tidak mempunyai kuotasi di pasar aktif. Aset keuangan tersebut diukur sebesar biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif, dikurangi dengan penurunan nilai. Keuntungan dan kerugian diakui dalam laba rugi pada saat pinjaman yang diberikan dan piutang dihentikan pengakuannya atau mengalami penurunan nilai, serta melalui proses amortisasi.

Penurunan Nilai Aset Keuangan

Pada setiap tanggal pelaporan, Perusahaan dan Entitas Anak mengevaluasi apakah aset keuangannya mengalami penurunan nilai. Jika terdapat bukti objektif penurunan nilai, maka jumlah kerugian tersebut, yang diukur sebagai selisih antara jumlah tercatat aset dengan nilai kini estimasi arus kas masa datang (tidak termasuk kerugian kredit di masa datang yang belum terjadi) yang didiskonto menggunakan suku bunga efektif yang dihitung saat pengakuan awal aset tersebut, diakui pada laba rugi.

Penghentian Pengakuan Aset Keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak menghentikan pengakuan aset keuangan jika, dan hanya jika, hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir, atau mengalihkan hak kontraktual untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan, atau tetap memiliki hak kontraktual untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan tetapi juga menanggung kewajiban kontraktual untuk membayar arus kas yang diterima tersebut kepada satu atau lebih pihak penerima melalui suatu kesepakatan yang memenuhi persyaratan tertentu. Ketika Perusahaan dan Entitas Anak mentransfer aset keuangan, maka Perusahaan dan Entitas Anak mengevaluasi sejauh mana Perusahaan dan Entitas Anak tetap memiliki risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

Financial assets at FVTPL are carried on the consolidated statements of financial position at fair value with gains or losses recognized in profit or loss. The gains or losses recognized in profit or loss include any dividend or interest earned from the financial assets.

- *Loans and receivables*

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted on an active market. Such financial assets are carried at amortized cost using the effective interest method, less any impairment. Gains and losses are recognized in profit or loss when the loans and receivables are derecognized or impaired, as well as through the amortization process.

Impairment of Financial Assets

The Company and Subsidiaries evaluate at each reporting date whether any of their financial assets are impaired. If there is objective evidence of impairment, the amount of loss, which is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future expected credit losses that have not been incurred) discounted at the effective interest rate computed at initial recognition of the asset, is recognized in profit or loss.

Derecognition of Financial Assets

The Company and Subsidiaries derecognize financial assets if, and only if, the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or the contractual rights to receive the cash flows of the financial asset are transferred, or the contractual rights to receive the cash flows of the financial asset are retained but assume a contractual obligation to pay those cash flows to one or more recipients in an arrangement that meets certain conditions. When the Company and Subsidiaries transfer a financial asset, the Company and Subsidiaries evaluate the extent to which Company and Subsidiaries retain the risks and rewards of ownership of the financial asset.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

2. Liabilitas Keuangan dan Instrumen Ekuitas

Pengakuan Awal

Perusahaan dan Entitas Anak menetapkan klasifikasi liabilitas keuangannya pada saat pengakuan awal. Instrumen utang dan ekuitas dikelompokkan sebagai liabilitas keuangan atau sebagai ekuitas sesuai dengan substansi pengaturan kontraktual.

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi atau liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi. Liabilitas keuangan diakui pada awalnya sebesar nilai wajar dan, dalam hal pinjaman dan utang, termasuk biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Instrumen ekuitas adalah setiap kontrak yang memberikan hak residual atas aset suatu entitas setelah dikurangi seluruh liabilitasnya. Instrumen ekuitas yang diterbitkan oleh Perusahaan dan Entitas Anak dicatat sebesar hasil yang diperoleh, dikurangi biaya penerbitan instrumen ekuitas.

Instrumen keuangan majemuk, seperti obligasi atau instrumen sejenis yang dapat dikonversi oleh pemegangnya menjadi saham biasa dengan total yang telah ditetapkan, dipisahkan antara liabilitas keuangan dan ekuitas sesuai dengan substansi pengaturan kontraktual. Pada tanggal penerbitan instrumen keuangan majemuk, nilai wajar dari komponen liabilitas diestimasi dengan menggunakan suku bunga yang berlaku di pasar untuk instrumen *non-convertible* yang serupa. Total ini dicatat sebagai liabilitas dengan dasar biaya perolehan diamortisasi menggunakan metode suku bunga efektif sampai dengan liabilitas tersebut berakhir melalui konversi atau pada tanggal instrumen jatuh tempo. Komponen ekuitas ditentukan dengan cara mengurangi total komponen liabilitas dari keseluruhan nilai wajar instrumen keuangan majemuk. Total tersebut diakui dan dicatat dalam ekuitas, dikurangi dengan pajak penghasilan, dan tidak ada pengukuran setelah pengakuan awal.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, liabilitas keuangan Perusahaan dan Entitas Anak terdiri dari liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi (Catatan 42).

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

2. Financial Liabilities and Equity Instruments

Initial Recognition

The Company and Subsidiaries determine the classification of their financial liabilities at initial recognition. Debt and equity instruments are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangement.

Financial liabilities are classified as financial liabilities at fair value through profit or loss or financial liabilities measured at amortized cost. Financial liabilities are recognized initially at fair value and, in the case of loans and borrowings, inclusive of directly attributable transaction costs.

An equity instrument is any contract that evidences a residual interest in the assets of an entity after deducting all of its liabilities. Equity instruments issued by the Company and Subsidiaries are recorded at the proceeds received, net of direct issuance costs.

Compound financial instruments, a bond or similar instrument convertible by the holder into a fixed number of ordinary shares, are classified separately as financial liabilities and equity in accordance with the substance of the contractual arrangement. At the date of issuance of compound financial instruments, the fair value of the liability component is estimated using the prevailing market interest rate for a similar non-convertible instrument. This amount is recorded as a liability on an amortized cost basis using the effective interest method until extinguished upon conversion or at the instrument's maturity date. The equity component is determined by deducting the amount of the liability component from the fair value of the compound financial instruments as a whole. This amount is recognized and included in equity, net of income tax effects, and is not subsequently remeasured.

As of December 31, 2019 and 2018, the Company and Subsidiaries' financial liabilities consist of liabilities at amortized cost (Note 42).

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

Pengukuran Selanjutnya

Setelah pengakuan awal, liabilitas keuangan dalam kategori ini selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif. Keuntungan atau kerugian diakui dalam laba rugi ketika liabilitas keuangan tersebut dihentikan pengakuannya atau mengalami penurunan nilai, dan melalui proses amortisasi.

Penghentian Pengakuan Liabilitas Keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak menghentikan pengakuan liabilitas keuangan jika, dan hanya jika, kewajiban Perusahaan dan Entitas Anak dilepaskan, dibatalkan atau kedaluwarsa.

3. Saling Hapus Instrumen Keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan saling hapus dan jumlah netonya dilaporkan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian jika, dan hanya jika, saat ini memiliki hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas total yang telah diakui dan terdapat niat untuk menyelesaikannya secara neto, atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara simultan.

4. Instrumen Keuangan yang Diukur pada Biaya Perolehan Diamortisasi

Biaya perolehan diamortisasi dihitung menggunakan metode suku bunga efektif dikurangi dengan penyisihan atas penurunan nilai dan pembayaran pokok atau nilai yang tidak dapat ditagih. Perhitungan tersebut mempertimbangkan premium atau diskonto pada saat perolehan dan termasuk biaya transaksi dan biaya yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari suku bunga efektif.

Suku bunga efektif adalah suku bunga yang secara tepat mendiskontokan estimasi arus kas masa datang selama perkiraan umur dari instrumen keuangan, atau jika lebih tepat, digunakan periode yang lebih singkat, untuk jumlah tercatat neto instrumen keuangan. Total bunga berdasarkan penerapan metode suku bunga efektif diakui sebagai penghasilan atau beban bunga.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

Subsequent Measurement

After initial recognition, financial liabilities in this category are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. Gains or losses are recognized in profit or loss when the financial liabilities are derecognized or impaired, as well as through the amortization process.

Derecognition of Financial Liabilities

The Company and Subsidiaries derecognize financial liabilities if, and only if, the Company and Subsidiaries' obligations are discharged, cancelled or expire.

3. Offsetting of Financial Instruments

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

4. Financial Instruments Measured at Amortized Cost

Amortized cost is computed using the effective interest rate method less any allowance for impairment and principal repayment or reduction. The calculation takes into account any premium or discount on acquisition and includes transaction costs and fees that are an integral part of the effective interest rate.

The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash flows through the expected life of the financial instrument or when appropriate, a shorter period, to the net carrying amount of the financial instrument. The interest amount based on the application of the effective interest method is recognized as interest income or expense.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

g. Persediaan

Persediaan dinyatakan sebesar nilai yang lebih rendah antara biaya perolehan atau nilai realisasi neto (*the lower of cost or net realizable value*). Biaya perolehan ditentukan dengan metode rata-rata tertimbang (*weighted-average method*). Biaya barang jadi yang diproduksi dan barang dalam proses termasuk alokasi sistematis *overhead* produksi. Nilai realisasi neto adalah estimasi harga jual dalam kegiatan usaha biasa dikurangi estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang diperlukan untuk membuat penjualan. Penyisihan persediaan usang ditentukan berdasarkan hasil penelaahan atas keadaan persediaan pada tiap akhir periode pelaporan.

h. Beban Dibayar Dimuka

Beban dibayar dimuka diamortisasi selama masa manfaat masing-masing biaya.

i. Investasi pada Entitas Asosiasi

Entitas asosiasi adalah entitas yang mana Perusahaan dan Entitas Anak memiliki pengaruh signifikan dan bukan merupakan entitas anak (Catatan 3b) maupun bagian partisipasi dalam ventura bersama. Pemilikan, secara langsung maupun tidak langsung, 20% atau lebih hak suara *investee* dianggap pemilikan pengaruh signifikan, kecuali dapat dibuktikan dengan jelas hal yang sebaliknya.

Investasi pada entitas asosiasi dicatat dengan menggunakan metode ekuitas, dimana pada awalnya diakui sebesar biaya perolehan. Selanjutnya, bagian Perusahaan dan Entitas Anak atas laba rugi entitas asosiasi, setelah penyesuaian yang diperlukan terhadap dampak penyeragaman kebijakan akuntansi dan eliminasi laba atau rugi yang dihasilkan dari transaksi antara Perusahaan dan Entitas Anak dan entitas asosiasi, akan menambah atau mengurangi jumlah tercatat investasi tersebut dan diakui sebagai laba rugi Perusahaan dan Entitas Anak. Penerimaan distribusi dari entitas asosiasi mengurangi jumlah tercatat investasi. Penyesuaian terhadap jumlah tercatat tersebut juga diperlukan jika terdapat perubahan dalam proporsi bagian Perusahaan dan Entitas Anak atas entitas asosiasi yang timbul dari penghasilan komprehensif lain dari entitas asosiasi. Bagian Perusahaan dan Entitas Anak atas perubahan tersebut diakui dalam penghasilan komprehensif lain dari Perusahaan dan Entitas Anak.

Goodwill yang terkait dengan akuisisi entitas asosiasi termasuk dalam jumlah tercatat investasi. Jika terdapat *goodwill* negatif, maka jumlah tersebut diakui di dalam laba rugi. *Goodwill* tidak diamortisasi dan dilakukan uji penurunan nilai setiap tahun.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

g. Inventories

Inventories are valued at the lower of cost or net realizable value. Cost is determined using the weighted-average method. Cost of finished goods produced and work in process includes a systematic allocation of production overheads. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business less applicable estimated costs of completion and estimated costs necessary to make the sale. Allowance for inventory obsolescence is provided based on a review of the condition of inventories at the end of each reporting period.

h. Prepaid Expenses

Prepaid expenses are amortized over the periods benefited.

i. Investment in an Associate

An associate is an entity, over which the Company and Subsidiaries have significant influence but is neither a subsidiary (Note 3b) nor an interest in a joint venture. Direct or indirect ownership of 20% or more of the voting power of an investee is presumed to be an ownership of significant influence, unless it can be clearly demonstrated that this is not the case.

Investment in an associate is accounted for using the equity method, under which it is initially recognized at cost. Subsequently, the Company and Subsidiaries' share of the profit or loss of the associate, after any adjustments necessary to give effect to uniform accounting policies and elimination of profits or losses resulting from transactions between the Company and Subsidiaries and the associate, increases or decreases their carrying amount and is recognized in the Company and Subsidiaries' profit or loss. Distributions received from the associate reduce the carrying amount of the investment. Adjustments to the carrying amount may also be necessary for changes in the Company and Subsidiaries' proportionate interest in the associate arising from changes in the associate's other comprehensive income. The Company and Subsidiaries' share of these changes is recognized in other comprehensive income of the Company and Subsidiaries.

Goodwill on acquisition of associate is included in the carrying amount of the investment. In the case of negative goodwill, such amount is recognized in profit or loss. Goodwill is no longer amortized but annually assessed for impairment.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

Apabila nilai tercatat investasi telah mencapai nilai nol, kerugian selanjutnya akan diakui hanya jika Perusahaan dan Entitas Anak mempunyai komitmen untuk menyediakan bantuan pendanaan atau menjamin kewajiban entitas asosiasi yang bersangkutan.

Jika investasi pada entitas asosiasi menjadi investasi pada ventura bersama atau sebaliknya, maka entitas melanjutkan penerapan metode ekuitas dan tidak mengukur kembali kepentingan yang tersisa.

Perubahan nilai investasi yang disebabkan oleh terjadinya perubahan nilai ekuitas di entitas asosiasi yang timbul dari transaksi modal di entitas asosiasi dengan pihak ketiga diakui sebagai penghasilan komprehensif lain dan akan diakui sebagai penghasilan atau beban pada saat pelepasan investasi yang bersangkutan.

j. Aset Tetap

Perusahaan dan Entitas Anak telah memilih untuk menggunakan model biaya sebagai kebijakan akuntansi pengukuran aset tetapnya, kecuali hak atas tanah.

Aset tetap, selain hak atas tanah, dinyatakan sebesar harga perolehan dikurangi akumulasi penyusutan. Penyusutan dihitung dengan metode garis lurus selama masa manfaat aset. Taksiran masa manfaat aset adalah sebagai berikut:

| | Tahun/ Years |
|--|---------------------|
| Prasarana | 12 - 20 |
| Bangunan | 11 - 20 |
| Mesin | 25 |
| Peralatan pengangkutan, perabot, peralatan kantor dan peralatan lain-lain | 2 - 5 |

Masa manfaat aset tetap dan metode penyusutan ditelaah dan disesuaikan, jika sesuai keadaan, pada setiap akhir periode pelaporan.

ISAK No. 25, "Hak Atas Tanah", menetapkan bahwa biaya pengurusan legal hak atas tanah dalam bentuk Hak Guna Usaha ("HGU"), Hak Guna Bangunan ("HGB") dan Hak Pakai ("HP") ketika tanah diperoleh pertama kali diakui sebagai bagian dari biaya perolehan tanah pada akun "Aset Tetap" dan tidak diamortisasi. Sementara biaya pengurusan atas perpanjangan atau pembaruan legal hak atas tanah dalam bentuk HGU, HGB dan HP diakui sebagai bagian dari akun "Beban Ditangguhkan" pada laporan posisi keuangan konsolidasian dan diamortisasi sepanjang mana yang lebih pendek antara umur hukum dan umur ekonomis tanah.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

Once an investment's carrying value has been reduced to zero, further losses are taken up only if the Company and Subsidiaries have committed to provide financial support to, or have guaranteed the obligations of the associate.

If an investment in an associate becomes an investment in a joint venture or vice versa, the entity continues to apply the equity method and does not remeasure the retained interest.

Changes in value of the investments due to changes of equity in associate arising from capital transactions of such associate with other parties are recognized as other comprehensive income and recognized as income or expenses in the period in which disposal of the investments occurs.

j. Fixed Assets

The Company and Subsidiaries have chosen the cost model as the accounting policy for their fixed assets measurement, except land rights.

Fixed assets, other than land rights, are stated at cost less accumulated depreciation. Depreciation is calculated on a straight-line basis over the useful lives of the assets. Estimated useful lives of the assets are as follows:

| | Tahun/ Years | |
|--|---------------------|--|
| Prasarana | 12 - 20 | Land improvements |
| Bangunan | 11 - 20 | Buildings |
| Mesin | 25 | Machinery |
| Peralatan pengangkutan, perabot, peralatan kantor dan peralatan lain-lain | 2 - 5 | Transportation equipment, furniture, fixtures and other equipment |

The fixed assets' useful lives and methods of depreciation are reviewed and adjusted, if appropriate, at each end of reporting period.

ISAK No. 25, "Land Rights," prescribes that the legal cost of land right in the form of Business Usage Rights ("Hak Guna Usaha" or "HGU"), Building Usage Rights (Hak Guna Bangunan or "HGB") and Usage Rights ("Hak Pakai" or "HP") when land is initially acquired is recognized as part of the cost of the land under the "Fixed Assets" account and not amortized. Meanwhile the extension or the legal renewal costs of land rights in the form of HGU, HGB and HP are recognized as part of "Deferred Charges" account in the consolidated statements of financial position and are amortized over the shorter of the rights' legal life and land's economic life.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

Aset dalam pengerjaan dinyatakan sebesar biaya perolehan dan disajikan sebagai bagian dari "Aset Tetap" dalam laporan posisi keuangan konsolidasian. Akumulasi biaya perolehan akan dipindahkan ke masing-masing akun aset tetap yang bersangkutan pada saat aset tersebut selesai dikerjakan dan siap digunakan.

Beban perbaikan dan pemeliharaan dibebankan pada laba rugi pada saat terjadinya; biaya penggantian atau inspeksi yang signifikan dikapitalisasi pada saat terjadinya jika besar kemungkinan manfaat ekonomis di masa depan berkenaan dengan aset tersebut akan mengalir ke Perusahaan dan Entitas Anak, dan biaya perolehan aset dapat diukur secara andal. Aset tetap dihentikan pengakuannya pada saat dilepaskan atau ketika tidak ada manfaat ekonomis masa depan yang diharapkan dari penggunaan atau pelepasannya. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari penghentian pengakuan aset dimasukkan dalam laba rugi pada periode aset tersebut dihentikan pengakuannya.

k. Sewa

Sewa yang mengalihkan secara substansial semua risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset kepada *lessee* diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan. Pada awal masa sewa, sewa pembiayaan dikapitalisasi sebesar nilai wajar aset sewaan atau sebesar nilai kini dari pembayaran sewa minimum, jika nilai kini lebih rendah dari nilai wajar.

Pembayaran sewa minimum dipisahkan antara bagian yang merupakan beban keuangan dan bagian yang merupakan pelunasan liabilitas sehingga menghasilkan suatu tingkat bunga periodik yang konstan atas saldo liabilitas. Beban keuangan dibebankan pada laba rugi. Aset sewaan yang dimiliki oleh *lessee* dengan dasar sewa pembiayaan dicatat pada akun aset tetap dan disusutkan sepanjang masa manfaat dari aset sewaan tersebut atau periode masa sewa, mana yang lebih pendek, jika tidak ada kepastian yang memadai bahwa *lessee* akan mendapatkan hak kepemilikan pada akhir masa sewa.

Sewa yang tidak mengalihkan secara substansial seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset diklasifikasikan sebagai sewa operasi.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

Assets under construction are stated at cost and presented as part of "Fixed Assets" in the consolidated statements of financial position. The accumulated costs will be reclassified to the appropriate fixed assets account when construction is complete and the assets are ready for their intended use.

The cost of repairs and maintenance is charged to profit or loss as incurred; replacement or major inspection costs are capitalized when incurred if it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Company and Subsidiaries, and the cost of the item can be reliably measured. An item of fixed assets is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset is included in profit or loss in the period in which the asset is derecognized.

k. Leases

Leases that transfer substantially all the risks and benefits incidental to ownership of the leased item to the lessee are classified as finance leases. Finance leases are capitalized at the inception of the lease at the fair value of the leased assets or at the present value of the minimum lease payments if the present value is lower than the fair value.

Lease payments are apportioned between finance charges and reduction of the lease liability so as to achieve a constant rate of interest on the remaining balance of the liability. Finance charges are recorded in profit or loss. Leased assets held by the lessee under finance leases are included in fixed assets and depreciated over the estimated useful life of the assets or the lease term, whichever is shorter, if there is no reasonable certainty that lessee will obtain ownership by the end of the lease term.

Leases that do not transfer substantially all the risks and benefits incidental to ownership of the leased item are classified as operating leases.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

I. Penurunan Nilai Aset Nonkeuangan

Pada setiap akhir periode pelaporan, Perusahaan dan Entitas Anak menilai apakah terdapat indikasi aset mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut, maka Perusahaan dan Entitas Anak mengestimasi jumlah terpulihkan aset tersebut. Jumlah terpulihkan suatu aset atau unit penghasil kas adalah jumlah yang lebih tinggi antara nilai wajar dikurangi biaya pelepasan dan nilai pakainya. Jika jumlah terpulihkan suatu aset lebih kecil dari jumlah tercatatnya, jumlah tercatat aset harus diturunkan menjadi sebesar jumlah terpulihkan. Kerugian penurunan nilai diakui segera dalam laba rugi.

Pembalikan rugi penurunan nilai untuk aset nonkeuangan selain *goodwill*, diakui jika, dan hanya jika, terdapat perubahan estimasi yang digunakan dalam menentukan jumlah terpulihkan aset sejak pengujian penurunan nilai terakhir kali. Pembalikan rugi penurunan nilai tersebut diakui segera dalam laba rugi, kecuali aset yang disajikan pada jumlah revaluasi sesuai dengan PSAK lain. Rugi penurunan nilai yang diakui atas *goodwill* tidak dibalik lagi.

m. Biaya Pinjaman

Biaya pinjaman, baik yang secara langsung maupun tidak langsung digunakan untuk mendanai suatu proses pembangunan aset tertentu yang memenuhi syarat ("aset kualifikasian"), dikapitalisasi hingga saat proses pembangunannya selesai. Untuk pinjaman yang secara khusus digunakan untuk perolehan aset kualifikasian, jumlah yang dikapitalisasi adalah sebesar biaya pinjaman yang terjadi selama periode berjalan, dikurangi dengan penghasilan investasi jangka pendek dari pinjaman tersebut.

Untuk pinjaman yang tidak secara khusus digunakan untuk perolehan aset kualifikasian, jumlah biaya pinjaman yang dikapitalisasi ditentukan dengan mengalikan tingkat kapitalisasi tertentu terhadap pengeluaran untuk aset kualifikasian tersebut.

n. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Pendapatan diakui jika besar kemungkinan manfaat ekonomi akan diperoleh oleh Perusahaan dan Entitas Anak dan jumlahnya dapat diukur secara handal. Pendapatan diukur pada nilai wajar imbalan yang diterima, tidak termasuk diskon, rabat dan pajak penjualan (PPN).

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

I. Impairment of Non-financial Assets

The Company and Subsidiaries evaluate at each reporting date whether there is any indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, the Company and Subsidiaries estimate the recoverable amount of the asset. The recoverable amount of an asset or a cash-generating unit is the higher of its fair value less costs of disposal and its value in use. Whenever the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered to be impaired and is written down to its recoverable amount. The impairment loss is recognized immediately in profit or loss.

Reversal on impairment loss for non-financial assets other than goodwill is recognized if, and only if, there has been a change in the estimates used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment test is carried out. Reversal on impairment losses is immediately recognized in profit or loss, except for assets presented using the revaluation model in accordance with another PSAK. Impairment losses relating to goodwill are not reversed.

m. Borrowing Costs

Borrowing costs, either directly or indirectly used in financing the construction of a qualifying asset, are capitalized up to the date construction is complete. For borrowings that are specific to the acquisition of a qualifying asset, the amount to be capitalized is determined as the actual borrowing costs incurred during the period, less any income earned from the temporary investment of such borrowings.

For borrowings that are not specific to the acquisition of a qualifying asset, the amount to be capitalized is determined by applying a capitalization rate to the amount expensed on the qualifying asset.

n. Revenue and Expense Recognition

Revenue is recognized to the extent when it is probable that the economic benefits will flow to the Company and Subsidiaries and the revenue can be reliably measured. Revenue is measured at the fair value of the consideration received, excluding discounts, rebates and sales taxes (VAT).

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

Penjualan lokal diakui pada saat hak kepemilikan beralih kepada pelanggan. Penjualan ekspor diakui pada saat barang dimuat di atas kapal pelabuhan pengirim (*f.o.b. shipping point*). Penjualan disajikan neto dari pajak pertambahan nilai, retur penjualan dan potongan harga.

Beban diakui pada saat terjadinya atau diamortisasi selama masa manfaatnya (*accrual basis*).

o. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing

Efektif tanggal 1 Januari 2019, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan ISAK No. 33, "Transaksi Valuta Asing dan Imbalan di Muka" yang mempertimbangkan bagaimana menentukan tanggal transaksi ketika menerapkan standar PSAK 10 "Pengaruh Perubahan Kurs Valuta Asing". Interpretasi ini berlaku ketika entitas membayar atau menerima imbalan terlebih dahulu untuk kontrak yang dalam mata uang asing.

Penerapan nterpretasi ini tidak berdampak terhadap laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak.

Transaksi dalam mata uang selain USD dijabarkan ke dalam USD berdasarkan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi. Pada akhir periode pelaporan, seluruh aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain USD dijabarkan ke dalam USD dengan menggunakan kurs tengah yang ditetapkan oleh Bank Indonesia pada tanggal tersebut. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari penyesuaian kurs maupun penyelesaian aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing tersebut dikreditkan atau dibebankan sebagai laba rugi periode berjalan.

Kurs penutup yang digunakan pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut (dalam angka penuh):

| | 2019 | 2018 | |
|---------------------------|-------------|-------------|------------------------------|
| Dolar AS/Rupiah Indonesia | 13.901,00 | 14.481,00 | US Dollar/Indonesian Rupiah |
| Dolar AS/Yen Jepang | 108,63 | 110,44 | US Dollar/Japanese Yen |
| Dolar AS/Yuan Cina | 6,98 | 6,86 | US Dollar/China Yuan |
| Dolar AS/Dolar Singapura | 1,35 | 1,37 | US Dollar/Singaporean Dollar |
| Dolar AS/Dolar Australia | 1,43 | 1,42 | US Dollar/Australian Dollar |
| Dolar AS/Euro Eropa | 0,89 | 0,87 | US Dollar/European Euro |

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

Local sales are recognized when title passes to the customer. Export sales are recognized upon loading of the goods for shipment to customers (*f.o.b. shipping point*). Sales are presented net of value-added tax, sales returns and price discounts.

Expenses are recognized when incurred or amortized according to their beneficial periods (*accrual basis*).

o. Foreign Currency Transactions and Balances

Effective January 1, 2019, the Company and Subsidiaries applied ISAK No. 33, "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration," which considers how to determine the date of the transaction when applying PSAK 10 "The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates". The interpretation applies where an entity either pays or receives consideration in advance for foreign currency denominated contracts.

The adoption of this interpretation had no impact on the Company and Subsidiaries' consolidated financial statements.

Transactions in currencies other than USD are translated into USD at the rate prevailing at the transaction date. At the end of reporting period, all monetary assets and liabilities in currencies other than the USD are translated into USD at the middle exchange rates quoted by Bank Indonesia on that date. Gains or losses resulting from such adjustment or settlement of each monetary asset and liability denominated in foreign currencies are credited or charged as current period profit or loss.

The closing exchange rates used as of December 31, 2019 and 2018 are as follows (in full amounts):

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

p. Imbalan Kerja

Efektif tanggal 1 Januari 2019, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan Amandemen PSAK No. 24, "Imbalan Kerja", yang mensyaratkan entitas untuk menggunakan asumsi yang diperbarui untuk menentukan biaya jasa kini dan bunga neto untuk sisa periode setelah amandemen, kurtailmen atau penyelesaian rencana; dan untuk mengakui laba rugi sebagai bagian dari biaya jasa masa lalu, atau keuntungan atau kerugian dari penyelesaian, setiap pengurangan surplus, bahkan jika surplus itu sebelumnya tidak diakui karena dampak dari batas atas aset. Penerapan amandemen ini tidak berdampak terhadap laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak.

Imbalan Kerja Jangka Pendek

Imbalan kerja jangka pendek merupakan kompensasi yang diberikan oleh Perusahaan dan Entitas Anak seperti gaji, tunjangan, bonus dan pembayaran manfaat pensiun, yang diakui pada saat terutang kepada karyawan.

Imbalan Pascakerja

Perusahaan dan Entitas Anak menentukan liabilitas imbalan pascakerja sesuai dengan Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 tanggal 25 Maret 2003 ("Undang-Undang"). PSAK No. 24 mensyaratkan entitas menggunakan metode "Projected Unit Credit" untuk menentukan nilai kini kewajiban imbalan pasti, biaya jasa kini terkait, dan biaya jasa lalu.

Ketika entitas memiliki surplus dalam program imbalan pasti, maka entitas mengukur aset imbalan pasti pada jumlah yang lebih rendah antara surplus program imbalan pasti dan batas atas aset yang ditentukan dengan menggunakan tingkat diskonto.

Entitas mengakui komponen biaya imbalan pasti, kecuali SAK mensyaratkan atau mengizinkan biaya tersebut sebagai biaya perolehan aset, sebagai berikut:

- (a) biaya jasa dalam laba rugi;
- (b) bunga neto atas liabilitas (aset) imbalan pasti neto dalam laba rugi; dan
- (c) pengukuran kembali liabilitas (aset) imbalan pasti neto dalam penghasilan komprehensif lain.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

p. Employee Benefits

Effective January 1, 2019, the Company and Subsidiaries applied Amendment to PSAK No. 24, "Employee Benefits," which requires an entity to use updated assumptions to determine current service cost and net interest for the remainder of the period after a plan amendment, curtailment or settlement; and to recognize in profit or loss as part of past service cost, or a gain or loss on settlement, any reduction in a surplus, even if that surplus was not previously recognized because of the impact of the asset ceiling. The adoption of this amendment had no impact on the Company and Subsidiaries' consolidated financial statements.

Short-term Employee Benefits

Short-term employee benefits represent compensation provided by the Company and Subsidiaries such as salaries, allowance, bonus and pension contribution paid, which are recognized when they accrue to the employees.

Post-employment Benefits

The Company and Subsidiaries determine their post-employment benefits liability under Labor Law No. 13/2003 dated March 25, 2003 (the "Law"). PSAK No. 24 requires the present value of the defined benefit obligation, the related current service cost, and past service cost to be determined using the "Projected Unit Credit" method.

When an entity has a surplus in a defined benefit plan, it measures the defined benefit asset at the lower amount between the surplus of defined benefit plan and the upper limit on assets determined using a discount rate.

An entity recognizes the components of defined benefit cost, except SAK requires or permits such costs as the acquisition cost of the asset, as follows:

- (a) service cost in profit or loss;
- (b) net interest on net liability (asset) of defined benefit in profit or loss; and
- (c) remeasurement on net liability (asset) of defined benefit in other comprehensive income.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN** *(Lanjutan)*

Pengukuran kembali atas liabilitas (aset) imbalan pasti neto yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain tidak direklasifikasi ke laba rugi pada periode berikutnya. Akan tetapi, entitas dapat mengalihkan jumlah yang diakui sebagai penghasilan komprehensif lain tersebut pada pos lain dalam ekuitas.

Pengukuran kembali liabilitas (aset) imbalan pasti neto terdiri atas:

- (a) keuntungan dan kerugian aktuarial;
- (b) imbal hasil atas aset program, tidak termasuk jumlah yang dimasukkan dalam bunga neto atas liabilitas (aset) imbalan pasti neto; dan
- (c) setiap perubahan dampak batas atas aset, tidak termasuk jumlah yang dimasukkan dalam bunga neto atas liabilitas (aset) imbalan pasti neto.

Entitas mengakui biaya jasa lalu sebagai beban pada tanggal yang lebih awal antara ketika amandemen atau kurtailmen program terjadi dan ketika entitas mengakui biaya restrukturisasi terkait atau pesangon.

Perusahaan dan Entitas Anak mengakui keuntungan atau kerugian atas penyelesaian program imbalan pasti pada saat penyelesaian terjadi. Kurtailmen terjadi ketika entitas mengurangi secara signifikan jumlah pekerja yang ditanggung oleh program, atau mengubah ketentuan program imbalan pasti sehingga unsur yang signifikan dari jasa masa depan karyawan saat ini tidak lagi memenuhi syarat atas imbalan, atau akan memenuhi syarat hanya untuk imbalan yang dikurangi.

Kurtailmen dapat terjadi karena suatu peristiwa yang berdiri sendiri, seperti penutupan pabrik, penghentian operasi, atau terminasi atau penghentian program. Sebelum menentukan biaya jasa lalu, atau keuntungan dan kerugian atas penyelesaian, Perusahaan dan Entitas Anak mengukur kembali liabilitas (aset) imbalan pasti neto menggunakan nilai wajar kini dari aset program dan asumsi aktuarial kini (termasuk suku bunga pasar dan harga pasar kini yang lain) yang mencerminkan imbalan yang ditawarkan dalam program sebelum amandemen, kurtailmen, atau penyelesaian program.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)

Remeasurement on net liability (asset) of defined benefit recognized in other comprehensive income is not reclassified to profit or loss in subsequent periods. However, the entity may transfer the amounts recognized as other comprehensive income in another account in equity.

Remeasurement of net liability (asset) of defined benefit consists of:

- (a) actuarial gains and losses;*
- (b) return on plan assets, excluding amounts included in net interest on the net defined benefit liability (asset); and*
- (c) any change in the effect of the asset ceiling, excluding amounts included in net interest on the net defined benefit liability (asset).*

The entity recognizes past service cost as an expense at the earlier of when the amendments or curtailment of program occurs and when the entity recognizes related restructuring costs or severances.

The Company and Subsidiaries recognize gains or losses on the settlement of a defined benefit plan when such occur. A curtailment occurs when an entity make a material reduction in the number of employees covered by a plan, or amends the terms of a defined benefit plan so that a significant element of future service by current employees will no longer qualify for benefits, or will qualify only for reduced benefits.

A curtailment may arise from an isolated event, such as the closing of a plant, discontinuance of an operation or termination or suspension of a plan. Before determining the past service cost, or gains and losses on the settlement, the Company and Subsidiaries shall remeasure the net liability (asset) of defined benefit using current fair value of plan assets and current actuarial assumptions (including current market interest rates and other current market prices) that reflects the rewards offered in the program prior to the amendment, curtailment or settlement program.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

q. Perpajakan

1. Pajak Penghasilan

Efektif tanggal 1 Januari 2019, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 46 (Penyesuaian 2018), "Pajak Penghasilan", yang mengklarifikasi bahwa konsekuensi pajak penghasilan dari dividen pada instrumen keuangan yang diklasifikasikan sebagai ekuitas harus diakui sesuai dengan transaksi atau peristiwa masa lalu yang menghasilkan laba yang dapat dibagikan diakui. Persyaratan ini berlaku untuk semua konsekuensi pajak penghasilan dari dividen.

Perusahaan dan Entitas Anak juga menerapkan ISAK No. 34 yang menjelaskan bagaimana persyaratan pengakuan dan pengukuran PSAK 46 'Pajak Penghasilan', diterapkan apabila terdapat ketidakpastian perlakuan pajak penghasilan.

Penerapan penyesuaian dan interpretasi ini tidak berdampak terhadap laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak.

Beban pajak penghasilan kini ditetapkan berdasarkan taksiran laba kena pajak periode berjalan.

Pajak penghasilan dalam laba rugi periode berjalan terdiri dari pajak kini dan tangguhan. Pajak penghasilan diakui dalam laba rugi, kecuali untuk transaksi yang berhubungan dengan transaksi yang diakui langsung dalam ekuitas atau penghasilan komprehensif lain, dalam hal ini diakui dalam ekuitas atau penghasilan komprehensif lain.

Aset pajak kini dan liabilitas pajak kini dilakukan saling hapus jika, dan hanya jika, entitas memiliki hak yang dapat dipaksakan secara hukum untuk melakukan saling hapus jumlah yang diakui; dan memiliki intensi untuk menyelesaikan dengan dasar neto, atau merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara bersamaan.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

q. Taxation

1. Income Taxes

Effective January 1, 2019, the Company and Subsidiaries applied PSAK No. 46 (2018 Improvement), "Income Taxes," which clarifies that the income tax consequences of dividends on financial instruments classified as equity should be recognized according to where the past transactions or events that generated distributable profits are recognized. This requirement applies to all income tax consequences of dividends.

The Company and Subsidiaries also applied ISAK No. 34 which clarifies how the recognition and measurement requirements of PSAK 46 'Income Taxes', are applied where there is uncertainty over income tax treatments.

The adoption of these improvement and interpretation had no impact on the Company and Subsidiaries' consolidated financial statements.

Current income tax expense is provided based on the estimated taxable profit for the period.

Income tax in profit or loss for the period comprises current and deferred tax. Income tax is recognized in profit or loss, except to the extent it relates to items recognized directly in equity or other comprehensive income in which case it is recognized in equity or other comprehensive income.

Current tax assets and current tax liabilities are offset if, and only if, the entity has a legally enforceable right to set off the recognized amounts; and intends either to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diakui atas perbedaan temporer antara aset dan liabilitas untuk tujuan komersial dan tujuan perpajakan setiap tanggal pelaporan. Aset pajak tangguhan diakui untuk seluruh perbedaan temporer yang boleh dikurangkan sepanjang besar kemungkinan perbedaan temporer yang boleh dikurangkan tersebut dapat dimanfaatkan untuk mengurangi laba kena pajak pada masa yang akan datang. Manfaat pajak di masa mendatang, seperti saldo rugi fiskal yang belum digunakan, diakui sejauh besar kemungkinan realisasi atas manfaat pajak tersebut.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diukur pada tarif pajak yang diharapkan akan digunakan pada periode ketika aset direalisasi atau ketika liabilitas dilunasi berdasarkan tarif pajak (dan peraturan perpajakan) yang berlaku atau secara substansial telah diberlakukan pada akhir periode pelaporan.

Aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan dilakukan saling hapus jika, dan hanya jika, entitas memiliki hak secara hukum untuk saling hapus aset pajak kini terhadap liabilitas pajak kini, dan aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan terkait dengan pajak penghasilan yang dikenakan oleh otoritas perpajakan atas entitas kena pajak yang sama atau entitas kena pajak berbeda yang bermaksud untuk memulihkan aset dan liabilitas pajak kini dengan dasar neto, atau merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara bersamaan, pada setiap periode masa depan yang mana jumlah signifikan atas aset atau liabilitas pajak tangguhan diharapkan diselesaikan atau dipulihkan.

Perubahan terhadap kewajiban perpajakan diakui pada saat penetapan pajak diterima dan/atau, jika Perusahaan dan Entitas Anak mengajukan keberatan dan/atau banding, pada saat keputusan atas keberatan dan/atau banding telah ditetapkan.

2. Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak

Entitas Anak menerapkan PSAK No. 70, "Akuntansi Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak".

PSAK ini mengatur perlakuan akuntansi atas aset dan liabilitas pengampunan pajak sesuai dengan Undang-Undang No. 11/2016 tentang Pengampunan Pajak ("UU Pengampunan Pajak"), yang berlaku efektif tanggal 1 Juli 2016.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

Deferred tax assets and liabilities are recognized for temporary differences between the financial and tax bases of assets and liabilities at each reporting date. Deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences to the extent that it is probable that sufficient future taxable profit will be available against which the deductible temporary difference can be utilized. Future tax benefits, such as the carryforward of unused tax losses, are also recognized to the extent that realization of such benefits is probable.

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

Deferred tax assets and deferred tax liabilities are offset if, and only if, the entity has a legally enforceable right to set off current tax assets against current tax liabilities, and the deferred tax assets and the deferred tax liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on either the same taxable entity, or different taxable entities that intend either to settle current tax liabilities and assets on a net basis, or to realize the assets and settle the liabilities simultaneously, in each future period in which significant amounts of deferred tax liabilities or assets are expected to be settled or recovered.

Amendments to tax obligations are recorded when an assessment is received and/or, if objected to and/or appealed against by the Company and Subsidiaries, when the result of the objection and/or appeal is determined.

2. Assets and Liabilities under Tax Amnesty

The Subsidiaries applied PSAK No. 70, "Accounting for Tax Amnesty Assets and Liabilities".

This PSAK provides accounting treatment for assets and liabilities from Tax Amnesty in accordance with Law No. 11/2016 about Tax Amnesty ("Tax Amnesty Law"), which became on July 1, 2016.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

PSAK No. 70 memberikan pilihan kebijakan dalam pengakuan awal aset atau liabilitas yang timbul dari pelaksanaan UU Pengampunan Pajak, yaitu dengan mengikuti SAK yang relevan menurut sifat aset dan/atau liabilitas yang diakui (PSAK No. 70 Par. 06) atau mengikuti ketentuan yang diatur dalam PSAK No. 70 paragraf 10 hingga 23 (Pendekatan Opsional). Keputusan yang dibuat oleh entitas harus konsisten untuk semua aset dan liabilitas pengampunan pajak yang diakui.

Aset pengampunan pajak diakui sebesar biaya perolehan berdasarkan Surat Keterangan Pengampunan Pajak (SKPP). Liabilitas pengampunan pajak diakui sebesar kewajiban kontraktual untuk menyerahkan kas untuk menyelesaikan kewajiban yang berkaitan langsung dengan perolehan aset pengampunan pajak.

Entitas Anak mengakui selisih antara aset pengampunan pajak dan liabilitas pengampunan pajak sebagai bagian dari tambahan modal disetor di ekuitas. Selisih tersebut tidak dapat diakui sebagai laba atau rugi direalisasi maupun direklasifikasi ke saldo laba.

Entitas Anak telah memilih untuk mengukur kembali aset dan liabilitas pengampunan pajak sesuai dengan SAK pada tanggal SKPP. Selisih pengukuran kembali antara nilai wajar tersebut dengan biaya perolehan yang telah diakui sebelumnya, disesuaikan dalam saldo "Tambahan modal disetor".

Setelah Entitas Anak melakukan pengukuran kembali aset dan liabilitas pengampunan pajak sesuai SAK, Entitas Anak mereklasifikasi aset dan liabilitas pengampunan pajak tersebut ke dalam pos aset dan liabilitas serupa.

r. Pengukuran Nilai Wajar

Nilai wajar instrumen keuangan yang diperdagangkan di pasar aktif pada setiap tanggal pelaporan ditentukan dengan mengacu pada kuotasi harga pasar atau kuotasi harga pedagang efek (harga penawaran untuk posisi beli dan harga permintaan untuk posisi jual), tidak termasuk pengurangan apapun untuk biaya transaksi.

Untuk instrumen keuangan yang tidak memiliki pasar aktif, nilai wajar ditentukan dengan menggunakan teknik penilaian. Teknik penilaian mencakup penggunaan transaksi pasar terkini yang dilakukan secara wajar oleh pihak-pihak yang berkeinginan dan memahami (*recent arm's length market transactions*), penggunaan nilai wajar terkini instrumen lain yang secara substansial sama, analisa arus kas yang didiskonto, atau model penilaian lain.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

PSAK No. 70 provides options in the initial recognition of the assets or liabilities arising from the implementation of the Tax Amnesty Law, whether to follow the relevant existing SAK according to the nature of the assets and/or liabilities recognized (PSAK No. 70 Par. 06) or to follow the provisions stated in PSAK No. 70 paragraphs 10 to 23 (Optional Approach). The decision made by the entity must be consistent for all recognized tax amnesty assets and/or liabilities.

Tax amnesty assets are measured at acquisition cost based on Tax Amnesty Acknowledgement Letter (SKPP). Tax amnesty liabilities are measured at contractual obligation to deliver cash to settle the obligations directly related to the acquisition of tax amnesty assets.

The Subsidiaries shall recognize the difference between assets and liabilities of tax amnesty as part of additional paid-in capital in equity. This difference shall not be recycled to profit or loss or reclassified to retained earnings subsequently.

The Subsidiaries have opted to remeasure their tax amnesty assets and liabilities according to SAK on the date of the SKPP. The difference between the aforementioned fair values with the acquisition cost initially recognized is adjusted to "Additional paid-in capital".

After the Subsidiaries remeasure their tax amnesty assets and liabilities according to SAK, the Subsidiaries reclassify the tax amnesty assets and liabilities into similar line items of assets and liabilities.

r. Fair Value Measurement

The fair value of financial instruments that are traded on active markets is determined at each reporting date by reference to quoted market prices or dealer price quotations (bid price for long position and price demand for short position), excluding any deduction for transaction costs.

For financial instruments where there is no active market, fair value is determined using valuation techniques. Such techniques may include using recent arm's length market transactions, reference to the current fair value of another instrument that is substantially the same, discounted cash flow analysis, or other valuation models.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

s. Laba per Saham

Laba per saham dasar dihitung dengan membagi laba neto yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk dengan total rata-rata tertimbang saham biasa yang beredar selama tahun yang bersangkutan.

t. Informasi Segmen

Entitas mengungkapkan informasi yang memungkinkan pengguna laporan keuangan untuk mengevaluasi sifat dan dampak keuangan dari aktivitas bisnis dan menggunakan "pendekatan manajemen" dalam menyajikan informasi segmen menggunakan dasar yang sama seperti halnya laporan internal. Segmen operasi dilaporkan dengan cara yang konsisten dengan pelaporan internal yang disampaikan kepada pengambil keputusan operasional. Dalam hal ini pengambil keputusan operasional yang mengambil keputusan strategis adalah Direksi.

u. Provisi dan Kontinjensi

Provisi diakui jika, sebagai akibat peristiwa masa lalu, Perusahaan dan Entitas Anak memiliki kewajiban kini yang bersifat hukum maupun konstruktif yang dapat diestimasi secara andal, dan kemungkinan besar arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi diperlukan untuk menyelesaikan kewajiban tersebut. Provisi ditentukan dengan mendiskontokan perkiraan arus kas masa depan, dengan suatu tingkat diskonto sebelum pajak yang mencerminkan penilaian pasar atas nilai waktu dari uang dan risiko yang terkait dengan liabilitas yang bersangkutan.

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

Aset dan liabilitas kontinjensi tidak diakui dalam laporan keuangan konsolidasian. Liabilitas kontinjensi diungkapkan dalam laporan keuangan konsolidasian, kecuali arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi kemungkinannya kecil. Aset kontinjensi diungkapkan dalam laporan keuangan konsolidasian, jika terdapat kemungkinan besar arus masuk manfaat ekonomis akan diperoleh.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

s. Earnings per Share

Basic earnings per share are computed by dividing net income attributable to the owners of the parent by the weighted average number of issued and outstanding shares of stock during the year.

t. Segment Information

Entities disclose information that enable users of the financial statements to evaluate the nature and financial effects of the business activities and use "management approach" under which segment information is presented on the same basis as that used for internal reporting purposes. Operating segment is reported in a manner consistent with the internal reporting provided to the chief operating decision-maker. The chief operating decision-maker has been identified as the board of directors that makes strategic decisions.

u. Provisions and Contingencies

Provision is recognized if, as a result of a past event, the Company and Subsidiaries have a present legal or constructive obligation that can be reliably estimated, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. Provisions are determined by discounting the expected future cash flows, at a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the liability.

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

Contingent assets and liabilities are not recognized in the consolidated financial statements. Contingent liabilities are disclosed in the consolidated financial statements, unless the possibility of an outflow of resources embodying economic benefits is remote. Contingent assets are disclosed in the consolidated financial statements where an inflow of economic benefits is probable.

4. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, mewajibkan manajemen untuk membuat estimasi dan pertimbangan yang memengaruhi jumlah-jumlah yang dilaporkan dalam laporan keuangan. Sehubungan dengan adanya ketidakpastian yang melekat dalam membuat estimasi, hasil sebenarnya yang dilaporkan di masa mendatang dapat berbeda dengan jumlah estimasi yang dibuat.

Perusahaan dan Entitas Anak mendasarkan estimasi dan pertimbangannya pada parameter yang tersedia pada saat laporan keuangan konsolidasian disusun. Situasi mengenai perkembangan masa depan mungkin berubah akibat perubahan pasar atau situasi diluar kendali Perusahaan dan Entitas Anak. Perubahan tersebut dicerminkan dalam pertimbangan terkait pada saat terjadinya.

Estimasi dan pertimbangan berikut ini dibuat oleh manajemen dalam rangka penerapan kebijakan akuntansi Perusahaan dan Entitas Anak yang memiliki pengaruh paling signifikan atas jumlah yang diakui dalam laporan keuangan konsolidasian:

Menentukan mata uang fungsional

Faktor-faktor yang dipertimbangkan dalam menentukan mata uang fungsional Perusahaan dan masing-masing Entitas Anak termasuk, antara lain, mata uang:

- yang paling memengaruhi harga jual barang dan jasa;
- dari negara yang kekuatan persaingan dan peraturannya sebagian besar menentukan harga jual barang dan jasa entitas;
- yang paling memengaruhi biaya tenaga kerja, bahan baku, dan biaya lain dari pengadaan barang atau jasa;
- yang mana dana dari aktivitas pendanaan dihasilkan; dan
- yang mana penerimaan dari aktivitas operasi pada umumnya ditahan.

Menentukan klasifikasi aset dan liabilitas keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak menetapkan klasifikasi atas aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan mempertimbangkan apakah definisi yang ditetapkan PSAK No. 55 dipenuhi. Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Perusahaan dan Entitas Anak seperti diungkapkan pada Catatan 3.

4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS

The preparation of consolidated financial statements, in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards, requires management to make estimations and judgments that affect amounts reported therein. Due to the inherent uncertainty in making estimates, actual results reported in future periods may differ from those estimates.

The Company and Subsidiaries based their estimations and judgments on parameters available when the consolidated financial statements are prepared. Existing circumstances about future developments may change due to market changes or circumstances arising beyond the control of the Company and Subsidiaries. Such changes are reflected in the judgments as they occur.

The following estimations and judgments made by management in the process of applying the Company and Subsidiaries' accounting policies are those most likely to have significant effects on the amounts recognized in the consolidated financial statements:

Determining functional currency

The factors considered in determining the functional currency of the Company and each of its Subsidiaries include, among others, the currency:

- *that mainly influences sales prices for goods and services;*
- *of the country whose competitive forces and regulations mainly determine the sales prices of its goods and services;*
- *that mainly influences labor, material and other costs of providing goods or services;*
- *in which funds from financing activities are generated; and*
- *in which receipts from operating activities are usually retained.*

Determining classification of financial assets and financial liabilities

The Company and Subsidiaries determine the classification of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the definition set forth in PSAK No. 55. Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Company and Subsidiaries' accounting policies disclosed in Note 3.

4. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING *(Lanjutan)*

Menentukan nilai wajar dan perhitungan amortisasi biaya perolehan dari instrumen keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak mencatat aset dan liabilitas keuangan tertentu pada nilai wajar dan biaya perolehan diamortisasi, yang mengharuskan penggunaan estimasi akuntansi. Sementara komponen signifikan atas asumsi yang digunakan dalam perhitungan amortisasi biaya perolehan ditentukan menggunakan bukti objektif yang dapat diverifikasi, jumlah nilai wajar atau amortisasi dapat berbeda bila Perusahaan dan Entitas Anak menggunakan metodologi penilaian atau asumsi yang berbeda. Perubahan tersebut dapat memengaruhi secara langsung laba rugi Perusahaan dan Entitas Anak. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 42.

Menilai jumlah terpulihkan dari aset keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak mengevaluasi akun piutang tertentu yang diketahui bahwa pelanggan tertentu tidak dapat memenuhi kewajiban keuangannya. Dalam hal tersebut, Perusahaan dan Entitas Anak menggunakan pertimbangan, berdasarkan fakta dan situasi yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas pada, jangka waktu hubungan dengan pelanggan dan status kredit dari pelanggan berdasarkan catatan kredit dari pihak ketiga yang tersedia dan faktor pasar yang telah diketahui, untuk mencatat penyisihan spesifik atas pelanggan terhadap jumlah terutang guna mengurangi jumlah piutang yang diharapkan dapat diterima oleh Perusahaan dan Entitas Anak. Penyisihan spesifik ini dievaluasi kembali dan disesuaikan jika tambahan informasi yang diterima memengaruhi jumlah penyisihan atas penurunan nilai piutang. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 6.

Menilai penyisihan penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan

Penyisihan penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan diestimasi berdasarkan fakta dan situasi yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas kepada, kondisi fisik persediaan yang dimiliki, harga jual pasar, estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang timbul untuk penjualan. Penyisihan dievaluasi kembali dan disesuaikan jika terdapat tambahan informasi yang memengaruhi total yang diestimasi.

4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS *(Continued)*

Determining fair value and calculation of cost amortization of financial instruments

The Company and Subsidiaries records certain financial assets and liabilities at fair value and amortize costs, which requires the use of accounting estimates. While significant components of assumptions used in the calculation of cost amortization are determined using verifiable objective evidence, the fair value or amortization amount would differ if the Company and Subsidiaries utilize different valuation methodology or assumptions. Such changes would directly affect the Company and Subsidiaries' profit or loss. Further details are disclosed in Note 42.

Assessing recoverable amounts of financial assets

The Company and Subsidiaries evaluates specific accounts receivable where they have information that certain customers are unable to meet their financial obligations. In these cases, the Company and Subsidiaries use judgment, based on available facts and circumstances, including but not limited to, the length of their relationship with the customer and the customer's current credit status based on any available third party credit reports and known market factors, to record specific provisions for customers against amounts due to reduce their receivable amounts to that the Company and Subsidiaries expect to collect. These specific provisions are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the allowance for impairment. Further details are disclosed in Note 6.

Assessing allowance for decline in market value and obsolescence of inventories

Allowance for impairment in market value and obsolescence of inventories is estimated based on available facts and circumstances, including but not limited to, the inventories own physical condition, their market selling prices, estimated costs of completion and estimated costs to be incurred for their sales. The provisions are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the estimated amount.

4. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING *(Lanjutan)*

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, Perusahaan dan Entitas Anak menilai bahwa tidak ada indikasi penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan.

Menentukan metode penyusutan dan estimasi umur manfaat aset tetap

Biaya perolehan aset tetap disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan estimasi masa manfaatnya. Manajemen mengestimasi masa manfaat aset tetap dua (2) tahun sampai dengan dua puluh lima (25) tahun. Ini adalah ekspektasi umur yang secara umum diterapkan dalam industri dimana Perusahaan dan Entitas Anak menjalankan bisnisnya. Perubahan tingkat pemakaian dan perkembangan teknologi dapat memengaruhi masa manfaat dan nilai sisa aset, dan karenanya biaya penyusutan masa depan mungkin direvisi. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 13.

Menilai penurunan nilai aset nonkeuangan tertentu

PSAK No. 48 mensyaratkan bahwa penilaian penurunan nilai dilakukan pada aset nonkeuangan tertentu apabila terdapat kejadian atau perubahan keadaan yang mengindikasikan bahwa jumlah tercatat tidak dapat diperoleh kembali. Faktor-faktor yang dianggap penting oleh Perusahaan dan Entitas Anak yang dapat memicu penelaahan atas penurunan nilai adalah sebagai berikut:

- (a) kinerja yang relatif kurang signifikan terhadap *expected historical* atau hasil operasional yang diharapkan dari proyek masa depan;
- (b) perubahan signifikan dalam cara penggunaan aset yang diperoleh atau strategi bisnis secara keseluruhan; dan
- (c) tren industri atau ekonomi yang negatif secara signifikan.

Kerugian akibat penurunan nilai diakui apabila jumlah tercatat aset nonkeuangan melebihi total yang dapat dipulihkan. Menentukan total yang dapat dipulihkan atas aset-aset tersebut membutuhkan estimasi atas arus kas yang diharapkan dapat dihasilkan dari penggunaan lanjutan dan disposisi akhir dari aset tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, Perusahaan dan Entitas Anak menilai bahwa tidak ada indikasi penurunan aset tetap dan aset tidak lancar lainnya.

4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS *(Continued)*

As of December 31, 2019 and 2018, the Company and Subsidiaries assessed that there was no indication of decline in market value and obsolescence of their inventories.

Determining depreciation method and estimated useful lives of fixed assets

The costs of fixed assets are depreciated on a straight-line basis over their estimated useful lives. Management properly estimates the useful lives of these fixed assets to be within two (2) years up to twenty-five (25) years. These are common life expectancies applied in the industries in which the Company and Subsidiaries conduct their business. Changes in the expected level of usage and technological development could impact on the useful lives and the residual values of these assets, and therefore future depreciation charges could be revised. Further details are disclosed in Note 13.

Assessing impairment of certain non-financial assets

PSAK No. 48 requires that an impairment review be performed on certain non-financial assets whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. The factors the Company and Subsidiaries consider important that could trigger an impairment review include the following:

- (a) significant underperformance relative to the expected historical or project future operating results;*
- (b) significant changes in the manner of use of the acquired assets or the strategy for overall business; and*
- (c) significant negative industry or economic trends.*

An impairment loss is recognized whenever the carrying amount of a non-financial asset exceeds its recoverable amount. Determining the recoverable amount of such assets requires the estimation of cash flows expected to be generated from the continued use and ultimate disposition of such assets.

As of December 31, 2019 and 2018, the Company and Subsidiaries assessed that there was no indication of impairment of their fixed assets and other non-current assets.

4. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING *(Lanjutan)*

Estimasi biaya dan liabilitas imbalan pascakerja

Penentuan liabilitas dan biaya imbalan pascakerja Perusahaan dan Entitas Anak bergantung pada pemilihan asumsi yang digunakan oleh aktuaris independen dalam menghitung jumlah-jumlah tersebut. Asumsi tersebut termasuk antara lain, tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji, tingkat pengunduran diri, tingkat cacat, usia pensiun dan tingkat mortalitas. Sementara Perusahaan dan Entitas Anak berkeyakinan bahwa asumsi tersebut adalah wajar dan sesuai, perbedaan signifikan pada hasil aktual atau perubahan signifikan dalam asumsi yang ditetapkan Perusahaan dan Entitas Anak dapat memengaruhi secara material liabilitas dan beban imbalan pascakerja. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 27.

Menentukan provisi atas pajak penghasilan

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

Perusahaan dan Entitas Anak menelaah aset pajak tangguhan pada setiap tanggal pelaporan dan mengurangi jumlah tercatat sepanjang tidak ada kemungkinan bahwa laba kena pajak memadai untuk mengompensasi sebagian atau seluruh aset pajak tangguhan. Perusahaan dan Entitas Anak juga menelaah waktu yang diharapkan dan tarif pajak atas pemulihan perbedaan temporer dan menyesuaikan pengaruh atas pajak tangguhan yang sesuai. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 36.

Mengevaluasi perjanjian sewa

Perusahaan dan Entitas Anak menandatangani perjanjian sewa sebagai lessee. Manajemen melakukan penilaian dalam menentukan apakah semua risiko signifikan dan manfaat kepemilikan aset sewaan dialihkan kepada Perusahaan dan Entitas Anak. Sewa guna usaha dimana Perusahaan dan Entitas Anak memperoleh seluruh risiko signifikan dan manfaat kepemilikan aset sewaan diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan, jika sebaliknya maka diklasifikasikan sebagai sewa operasi. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 21.

4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS *(Continued)*

Estimate of post-employment benefits expense and liability

The determination of the Company and Subsidiaries' liability and expense for post-employment benefits is dependent on their selection of certain assumptions used in calculating such amounts. These assumptions include among others, discount rate, salary increment rate, turnover rates, disability rate, retirement age and mortality rate. While the Company and Subsidiaries believe that their assumptions are reasonable and appropriate, significant differences in the Company and Subsidiaries' actual results or significant changes in the Company and Subsidiaries' assumptions may materially affect their post-employment liability and expense. Further details are disclosed in Note 27.

Determining provision for income tax

Significant judgment is involved in determining provision for corporate income tax. There are certain transactions and computations for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business. The Company and Subsidiaries recognize liabilities for expected corporate income tax based on estimates as to whether additional corporate income tax will be due.

The Company and Subsidiaries review their deferred tax assets at each reporting date and reduce the carrying amounts to the extent it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be utilized. The Company and Subsidiaries also review the expected timing and tax rates upon reversal of temporary differences and adjust the impact of deferred tax accordingly. Further details are disclosed in Note 36.

Evaluating lease agreements

The Company and Subsidiaries have entered into lease agreements as lessee. The management exercises judgment in determining whether all significant risk and rewards of ownership of the leased property are transferred to the Company and Subsidiaries. Leases wherein the Company and Subsidiaries acquire all significant risks and rewards of ownership of the leased property are accounted for as a finance leases, otherwise they are accounted for as operating leases. Further details are disclosed in Note 21.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**4. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG
PENTING (Lanjutan)**

Menilai pengendalian atau pengaruh signifikan pada entitas lain

Perusahaan menilai apakah pengaruh signifikan pada entitas lain melalui:

- adanya dewan perwakilan Perusahaan pada entitas lain dan pernyataan kontraktual.
- Perusahaan merupakan pemegang saham mayoritas dengan kepentingan ekuitas yang lebih besar dari pemegang saham lainnya.
- memiliki kekuatan untuk berpartisipasi dalam pengambilan keputusan keuangan dan operasi.

Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 12.

Mengevaluasi provisi dan kontinjensi

Perusahaan dan Entitas Anak melakukan pertimbangan untuk membedakan antara provisi dan kontinjensi serta mempersiapkan provisi yang sesuai untuk proses hukum atau kewajiban konstruktif, jika ada, sesuai dengan kebijakan provisinya dan mempertimbangkan risiko dan ketidakpastian yang relevan.

Dalam situasi tertentu, Perusahaan dan Entitas Anak tidak dapat menentukan secara pasti jumlah liabilitas pajak mereka pada saat ini atau masa depan karena proses pemeriksaan, atau negosiasi dengan otoritas perpajakan. Ketidakpastian timbul terkait dengan interpretasi dari peraturan perpajakan yang kompleks serta jumlah dan waktu dari laba kena pajak di masa depan. Dalam menentukan jumlah yang harus diakui terkait dengan liabilitas pajak yang tidak pasti, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan pertimbangan yang sama yang akan mereka gunakan dalam menentukan jumlah cadangan yang harus diakui sesuai dengan PSAK No. 57, "Provisi, Liabilitas Kontinjensi, dan Aset Kontinjensi".

5. KAS DAN SETARA KAS

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|--|-------------|-------------|--|
| Pihak ketiga | | | Third parties |
| Kas | 115 | 166 | Cash on hand |
| <u>Kas di bank</u> | | | <u>Cash in banks</u> |
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk | 204.955 | 153.482 | PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk |
| PT Bank ICBC Indonesia | 12.805 | 13.027 | PT Bank ICBC Indonesia |
| PT Bank Syariah Mandiri | 7.761 | 803 | PT Bank Syariah Mandiri |
| Bank of China (Hongkong) Limited | 7.381 | 15.462 | Bank of China (Hongkong) Limited |
| PT Bank Maybank Indonesia Tbk | 6.242 | 4.077 | PT Bank Maybank Indonesia Tbk |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | 5.133 | 2.821 | PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk | 4.541 | 6.525 | PT Bank Mandiri (Persero) Tbk |

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND
JUDGMENTS (Continued)**

Assessing control or significant influence on other entities

The Company has assessed its significant influence on other entities through:

- the presence of the board representative of the Company and the contractual term.
- the Company is the majority shareholder with greater interest than the other shareholders.
- has the power to participate in the financial and operating policy decisions.

Further details are disclosed in Note 12.

Evaluating provisions and contingencies

The Company and Subsidiaries exercise their judgment to distinguish between provisions and contingencies and set up appropriate provisions for their legal or constructive obligations, if any, in accordance with their policies on provisions and take the relevant risks and uncertainty into account.

In certain circumstances, the Company and Subsidiaries may not be able to determine the exact amount of their current or future tax liabilities due to ongoing investigations by, or negotiations with, the taxation authority. Uncertainties exist with respect to the interpretation of complex tax regulations and the amount and timing of future taxable profit. In determining the amount to be recognized in respect of an uncertain tax liability, the Company and Subsidiaries apply similar considerations as it would use in determining the amount of a provision to be recognized in accordance with PSAK No. 57, "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets."

5. CASH AND CASH EQUIVALENTS

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

5. KAS DAN SETARA KAS (Lanjutan)

5. CASH AND CASH EQUIVALENTS (Continued)

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|---|----------------|----------------|---|
| PT Bank Central Asia Tbk | 921 | 1.620 | PT Bank Central Asia Tbk |
| PT Bank Mizuho Indonesia | 885 | 650 | PT Bank Mizuho Indonesia |
| PT Bank KEB Hana Indonesia | 736 | 35 | PT Bank KEB Hana Indonesia |
| PT Bank BNI Syariah | 617 | 600 | PT Bank BNI Syariah |
| PT Bank CIMB Niaga Tbk | 526 | 706 | PT Bank CIMB Niaga Tbk |
| Ningbo Commerce Bank | 391 | 2.182 | Ningbo Commerce Bank |
| Lain-lain (masing-masing dibawah USD500.000) | 837 | 901 | Others (each below USD500,000) |
| Total kas di bank | 253.731 | 202.891 | Total cash in banks |
| <u>Setara kas</u> | | | <u>Cash equivalents</u> |
| <u>Deposito berjangka</u> | | | <u>Time deposits</u> |
| <u>Dolar AS</u> | | | <u>US Dollar</u> |
| Ningbo Commerce Bank | 515.000 | 523.000 | Ningbo Commerce Bank |
| PT Bank Pan Indonesia Tbk | - | 2.377 | PT Bank Pan Indonesia Tbk |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | - | 1.500 | PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk |
| <u>Rupiah Indonesia</u> | | | <u>Indonesian Rupiah</u> |
| PT Bank Syariah Mandiri | 1.798 | 691 | PT Bank Syariah Mandiri |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | - | 7.942 | PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk |
| PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk | - | 6.906 | PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk |
| Total setara kas | 516.798 | 542.416 | Total cash equivalents |
| Total pihak ketiga | 770.644 | 745.473 | Total third parties |
| Pihak berelasi (Catatan 40l) | | | Related party (Note 40l) |
| <u>Kas di bank</u> | | | <u>Cash in bank</u> |
| PT Bank Sinarmas Tbk | 2.373 | 3.106 | PT Bank Sinarmas Tbk |
| <u>Setara kas</u> | | | <u>Cash equivalents</u> |
| <u>Deposito berjangka</u> | | | <u>Time deposits</u> |
| <u>Rupiah Indonesia</u> | | | <u>Indonesian Rupiah</u> |
| PT Bank Sinarmas Tbk | 748 | 7.677 | PT Bank Sinarmas Tbk |
| Total pihak berelasi | 3.121 | 10.783 | Total related party |
| Total | 773.765 | 756.256 | Total |

Rincian kas dan setara kas berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

Detail of cash and cash equivalents based on currencies is as follows:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|---|----------------|----------------|---|
| Dolar AS | 732.752 | 669.797 | US Dollar |
| Rupiah Indonesia | 30.892 | 70.115 | Indonesian Rupiah |
| Yuan Cina | 6.491 | 11.184 | China Yuan |
| Euro Eropa | 3.235 | 4.454 | European Euro |
| Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500.000) | 395 | 706 | Other currencies (each below USD500,000) |
| Total | 773.765 | 756.256 | Total |

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

5. KAS DAN SETARA KAS (Lanjutan)

Kisaran bunga tahunan deposito berjangka adalah sebagai berikut:

| | <u>2019</u> % | <u>2018</u> % |
|------------------|------------------|------------------|
| Rupiah Indonesia | 3,80 - 8,25 | 3,60 - 9,00 |
| Dolar AS | 0,60 - 2,45 | 0,75 - 1,75 |

Kas dan setara kas kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 0,04% dan 0,12% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018.

5. CASH AND CASH EQUIVALENTS (Continued)

Annual interest rates of time deposits ranged as follows:

| | <u>2019</u> % | <u>2018</u> % |
|-------------------|------------------|------------------|
| Indonesian Rupiah | 3,80 - 8,25 | 3,60 - 9,00 |
| US Dollar | 0,60 - 2,45 | 0,75 - 1,75 |

Cash and cash equivalents to a related party represent 0.04% and 0.12% of the total consolidated assets as of December 31, 2019 and 2018, respectively.

6. PIUTANG USAHA

Akun ini terdiri dari:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Pihak ketiga | | |
| Ekspor | 215.084 | 160.192 |
| Lokal | 1.085 | 3.488 |
| Total piutang usaha - pihak ketiga | <u>216.169</u> | <u>163.680</u> |
| Pihak berelasi (Catatan 40a dan 40b) | | |
| <u>Ekspor</u> | | |
| APP Office Product (Shanghai) Co. Ltd. | 1.993 | 2.745 |
| Yalong Paper Products (Kunshan) Co. Ltd. | 1.781 | 1.786 |
| Cabang-cabang APP | 1.297 | 1.489 |
| Subtotal | <u>5.071</u> | <u>6.020</u> |
| <u>Lokal</u> | | |
| PT Cakrawala Mega Indah | 852.133 | 881.392 |
| PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills | 89.391 | 38.326 |
| PT The Univenus | 5.713 | 1.730 |
| Lain-lain (masing-masing dibawah USD500.000) | 76 | 1.977 |
| Subtotal | <u>947.313</u> | <u>923.425</u> |
| Total piutang usaha - pihak berelasi | <u>952.384</u> | <u>929.445</u> |
| Total | <u><u>1.168.553</u></u> | <u><u>1.093.125</u></u> |

6. TRADE RECEIVABLES

This account consists of:

| |
|---|
| Third parties |
| Export |
| Local |
| Total trade receivables - third parties |
| Related parties (Notes 40a and 40b) |
| <u>Export</u> |
| APP Office Product (Shanghai) Co. Ltd. |
| Yalong Paper Products (Kunshan) Co. Ltd. |
| Branches of APP |
| Subtotal |
| <u>Local</u> |
| PT Cakrawala Mega Indah |
| PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills |
| PT The Univenus |
| Others (each below USD500,000) |
| Subtotal |
| Total trade receivables - related parties |
| Total |

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

6. PIUTANG USAHA (Lanjutan)

Rincian umur piutang usaha lancar kepada pihak ketiga dan pihak berelasi berdasarkan tanggal jatuh temponya adalah sebagai berikut:

| | 2019 | 2018 | |
|---------------------------------|------------------|------------------|-------------------------------|
| Belum jatuh tempo | 998.378 | 1.022.954 | Current |
| Jatuh tempo < 1 bulan | 116.358 | 51.619 | Overdue < 1 month |
| Jatuh tempo > 1 bulan - 2 bulan | 28.703 | 6.323 | Overdue > 1 month - 2 months |
| Jatuh tempo > 2 bulan - 3 bulan | 12.558 | 5.400 | Overdue > 2 months - 3 months |
| Jatuh tempo > 3 bulan - 4 bulan | 6.194 | 4.584 | Overdue > 3 months - 4 months |
| Jatuh tempo > 4 bulan | 6.362 | 2.245 | Overdue > 4 months |
| Total | 1.168.553 | 1.093.125 | Total |

Rincian piutang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

| | 2019 | 2018 | |
|---|------------------|------------------|---|
| Rupiah Indonesia | 948.400 | 926.913 | Indonesian Rupiah |
| Dolar AS | 192.575 | 142.693 | US Dollar |
| Yuan Cina | 10.758 | 9.758 | China Yuan |
| Euro Eropa | 9.700 | 10.244 | European Euro |
| Pound Sterling Inggris | 5.956 | 3.161 | Great Britain Pound Sterling |
| Yen Jepang | 1.162 | 356 | Japanese Yen |
| Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500.000) | 2 | - | Other currencies (each below USD500,000) |
| Total | 1.168.553 | 1.093.125 | Total |

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap kondisi piutang masing-masing pelanggan pada akhir tahun, pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, manajemen berkeyakinan bahwa tidak diperlukan penyisihan penurunan nilai atas piutang usaha karena seluruh piutang masih dapat tertagih.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, piutang usaha digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek (Catatan 15).

Piutang usaha dari pihak berelasi masing-masing sebesar 11,20% dan 10,62% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018.

7. PIUTANG LAIN-LAIN - PIHAK KETIGA

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo piutang lain-lain masing-masing sebesar USD5,4 juta dan USD3,7 juta, yang terdiri atas bunga dari deposito dan lain-lain.

6. TRADE RECEIVABLES (Continued)

The aging of current trade receivables from third and related parties based on credit term is as follows:

Detail of trade receivables based on currencies is as follows:

Based on a review of the status of the individual receivable accounts at the end of the year, as of December 31, 2019 and 2018, management believed that no allowance for impairment losses on trade receivables should be recognized since the accounts were fully collectible.

As of December 31, 2019 and 2018, trade receivables were pledged as collateral for short-term bank loans (Note 15).

Trade receivables from related parties represent 11.20% and 10.62% of the total consolidated assets as of December 31, 2019 and 2018, respectively.

7. OTHER RECEIVABLES - THIRD PARTIES

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balance of other receivables amounted to USD5.4 million and USD3.7 million, respectively, which consist of interests from time deposits and others.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

8. PERSEDIAAN

Akun ini terdiri dari:

| | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Barang jadi | | |
| Kertas budaya | 65.090 | 89.203 |
| Kertas industri | 42.277 | 58.106 |
| Pulp | 19.548 | 51.550 |
| Tissue | 1.889 | 6.416 |
| Barang dalam proses | | |
| Kertas industri | 12.704 | 13.489 |
| Kertas budaya | 6.925 | 23.980 |
| Pulp | 1.373 | 1.321 |
| Bahan baku | 83.188 | 95.545 |
| Bahan pembantu, suku cadang dan lainnya | 174.632 | 172.501 |
| Total | 407.626 | 512.111 |

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, tidak ada penyisihan persediaan usang yang diakui karena manajemen berkeyakinan bahwa tidak ada kerugian yang timbul dari persediaan usang.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, Perusahaan dan Entitas Anak telah mengasuransikan persediaan bersamaan dengan aset tetap secara *all risk* (Catatan 13). Manajemen berkeyakinan total pertanggung jawaban tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari risiko-risiko tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, persediaan sebagaimana diungkapkan dalam Catatan 15 dan 22 digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek dan pinjaman bank jangka panjang Perusahaan.

9. UANG MUKA DAN BEBAN DIBAYAR DIMUKA

Akun ini terdiri dari:

| | 2019 | 2018 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Uang muka | | |
| Pemasok | 865.707 | 853.155 |
| Karyawan | 1.249 | 3.710 |
| Lain-lain | 12 | 2.673 |
| Total uang muka | 866.968 | 859.538 |
| Beban dibayar dimuka | | |
| Asuransi | 39.605 | 12.519 |
| Sewa (Catatan 40i) | 2.040 | 2.292 |
| Lain-lain | 37.540 | 8.953 |
| Total beban dibayar dimuka | 79.185 | 23.764 |
| Total | 946.153 | 883.302 |

8. INVENTORIES

This account consists of:

| |
|---|
| Finished Goods |
| Cultural paper |
| Industrial paper |
| Pulp |
| Tissue |
| Work-in-process |
| Industrial paper |
| Cultural paper |
| Pulp |
| Raw materials |
| Indirect materials, spare parts and others |
| Total |

As of December 31, 2019 and 2018, no allowance for inventory obsolescence was recognized since management believed that there were no possible losses arising from obsolete inventories.

As of December 31, 2019 and 2018, the Company and Subsidiaries insured its inventories together with fixed assets against all risks (Note 13). Management believed that the insurance coverage was adequate to cover possible losses arising from such risks.

As of December 31, 2019 and 2018, inventories as disclosed in Notes 15 and 22 were pledged as collateral for the Company's short-term and long-term bank loans.

9. ADVANCES AND PREPAID EXPENSES

This account consists of:

| |
|-------------------------|
| Advances |
| Suppliers |
| Employees |
| Others |
| Total advances |
| Prepaid expenses |
| Insurance |
| Rent (Note 40i) |
| Others |
| Total prepaid expenses |
| Total |

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**9. UANG MUKA DAN BEBAN DIBAYAR DIMUKA
(Lanjutan)**

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, uang muka pemasok ke pihak berelasi, PT Arara Abadi, masing-masing sebesar USD380,2 juta dan USD309,7 juta atau mewakili 4,47% dan 3,54% dari total aset konsolidasian (Catatan 40c).

10. ASET LANCAR LAINNYA

Akun ini terdiri dari:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Pihak ketiga | | |
| <u>Kas di bank</u> | | |
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk | 82 | 89 |
| <u>Deposito berjangka</u> | | |
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk | 88.234 | 185.198 |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk | 19.350 | 19.350 |
| PT Bank Central Asia Tbk | 12.500 | 12.500 |
| PT Bank Maybank Indonesia Tbk | 9.500 | 9.500 |
| PT Bank Pan Indonesia Tbk | 7.446 | 4.336 |
| PT Bank Mega Tbk | 5.963 | 5.725 |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | 5.000 | 5.000 |
| Bank of China (Hongkong) Limited | 2.001 | 2.001 |
| PT Bank Syariah Mandiri | 216 | 207 |
| Total deposito berjangka | <u>150.210</u> | <u>243.817</u> |
| <u>Investasi jangka pendek</u> | | |
| Global Income Fund | 482.329 | 431.658 |
| World Resources Investment Fund | 264.669 | 261.124 |
| Total investasi jangka pendek | <u>746.998</u> | <u>692.782</u> |
| Total pihak ketiga | <u>897.290</u> | <u>936.688</u> |
| Pihak berelasi (Catatan 40l) | | |
| <u>Kas di bank</u> | | |
| PT Bank Sinarmas Tbk | 8 | 10 |
| <u>Investasi jangka pendek</u> | | |
| Danamas Stabil | 5.484 | 4.906 |
| Total pihak berelasi | <u>5.492</u> | <u>4.916</u> |
| Total | <u><u>902.782</u></u> | <u><u>941.604</u></u> |

9. ADVANCES AND PREPAID EXPENSES (Continued)

As of December 31, 2019 and 2018, advances to a related party, PT Arara Abadi, amounted to USD380.2 million and USD309.7 million or represent 4.47% and 3.54% of the total consolidated assets, respectively (Note 40c).

10. OTHER CURRENT ASSETS

This account consists of:

| Third parties | |
|---|--|
| <u>Cash in bank</u> | |
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk | |
| <u>Time deposits</u> | |
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk | |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk | |
| PT Bank Central Asia Tbk | |
| PT Bank Maybank Indonesia Tbk | |
| PT Bank Pan Indonesia Tbk | |
| PT Bank Mega Tbk | |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | |
| Bank of China (Hongkong) Limited | |
| PT Bank Syariah Mandiri | |
| Total time deposits | |
| <u>Short-term investments</u> | |
| Global Income Fund | |
| World Resources Investment Fund | |
| Total short-term investments | |
| Total third parties | |
| Related parties (Note 40l) | |
| <u>Cash in bank</u> | |
| PT Bank Sinarmas Tbk | |
| <u>Short-term investment</u> | |
| Danamas Stabil | |
| Total related parties | |
| Total | |

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

10. ASET LANCAR LAINNYA (Lanjutan)

Rincian aset lancar lainnya berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Dolar AS | 882.203 | 922.207 | US Dollar |
| Rupiah Indonesia | 20.579 | 19.397 | Indonesian Rupiah |
| Total | <u>902.782</u> | <u>941.604</u> | Total |

Kisaran bunga tahunan deposito berjangka adalah sebagai berikut:

| | <u>2019</u> (%) | <u>2018</u> (%) | |
|------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Rupiah Indonesia | 4,20 - 7,03 | 4,05 - 7,03 | Indonesian Rupiah |
| Dolar AS | 0,60 - 1,75 | 0,50 - 1,25 | US Dollar |

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, deposito sebagaimana diungkapkan dalam Catatan 15 digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek Perusahaan yang diperoleh dari bank tersebut.

Investasi jangka pendek Danamas Stabil pada PT Sinarmas Asset Management merupakan penyertaan reksadana. Perusahaan mengklasifikasikan investasi pada reksadana sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi. Jumlah penyertaan reksadana tersebut sebesar Rp76,2 miliar (setara dengan USD5,5 juta), dengan 21,5 juta unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar Rp3.541 pada tanggal 31 Desember 2019 dan Rp71,0 miliar (setara dengan USD4,9 juta), dengan 21,5 juta unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar Rp3.300 pada tanggal 31 Desember 2018.

Jumlah penyertaan investasi jangka pendek *Global Income Fund* adalah sebesar USD482,3 juta dengan 411.233 unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar USD1.172,88 pada tanggal 31 Desember 2019 dan USD431,7 juta dengan 394.089 unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar USD1.095,33 pada tanggal 31 Desember 2018.

Jumlah penyertaan investasi jangka pendek *World Resources Investment Fund* adalah sebesar USD264,7 juta dengan 232.967 unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar USD1.136,08 pada tanggal 31 Desember 2019 dan USD261,1 juta dengan 246.171 unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar USD1.060,74 pada tanggal 31 Desember 2018.

Keuntungan atas perubahan nilai wajar penyertaan investasi jangka pendek sebesar USD49,6 juta dan USD39,8 juta masing-masing pada tahun 2019 dan 2018.

10. OTHER CURRENT ASSETS (Continued)

Detail of other current assets based on currencies is as follows:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Dolar AS | 882.203 | 922.207 | US Dollar |
| Rupiah Indonesia | 20.579 | 19.397 | Indonesian Rupiah |
| Total | <u>902.782</u> | <u>941.604</u> | Total |

Annual interest rates of times deposits ranged as follows:

| | <u>2019</u> (%) | <u>2018</u> (%) | |
|------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Rupiah Indonesia | 4,20 - 7,03 | 4,05 - 7,03 | Indonesian Rupiah |
| Dolar AS | 0,60 - 1,75 | 0,50 - 1,25 | US Dollar |

As of December 31, 2019 and 2018, time deposits as disclosed in Note 15 were pledged as collateral for the Company's short-term bank loans obtained from such bank.

Short-term investment Danamas Stabil in PT Sinarmas Asset Management consists of investment in mutual fund. The Company classifies investment in mutual fund as a financial asset at fair value through profit or loss. The balance of this investment amounted to Rp76.2 billion (equivalent to USD5.5 million) with 21.5 million units and Net Asset Value of Rp3,541 per unit as of December 31, 2019 and Rp71.0 billion (equivalent to USD4.9 million) with 21.5 million units and Net Asset Value of Rp3,300 per unit as of December 31, 2018.

The balance of short-term investment in *Global Income Fund* amounted to USD482.3 million with 411,233 units and Net Asset Value of USD1,172.88 per unit as of December 31, 2019 and USD431.7 million with 394,089 units and Net Asset Value of USD1,095.33 per unit as of December 31, 2018.

The balance of short-term investment in *World Resources Investment Fund* amounted to USD264.7 million with 232,967 units and Net Asset Value of USD1,136.08 per unit as of December 31, 2019 and USD261.1 million with 246,171 units and Net Asset Value of USD1,060.74 per unit as of December 31, 2018.

Gain on changes in fair value of short-term investment amounted to USD49.6 million and USD39.8 million in 2019 and 2018, respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

10. ASET LANCAR LAINNYA (Lanjutan)

Aset lancar lainnya kepada pihak berelasi sebesar 0,06% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018.

11. PIUTANG PIHAK BERELASI

Akun ini terdiri dari:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| PT Purinusa Ekapersada (Purinusa) | 131.818 | 131.818 | PT Purinusa Ekapersada (Purinusa) |
| Lain-lain (masing-masing dibawah USD500.000) | <u>900</u> | <u>303</u> | Others (each below USD500,000) |
| Total | <u>132.718</u> | <u>132.121</u> | Total |

Piutang dari Purinusa terutama berasal dari pengambilalihan utang Purinusa oleh Imperial, Entitas Anak, sehubungan dengan syarat dan ketentuan yang tercantum dalam perjanjian restrukturisasi utang dengan para kreditur Perusahaan.

Piutang pihak berelasi masing-masing sebesar 1,56% dan 1,51% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018.

10. OTHER CURRENT ASSETS (Continued)

Other current assets to related party represent 0.06% of the total consolidated assets as of December 31, 2019 and 2018.

11. DUE FROM RELATED PARTIES

This account consists of:

Due from Purinusa mainly relates to take over of Purinusa's debt by Imperial, a Subsidiary, in relation to the terms and conditions of the debt restructuring agreement with the Company's creditors.

Due from related parties represents 1.56% and 1.51% of the total consolidated assets as of December 31, 2019 and 2018, respectively.

12. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI

Akun ini terdiri dari:

| <i>Investee</i> | Total Lembar Saham Yang Dimiliki/ <i>Number of Shares Held</i> | | Persentase Kepemilikan/ <i>Percentage of Ownership</i> | | Jumlah Tercatat/ <i>Carrying Amount</i> | | <i>Investee</i> |
|---------------------------------|---|-----------------------|---|------------------|--|---------------------|---------------------------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | |
| | | | (%) | (%) | | | |
| PT Sinar Mas Specialty Minerals | | | | | | | PT Sinar Mas Specialty Minerals |
| Seri A | 2.500 | 2.500 | | | | | Series A |
| Seri B | <u>536.775</u> | <u>536.775</u> | | | | | Series B |
| Total | <u>539.275</u> | <u>539.275</u> | <u>50</u> | <u>50</u> | <u>10.045</u> | <u>9.436</u> | Total |

Perubahan jumlah tercatat investasi pada entitas asosiasi adalah sebagai berikut:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|--|----------------------|---------------------|---------------------------------------|
| Jumlah tercatat awal tahun | 9.436 | 5.062 | Carrying amount at beginning of year |
| Bagian atas laba neto entitas asosiasi | 609 | 753 | Share in net profit of an associate |
| Penambahan | - | 3.621 | Additions |
| Jumlah Tercatat Akhir Tahun | <u>10.045</u> | <u>9.436</u> | Carrying Amount at End of Year |

Pada tanggal 5 Oktober 2018, PT Sinar Mas Specialty Minerals menerbitkan 1.073.550 saham Seri B pada harga Rp100.000 per lembar saham dimana Perusahaan menambah penyertaan 536.775 saham sebesar Rp53,7 miliar atau setara dengan USD3,6 juta.

This account consists of:

Changes in the carrying amount of the investment in an associate are as follows:

On October 5, 2018, PT Sinar Mas Specialty Minerals issued 1,073,550 Series B shares at Rp100,000 per share wherein the Company acquired 536,775 shares amounting to Rp53.7 billion or equivalent to USD3.6 million.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

12. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI (Lanjutan)

Informasi keuangan entitas asosiasi adalah sebagai berikut:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|------------------|-------------|-------------|
| Total aset | 18.233 | 16.438 |
| Total liabilitas | 4.099 | 3.147 |
| Pendapatan | 13.253 | 11.189 |
| Laba neto | 1.217 | 1.506 |

13. ASET TETAP

Akun ini terdiri dari:

12. INVESTMENT IN AN ASSOCIATE (Continued)

Financial information of an associate is as follows:

Total assets
Total liabilities
Revenues
Net profit

13. FIXED ASSETS

This account consists of:

| | <u>2019</u> | | | | | |
|-------------------------------------|--|----------------------------------|-----------------------------------|--|--|-------------------------------------|
| | <u>Saldo Awal/ Beginning Balance</u> | <u>Penambahan/ Additions</u> | <u>Pengurangan/ Disposals</u> | <u>Reklasifikasi/ Reclassification</u> | <u>Saldo Akhir/ Ending Balance</u> | |
| Biaya Perolehan | | | | | Acquisition Costs | |
| <u>Pemilikan Langsung</u> | | | | | <u>Direct Ownership</u> | |
| Hak atas tanah | 41.774 | 685 | - | - | 42.459 | Land rights |
| Prasarana | 196.431 | - | - | 61 | 196.492 | Land improvements |
| Bangunan | 624.040 | - | - | 7.446 | 631.486 | Buildings |
| Mesin | 7.159.756 | 14.646 | 14.140 | 37.015 | 7.197.277 | Machinery |
| Peralatan | | | | | | Transportation |
| pengangkutan | 25.592 | 75 | 383 | - | 25.284 | equipment |
| Perabot, peralatan | | | | | | Furniture, fixtures and |
| kantor dan | | | | | | other equipment |
| peralatan lain-lain | 86.734 | 4.331 | 3.098 | 578 | 88.545 | |
| Subtotal | <u>8.134.327</u> | <u>19.737</u> | <u>17.621</u> | <u>45.100</u> | <u>8.181.543</u> | Subtotal |
| Aset dalam | | | | | | Assets under |
| pengerjaan | <u>449.420</u> | <u>4.541</u> | <u>-</u> | <u>(45.100)</u> | <u>408.861</u> | construction |
| <u>Pemilikan Tidak Langsung</u> | | | | | | <u>Indirect Ownership</u> |
| <u>Aset Sewaan</u> | | | | | | <u>Leased Assets</u> |
| Peralatan | | | | | | Transportation |
| pengangkutan | 7.580 | - | - | - | 7.580 | equipment |
| Mesin | 305.590 | 11.482 | - | - | 317.072 | Machinery |
| Subtotal | <u>313.170</u> | <u>11.482</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>324.652</u> | Subtotal |
| Total Biaya Perolehan | <u>8.896.917</u> | <u>35.760</u> | <u>17.621</u> | <u>-</u> | <u>8.915.056</u> | Total Acquisition Costs |
| Akumulasi Penyusutan | | | | | | Accumulated Depreciation |
| <u>Pemilikan Langsung</u> | | | | | | <u>Direct Ownership</u> |
| Prasarana | 169.799 | 3.559 | - | - | 173.358 | Land improvements |
| Bangunan | 417.279 | 16.427 | - | - | 433.706 | Buildings |
| Mesin | 4.238.764 | 264.244 | 2.326 | - | 4.500.682 | Machinery |
| Peralatan | | | | | | Transportation |
| pengangkutan | 23.938 | 507 | 383 | - | 24.062 | equipment |
| Perabot, peralatan | | | | | | Furniture, fixtures and |
| kantor dan | | | | | | other equipment |
| peralatan lain-lain | 79.595 | 5.642 | 3.098 | - | 82.139 | |
| Subtotal | <u>4.929.375</u> | <u>290.379</u> | <u>5.807</u> | <u>-</u> | <u>5.213.947</u> | Subtotal |

PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)

13. ASET TETAP (Lanjutan)

13. FIXED ASSETS (Continued)

| | | 2019 | | | | |
|---------------------------|--|----------------------------------|-----------------------------------|--|--|--------------------------------|
| | <u>Saldo Awal/ Beginning Balance</u> | <u>Penambahan/ Additions</u> | <u>Pengurangan/ Disposals</u> | <u>Reklasifikasi/ Reclassification</u> | <u>Saldo Akhir/ Ending Balance</u> | |
| <u>Pemilikan Tidak</u> | | | | | | <u>Indirect Ownership</u> |
| <u>Langsung</u> | | | | | | <u>Leased Assets</u> |
| <u>Aset Sewaan</u> | | | | | | <u>Transportation</u> |
| Peralatan | | | | | | <u>equipment</u> |
| pengangkutan | 941 | 921 | - | - | 1.862 | <u>Machinery</u> |
| Mesin | 32.996 | 11.837 | - | - | 44.833 | <u>Subtotal</u> |
| Subtotal | 33.937 | 12.758 | - | - | 46.695 | <u>Total Accumulated</u> |
| Total Akumulasi | | | | | | <u>Depreciation</u> |
| Penyusutan | 4.963.312 | 303.137 | 5.807 | - | 5.260.642 | <u>Carrying Amounts</u> |
| Jumlah Tercatat | 3.933.605 | | | | 3.654.414 | |
| | | 2018 | | | | |
| | <u>Saldo Awal/ Beginning Balance</u> | <u>Penambahan/ Additions</u> | <u>Pengurangan/ Disposals</u> | <u>Reklasifikasi/ Reclassification</u> | <u>Saldo Akhir/ Ending Balance</u> | |
| Biaya Perolehan | | | | | | Acquisition Costs |
| <u>Pemilikan Langsung</u> | | | | | | <u>Direct Ownership</u> |
| Hak atas tanah | 41.061 | 713 | - | - | 41.774 | <u>Land rights</u> |
| Prasarana | 196.417 | - | - | 14 | 196.431 | <u>Land improvements</u> |
| Bangunan | 583.475 | - | - | 40.565 | 624.040 | <u>Buildings</u> |
| Mesin | 6.810.193 | 10.357 | 6.409 | 345.615 | 7.159.756 | <u>Machinery</u> |
| Peralatan | | | | | | <u>Transportation</u> |
| pengangkutan | 23.927 | 635 | 393 | 1.423 | 25.592 | <u>equipment</u> |
| Perabot, peralatan | | | | | | <u>Furniture, fixtures and</u> |
| kantor dan | | | | | | <u>other equipment</u> |
| peralatan lain-lain | 83.609 | 3.123 | 30 | 32 | 86.734 | <u>Subtotal</u> |
| Subtotal | 7.738.682 | 14.828 | 6.832 | 387.649 | 8.134.327 | <u>Assets under</u> |
| Aset dalam | | | | | | <u>construction</u> |
| pengerjaan | 462.018 | 373.235 | - | (385.833) | 449.420 | |
| <u>Pemilikan Tidak</u> | | | | | | <u>Indirect Ownership</u> |
| <u>Langsung</u> | | | | | | <u>Leased Assets</u> |
| <u>Aset Sewaan</u> | | | | | | <u>Transportation</u> |
| Peralatan | | | | | | <u>equipment</u> |
| pengangkutan | 9.019 | - | - | (1.439) | 7.580 | <u>Machinery</u> |
| Mesin | 299.640 | 6.327 | - | (377) | 305.590 | <u>Subtotal</u> |
| Subtotal | 308.659 | 6.327 | - | (1.816) | 313.170 | <u>Total Acquisition Costs</u> |
| Total Biaya Perolehan | 8.509.359 | 394.390 | 6.832 | - | 8.896.917 | |

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

13. ASET TETAP (Lanjutan)

13. FIXED ASSETS (Continued)

| | 2018 | | | | Saldo Akhir/ <i>Ending Balance</i> | |
|---|---|---------------------------------|----------------------------------|---|---|--|
| | Saldo Awal/ <i>Beginning Balance</i> | Penambahan/ <i>Additions</i> | Pengurangan/ <i>Disposals</i> | Reklasifikasi/ <i>Reclassification</i> | | |
| Akumulasi Penyusutan | | | | | | Accumulated Depreciation |
| <u>Pemilikan Langsung</u> | | | | | | <u>Direct Ownership</u> |
| Prasarana | 166.153 | 3.646 | - | - | 169.799 | Land improvements |
| Bangunan | 401.762 | 15.517 | - | - | 417.279 | Buildings |
| Mesin | 3.987.128 | 253.957 | 2.367 | 46 | 4.238.764 | Machinery |
| Peralatan pengangkutan | 22.441 | 619 | 393 | 1.271 | 23.938 | Transportation equipment |
| Perabot, peralatan kantor dan peralatan lain-lain | 73.528 | 6.097 | 30 | - | 79.595 | Furniture, fixtures and other equipment |
| Subtotal | 4.651.012 | 279.836 | 2.790 | 1.317 | 4.929.375 | Subtotal |
| <u>Pemilikan Tidak Langsung</u> | | | | | | <u>Indirect Ownership</u> |
| <u>Aset Sewaan</u> | | | | | | <u>Leased Assets</u> |
| Peralatan pengangkutan | 1.790 | 422 | - | (1.271) | 941 | Transportation equipment |
| Mesin | 20.900 | 12.142 | - | (46) | 32.996 | Machinery |
| Subtotal | 22.690 | 12.564 | - | (1.317) | 33.937 | Subtotal |
| Total Akumulasi Penyusutan | 4.673.702 | 292.400 | 2.790 | - | 4.963.312 | Total Accumulated Depreciation |
| Jumlah Tercatat | 3.835.657 | | | | 3.933.605 | Carrying Amounts |

Rincian penjualan dan penghapusan aset tetap adalah sebagai berikut:

Detail of sale and disposal of fixed assets is as follows:

| | 2019 | 2018 | |
|---|--------------|------------|---|
| Biaya perolehan | 17.621 | 6.832 | Acquisition costs |
| Akumulasi penyusutan | (5.807) | (2.790) | Accumulated depreciation |
| Jumlah tercatat | 11.814 | 4.042 | Carrying amounts |
| Penerimaan atas penjualan aset tetap | 11.506 | 4.732 | Proceeds from sale of fixed assets |
| Keuntungan (kerugian) atas penjualan dan penghapusan aset tetap - neto | (308) | 690 | Gain (loss) on sale and disposal of fixed assets - net |

Pembebanan penyusutan adalah sebagai berikut:

Depreciation expenses are charged as follows:

| | 2019 | 2018 | |
|--|----------------|----------------|--|
| Beban pabrikasi | 293.034 | 281.912 | Manufacturing overhead |
| Penjualan (Catatan 34a) | 2.572 | 2.824 | Selling (Note 34a) |
| Umum dan administrasi (Catatan 34b) | 7.531 | 7.664 | General and administrative (Note 34b) |
| Total | 303.137 | 292.400 | Total |

13. ASET TETAP (Lanjutan)

Rincian aset dalam pengerjaan adalah sebagai berikut:

| 2019 | | | | | |
|--------------------------------|---|----------------------------|----------------|--|--------------------------------|
| Persentase Penyelesaian (%) | Bangunan dan Prasarana/ <i>Building and Land Improvements</i> | Mesin/ <i>Machinery</i> | Total | Estimasi Tahun Penyelesaian/ <i>Estimated Year of Completion</i> | Persentase Penyelesaian (%) |
| | | | | | |
| 0 - 50 | 22.452 | 56.184 | 78.636 | 2022-2023 | 0 - 50 |
| 51 - 75 | 5.823 | 30.349 | 36.172 | 2021-2022 | 51 - 75 |
| 76 - 100 | 35.284 | 258.769 | 294.053 | 2020-2021 | 76 - 100 |
| Total | 63.559 | 345.302 | 408.861 | | Total |

| 2018 | | | | | |
|--------------------------------|---|----------------------------|----------------|--|--------------------------------|
| Persentase Penyelesaian (%) | Bangunan dan Prasarana/ <i>Building and Land Improvements</i> | Mesin/ <i>Machinery</i> | Total | Estimasi Tahun Penyelesaian/ <i>Estimated Year of Completion</i> | Persentase Penyelesaian (%) |
| | | | | | |
| 0 - 50 | 16.163 | 40.958 | 57.121 | 2021-2022 | 0 - 50 |
| 51 - 75 | 3.264 | 24.732 | 27.996 | 2020-2021 | 51 - 75 |
| 76 - 100 | 24.412 | 339.891 | 364.303 | 2019-2020 | 76 - 100 |
| Total | 43.839 | 405.581 | 449.420 | | Total |

Manajemen berkeyakinan bahwa tidak ada hambatan yang dapat mengganggu penyelesaian atas aset-aset tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, aset tetap digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank dan pembiayaan Musyarakah jangka pendek, dan pinjaman bank, utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang (Catatan 15, 16, 22 dan 23).

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, jumlah tercatat bruto aset tetap yang telah disusutkan penuh dan masih digunakan masing-masing adalah sebesar USD1,51 miliar dan USD1,06 miliar.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, Perusahaan dan Entitas Anak telah mengasuransikan aset tetap (tidak termasuk hak atas tanah) dan persediaan secara *all risk* dengan nilai pertanggungan masing-masing sekitar USD9,1 miliar dan USD8,9 miliar. Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari risiko-risiko tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat indikasi penurunan nilai aset tetap.

13. FIXED ASSETS (Continued)

Detail of assets under construction is as follows:

The management believed that there were no obstacles that can interfere with the completion of these assets.

As of December 31, 2019 and 2018, fixed assets were pledged as collateral for the Company's short-term bank loans and Musyarakah financing, and long-term bank loans, Murabahah payable and Musyarakah financing (Notes 15, 16, 22 and 23).

As of December 31, 2019 and 2018, the gross carrying amount of fully depreciated fixed assets that were still in use amounted to USD1.51 billion and USD1.06 billion, respectively.

As of December 31, 2019 and 2018, the Company and Subsidiaries insured its fixed assets (excluding land rights) and inventories against all risks with total sum insured being approximately USD9.1 billion and USD8.9 billion, respectively. Management believed that the insurance coverage was adequate to cover possible losses from such risks.

As of December 31, 2019 and 2018, management believed that there was no indication of impairment on its fixed assets.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**14. UANG MUKA PEMBELIAN ASET TETAP - PIHAK
KETIGA**

Uang muka pembelian aset tetap merupakan pembayaran uang muka pembelian suku cadang dan mesin untuk perluasan pabrik *pulp*, *tissue* dan kertas budaya di Perawang, pabrik kertas budaya di Tangerang dan pabrik kertas industri di Serang.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, uang muka pembelian aset tetap masing-masing sebesar USD175,0 juta dan USD156,1 juta.

15. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK

Akun ini terdiri dari:

| | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk | 221.035 | 219.259 |
| PT Bank Central Asia Tbk | 158.636 | 175.211 |
| PT Bank Mega Tbk | 97.803 | 110.365 |
| PT Bank ICBC Indonesia | 92.000 | 112.000 |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk | 62.402 | 63.455 |
| PT Bank CIMB Niaga Tbk | 59.835 | 66.697 |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | 58.099 | 43.583 |
| PT Bank Mizuho Indonesia | 47.955 | 31.953 |
| Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia) | 30.000 | 30.000 |
| PT Bank QNB Indonesia Tbk | 16.186 | 15.538 |
| PT Bank Maybank Indonesia Tbk | 15.820 | 26.065 |
| PT Bank KEB Hana Indonesia | 14.387 | 13.811 |
| Bank of China (Hongkong) Limited | 12.690 | 13.543 |
| PT Bank Pan Indonesia Tbk | 11.259 | 3.588 |
| PT Bank MNC Internasional Tbk | 5.000 | 5.000 |
| PT Bank Bukopin Tbk | - | 20.717 |
| Total | 903.107 | 950.785 |

Rincian pinjaman bank jangka pendek berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

| | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Dolar AS | 488.032 | 509.193 |
| Rupiah Indonesia | 412.262 | 438.185 |
| Euro Eropa | 2.213 | 2.660 |
| Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500.000) | 600 | 747 |
| Total | 903.107 | 950.785 |

**14. ADVANCES FOR PURCHASE OF FIXED ASSETS -
THIRD PARTIES**

Advances for purchase of fixed assets represent advance payments for purchases of spare parts and machinery for the pulp, tissue and cultural paper mill expansion in Perawang, cultural paper mill expansion in Tangerang and industrial paper mill expansion in Serang.

As of December 31, 2019 and 2018, purchase advances of fixed assets amounted to USD175.0 million and USD156.1 million, respectively.

15. SHORT-TERM BANK LOANS

This account consists of:

| | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk | 221.035 | 219.259 |
| PT Bank Central Asia Tbk | 158.636 | 175.211 |
| PT Bank Mega Tbk | 97.803 | 110.365 |
| PT Bank ICBC Indonesia | 92.000 | 112.000 |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk | 62.402 | 63.455 |
| PT Bank CIMB Niaga Tbk | 59.835 | 66.697 |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | 58.099 | 43.583 |
| PT Bank Mizuho Indonesia | 47.955 | 31.953 |
| Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia) | 30.000 | 30.000 |
| PT Bank QNB Indonesia Tbk | 16.186 | 15.538 |
| PT Bank Maybank Indonesia Tbk | 15.820 | 26.065 |
| PT Bank KEB Hana Indonesia | 14.387 | 13.811 |
| Bank of China (Hongkong) Limited | 12.690 | 13.543 |
| PT Bank Pan Indonesia Tbk | 11.259 | 3.588 |
| PT Bank MNC Internasional Tbk | 5.000 | 5.000 |
| PT Bank Bukopin Tbk | - | 20.717 |
| Total | 903.107 | 950.785 |

Detail of short-term bank loans based on currencies is as follows:

| | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Dolar AS | 488.032 | 509.193 |
| Rupiah Indonesia | 412.262 | 438.185 |
| Euro Eropa | 2.213 | 2.660 |
| Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500.000) | 600 | 747 |
| Total | 903.107 | 950.785 |

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

15. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

Pada tanggal 31 Desember 2019, Perusahaan memiliki fasilitas dari PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BRI) berupa fasilitas PJI dengan plafon tidak melebihi USD575,0 juta, fasilitas KMKI dengan plafon tidak melebihi USD185,0 juta (*sublimit* dengan fasilitas PJI) dan fasilitas BG/SBLC dengan plafon tidak melebihi USD205,0 juta (bersifat *interchangeable* dengan fasilitas PJI) yang dapat digunakan bersama-sama dengan PT Paramitra Gunakarya Cemerlang dengan plafon fasilitas KMKI dan PJI masing-masing maksimal sebesar USD30,0 juta. Fasilitas ini berlaku sampai dengan tanggal 12 April 2021.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pinjaman dari BRI masing-masing sebesar USD221,0 juta dan USD219,3 juta.

PT Bank Central Asia Tbk

Pada tanggal 31 Desember 2019, Perusahaan memiliki beberapa fasilitas dari PT Bank Central Asia Tbk (BCA) berupa fasilitas *Omnibus L/C* sebesar USD50,0 juta ("*Fasilitas Omnibus L/C*"), fasilitas *Multi* ("*Fasilitas Kredit Lokal dan Fasilitas L/C*") sebesar USD130,5 juta serta fasilitas *Negosiasi/Diskonto* dengan *Kondisi Khusus* (dahulu *Letter of Guarantee Line* (fasilitas L/G)) sebesar USD30,0 juta yang dapat digunakan bersama-sama oleh PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills dan sebesar USD40,0 juta yang dapat digunakan oleh Perusahaan. Fasilitas tersebut telah diperpanjang sampai dengan tanggal 28 February 2021.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pinjaman dari BCA masing-masing sebesar USD158,6 juta dan USD175,2 juta.

PT Bank Mega Tbk

Pada tanggal 31 Desember 2019, beberapa fasilitas yang di peroleh Perusahaan dari PT Bank Mega Tbk (Bank Mega) adalah sebagai berikut:

- Fasilitas *Demand Loan* sublimit SKBDN sebesar Rp155,0 miliar dan fasilitas LC SKBDN Line sebesar USD25,0 juta yang berlaku sampai dengan tanggal 28 Oktober 2020. Fasilitas ini dijamin dengan mesin dan peralatan milik Perusahaan (Catatan 13).
- Fasilitas *Demand Loan I* sebesar Rp1,0 triliun dan fasilitas *Demand Loan II* sebesar Rp150,0 miliar yang berlaku sampai dengan tanggal 28 Oktober 2020. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah dan mesin milik Perusahaan dan Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 13).

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pinjaman dari Bank Mega masing-masing sebesar USD97,8 juta dan USD110,4 juta.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

15. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

As of December 31, 2019, the Company has several facilities from PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BRI) in the form of PJI facility with a total amount not exceeding USD575.0 million, KMKI facility not exceeding USD185.0 million (*sublimit* with PJI facility) and BG/SBLC facility not exceeding USD205.0 million (*interchangeable* with PJI facility), which can be used together with PT Paramitra Gunakarya Cemerlang, with maximum facilities of USD30.0 million each for KMKI and PJI facility. These facilities are valid until April 12, 2021.

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of loans from BRI amounted to USD221.0 million and USD219.3 million, respectively.

PT Bank Central Asia Tbk

As of December 31, 2019, the Company has several facilities from PT Bank Central Asia Tbk (BCA) in the form of *Omnibus L/C* facility amounting to USD50.0 million (*Omnibus L/C* facility), *Multi-facility* ("*Credit Local Facility and L/C facility*") amounting to USD130.5 million and also *Letter of Guarantee Line* (*L/G* facility) amounting to USD30.0 million which can be used together by PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills and USD40.0 million which can be used by the Company. These facilities are available up to February 28, 2021.

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of loans from BCA amounted to USD158.6 million and USD175.2 million, respectively.

PT Bank Mega Tbk

As of December 31, 2019, facilities received by the Company from PT Bank Mega Tbk. (Bank Mega) are as follows:

- *Demand Loan* facility sublimit SKBDN amounting to Rp155.0 billion and LC SKBDN Line facility amounting to USD25.0 million which are valid until October 28, 2020. These facilities are secured by certain machinery and equipment owned by the Company (Note 13).
- *Demand Loan I* amounting to Rp1.0 trillion and *Demand Loan II* amounting to Rp150.0 billion which are valid until October 28, 2020. These facilities are secured by certain land rights and machinery owned by the Company and Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Note 13).

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of loans from Bank Mega amounted to USD97.8 million and USD110.4 million, respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

15. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

PT Bank ICBC Indonesia

Pada tanggal 31 Desember 2019, beberapa fasilitas yang diperoleh Perusahaan dari PT Bank ICBC Indonesia (ICBC) adalah sebagai berikut:

- Fasilitas *Omnibus* dengan plafon sebesar USD12,0 juta yang berlaku sampai dengan tanggal 7 Oktober 2020.
- Fasilitas Kredit Modal Kerja sebesar USD50,0 juta untuk jangka waktu satu (1) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan mesin, peralatan, hak atas tanah dan bangunan tertentu milik Perusahaan (Catatan 13) dan diperpanjang sampai dengan tanggal 7 Oktober 2020.
- Fasilitas kredit *Omnibus 2* sebesar USD30,0 juta untuk jangka waktu satu (1) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan mesin, peralatan, hak atas tanah dan bangunan tertentu milik Perusahaan (Catatan 13) dan berlaku sampai dengan tanggal 19 Desember 2020.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pinjaman dari ICBC masing-masing sebesar USD92,0 juta dan USD112,0 juta.

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

Pada tanggal 31 Desember 2019, Perusahaan memiliki fasilitas *Non-Cash Loan* dari PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Bank Mandiri) berupa fasilitas *Sight* dan *Usance L/C Import* dengan jumlah tidak melebihi USD100,0 juta. Fasilitas ini dijamin dengan persediaan, piutang dan mesin tertentu milik Perusahaan serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 6, 8 dan 13). Fasilitas ini berlaku sampai dengan tanggal 10 September 2020.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pinjaman dari Bank Mandiri masing-masing sebesar USD62,4 juta dan USD63,5 juta.

PT Bank CIMB Niaga Tbk

Pada tanggal 31 Desember 2019, Perusahaan memiliki beberapa fasilitas dari PT Bank CIMB Niaga Tbk (CIMB Niaga) berupa fasilitas *Demand Loan (Revolving)* sebesar USD40,0 juta dan fasilitas *Negosiasi Wesel Ekspor (NWE)/Diskonto Wesel Ekspor (DWE)* sebesar USD20,0 juta dengan sublimit fasilitas Pinjaman Transaksi Khusus (PTK) Ekspor sebesar USD20,0 juta dan fasilitas *Non-Cash Loan* berupa fasilitas *Sight* dan *Usance* dengan jumlah maksimal USD10,0 juta. Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 30 Juni 2020.

Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah berikut bangunan, mesin dan peralatan milik Perusahaan serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 13).

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

15. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

PT Bank ICBC Indonesia

As of December 31, 2019, facilities received by the Company from PT Bank ICBC Indonesia (ICBC) are as follows:

- *Omnibus facility with plafond amounting to USD12.0 million and is valid until October 7, 2020.*
- *Working Capital Facility amounting to USD50.0 million for the period of one (1) year. This facility is secured by certain machinery, equipment, land rights and building owned by the Company (Note 13) and has been extended until October 7, 2020.*
- *Omnibus 2 Credit Facility amounting to USD30.0 million for the period of one (1) year. This facility is secured by certain machinery, equipment, land rights and building owned by the Company (Note 13) and valid until December 19, 2020.*

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of loans from ICBC amounted to USD92.0 million and USD112.0 million, respectively.

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

As of December 31, 2019, the Company has a *Non-Cash Loan facility* from PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Bank Mandiri) in the form of *Sight* and *Usance L/C Import facility* in an amount not exceeding USD100.0 million. This facility is secured by certain inventories, receivables and machinery owned by the Company and a *Corporate Guarantee* from PT Purinusa Ekapersada (Notes 6, 8 and 13). This facility is valid up to September 10, 2020.

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of loan from Bank Mandiri amounted to USD62.4 million and USD63.5 million, respectively.

PT Bank CIMB Niaga Tbk

As of December 31, 2019, the Company has several facilities from PT Bank CIMB Niaga Tbk (CIMB Niaga) in the form of *Demand Loan (Revolving) facility* amounting to USD40.0 million and "*Negosiasi Wesel Ekspor (NWE)/Diskonto Wesel Ekspor (DWE)*" facility amounting to USD20.0 million with sublimit Pinjaman Transaksi Khusus (PTK) Export amounting to USD20.0 million and *Non-Cash Loan Facility* in the form of *Sight* and *Usance L/C Import facility* in an amount not exceeding USD10.0 million. This facility has been extended until June 30, 2020.

These facilities are secured by land rights and associated buildings, machinery and equipment owned by the Company and a *Corporate Guarantee* from PT Purinusa Ekapersada (Note 13).

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

15. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pinjaman dari CIMB Niaga adalah masing-masing sebesar USD59,8 juta dan USD66,7 juta.

PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk

Pada tanggal 31 Desember 2019, beberapa fasilitas yang diperoleh Perusahaan dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (BNI) adalah sebagai berikut:

- Fasilitas Kredit Modal Kerja dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (BNI) sebesar Rp260,0 miliar dan berlaku sampai dengan tanggal 25 Maret 2021. Fasilitas ini dijamin dengan mesin dan persediaan tertentu milik Perusahaan serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 8 dan 13).
- Fasilitas LC Impor/SKBDN + KMK *Post Financing/Trust Receipt* (TR) dengan nilai sebesar USD50,0 juta yang berlaku sampai dengan tanggal 25 Maret 2021. Fasilitas ini dijamin oleh mesin-mesin dan persediaan tertentu milik Perusahaan serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 8 dan 13).
- Fasilitas Kredit Modal Kerja sebesar USD15,0 juta yang berlaku sampai dengan 25 Maret 2021. Fasilitas ini dijamin dengan mesin, piutang dan persediaan tertentu milik Perusahaan dan Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 6, 8 dan 13).

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pinjaman dari BNI masing-masing sebesar USD58,1 juta dan USD43,6 juta.

PT Bank Mizuho Indonesia

Pada tanggal 9 Agustus 2001, PT Bank Mizuho Indonesia (Mizuho), memberikan fasilitas Wesel Diskonto tanpa dasar LC, fasilitas Wesel Diskonto atas dasar LC dan fasilitas penerimaan (termasuk LC Impor, SKBDN dan dokumen-dokumen pengapalan) untuk mendukung kegiatan usaha Perusahaan, dan digunakan bersama dengan PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills dan PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry dengan jumlah maksimum USD165,0 juta. Fasilitas ini telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir dengan perjanjian tanggal 28 September 2019, dimana fasilitas ini efektif diperpanjang sampai dengan tanggal 30 September 2020.

Fasilitas-fasilitas tersebut adalah sebagai berikut:

| Fasilitas | Fasilitas Maksimum/ Maximum Facilities | Facilities |
|---|---|--|
| <i>Acceptance Facility</i> | 70.000 | <i>Acceptance Facility</i> |
| <i>Bills Discounted Facility</i> (tanpa <i>letters of credit base</i>) | 50.000 | <i>Bills Discounted Facility</i> (without <i>letters of credit base</i>) |
| <i>Bills Discounted Facility</i> (dengan <i>letters of credit base</i>) | 30.000 | <i>Bills Discounted Facility</i> (with <i>letters of credit base</i>) |

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

15. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of loans from CIMB Niaga amounted to USD59.8 million and USD66.7 million, respectively.

PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk

As of December 31, 2019, facilities received by the Company from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (BNI) are as follows:

- *Working Capital Credit facility from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (BNI) amounting to Rp260.0 billion and available up to March 25, 2021. This facility is secured by machinery and inventories owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Notes 8 and 13).*
- *Import LC/ SKBDN + KMK Post Financing /Trust Receipt (TR) amounting to USD50.0 million which is valid until March 25, 2021. This facility is secured by certain machinery and inventories owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Notes 8 and 13).*
- *Working Capital Loan amounting to USD15.0 million which is valid until March 25, 2021. This facility is secured by certain machinery, trade receivables and inventory owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Notes 6, 8 and 13).*

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of loans from BNI amounted to USD58.1 million and USD43.6 million, respectively.

PT Bank Mizuho Indonesia

On August 9, 2001, PT Bank Mizuho Indonesia (Mizuho) provided the Company with *Bills Discounted facility without letters of credit base, Bills Discounted facility with letters of credit base, and Acceptance facility consisting of import letters of credit, local letters of credit (SKBDN) and shipping documents in order to support the Company's operations and for use together with PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills and PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry for a maximum amount of USD165.0 million. These facilities have been amended several times, the latest being on September 28, 2019, wherein the facilities were effectively extended until September 30, 2020.*

The facilities are as follows:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

15. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pinjaman dari Mizuho masing-masing sebesar USD48,0 juta dan USD32,0 juta.

Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)

Pada tanggal 23 Juli 2014, Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia) (Eximbank) menyetujui untuk memberikan fasilitas Kredit Modal Kerja Ekspor kepada Perusahaan sebesar USD30,0 juta untuk jangka waktu dua belas (12) bulan dan dijamin dengan mesin, piutang dagang, persediaan barang dan hak atas tanah tertentu milik Perusahaan, serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 6, 8 dan 13). Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 23 Juli 2020.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pinjaman dari Eximbank adalah sebesar USD30,0 juta.

PT Bank QNB Indonesia Tbk

Pada tanggal 19 Desember 2018, PT Bank QNB Indonesia Tbk (Bank QNB) menyetujui untuk memberikan fasilitas kredit kepada Perusahaan berupa fasilitas *Demand Loan* sebesar Rp225,0 miliar untuk jangka waktu satu (1) tahun. Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 22 Agustus 2020. Fasilitas ini dijamin dengan mesin tertentu milik Perusahaan dan Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 13).

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pinjaman dari Bank QNB masing-masing sebesar USD16,2 juta dan USD15,5 juta.

PT Bank Maybank Indonesia Tbk

Pada tanggal 31 Desember 2019, Perusahaan memiliki beberapa fasilitas kredit dari PT Bank Maybank Indonesia Tbk (Maybank) berupa fasilitas L/C sebesar USD45,0 juta, fasilitas *Demand Loan* sebesar USD15,0 juta dan fasilitas Transaksi Valuta Asing sebesar USD200,000 dengan jumlah maksimal yang diperkirakan (*notional amount*) sebesar USD2,0 juta. Fasilitas-fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah dan persediaan tertentu milik Perusahaan, Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada dan *cash margin* atau *security deposit* tertentu (untuk fasilitas *Forex Line* bersifat *clean basis*) (Catatan 8 dan 13). Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 22 Februari 2021.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pinjaman dari Maybank masing-masing adalah sebesar USD15,8 juta dan USD26,1 juta.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

15. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of loans from Mizuho amounted to USD48.0 million and USD32.0 million, respectively.

Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)

On July 23, 2014, Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia) (Eximbank) agreed to provide Export Working Capital facility amounting to USD30.0 million for the period of twelve (12) months and was secured by certain machinery, receivables, inventories and certain land rights owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Notes 6, 8 and 13). This facility has been extended until July 23, 2020.

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balance of loan from Eximbank amounted to USD30.0 million.

PT Bank QNB Indonesia Tbk

On December 19, 2018, PT Bank QNB Indonesia Tbk (Bank QNB) agreed to provide Demand Loan Facility to the Company amounting to Rp225.0 billion for a period of one (1) year. This facility has been extended until August 22, 2020. This facility is secured by certain machinery owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Note 13).

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balance of loan from Bank QNB amounted to USD16.2 million and USD15.5 million, respectively.

PT Bank Maybank Indonesia Tbk

As of December 31, 2019, the Company has several credit facilities from PT Bank Maybank Indonesia Tbk (Maybank) in the form of L/C facility amounting to USD45.0 million, Demand Loan facility in the amount of USD15.0 million and Foreign Currency Transaction facility amounting to USD200,000, with a notional amount of USD2.0 million. These facilities are secured by certain land rights and inventory owned by the Company, Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada and cash margin or certain security deposit (*clean basis* for *Forex Line* facility) (Notes 8 and 13). These facilities have been extended until February 22, 2021.

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of loans from Maybank amounted to USD15.8 million and USD26.1 million, respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

15. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

PT Bank KEB Hana Indonesia

Pada tanggal 31 Desember 2019, Perusahaan memiliki beberapa fasilitas kredit dari PT Bank KEB Hana Indonesia (Bank Hana) berupa fasilitas *Demand Loan 1, sublimit L/C & SKBDN* sebesar Rp200,0 miliar dan fasilitas Kredit Modal Kerja - *Omnibus Export (Bill Bought, Bill Discount, DA, DP, dan TT) with Recourse* sebesar USD10,0 juta. Fasilitas ini berlaku sampai dengan tanggal 29 Oktober 2020 dan dijamin oleh hak atas tanah dan bangunan tertentu milik Perusahaan (Catatan 13).

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pinjaman dari Bank Hana adalah masing-masing sebesar USD14,4 juta dan USD13,8 juta.

Bank of China (Hongkong) Limited

Pada tanggal 17 Juni 2014, Perusahaan memperoleh *Combine Facility Sight & Usance L/C* atau SKBDN & T/R Faci dari Bank of China (Hongkong) Limited (BOC) sebesar USD10,0 juta untuk jangka waktu dua belas (12) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan mesin dan deposito tertentu milik perusahaan, serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 10 dan 13). Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 31 Oktober 2020.

Pada tanggal 5 Desember 2016, Perusahaan memperoleh fasilitas *Demand Loan* dari BOC sebesar USD90,0 juta dan fasilitas gabungan-2 atas *Letter of Credit (Sight & Usance)* dan/atau SKBDN dan/atau *Trust Receipt* sebesar USD10,0 juta untuk jangka waktu sampai dengan tanggal 5 Desember 2018. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, bangunan dan mesin milik perusahaan, serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 13). Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 31 Oktober 2020.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pinjaman dari BOC masing-masing adalah sebesar USD12,7 juta dan USD13,5 juta.

PT Bank Pan Indonesia Tbk

Pada tanggal 31 Desember 2019, Perusahaan memiliki fasilitas dari PT Bank Pan Indonesia Tbk (Bank Panin) berupa fasilitas *Letter of Credit* sublimit Bank Garansi sebesar USD11,0 juta. Fasilitas ini dijamin dengan deposito tertentu milik Perusahaan (Catatan 10) dan berlaku sampai dengan tanggal 10 September 2020.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pinjaman dari Bank Panin masing-masing sebesar USD11,3 juta dan USD3,6 juta.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

15. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

PT Bank KEB Hana Indonesia

As of December 31, 2019, the Company received several facilities from PT Bank KEB Hana Indonesia (Bank Hana) in the form of *Demand Loan 1 facility sublimit L/C & SKBDN* amounting to Rp200.0 billion and *Working Capital Loan - Omnibus Export (Bill Bought, Bill Discount, DA, DP, and TT) with Recourse facility* amounting to USD10.0 million. These facilities are valid until October 29, 2020 and are secured by certain land rights and buildings owned by the Company (Note 13).

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of loans from Bank Hana amounted to USD14.4 million and USD13.8 million, respectively.

Bank of China (Hongkong) Limited

On June 17, 2014, the Company received *Combined Facility Sight & Usance L/C or SKBDN & T/R Faci* from Bank of China (Hongkong) Limited (BOC) amounting to USD10.0 million for a period of twelve (12) months. This facility is secured by certain machinery and deposits owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Notes 10 and 13). This facility has been extended until October 31, 2020.

On December 5, 2016, BOC agreed to provide *Demand Loan facility* amounting to USD90.0 million and *combined facility-2 Sight & Usance L/C or SKBDN & T/R Faci* amounting to USD10.0 million for a period of up to December 5, 2018. This facility is secured by certain land rights, building and machinery owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Note 13). This facility has been extended until October 31, 2020.

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of loans from BOC amounted to USD12.7 million and USD13.5 million, respectively.

PT Bank Pan Indonesia Tbk

As of December 31, 2019, the Company received facility from PT Bank Pan Indonesia Tbk (Bank Panin) in the form of *Letter of Credit facility sublimit with Bank Guarantee* amounting to USD11.0 million. This facility is secured by certain time deposits owned by the Company (Note 10) and is valid until September 10, 2020.

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of loan from Bank Panin amounted to USD11.3 million and USD3.6 million, respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

15. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

PT Bank MNC Internasional Tbk

Pada tanggal 27 Juni 2014, PT Bank MNC Internasional Tbk (Bank MNC) menyetujui untuk memberikan fasilitas Pinjaman Tetap kepada Perusahaan sebesar USD5,0 juta untuk jangka waktu satu (1) tahun, dimana dijamin dengan mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13). Pada tanggal 6 Juni 2018, fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 7 April 2020.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pinjaman dari Bank MNC adalah sebesar USD5,0 juta.

PT Bank Bukopin Tbk

Pada tanggal 27 Juni 2014, PT Bank Bukopin Tbk (Bank Bukopin) menyetujui untuk memberikan fasilitas Kredit Modal Kerja sublimit fasilitas *Line Letter of Credit* (L/C) sublimit fasilitas *Line SKDBN* sebesar Rp200,0 miliar, untuk jangka waktu satu (1) tahun terhitung sejak pencairan pertama. Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 30 Juni 2019 dan sudah dilunasi oleh Perusahaan.

Pada tanggal 25 November 2014, Bank Bukopin menyetujui untuk memberikan fasilitas Kredit Modal Kerja sebesar Rp200,0 miliar untuk jangka waktu dua belas (12) bulan terhitung sejak pencairan pertama. Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 26 November 2019 dan sudah dilunasi oleh Perusahaan.

Fasilitas-fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah dan bangunan serta mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13).

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pinjaman dari Bank Bukopin masing-masing adalah sebesar nihil dan USD20,7 juta.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian pinjaman.

Kisaran bunga tahunan pinjaman bank jangka pendek berdasarkan mata uang signifikan adalah sebagai berikut:

| | 2019 (%) | 2018 (%) |
|------------------|--------------|--------------|
| Rupiah Indonesia | 9,75 - 12,00 | 9,75 - 12,00 |
| Dolar AS | 4,33 - 7,02 | 4,42 - 6,06 |

15. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

PT Bank MNC Internasional Tbk

On June 27, 2014, PT Bank MNC Internasional Tbk (Bank MNC) agreed to provide a Fixed Loan facility to the Company amounting to USD5.0 million for a period of one (1) year, which was secured by certain machinery owned by the Company (Note 13). On June 6, 2018, this facility has been extended until April 7, 2020.

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balance of loan from Bank MNC amounted to USD5.0 million.

PT Bank Bukopin Tbk

On June 27, 2014, PT Bank Bukopin Tbk (Bank Bukopin) agreed to provide Working Capital Credit facility sublimit Letter of Credit (L/C) facility sublimit Line SKDBN facility to the Company in the total amount of Rp200.0 billion for the period of one (1) year from the first drawdown. This facility has been extended until June 30, 2019 and has been paid up by the Company.

On November 25, 2014, Bank Bukopin agreed to provide Working Capital Credit facility amounting to Rp200.0 billion for the period of twelve (12) months from the first drawdown. This facility has been extended until November 26, 2019 and has been paid up by the Company.

These facilities are secured by certain land rights and building and machinery owned by the Company (Note 13).

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of loans from Bank Bukopin amounted to nil and USD20.7 million, respectively.

As of December 31, 2019 and 2018, the management believes it has fulfilled its obligations under the credit facility agreements.

Annual interest rates of short-term bank loans based on significant currencies ranged as follows:

Indonesian Rupiah
US Dollar

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

16. PEMBIAYAAN MUSYARAKAH JANGKA PENDEK

Akun ini terdiri dari:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| PT Bank BCA Syariah | 10.791 | 6.906 |
| PT Bank Muamalat Indonesia Tbk | 9.352 | 8.977 |
| Total | <u>20.143</u> | <u>15.883</u> |

PT Bank BCA Syariah

Pada tanggal 28 September 2017, PT Bank BCA Syariah (BCA Syariah) menyetujui untuk memberikan fasilitas PMK Musyarakah kepada Perusahaan sebesar Rp150,0 miliar dengan jangka waktu satu (1) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13). Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 28 September 2020.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pembiayaan Musyarakah dari BCA Syariah masing-masing adalah sebesar USD10,8 juta dan USD6,9 juta.

PT Bank Muamalat Indonesia Tbk

Pada tanggal 21 Desember 2012, PT Bank Muamalat Indonesia Tbk (Bank Muamalat) menyetujui untuk memberikan fasilitas AI-Musyarakah kepada Perusahaan sebesar Rp130,0 miliar dengan jangka waktu satu (1) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13) dan telah diperpanjang sampai dengan tanggal 31 Maret 2020. Pada tanggal 6 September 2018 fasilitas ini dikonversi menjadi fasilitas sindikasi.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pembiayaan Musyarakah dari Bank Muamalat adalah masing-masing sebesar USD9,4 juta dan USD9,0 juta.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian pinjaman.

17. UTANG USAHA

Akun ini terdiri dari:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Pihak ketiga | <u>157.118</u> | <u>153.588</u> |
| Pihak berelasi (Catatan 40d dan 40g) | | |
| PT Dian Swastatika Sentosa Tbk | 8.770 | 5.879 |
| PT Bungo Bara Utama | 2.301 | - |
| PT Asia Trade Logistics | 2.115 | 1.683 |
| PT Ekamas Fortuna | 1.453 | 1.840 |

16. SHORT-TERM MUSYARAKAH FINANCING

This account consists of:

| |
|---------------------------------------|
| <i>PT Bank BCA Syariah</i> |
| <i>PT Bank Muamalat Indonesia Tbk</i> |
| Total |

PT Bank BCA Syariah

On September 28, 2017, PT Bank BCA Syariah (BCA Syariah) agreed to provide a PMK Musyarakah facility to the Company amounting to Rp150.0 billion for a period of one (1) year. This facility is secured by certain machinery owned by the Company (Note 13). This facility has been extended until September 28, 2020.

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balance of Musyarakah financing from BCA Syariah amounted to USD10.8 million and USD6.9 million, respectively.

PT Bank Muamalat Indonesia Tbk

On December 21, 2012, PT Bank Muamalat Indonesia Tbk (Bank Muamalat) agreed to provide an AI-Musyarakah facility to the Company amounting to Rp130.0 billion for a period of one (1) year. This facility is secured by certain machinery owned by the Company (Note 13) and has been extended until March 31, 2020. On September 6, 2018, this facility is converted into a syndication facility.

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of Musyarakah financing from Bank Muamalat amounted to USD9.4 million and USD9.0 million, respectively.

As of December 31, 2019 and 2018, the management believes it has fulfilled its obligations under the facility agreements.

17. TRADE PAYABLES

This account consists of:

| |
|--|
| Third parties |
| Related parties (Notes 40d and 40g) |
| <i>PT Dian Swastatika Sentosa Tbk</i> |
| <i>PT Bungo Bara Utama</i> |
| <i>PT Asia Trade Logistics</i> |
| <i>PT Ekamas Fortuna</i> |

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

17. UTANG USAHA (Lanjutan)

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| PT Purinusa Ekapersada | 958 | 970 |
| PT Kreasi Kotak Megah | 799 | - |
| PT Voith Paper Rolls Indonesia | 651 | 409 |
| PT Intercipta Kimia Pratama | 445 | 512 |
| PT Borneo Indobara | 406 | 1.429 |
| PT Asia Paperindo Perkasa | 194 | 1.068 |
| PT Karya Cemerlang Persada | - | 5.210 |
| Lain-lain (masing-masing dibawah USD500.000) | <u>2.101</u> | <u>1.539</u> |
| Total pihak berelasi | <u>20.193</u> | <u>20.539</u> |
| Total | <u>177.311</u> | <u>174.127</u> |

Utang usaha timbul dari pembelian bahan baku, suku cadang dan bahan pembantu untuk pabrik.

Rincian utang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Rupiah Indonesia | 138.798 | 115.935 |
| Dolar AS | 38.228 | 56.500 |
| Euro Eropa | - | 1.038 |
| Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500.000) | <u>285</u> | <u>654</u> |
| Total | <u>177.311</u> | <u>174.127</u> |

Utang usaha kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 0,45% dan 0,41% dari total liabilitas konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018.

18. UTANG LAIN-LAIN

Akun ini terdiri dari:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Uang muka dari pelanggan | 11.226 | 7.764 |
| Utang dividen | 2.300 | 2.072 |
| Lain-lain (masing-masing dibawah USD500.000) | <u>8.572</u> | <u>6.594</u> |
| Total | <u>22.098</u> | <u>16.430</u> |

17. TRADE PAYABLES (Continued)

| |
|-----------------------------------|
| PT Purinusa Ekapersada |
| PT Kreasi Kotak Megah |
| PT Voith Paper Rolls Indonesia |
| PT Intercipta Kimia Pratama |
| PT Borneo Indobara |
| PT Asia Paperindo Perkasa |
| PT Karya Cemerlang Persada |
| Others (each below USD500,000) |
| Total related parties |
| Total |

Trade payables represent amounts due to suppliers for purchases of raw materials, spare parts and factory supplies.

Detail of trade payables based on currencies is as follows:

| |
|---|
| Indonesian Rupiah |
| US Dollar |
| European Euro |
| Other currencies (each below USD500,000) |
| Total |

Trade payables to related parties represent 0.45% and 0.41% of the total consolidated liabilities as of December 31, 2019 and 2018, respectively.

18. OTHER PAYABLES

This account consists of:

| |
|-----------------------------------|
| Advances from customers |
| Dividend payable |
| Others (each below USD500,000) |
| Total |

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

19. BEBAN MASIH HARUS DIBAYAR

Akun ini terdiri dari:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Beban restrukturisasi | 161.375 | 133.139 |
| Ongkos angkut | 14.876 | 16.382 |
| Beban bunga | 10.838 | 9.772 |
| Beban proyek dan retensi | 8.498 | 16.732 |
| Listrik, air dan gas | 4.875 | 4.393 |
| Lain-lain (masing-masing dibawah USD500.000) | <u>8.184</u> | <u>47.563</u> |
| Total pada nilai nominal | 208.646 | 227.981 |
| Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55 | <u>(161.375)</u> | <u>(133.139)</u> |
| Total pada Biaya Perolehan Diamortisasi | <u>47.271</u> | <u>94.842</u> |

Beban restrukturisasi diakui Perusahaan sesuai dengan kesepakatan dalam MRA (Catatan 25 dan 26).

20. UTANG PIHAK BERELASI

Akun ini terdiri dari:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Asia Pulp & Paper Co. Ltd. | 29.862 | 30.860 |
| Lain-lain (masing-masing dibawah USD500.000) | <u>168</u> | <u>386</u> |
| Total | <u>30.030</u> | <u>31.246</u> |

Rincian utang pihak berelasi berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Dolar AS | 29.961 | 30.934 |
| Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500.000) | <u>69</u> | <u>312</u> |
| Total | <u>30.030</u> | <u>31.246</u> |

Utang pihak berelasi masing-masing sebesar 0,67% dan 0,63% dari total liabilitas konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 (Catatan 40h).

19. ACCRUED EXPENSES

This account consists of:

| | |
|---------------|--|
| 133.139 | <i>Restructuring fee</i> |
| 16.382 | <i>Freight</i> |
| 9.772 | <i>Interest</i> |
| 16.732 | <i>Project cost and retentions</i> |
| 4.393 | <i>Electricity, water and steam</i> |
| 47.563 | <i>Others (each below USD500,000)</i> |
| 227.981 | <i>Total at nominal value</i> |
| (133.139) | <i>Net adjustment on implementation of PSAK No. 55</i> |
| 94.842 | <i>Total at Amortized Cost</i> |

The Company recognized a restructuring fee based on the MRA (Notes 25 and 26).

20. DUE TO RELATED PARTIES

This account consists of:

| | |
|---------------|---|
| 30.860 | <i>Asia Pulp & Paper Co. Ltd.</i> |
| 386 | <i>Others (each below USD500,000)</i> |
| 31.246 | <i>Total</i> |

Detail of due to related parties based on currencies is as follows:

| | |
|---------------|---|
| 30.934 | <i>US Dollar</i> |
| 312 | <i>Other currencies (each below USD500,000)</i> |
| 31.246 | <i>Total</i> |

Due to related parties represents 0.67% and 0.63% of the total consolidated liabilities as of December 31, 2019 and 2018, respectively (Note 40h).

21. LIABILITAS SEWA PEMBIAYAAN

Perusahaan mengadakan perjanjian sewa pembiayaan sebagai berikut:

- a. Pada tanggal 11 September 2015, Perusahaan mengadakan transaksi sewa guna usaha dengan PT Paramitra Multifinance atas beberapa mesin tertentu milik Perusahaan dengan jangka waktu selama lima (5) tahun.
- b. Pada tanggal 21 Desember 2016, Perusahaan mengadakan perjanjian sewa pembiayaan atas alat pengangkutan dengan PT BRI Multifinance Indonesia dengan jangka waktu selama empat (4) tahun.
- c. Pada tanggal 21 Maret 2017, Perusahaan menandatangani transaksi sewa guna usaha dengan PT Paramitra Multifinance atas beberapa mesin tertentu milik Perusahaan, dimana pelaksanaan transaksi dilakukan di bulan April 2017 dengan jangka waktu selama lima (5) tahun.
- d. Pada tanggal 7 Agustus 2017, Perusahaan menandatangani transaksi sewa guna usaha dengan PT Bumiputera-BOT Finance atas beberapa mesin tertentu milik Perusahaan dengan jangka waktu selama empat (4) tahun.
- e. Pada tanggal 27 November 2017, Perusahaan menandatangani transaksi sewa guna usaha dengan PT Hitachi Capital Finance Indonesia atas beberapa mesin tertentu milik Perusahaan dengan jangka waktu selama empat (4) tahun.
- f. Pada tanggal 21 Maret 2018, Perusahaan menandatangani transaksi sewa guna usaha dengan PT BRI Multifinance Indonesia atas mesin tertentu milik Perusahaan dengan jangka waktu selama tiga (3) tahun.
- g. Pada tanggal 4 Juni 2018, Perusahaan mengadakan perjanjian sewa guna usaha dengan PT Koexim Mandiri Finance guna membiayai pembelian mesin tertentu milik Perusahaan selama tiga (3) tahun.
- h. Pada tanggal 16 April 2019, Perusahaan menandatangani transaksi sewa guna usaha dengan PT Mitsubishi UFJ Lease & Finance Indonesia atas mesin tertentu milik Perusahaan dengan jangka waktu selama tiga (3) tahun.
- i. Pada tanggal 21 Oktober 2019, Perusahaan menandatangani transaksi sewa guna usaha dengan PT Mitsubishi UFJ Lease & Finance Indonesia atas mesin tertentu milik Perusahaan dengan jangka waktu selama tiga (3) tahun.

21. FINANCE LEASE LIABILITIES

The Company entered into finance lease agreements as follows:

- a. *On September 11, 2015, the Company entered into a lease transaction with PT Paramitra Multifinance for certain machinery owned by the Company, with a term of five (5) years.*
- b. *On December 21, 2016, the Company entered into a finance lease agreement for the transport equipment with PT BRI Multifinance Indonesia, with a term of four (4) years.*
- c. *On March 21, 2017, the Company signed a lease transaction with PT Paramitra Multifinance for certain machinery owned by the Company, where the transaction was executed on April 2017, with a term of five (5) years.*
- d. *On August 7, 2017, the Company signed a lease transaction with PT Bumiputera-BOT Finance for certain machinery owned by the Company, with a term of four (4) years.*
- e. *On November 27, 2017, the Company signed a lease transaction with PT Hitachi Capital Finance Indonesia for certain machinery owned by the Company, with a term of four (4) years.*
- f. *On March 21, 2018, the Company signed a lease transaction with PT BRI Multifinance Indonesia for certain machinery owned by the Company, with a term of three (3) years.*
- g. *On June 4, 2018, the Company entered into lease transaction with PT Koexim Mandiri Finance to finance the purchase of certain machinery owned by the Company with a term of three (3) years.*
- h. *On April 16, 2019, the Company signed a lease transaction with PT Mitsubishi UFJ Lease & Finance Indonesia for certain machinery owned by the Company, with a term of three (3) years.*
- i. *On October 21, 2019, the Company signed a lease transaction with PT Mitsubishi UFJ Lease & Finance Indonesia for certain machinery owned by the Company, with a term of three (3) years.*

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

21. LIABILITAS SEWA PEMBIAYAAN (Lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, pembayaran minimum sewa pembiayaan di masa yang akan datang sesuai dengan perjanjian sewa pembiayaan adalah sebagai berikut:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|---|----------------------|----------------------|--|
| Nilai kini atas pembayaran minimum sewa pembiayaan | 86.712 | 140.116 | <i>Present value of minimum finance lease payments</i> |
| Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun | <u>(55.661)</u> | <u>(61.798)</u> | <i>Current maturities</i> |
| Bagian Jangka Panjang | <u>31.051</u> | <u>78.318</u> | <i>Long-Term Portion</i> |

Pembayaran sewa minimum di masa yang akan datang dalam perjanjian sewa pembiayaan pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|---|----------------------|----------------------|--|
| Kurang dari satu tahun | 60.803 | 69.646 | <i>Less than one year</i> |
| Lebih dari satu tahun sampai lima tahun | <u>32.588</u> | <u>83.313</u> | <i>Above one year up to five years</i> |
| Total | 93.391 | 152.959 | <i>Total</i> |
| Dikurangi: Bagian bunga | <u>(6.679)</u> | <u>(12.843)</u> | <i>Less: Interest portion</i> |
| Neto | 86.712 | 140.116 | <i>Net</i> |
| Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun | <u>(55.661)</u> | <u>(61.798)</u> | <i>Current maturities</i> |
| Bagian Jangka Panjang | <u>31.051</u> | <u>78.318</u> | <i>Long-Term Portion</i> |

21. FINANCE LEASE LIABILITIES (Continued)

As of December 31, 2019 and 2018, the minimum payments of future finance lease according to the lease agreements are as follows:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|---|----------------------|----------------------|--|
| Nilai kini atas pembayaran minimum sewa pembiayaan | 86.712 | 140.116 | <i>Present value of minimum finance lease payments</i> |
| Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun | <u>(55.661)</u> | <u>(61.798)</u> | <i>Current maturities</i> |
| Bagian Jangka Panjang | <u>31.051</u> | <u>78.318</u> | <i>Long-Term Portion</i> |

Future minimum lease payments in the lease agreements as of December 31, 2019 and 2018 are as follows:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|---|----------------------|----------------------|--|
| Kurang dari satu tahun | 60.803 | 69.646 | <i>Less than one year</i> |
| Lebih dari satu tahun sampai lima tahun | <u>32.588</u> | <u>83.313</u> | <i>Above one year up to five years</i> |
| Total | 93.391 | 152.959 | <i>Total</i> |
| Dikurangi: Bagian bunga | <u>(6.679)</u> | <u>(12.843)</u> | <i>Less: Interest portion</i> |
| Neto | 86.712 | 140.116 | <i>Net</i> |
| Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun | <u>(55.661)</u> | <u>(61.798)</u> | <i>Current maturities</i> |
| Bagian Jangka Panjang | <u>31.051</u> | <u>78.318</u> | <i>Long-Term Portion</i> |

22. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG

Akun ini terdiri dari:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|--|-------------|-------------|---|
| Pihak ketiga | | | <i>Third parties</i> |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | 237.279 | 285.421 | <i>PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk</i> |
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk | 173.581 | 192.500 | <i>PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk</i> |
| PT Bank DKI | 116.119 | 153.304 | <i>PT Bank DKI</i> |
| Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia) | 80.000 | 61.718 | <i>Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)</i> |
| PT Bank Pan Indonesia Tbk | 32.731 | 39.707 | <i>PT Bank Pan Indonesia Tbk</i> |
| PT Bank Victoria International Tbk | 20.667 | 28.504 | <i>PT Bank Victoria International Tbk</i> |
| PT Bank Central Asia Tbk | 17.890 | 24.018 | <i>PT Bank Central Asia Tbk</i> |

22. LONG-TERM BANK LOANS

This account consists of:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|--|-------------|-------------|---|
| Pihak ketiga | | | <i>Third parties</i> |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | 237.279 | 285.421 | <i>PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk</i> |
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk | 173.581 | 192.500 | <i>PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk</i> |
| PT Bank DKI | 116.119 | 153.304 | <i>PT Bank DKI</i> |
| Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia) | 80.000 | 61.718 | <i>Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)</i> |
| PT Bank Pan Indonesia Tbk | 32.731 | 39.707 | <i>PT Bank Pan Indonesia Tbk</i> |
| PT Bank Victoria International Tbk | 20.667 | 28.504 | <i>PT Bank Victoria International Tbk</i> |
| PT Bank Central Asia Tbk | 17.890 | 24.018 | <i>PT Bank Central Asia Tbk</i> |

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

22. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG (Lanjutan)

| | 2019 | 2018 | |
|--|----------------|----------------|-------------------------------|
| PT Bank KEB Hana Indonesia | 10.949 | 15.282 | PT Bank KEB Hana Indonesia |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk | - | 28.988 | PT Bank Mandiri (Persero) Tbk |
| Total | 689.216 | 829.442 | Total |
| Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun | (189.099) | (191.417) | Current maturities |
| Bagian Jangka Panjang | 500.117 | 638.025 | Long-Term Portion |

Rincian pinjaman bank jangka panjang berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

22. LONG-TERM BANK LOANS (Continued)

Detail of long-term bank loans based on currencies is as follows:

| | 2019 | 2018 | |
|------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Dolar AS | 431.360 | 507.483 | US Dollar |
| Rupiah Indonesia | 210.187 | 248.063 | Indonesian Rupiah |
| China Yuan | 47.669 | 73.896 | China Yuan |
| Total | 689.216 | 829.442 | Total |

PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk

Pada tanggal 14 Agustus 2015, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (BNI) telah setuju untuk memberikan fasilitas Kredit Investasi *Refinancing* kepada Perusahaan dengan *plafond* sebesar USD140,0 juta untuk jangka waktu delapan puluh empat (84) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, bangunan, mesin dan peralatan tertentu milik Perusahaan serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 13).

PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk

On August 14, 2015, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (BNI) agreed to provide Credit Investment *Refinancing* facility to the Company amounting to USD140.0 million for a period of eighty-four (84) months. This facility is secured by certain land rights, building, machinery and equipment owned by the Company and Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Note 13).

Pada tanggal 24 Februari 2016, BNI telah setuju untuk memberikan fasilitas Kredit Investasi kepada Perusahaan dengan total limit setara dengan USD80,0 juta untuk jangka waktu delapan puluh empat (84) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan beberapa mesin, hak atas tanah dan bangunan tertentu milik Perusahaan dan Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 13).

On February 24, 2016, BNI agreed to provide an Investment Credit facility to the Company with a total limit equivalent to USD80.0 million for a period of eighty-four (84) months. This facility is secured by certain machinery, land rights and building owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Note 13).

Pada tanggal 16 Juni 2017, BNI telah setuju untuk memberikan fasilitas Kredit Investasi kepada Perusahaan sebesar USD92,0 juta untuk jangka waktu delapan puluh empat (84) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan beberapa mesin, hak atas tanah dan bangunan tertentu milik Perusahaan dan Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 13).

On June 16, 2017, BNI agreed to provide an Investment Credit facility to the Company amounting to USD92.0 million for a period of eighty-four (84) months. This facility is secured by certain machinery, land rights and building owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Note 13).

Pada tanggal 4 September 2018, BNI setuju untuk memberikan fasilitas Kredit Investasi kepada Perusahaan sebesar USD60,0 juta untuk jangka waktu enam puluh (60) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan beberapa mesin, hak atas tanah dan bangunan tertentu milik Perusahaan dan Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 13).

On September 4, 2018, BNI agreed to provide an Investment Credit facility to the Company amounting to USD60.0 million for a period of sixty (60) months. This facility is secured by certain machinery, land rights and building owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Note 13).

22. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pinjaman dari BNI adalah masing-masing sebesar USD237,3 juta dan USD285,4 juta.

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

Perusahaan memiliki fasilitas Kredit Investasi (KI) dari PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BRI) dengan jumlah tidak melebihi USD250,0 juta. Fasilitas KI ini juga dapat digunakan sebagai fasilitas Penanguhan Jaminan Impor (PJI) dalam rangka fasilitas KI kepada Perusahaan dengan nilai maksimum sebesar USD50,0 juta. Jangka waktu untuk masing-masing fasilitas adalah delapan puluh empat (84) bulan untuk fasilitas KI dan delapan belas (18) bulan untuk fasilitas PJI, dimana fasilitas tersebut telah tersedia sejak tanggal 30 Maret 2012. Fasilitas ini dijamin dengan persediaan barang, hak atas tanah, bangunan dan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 8 dan 13). Fasilitas ini sudah dilunasi oleh Perusahaan.

Pada tanggal 7 Desember 2017, BRI telah setuju untuk memberikan fasilitas Kredit Investasi kepada Perusahaan dengan total limit sebesar USD70,0 juta dan Fasilitas Transaksi Khusus sebesar USD130,0 juta untuk jangka waktu enam puluh (60) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan beberapa hak atas tanah, bangunan dan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13).

Pada tanggal 12 Juni 2019, BRI telah setuju untuk memberikan fasilitas Kredit Modal Kerja kepada Perusahaan dengan total limit sebesar Rp300,0 miliar untuk jangka waktu dua (2) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan beberapa hak atas tanah, bangunan, persediaan dan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13).

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pinjaman dari BRI masing-masing adalah sebesar USD173,6 juta dan USD192,5 juta.

PT Bank DKI

Pada tanggal 13 Juni 2017, Bank DKI menyetujui untuk memberikan fasilitas kredit modal kerja secara sindikasi kepada Perusahaan sebesar Rp700,0 miliar untuk jangka waktu empat (4) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, bangunan, mesin-mesin, persediaan dan piutang usaha milik Perusahaan (Catatan 6, 8 dan 13).

Pada tanggal 20 Desember 2017, Bank DKI menyetujui untuk memberikan fasilitas kredit modal kerja kepada Perusahaan sebesar Rp170,0 miliar untuk jangka waktu empat (4) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, bangunan dan mesin-mesin milik Perusahaan (Catatan 13). Pada tanggal 20 Desember 2018, Perusahaan dan Bank DKI telah setuju untuk melakukan perubahan pada plafon fasilitas kredit tersebut menjadi sebesar Rp463,1 miliar dan diberikan secara sindikasi.

22. LONG-TERM BANK LOANS *(Continued)*

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of loans from BNI amounted to USD237.3 million and USD285.4 million, respectively.

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

The Company has a Credit Investment facility (KI) from PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BRI) in an amount not exceeding USD250.0 million. This Credit Investment facility can also be used as a Deferred Import Guarantee (PJI) facility in regard to the Credit Investment facility to the Company with a maximum amount of USD50.0 million. The periods for each facility are eighty-four (84) months for KI facility and eighteen (18) months for PJI facility, which facilities have been available since March 30, 2012. These facilities are secured by certain inventories, land rights, building and machinery owned by the Company (Notes 8 and 13). This facility has been paid up by the Company.

On December 7, 2017, BRI agreed to provide a Credit Investment Facility to the Company with a maximum amount of USD70.0 million and Specific Transaction Credit facility amounting to USD130.0 million for a period of sixty (60) months. These facilities are secured by land rights, building and machinery owned by the Company (Note 13).

On June 12, 2019, BRI agreed to provide a Working Capital Facility with a maximum amount of Rp300.0 billion for a period of two (2) years. This facility is secured by land rights, building, inventories and machinery owned by the Company (Note 13).

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of loans from BRI amounted to USD173.6 million and USD192.5 million, respectively.

PT Bank DKI

On June 13, 2017, Bank DKI agreed to provide a syndicated working capital credit facility to the Company amounting to Rp700.0 billion for a period of four (4) years. This facility is secured by land rights, building, machinery, inventory and trade receivables owned by the Company (Notes 6, 8 and 13).

On December 20, 2017, Bank DKI agreed to provide a working capital credit facility to the Company amounting to Rp170.0 billion for a period of four (4) years. This facility is secured by land rights, building and machinery owned by the Company (Note 13). As of December 20, 2018, the Company and Bank DKI agreed to amend the limit of its credit facility to Rp463.1 billion that will be given through syndication.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

22. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

Pada tanggal 31 Agustus 2018, PT Bank DKI menyetujui untuk memberikan fasilitas kredit investasi secara sindikasi kepada Perusahaan sebesar Rp1,4 triliun untuk jangka waktu lima (5) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, bangunan dan mesin milik Perusahaan (Catatan 13).

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pinjaman dari Bank DKI masing-masing adalah sebesar USD116,1 juta dan USD153,3 juta.

Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)

Pada tanggal 12 September 2018, Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia) (Eximbank) menyetujui untuk memberikan fasilitas Kredit Investasi Ekspor kepada Perusahaan sebesar USD80,0 juta untuk jangka waktu enam (6) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan mesin berikut sarana pelengkap dan hak atas tanah tertentu milik Perusahaan (Catatan 13).

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pinjaman dari Eximbank masing-masing adalah sebesar USD80,0 juta dan USD61,7 juta.

PT Bank Pan Indonesia Tbk

Pada tanggal 27 Mei 2016, PT Bank Pan Indonesia Tbk (Bank Panin) telah setuju untuk memberikan fasilitas berupa fasilitas pinjaman jangka panjang (PJP) kepada Perusahaan dengan nilai sebesar Rp750,0 miliar untuk jangka waktu tujuh (7) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, bangunan, mesin dan deposito tertentu milik Perusahaan (Catatan 10 dan 13).

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pinjaman dari Bank Panin adalah masing-masing sebesar USD32,7 juta dan USD39,7 juta.

PT Bank Victoria International Tbk

Pada tanggal 28 April 2014, Bank Victoria menyetujui untuk memberikan fasilitas *Term Loan* lainnya sebesar Rp200,0 miliar dengan jangka waktu enam puluh (60) bulan. Fasilitas ini sudah dilunasi oleh Perusahaan.

Pada tanggal 31 Maret 2016, Bank Victoria menyetujui untuk memberikan fasilitas *Fixed Loan* sebesar Rp200,0 miliar dengan jangka waktu lima (5) tahun.

Pada tanggal 11 Desember 2017, Bank Victoria menyetujui untuk memberikan fasilitas *Fixed Loan II* sebesar Rp200,0 miliar dengan jangka waktu lima (5) tahun.

Pada tanggal 31 Oktober 2018, Bank Victoria menyetujui untuk memberikan fasilitas *Fixed Loan* sebesar Rp150,0 miliar dengan jangka waktu lima (5) tahun.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

22. LONG-TERM BANK LOANS *(Continued)*

On August 31, 2018, PT Bank DKI agreed to provide a syndicated investment credit facility to the Company amounting to Rp1.4 trillion for a period of five (5) years. This facility is secured by land rights, building and machinery owned by the Company (Note 13).

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of loans from Bank DKI amounted to USD116.1 million and USD153.3 million, respectively.

Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)

On September 12, 2018, Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia) (Eximbank) agreed to provide an Export Investment facility to the Company amounting to USD80.0 million for the period of six (6) years. This facility is secured by certain machinery with its supplementary facilities and certain land rights owned by the Company (Note 13).

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of loans from Eximbank amounted to USD80.0 million and USD61.7 million, respectively.

PT Bank Pan Indonesia Tbk

On May 27, 2016, PT Bank Pan Indonesia Tbk (Bank Panin) agreed to provide a long-term loan facility to the Company amounting to Rp750.0 billion for a period of seven (7) years. This facility is secured by certain land rights, building, machinery, and time deposit owned by the Company (Notes 10 and 13).

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of loan from Bank Panin amounted to USD32.7 million and USD39.7 million, respectively.

PT Bank Victoria International Tbk

On April 28, 2014, Bank Victoria agreed to provide a Term Loan facility amounting to Rp200.0 billion for a period of sixty (60) months. This facility has been paid up by the Company.

On March 31, 2016, Bank Victoria agreed to provide a Fixed Loan facility amounting to Rp200.0 billion for a period of five (5) years.

On December 11, 2017, Bank Victoria agreed to provide the Company with a Fixed Loan II facility amounting to Rp200.0 billion for a period of five (5) years.

On October 31, 2018, Bank Victoria agreed to provide the Company with a Fixed Loan facility amounting to Rp150.0 billion for a period of five (5) years.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

22. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

Fasilitas ini dijamin dengan mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13).

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pinjaman dari Bank Victoria masing-masing adalah sebesar USD20,7 juta dan USD28,5 juta.

PT Bank Central Asia Tbk

Perusahaan memiliki fasilitas berupa fasilitas *Installment Loan* sebesar Rp300,0 miliar yang diperoleh dari PT Bank Central Asia Tbk (BCA) pada tanggal 20 Mei 2013 yang berlaku untuk jangka waktu lima (5) tahun terhitung sejak tanggal penarikan pertama. Pada tanggal 20 September 2013, fasilitas ini dikonversi menjadi USD25,2 juta. Fasilitas ini sudah dilunasi oleh Perusahaan.

Pada tanggal 4 April 2016, BCA telah setuju untuk memberikan fasilitas kredit Investasi Baru kepada Perusahaan sebesar Rp100,4 miliar untuk jangka waktu lima (5) tahun. Kemudian, pada tanggal 16 Desember 2016, BCA telah setuju untuk memberikan penambahan fasilitas kredit Investasi Baru kepada Perusahaan sebesar Rp400,0 miliar untuk jangka waktu lima (5) tahun.

Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, bangunan, mesin dan persediaan barang tertentu milik Perusahaan serta setoran jaminan pada BCA sebesar 20% dari setiap nilai L/C yang diterbitkan (Catatan 8 dan 13).

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pinjaman dari BCA masing-masing adalah sebesar USD17,9 juta dan USD24,0 juta.

PT Bank KEB Hana Indonesia

Pada tanggal 29 Oktober 2015, PT Bank KEB Hana Indonesia (Bank Hana) telah setuju untuk memberikan fasilitas *Working Capital Installment* (WCI) sebesar Rp100,0 miliar kepada Perusahaan untuk jangka waktu lima (5) tahun.

Pada tanggal 16 Maret 2018, Bank Hana telah setuju untuk memberikan fasilitas *Working Capital Installment II* (WCI II) sebesar USD15,0 juta kepada Perusahaan untuk jangka waktu lima (5) tahun.

Fasilitas ini dijamin oleh hak atas tanah dan bangunan milik Perusahaan (Catatan 13).

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pinjaman dari Bank Hana adalah masing-masing sebesar USD10,9 juta dan USD15,3 juta.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

22. LONG-TERM BANK LOANS *(Continued)*

These facilities are secured by certain machinery owned by the Company (Note 13).

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of loans from Bank Victoria amounted to USD20.7 million and USD28.5 million, respectively.

PT Bank Central Asia Tbk

The Company has a loan in the form of an Installment Loan facility amounting to Rp300.0 billion, which was obtained from PT Bank Central Asia Tbk (BCA) on May 20, 2013 for a period five (5) years from the first withdrawal date. On September 20, 2013, this facility is converted into USD25.2 million. This facility has been paid up by the Company.

On April 4, 2016, BCA has agreed to provide the Company with a New Investment credit facility amounting to Rp100.4 billion for a period of five (5) years. Moreover, on December 16, 2016, BCA has agreed to provide the Company with additional New Investment credit facility amounting to Rp400.0 billion for a period of five (5) years.

These facilities are secured by certain land rights, building, machinery and inventories owned by the Company and security deposits placed in BCA for an amount equal to 20% of each L/C issued (Notes 8 and 13).

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of loans from BCA amounted to USD17.9 million and USD24.0 million, respectively.

PT Bank KEB Hana Indonesia

On October 29, 2015, PT Bank KEB Hana Indonesia (Bank Hana) agreed to provide Working Capital Installment (WCI) amounting to Rp100.0 billion to the Company for a period of five (5) years.

On March 16, 2018, Bank Hana agreed to provide Working Capital Installment II (WCI II) facility amounting to USD15.0 million to the Company for a period of five (5) years.

These facilities are secured by certain land rights and building owned by the Company (Note 13).

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of loan from Bank Hana amounted to USD10.9 million and USD15.3 million, respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

22. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG (Lanjutan)

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

Pada tanggal 22 Desember 2015, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Bank Mandiri) telah setuju untuk memberikan fasilitas Transaksi Khusus dengan total limit setara dengan USD100,0 juta kepada Perusahaan untuk jangka waktu empat (4) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan mesin, persediaan barang, dan piutang tertentu milik Perusahaan (Catatan 6, 8 dan 13). Fasilitas ini sudah dilunasi oleh Perusahaan.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo pinjaman dari Bank Mandiri adalah masing-masing sebesar nihil dan USD29,0 juta.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian pinjaman.

Kisaran bunga tahunan pinjaman bank jangka panjang adalah sebagai berikut:

| | 2019 | 2018 | |
|------------------|--------------|--------------|-------------------|
| | (%) | (%) | |
| Rupiah Indonesia | 9,00 - 10,75 | 9,75 - 11,25 | Indonesian Rupiah |
| Dolar AS | 5,00 - 7,04 | 4,69 - 6,60 | US Dollar |
| Yuan Cina | 6,66 - 7,15 | 4,66 - 8,81 | China Yuan |

23. UTANG MURABAHAH DAN PEMBIAYAAN MUSYARAKAH JANGKA PANJANG

Akun ini terdiri dari:

| | 2019 | 2018 | |
|---|---------------|---------------|---------------------------------|
| Utang Murabahah | | | Murabahah payable |
| PT Bank Syariah Mandiri | 32.370 | 31.074 | PT Bank Syariah Mandiri |
| Pembiayaan Musyarakah | | | Musyarakah financing |
| PT Bank BRI Syariah | 34.080 | 10.272 | PT Bank BRI Syariah |
| PT Bank BNI Syariah | 19.596 | 23.691 | PT Bank BNI Syariah |
| PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk | 12.949 | 12.430 | PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk |
| Total pembiayaan Musyarakah | 66.625 | 46.393 | Total Musyarakah financing |
| Total | 98.995 | 77.467 | Total |
| Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun | (19.658) | (19.727) | Current maturities |
| Bagian Jangka Panjang | 79.337 | 57.740 | Long-term Portion |

22. LONG-TERM BANK LOANS (Continued)

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

On December 22, 2015, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Bank Mandiri) agreed to provide Special Transaction facility with a total limit equivalent to USD100.0 million to the Company for a period of four (4) years. This facility is secured by certain machinery, inventories and receivables owned by the Company (Notes 6, 8 and 13). This facility has been paid up by the Company.

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of loan from Bank Mandiri amounted to nil and USD29.0 million, respectively.

As of December 31, 2019 and 2018, the management believes it has fulfilled its obligations under the credit facility agreements.

Annual interest rates of long-term bank loans ranged as follows:

23. LONG-TERM MURABAHAH PAYABLES AND MUSYARAKAH FINANCING

This account consists of:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**23. UTANG MURABAHAH DAN PEMBIAYAAN
MUSYARAKAH JANGKA PANJANG (Lanjutan)**

Rincian utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|------------------|-------------|-------------|-------------------|
| Indonesia Rupiah | 98.995 | 77.467 | Indonesian Rupiah |

PT Bank Syariah Mandiri

Pada tanggal 28 April 2011, PT Bank Syariah Mandiri (BSM) menyetujui untuk memberikan fasilitas pembiayaan *line facility* (Al-Murabahah) sebesar Rp300,0 miliar dan berlaku untuk jangka waktu tiga (3) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan mesin kertas dan peralatan pendukung tertentu milik Perusahaan (Catatan 13). Pada tanggal 13 Juni 2019, BSM setuju untuk memperpanjang jangka waktu fasilitas sampai dengan tanggal 31 Mei 2021 dengan *availability* period sampai dengan tanggal 31 Mei 2020.

Pada tanggal 19 September 2012, BSM menyetujui untuk memberikan tambahan fasilitas pembiayaan *line facility* (Al-Murabahah) sebesar Rp150,0 miliar untuk jangka waktu dua (2) tahun. Untuk fasilitas tambahan ini, Perusahaan juga memberikan tambahan jaminan berupa hak atas tanah milik Perusahaan (Catatan 13), dimana fasilitas ini dijamin secara *pari passu* dengan jaminan untuk fasilitas Al-Murabahah yang telah diterima oleh Perusahaan sebelumnya. Pada tanggal 13 Juni 2019, BSM setuju untuk memperpanjang jangka waktu fasilitas sampai dengan tanggal 31 Mei 2021 dengan *availability* period sampai dengan tanggal 31 Mei 2020.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo utang Murabahah kepada BSM masing-masing adalah sebesar USD32,4 juta dan USD31,1 juta.

PT Bank BRI Syariah

Pada tanggal 22 Februari 2018, PT Bank BRI Syariah (BRI Syariah) telah setuju untuk memberikan fasilitas pembiayaan Al-Musyarakah sebesar Rp175,0 miliar kepada Perusahaan untuk jangka waktu lima (5) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan beberapa mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13).

Pada tanggal 27 Juni 2019, BRI Syariah telah setuju untuk memberikan fasilitas pembiayaan Al-Musyarakah sebesar Rp400,0 miliar kepada Perusahaan untuk jangka waktu lima (5) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan beberapa mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13).

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo utang pembiayaan Musyarakah kepada BRI Syariah masing-masing adalah sebesar USD34,1 juta dan USD10,3 juta.

**23. LONG-TERM MURABAHAH PAYABLES AND
MUSYARAKAH FINANCING (Continued)**

Detail of long-term Murabahah payables and Musyarakah financing based on currency is as follows:

PT Bank Syariah Mandiri

On April 28, 2011, PT Bank Syariah Mandiri (BSM) agreed to provide line facility financing (Al-Murabahah) amounting to Rp300.0 billion for a period of three (3) years. This facility is secured by certain paper machinery and other supporting machinery owned by the Company (Note 13). On June 13, 2019, BSM agreed to further extend the term of the facility until May 31, 2021 with availability period until May 31, 2020.

On September 19, 2012, BSM agreed to provide an additional line facility financing (Al-Murabahah) amounting to Rp150.0 billion for a period of two (2) years. For this additional facility, the Company also provided additional security in the form of land rights owned by the Company (Note 13), which was secured on a pari passu basis with the security for previous Al-Murabahah facility received by the Company. On June 13, 2019, BSM agreed to further extend the term of the facility until May 31, 2021 with availability period until May 31, 2020.

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of Murabahah payable to BSM amounted to USD32.4 million and USD31.1 million, respectively.

PT Bank BRI Syariah

On February 22, 2018, PT Bank BRI Syariah (BRI Syariah) has agreed to provide Al-Musyarakah facility amounting to Rp175.0 billion to the Company for a period of five (5) years. This facility is secured by certain machinery owned by the Company (Note 13).

On June 27, 2019, BRI Syariah has agreed to provide Al-Musyarakah facility amounting to Rp400.0 billion to the Company for a period of five (5) years. This facility is secured by certain machinery owned by the Company (Note 13).

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of Musyarakah financing to BRI Syariah amounted to USD34.1 million and USD10.3 million, respectively.

**23. UTANG MURABAHAH DAN PEMBIAYAAN
MUSYARAKAH JANGKA PANJANG (Lanjutan)**

PT Bank BNI Syariah

Pada tanggal 18 Desember 2015, BNI Syariah telah menyetujui untuk memberikan fasilitas Plafon Pembiayaan Musyarakah sebesar Rp150,0 miliar kepada Perusahaan untuk jangka waktu enam puluh (60) bulan. Pada tanggal 26 Juni 2018, BNI Syariah telah menyetujui untuk meningkatkan fasilitas ini menjadi sebesar Rp250,0 miliar untuk jangka waktu enam puluh (60) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13).

Pada tanggal 13 Juni 2017, BNI Syariah telah menyetujui untuk memberikan fasilitas Plafon Pembiayaan Musyarakah Mutanaqishah sebesar Rp150,0 miliar kepada Perusahaan untuk jangka waktu enam puluh (60) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah dan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13).

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo utang pembiayaan Musyarakah kepada BNI Syariah masing-masing adalah sebesar USD19,6 juta dan USD23,7 juta.

PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk

Pada tanggal 31 Agustus 2016, Panin Syariah telah menyetujui untuk memberikan *Line Facility* Musyarakah sebesar Rp80,0 miliar dengan jangka waktu dua puluh empat (24) bulan. Pada tanggal 4 September 2018, fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 31 Agustus 2020. Fasilitas ini dijamin dengan mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13).

Pada tanggal 16 Juni 2017, Panin Syariah telah menyetujui untuk memberikan *Line Facility* Musyarakah sebesar Rp100,0 miliar dengan jangka waktu dua puluh empat (24) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13). Fasilitas ini telah diperpanjang sementara sampai dengan tanggal 30 Juni 2021.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo utang pembiayaan Musyarakah kepada Panin Syariah masing-masing adalah sebesar USD12,9 juta dan USD12,4 juta.

Kisaran bunga tahunan utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang adalah sebagai berikut:

| | 2019 (%) | 2018 (%) |
|------------------|--------------|--------------|
| Rupiah Indonesia | 9,75 - 10,50 | 9,50 - 11,00 |

Indonesian Rupiah

**23. LONG-TERM MURABAHAH PAYABLES AND
MUSYARAKAH FINANCING (Continued)**

PT Bank BNI Syariah

On December 18, 2015, BNI Syariah agreed to provide Plafond Pembiayaan Musyarakah amounting to Rp150.0 billion to the Company for a period of sixty (60) months. On June 26, 2018, BNI Syariah agreed to increase the amount of the facility to Rp250.0 billion for a period of sixty (60) months. This facility is secured by certain machinery owned by the Company (Note 13).

On June 13, 2017, BNI Syariah agreed to provide Plafond Pembiayaan Musyarakah Mutanaqishah amounting to Rp150.0 billion to the Company for a period of sixty (60) months. This facility is secured by land rights and certain machinery owned by the Company (Note 13).

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of Musyarakah financing to BNI Syariah amounted to USD19.6 million and USD23.7 million, respectively.

PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk

On August 31, 2016, Panin Syariah agreed to provide Line Facility Musyarakah amounting to Rp80.0 billion for a period of twenty-four (24) months. On September 4, 2018, this facility has been extended until August 31, 2020. This facility is secured by certain machinery owned by the Company (Note 13).

On June 16, 2017, Panin Syariah agreed to provide a Line Facility Musyarakah amounting to Rp100.0 billion for a period of twenty-four (24) months. This facility is secured by certain machinery owned by the Company (Note 13). This facility has been temporarily extended until June 30, 2021.

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances of Musyarakah financing to Panin Syariah amounted to USD12.9 million and USD12.4 million, respectively.

Annual interest rates of long-term Murabahah payables and Musyarakah financing ranged as follows:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**23. UTANG MURABAHAH DAN PEMBIAYAAN
MUSYARAKAH JANGKA PANJANG (Lanjutan)**

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian pinjaman.

**23. LONG-TERM MURABAHAH PAYABLES AND
MUSYARAKAH FINANCING (Continued)**

As of December 31, 2019 and 2018, the management believes it has fulfilled its obligations under the facility agreements.

24. MEDIUM-TERM NOTES

Akun ini terdiri dari:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|---|-----------------------|-----------------------|--------------------------|
| Medium-term notes | 524.481 | 555.434 | Medium-term notes |
| Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun | <u>(310.937)</u> | <u>(31.075)</u> | Current maturities |
| Bagian Jangka Panjang | <u>213.544</u> | <u>524.359</u> | Long-term Portion |

24. MEDIUM-TERM NOTES

This account consists of:

Pada tanggal 31 Desember 2019, rincian saldo medium-term notes dengan PT Sinarmas Sekuritas (Catatan 40p) sebagai Arranger dan PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk sebagai agen pemantau adalah sebagai berikut:

As of December 31, 2019, detail of outstanding medium-term notes with PT Sinarmas Sekuritas (Note 40p) as the Arranger and PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk as the monitoring agent is as follows:

| <u>Medium-Term Notes</u> | <u>Tanggal Penerbitan/ Date of Issuance</u> | <u>Jumlah/ Amount</u> | <u>Periode/ Period</u> |
|--|---|----------------------------------|------------------------------------|
| Medium-Term Notes Indah Kiat Pulp & Paper I Tahun 2017 | 20 November 2017/ November 20, 2017 | Rp389 miliar/ Rp389 billion | Tiga (3) tahun/ Three (3) years |
| Medium-Term Notes Indah Kiat Pulp & Paper III Tahun 2018 | 29 Januari 2018/ January 29, 2018 | Rp496 miliar/ Rp496 billion | Dua (2) tahun/ Two (2) years |
| Medium-Term Notes Indah Kiat Pulp & Paper IV Tahun 2018 | 7 Maret 2018/ March 7, 2018 | Rp264 miliar/ Rp264 billion | Dua (2) tahun/ Two (2) years |
| Medium-Term Notes Indah Kiat Pulp & Paper V Tahun 2018 | 7 Maret 2018/ March 7, 2018 | USD40 juta/ USD40 million | Dua (2) tahun/ Two (2) years |
| Medium-Term Notes Indah Kiat Pulp & Paper VII Tahun 2018 | 17 April 2018/ April 17, 2018 | Rp600 miliar/ Rp600 billion | Tiga (3) tahun/ Three (3) years |
| Medium-Term Notes Indah Kiat Pulp & Paper VIII Tahun 2018 | 25 April 2018/ April 25, 2018 | Rp750 miliar/ Rp750 billion | Dua (2) tahun/ Two (2) years |
| Medium-Term Notes Indah Kiat Pulp & Paper IX Tahun 2018 | 15 Mei 2018/ May 15, 2018 | Rp354 miliar/ Rp354 billion | Dua (2) tahun/ Two (2) years |
| Medium-Term Notes Indah Kiat Pulp & Paper X Tahun 2018 | 6 Juni 2018/ June 6, 2018 | Rp250 miliar/ Rp250 billion | Dua (2) tahun/ Two (2) years |
| Medium-Term Notes Indah Kiat Pulp & Paper XI Tahun 2018 | 31 Juli 2018/ July 31, 2018 | Rp363 miliar/ Rp363 billion | Dua (2) tahun/ Two (2) years |
| Medium-Term Notes Indah Kiat Pulp & Paper I Tahun 2019 | 12 Desember 2019/ December 12, 2019 | Rp2,2 triliun/ Rp2.2 trillion | Tiga (3) tahun/ Three (3) years |

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

24. MEDIUM-TERM NOTES (Lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2019, rincian saldo *medium-term notes* dengan PT Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk sebagai *Arranger* dan PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk sebagai agen pemantau adalah sebagai berikut:

| Medium-Term Notes | Tanggal Penerbitan/ Date of Issuance | Jumlah/ Amount | Periode/ Period |
|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---|
| <i>Medium-Term Notes</i> | 17 April 2018/ <i>April 17, 2018</i> | | |
| Indah Kiat Pulp & Paper VI Tahun 2018 | | | |
| MTN Seri A / <i>MTN A Series</i> | | Rp900 miliar/ <i>Rp900 billion</i> | Dua (2) tahun/ <i>Two (2) years</i> |
| MTN Seri B / <i>MTN B Series</i> | | Rp200 miliar/ <i>Rp200 billion</i> | Tiga (3) tahun/ <i>Three (3) years</i> |

Kisaran bunga tahunan *medium-term notes* adalah sebagai berikut:

| | 2019 (%) | 2018 (%) | |
|------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|
| Rupiah Indonesia | 10,00 - 10,25 | 10,00 - 10,25 | <i>Indonesian Rupiah</i> |
| Dolar AS | 6,00 | 6,00 | <i>US Dollar</i> |

Medium-term notes ini tidak dijamin dengan jaminan khusus.

Annual interest rates of medium-term notes ranged as follows:

These medium-term notes are not secured by preference securities.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo utang *medium-term notes* Perusahaan masing-masing adalah sebesar USD524,5 juta dan USD555,4 juta.

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balance of the Company's medium-term notes amounted to USD524.5 million and USD555.4 million, respectively.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan surat utang.

As of December 31, 2019 and 2018, the management believes it has fulfilled its obligations under the notes.

25. WESEL BAYAR

Restrukturisasi utang Perusahaan telah efektif pada tahun 2005. Pada tanggal 17 Mei 2019, para kreditur yang belum berpartisipasi turut bergabung dalam restrukturisasi utang Perusahaan.

25. NOTES PAYABLE

The Company's debt restructuring became effective in 2005. On May 17, 2019, non-participant creditors join into the Company's debt restructuring.

Wesel bayar merupakan bagian dari utang Perusahaan yang telah direstrukturisasi dengan rincian sebagai berikut:

Notes payable are part of the Company's restructured liabilities with details as follows:

| | 2019 | 2018 | |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------------------------------|
| Pihak yang berpartisipasi | | | <i>Participants</i> |
| <i>Secured Company Global Notes</i> | 944.815 | 776.968 | <i>Secured Company Global Notes</i> |
| Pihak yang belum berpartisipasi | - | 518.214 | <i>Non-Participants</i> |

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

25. WESEL BAYAR (Lanjutan)

25. NOTES PAYABLE (Continued)

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|---|-----------------------|-------------------------|--|
| Total pada nilai nominal | 944.815 | 1.295.182 | <i>Total at nominal value</i> |
| Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55 | <u>82.499</u> | <u>77.330</u> | <i>Net adjustment on implementation of PSAK No. 55</i> |
| Total pada biaya perolehan diamortisasi | 1.027.314 | 1.372.512 | <i>Total at amortized cost</i> |
| Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun | <u>(45.550)</u> | <u>(84.218)</u> | <i>Current maturities</i> |
| Bagian Jangka Panjang | <u>981.764</u> | <u>1.288.294</u> | <i>Long-Term Portion</i> |

Berikut ini adalah kejadian, syarat dan ketentuan penting atas wesel bayar yang diterbitkan sehubungan dengan restrukturisasi utang Perusahaan:

Sesuai dengan *Fiscal Agency Agreement* tertanggal 28 April 2005, Perusahaan menerbitkan *Secured Company Global Notes Tranche A* sebesar USD29,1 juta, *Tranche B* sebesar USD76,4 juta dan *Tranche C* sebesar USD49,9 juta dan IKF B.V. menerbitkan *Guaranteed Secured Global Notes Tranche A* sebesar USD271,8 juta, *Tranche B* sebesar USD713,3 juta dan *Tranche C* sebesar USD437,6 juta (*Wesel Tranche A*, *Wesel Tranche B* dan *Wesel Tranche C* yang diterbitkan oleh Perusahaan dan IKF B.V. bersama-sama disebut dengan "*Wesel Tranche A*", "*Wesel Tranche B*" dan "*Wesel Tranche C*"). Pada tanggal 25 Juni 2014, *Wesel* yang diterbitkan oleh IKF B.V. ditukarkan dengan *Wesel* yang diterbitkan oleh Perusahaan dengan syarat dan ketentuan yang sama sehingga *Wesel* yang diterbitkan oleh IKF B.V. sudah tidak berlaku lagi.

Bunga dibayar secara tiga (3) bulanan pada hari kerja terakhir di bulan Januari, April, Juli dan Oktober setiap tahunnya, dimulai pada bulan Juli 2005. Berdasarkan *Confirmation and Amendment Letters (CAL) X*, pembayaran pokok pinjaman dilakukan setiap tiga (3) bulan.

Sesuai dengan *Fiscal Agency Agreement* tertanggal 17 Mei 2019, Perusahaan menerbitkan *Global Notes Tranche A* sebesar USD96,2 juta, *Tranche B* sebesar USD131,4 juta dan *Tranche C* sebesar USD94,4 juta.

Pokok pinjaman dan bunga dibayar secara tiga (3) bulanan pada hari kerja terakhir di bulan Februari, Mei, Agustus dan November setiap tahunnya, dimulai pada bulan Mei 2019.

Summary of event and significant terms and conditions of the notes issued under the Company's debt restructuring are as follows:

In accordance with Fiscal Agency Agreement dated April 28, 2005, the Company issued Secured Company Global Notes Tranche A at the amount of USD29.1 million, Tranche B at the amount of USD76.4 million and Tranche C at the amount of USD49.9 million and IKF B.V. issued Guaranteed Secured Global Notes Tranche A at the amount of USD271.8 million, Tranche B at the amount of USD713.3 million and Tranche C at the amount of USD437.6 million (Tranche A Notes, Tranche B Notes, Tranche C Notes issued by both the Company and IKF B.V. are referred to as the "Tranche A Notes", "Tranche B Notes" and "Tranche C Notes"). On June 25, 2014, Notes issued by IKF B.V. were exchanged for the Notes issued by the Company under the same terms and conditions and therefore, the Notes issued by IKF B.V. were no longer valid.

Interest is paid quarterly in arrears on the last business day of January, April, July and October of each year commencing July 2005. Based on Confirmation and Amendment Letters (CAL) X, payment of principal is made quarterly.

In accordance with the Fiscal Agency Agreement dated May 17, 2019, the Company issued Global Notes Tranche A at the amount of USD96.2 million, Tranche B at the amount of USD131.4 million and Tranche C at the amount of USD94.4 million.

Principal and Interest is paid quarterly in arrears on the last business day of February, May, August and November of each year, commencing in May 2019.

25. WESEL BAYAR (Lanjutan)

Wesel Tranche A

Wesel *Tranche A* akan jatuh tempo pada bulan April 2020 dan Februari 2023, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo. Wesel *Tranche A* ini memiliki tingkat bunga tahunan sebagai berikut:

- dari tanggal efektif hingga tiga (3) tahun setelah tanggal efektif: LIBOR tiga (3) bulanan ditambah 1% per tahun (batas maksimum 6% khusus untuk Wesel *Tranche A* yang diterbitkan berdasarkan *Fiscal Agency Agreement* tanggal 28 April 2005);
- dari tahun ketiga hingga tahun kelima setelah tanggal efektif: LIBOR tiga (3) bulanan ditambah 2% per tahun;
- dari dan setelah tahun kelima setelah tanggal efektif: LIBOR tiga (3) bulanan ditambah 3% per tahun.

Ketentuan terhadap total batas maksimum bunga untuk wesel yang diterbitkan pada April 2005 adalah sebagai berikut:

- setiap bulan dimana Wesel *Tranche A* atau Pinjaman *Tranche A* masih terutang, total seluruh utang bunga terhadap Wesel *Tranche A*, Pinjaman *Tranche A*, Wesel *Tranche B* dan Pinjaman *Tranche B* yang masih terutang dibatasi maksimum 50% dari total *Monthly Mandatory Debt Services* (MMDS) untuk bulan tersebut; dan
- untuk setiap bulan setelah seluruh Wesel *Tranche A* dan Pinjaman *Tranche A* dilunasi, total seluruh utang bunga terhadap Wesel *Tranche B* dan Pinjaman *Tranche B* yang masih terutang dan jika memungkinkan Wesel *Tranche C* dan Pinjaman *Tranche C* yang masih terutang, dibatasi maksimum 33% dari total MMDS bulan tersebut.

Wesel Tranche B

Wesel *Tranche B* akan jatuh tempo pada bulan April 2023 dan Februari 2031, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo, atau dilakukan pendanaan kembali sesuai ketentuan dalam perjanjian. Ketentuan dan tingkat bunga tahunan Wesel *Tranche B* sama dengan Wesel *Tranche A*.

Wesel Tranche C

Wesel *Tranche C* akan jatuh tempo pada bulan April 2029 dan Februari 2039, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo sesuai dengan prasyarat dalam perjanjian. Wesel *Tranche C* memiliki ketentuan yang sama dengan Wesel *Tranche A* dan Wesel *Tranche B*, kecuali sebagai berikut:

25. NOTES PAYABLE (Continued)

Tranche A Notes

The *Tranche A Notes* have a stated maturity date in April 2020 and February 2023, unless redeemed, purchased or cancelled prior to the maturity date. These *Tranche A Notes* bear annual interest rates as follows:

- from the effective date to three (3) years after the effective date: three (3) months LIBOR plus 1% per annum (maximum capped at 6% applied for *Tranche A Notes* issued under *Fiscal Agency Agreement* dated April 28, 2005);
- from the third year to the fifth year after the effective date: three (3) months LIBOR plus 2% per annum;
- from and after the fifth year after the effective date: three (3) months LIBOR plus 3% per annum.

Subject to an interest amount cap for the notes issued in April 2005 are as follows:

- for any month in which any *Tranche A Notes* or *Tranche A Debt* remains outstanding, the aggregate amount of interest payable in respect to the *Tranche A Notes*, *Tranche A Debt*, *Tranche B Notes* and *Tranche B Debt* outstanding is capped at 50% of the *Monthly Mandatory Debt Services* (MMDS) amount for that month; and
- for any month after all *Tranche A Notes* and *Tranche A Debt* have been repaid, the aggregate amount of interest payable in respect to the *Tranche B Notes* and *Tranche B Debt* outstanding and, if applicable, *Tranche C Notes* and *Tranche C Debt* outstanding is capped at 33% of the MMDS amount for that month.

Tranche B Notes

The *Tranche B Notes* have a stated maturity date in April 2023 and February 2031, unless redeemed, purchased, or cancelled prior to the maturity date, or refinanced in accordance with their terms. *Tranche B Notes* share the same terms and annual interest rate as *Tranche A Notes*.

Tranche C Notes

The *Tranche C Notes* have a stated maturity date in April 2029 and February 2039, unless redeemed, purchased or cancelled prior to the maturity date in accordance with their terms. *Tranche C Notes* share the same terms as the *Tranche A Notes* and *Tranche B Notes* except as follows:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

25. WESEL BAYAR (Lanjutan)

Wesel *Tranche C* yang diterbitkan pada April 2005 memiliki tingkat bunga tahunan sebagai berikut:

- dari tanggal efektif hingga semua Wesel *Tranche A*, Pinjaman *Tranche A*, Wesel *Tranche B*, Pinjaman *Tranche B* dan pendanaan kembali pinjaman telah dibayar semuanya, tidak ada bunga yang harus diakui. Tetapi, biaya restrukturisasi diakui dan dikapitalisasi pada tahun ke-9 dan tahun ke-15 setelah tanggal efektif;
- setelah tanggal dimana semua Wesel *Tranche A*, Pinjaman *Tranche A*, Wesel *Tranche B*, Pinjaman *Tranche B* dan pendanaan kembali pinjaman telah dibayar penuh, dikenakan tarif tetap 2% per tahun; dan
- jika tanggal jatuh tempo diperpanjang sesuai dengan prasyarat Wesel *Tranche C*, LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS) ditambah dengan 1% per tahun tetapi dapat dikenakan tingkat bunga maksimum yang sama dengan Wesel *Tranche A* dan Wesel *Tranche B*.

Sesuai dengan perjanjian restrukturisasi utang, kapitalisasi biaya restrukturisasi untuk tahun ke-9 setelah tanggal efektif telah dilakukan pada tahun 2014.

Wesel *Tranche C* yang diterbitkan pada Mei 2019 memiliki tingkat bunga tahunan sebesar 2,5% per tahun.

26. PINJAMAN JANGKA PANJANG

Pinjaman jangka panjang merupakan bagian dari utang Perusahaan yang telah direstrukturisasi dengan rincian sebagai berikut:

| | 2019 | 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Pihak yang berpartisipasi | | |
| <i>Tranche A</i> | 69.090 | - |
| <i>Tranche B</i> | 152.184 | 98.141 |
| <i>Tranche C</i> | 335.687 | 250.635 |
| Subtotal | 556.961 | 348.776 |
| Pihak yang belum berpartisipasi | - | 47.547 |
| Total nilai nominal pada pinjaman jangka panjang | 556.961 | 396.323 |
| Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55 | 35.191 | 32.752 |
| Total biaya perolehan diamortisasi pada pinjaman jangka panjang | 592.152 | 429.075 |
| Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun | (31.213) | (38.565) |
| Bagian Jangka Panjang | 560.939 | 390.510 |

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

25. NOTES PAYABLE (Continued)

Tranche C Notes issued in April 2005 bears annual interest rates as follows:

- from the effective date until all *Tranche A* Notes, *Tranche A* Debt, *Tranche B* Notes, *Tranche B* Debt and Refinancing Debt are repaid in full, no interest will be accrued. However, a restructuring fee will be accrued and capitalized on the date falling nine (9) years and fifteen (15) years after the effective date;
- after the date on which all *Tranche A* Notes, *Tranche A* Debt, *Tranche B* Notes, *Tranche B* Debt and refinancing debt are repaid in full, a fixed rate of 2% per annum; and
- if the final maturity date is extended in accordance with the terms of the *Tranche C* Notes, three (3) months LIBOR (for US Dollar) plus 1% per annum, but subject to the same interest amount cap as the *Tranche A* Notes and the *Tranche B* Notes.

In accordance with the debt restructuring agreement, capitalization of the restructuring fee for the 9th year after the effective date was applied in 2014.

Tranche C Notes that issued in May 2019 bear annual interest rate of 2.5% per annum.

26. LONG-TERM LOANS

Long-term loans are part of the Company's restructured liabilities with details as follows:

| |
|--|
| <i>Participants</i> |
| <i>Tranche A</i> |
| <i>Tranche B</i> |
| <i>Tranche C</i> |
| <i>Subtotal</i> |
| <i>Non-participants</i> |
| <i>Total long-term loans at nominal value</i> |
| <i>Net adjustment on implementation of PSAK No. 55</i> |
| <i>Total long-term loans at amortized cost</i> |
| <i>Current maturities</i> |
| <i>Long-Term Portion</i> |

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

26. PINJAMAN JANGKA PANJANG (Lanjutan)

Rincian pinjaman jangka panjang pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

| Fasilitas | 2019 | | | | Fasilitas |
|---------------------------------|--|---------------|-------------------|--------------------|-------------------------------|
| | Mata Uang Asli (dalam ribuan) / Original Currency (in thousands) | | | | |
| | USD | Euro | JPY | Rp | |
| Tranche A | 69.090 | - | - | - | Tranche A |
| Tranche B | 129.082 | 5.811 | 1.368.870 | 55.393.592 | Tranche B |
| Tranche C | 173.445 | 41.124 | 9.533.701 | 394.313.558 | Tranche C |
| Total pada Nilai Nominal | 371.617 | 46.935 | 10.902.571 | 449.707.150 | Total at Nominal Value |

| Fasilitas | 2018 | | | | Fasilitas |
|---------------------------------|--|---------------|-------------------|--------------------|-------------------------------|
| | Mata Uang Asli (dalam ribuan) / Original Currency (in thousands) | | | | |
| | USD | Euro | JPY | Rp | |
| Tranche A | - | - | - | - | Tranche A |
| Tranche B | 35.271 | 15.979 | 3.764.050 | 152.319.032 | Tranche B |
| Tranche C | 90.061 | 41.124 | 9.533.701 | 394.313.558 | Tranche C |
| Total pada Nilai Nominal | 125.332 | 57.103 | 13.297.751 | 546.632.590 | Total at Nominal Value |

26. LONG-TERM LOANS (Continued)

As of December 31, 2019 and 2018, detail of the long-term loans is as follows:

Berikut ini adalah syarat dan ketentuan penting atas pinjaman jangka panjang sehubungan dengan restrukturisasi utang Perusahaan yang terbagi dalam Fasilitas *Tranche A*, *Tranche B* dan *Tranche C* berdasarkan *Multi Lender Credit Agreement* tertanggal 28 April 2005 dan *Facility Agreement* tertanggal 17 Mei 2019:

Below is the summary of significant terms and conditions of the long-term loans under the Company's debt restructuring which are divided into *Tranche A*, *Tranche B* and *Tranche C* Facilities under the *Multi Lender Credit Agreement* dated April 28, 2005 and *Facility Agreement* dated May 17, 2019:

Fasilitas *Tranche A* dan Fasilitas *Tranche B* memiliki tingkat bunga tahunan sebagai berikut:

The *Tranche A* Facility and the *Tranche B* Facility bear annual interest rates as follows:

- dari dan setelah tanggal efektif sampai tiga (3) tahun setelah tanggal efektif:
 - LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro Eropa), TIBOR (untuk Yen Jepang), ditambah dengan 1% per tahun (batas maksimum 6% khusus untuk Fasilitas *Tranche A* and *B* berdasarkan *Multi Lender Credit Agreement* tertanggal 28 April 2005; dan
 - tiga (3) bulanan bunga BI Rate (untuk Rupiah Indonesia) ditambah 1% per tahun (batas maksimum 14%).
- dari dan setelah tiga (3) tahun sampai dengan lima (5) tahun setelah tanggal efektif:
 - LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro Eropa) dan TIBOR (untuk Yen Jepang), 2% per tahun; dan
 - tiga (3) bulanan bunga BI Rate (untuk Rupiah Indonesia) ditambah 2% per tahun.
- dari dan setelah lima (5) tahun setelah tanggal efektif:
 - LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro Eropa), dan TIBOR (untuk Yen Jepang), ditambah 3% per tahun; dan
 - tiga (3) bulanan bunga BI Rate (untuk Rupiah Indonesia) ditambah 3% per tahun.

- from and after the effective date to three (3) years after the effective date:
 - three (3) months LIBOR (for US Dollar), EURIBOR (for European Euro), TIBOR (for Japanese Yen), in each case plus 1% per annum (maximum capped at 6% applied for *Tranche A* and *B* Facility under *Multi Lender Credit Agreement* dated 28 April 2005); and
 - three (3) months BI Rate (for Indonesian Rupiah) plus 1% per annum (maximum capped at 14%).
- from three (3) years to five (5) years after the effective date:
 - three (3) months LIBOR (for US Dollar), EURIBOR (for European Euro) and TIBOR (for Japanese Yen), in each case plus 2% per annum; and
 - three (3) months BI Rate (for Indonesian Rupiah) plus 2% per annum.
- from and after five (5) years after the effective date:
 - three (3) months LIBOR (for US Dollar), EURIBOR (for European Euro) and TIBOR (for Japanese Yen), in each case plus 3% per annum; and
 - three (3) months BI Rate (for Indonesian Rupiah) plus 3% per annum.

26. PINJAMAN JANGKA PANJANG (Lanjutan)

Fasilitas *Tranche C* sehubungan dengan *Multi Lender Credit Agreement* tanggal 28 April 2005 memiliki tingkat bunga tahunan sebagai berikut:

- dari tanggal efektif sampai seluruh *Wesel Tranche A*, Pinjaman *Tranche A*, *Wesel Tranche B*, Pinjaman *Tranche B* dan pendanaan kembali pinjaman telah dibayar seluruhnya, tidak ada bunga yang diakui. Tetapi, biaya restrukturisasi diakui dan dikapitalisasi pada tahun ke-9 sampai dengan tahun ke-15 setelah tanggal efektif;
- setelah tanggal dimana semua *Wesel Tranche A*, Pinjaman *Tranche A*, *Wesel Tranche B*, Pinjaman *Tranche B* dan pendanaan kembali pinjaman telah dibayar penuh, dikenakan tarif tetap 2% per tahun; dan
- jika tanggal jatuh tempo fasilitas *Tranche C* diperpanjang sesuai dengan prasyaratnya, LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro Eropa), TIBOR (untuk Yen Jepang) dan tiga (3) bulanan bunga BI Rate (untuk Rupiah Indonesia), kemungkinan, ditambah dengan 1% per tahun.

Sesuai dengan perjanjian restrukturisasi utang, kapitalisasi biaya restrukturisasi untuk tahun ke-9 setelah tanggal efektif telah dilakukan pada tahun 2014.

Fasilitas *Tranche C* sehubungan dengan *Facility Agreement* tanggal 17 Mei 2019 memiliki tingkat bunga tahunan sebesar 2,5% per tahun.

Fasilitas *Tranche A* jatuh tempo pada bulan April 2020 dan Februari 2023, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo sesuai dengan prasyarat dalam perjanjian.

Fasilitas *Tranche B* jatuh tempo pada bulan April 2023 dan Februari 2031, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo sesuai dengan prasyarat dalam perjanjian.

Fasilitas *Tranche C* jatuh tempo pada bulan April 2029 dan Februari 2039, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo sesuai dengan prasyarat dalam perjanjian.

26. LONG-TERM LOANS (Continued)

The *Tranche C Facility* under *Multi Lender Credit Agreement* dated April 28, 2005 bears an annual interest rate as follows:

- from the effective date until all *Tranche A Notes*, *Tranche A Debt*, *Tranche B Notes*, *Tranche B Debt* and refinancing debt are repaid in full, no interest will be accrued. However, a restructuring fee will be accrued and be capitalized on the dates falling on the 9th year and 15th year after the effective date;
- after the date on which all *Tranche A Notes*, *Tranche A Debt*, *Tranche B Notes*, *Tranche B Debt* and refinancing debt are repaid in full, a fixed rate of 2% per annum; and
- if the final maturity date of the *Tranche C Facilities* is extended in accordance with their terms, three (3) months LIBOR (for US Dollars), EURIBOR (for European Euro), TIBOR (for Japanese Yen) and three (3) months BI Rate (for Indonesian Rupiah), as the case may be, in each case plus 1% per annum.

In accordance with the debt restructuring agreement, capitalization of the restructuring fee for the 9th year after the effective date was applied in 2014.

Tranche C Facility under *Facility Agreement* dated May 17, 2019 bears annual interest rate of 2.5% per annum.

The *Tranche A Facility* has a stated maturity date in April 2020 and February 2023, unless redeemed, purchased or cancelled prior to the maturity date in accordance with their terms.

The *Tranche B Facility* has a stated maturity date in April 2023 and February 2031, unless redeemed, purchased or cancelled prior to the maturity date in accordance with their terms.

The *Tranche C Facility* has a stated maturity date in April 2029 and February 2039, unless redeemed, purchased or cancelled prior to the maturity date in accordance with their terms.

27. LIABILITAS IMBALAN KERJA

Liabilitas imbalan kerja karyawan pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 dihitung oleh PT Sentra Jasa Aktuarial, aktuaris independen, dalam laporannya masing-masing tertanggal 28 Februari 2020 dan 11 Maret 2019, menggunakan metode "Projected Unit Credit" dengan mempertimbangkan beberapa asumsi sebagai berikut:

| | | |
|-----------------------------|--|-------------------------------|
| a. Tingkat diskonto | 5,42% - 8,19% dan 8,25% - 8,44% per tahun untuk 2019 dan 2018/ 5.42% - 8.19% and 8.25% - 8.44% per annum in 2019 and 2018 | a. Discount rate |
| b. Tingkat kenaikan gaji | 5% per tahun/per annum | b. Salary increment rate |
| c. Tingkat pengunduran diri | 8% untuk karyawan yang berusia kurang dari 30 tahun dan akan berkurang sampai 0% pada umur 45 tahun/ 8% for employees before the age of 30 years and will linearly decrease until 0% at the age of 45 years | c. Voluntary resignation rate |
| d. Tingkat kematian | Tabel Mortalita Indonesia 2011 (TMI'11)/ Indonesian Mortality Table 2011 (TMI'11) | d. Mortality rate |
| e. Usia pensiun normal | 55 tahun/55 years | e. Normal retirement age |
| f. Tingkat kecacatan | 10% Tingkat Kematian/10% of Mortality Rate | f. Disability rate |

Perusahaan dan Entitas Anak menghadapi risiko signifikan terkait program imbalan pasti dari perubahan tingkat diskonto, yaitu penurunan pada tingkat diskonto menyebabkan kenaikan liabilitas program.

The Company and Subsidiaries are exposed to significant risks related to their defined benefit plans from changes in discount rate, wherein a decrease in discount rate will increase plan liabilities.

Analisa sensitivitas kuantitatif kewajiban imbalan pasti terhadap perubahan asumsi utama tertimbang pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

The quantitative sensitivity analysis of the defined benefit obligation to the changes in the weighted principal assumptions as of December 31, 2019 and 2018 was as follows:

| | Perubahan Asumsi/ Changes in Assumption | Dampak Perubahan Asumsi/ Impact on Changes in Assumption | | |
|-----------------------|--|---|------------------------|-----------------------|
| | | Kenaikan/ Increase | Penurunan/ Decrease | |
| Tingkat diskonto | | | | Discount rate |
| 2019 | 1% | (4.239) | 4.740 | 2019 |
| 2018 | 1% | (3.925) | 4.392 | 2018 |
| Tingkat kenaikan gaji | | | | Salary increment rate |
| 2019 | 1% | 4.811 | (4.371) | 2019 |
| 2018 | 1% | 4.491 | (4.077) | 2018 |

Metode dan tipe asumsi yang digunakan dalam menyiapkan analisa sensitivitas tidak berubah dari tahun sebelumnya.

The methods and types of assumptions used in preparing the sensitivity analysis did not change compared to the previous year.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

27. LIABILITAS IMBALAN KERJA (Lanjutan)

Analisa liabilitas imbalan kerja yang diakui dalam laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|--|
| Nilai kini kewajiban imbalan pasti | 75.453 | 67.439 | <i>Present value of defined benefit obligation</i> |
| Nilai wajar atas aset program | - | - | <i>Fair value of plan assets</i> |
| Liabilitas Imbalan Kerja | <u>75.453</u> | <u>67.439</u> | <i>Employee Benefits Liability</i> |

Mutasi liabilitas imbalan kerja karyawan adalah sebagai berikut:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|--|----------------------|----------------------|--|
| Saldo awal tahun | 67.439 | 74.227 | <i>Balance at beginning of year</i> |
| Beban yang diakui dalam laba rugi | 10.136 | 8.700 | <i>Expense recognized in profit or loss</i> |
| Pengukuran kembali yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain | 2.767 | (6.123) | <i>Remeasurements recognized in other comprehensive income</i> |
| Imbalan yang dibayar | (7.130) | (4.585) | <i>Benefits paid</i> |
| Jasa kini peserta pindahan | (573) | - | <i>Transfer of liability</i> |
| Penyesuaian selisih kurs | 2.814 | (4.780) | <i>Foreign exchange adjustment</i> |
| Saldo Akhir Tahun | <u>75.453</u> | <u>67.439</u> | <i>Balance at End of Year</i> |

Jumlah yang diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian sehubungan dengan liabilitas imbalan kerja adalah sebagai berikut:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|---|----------------------|-----------------------|---|
| Beban yang diakui dalam laba rugi: | | | <i>Expense recognized in profit or loss:</i> |
| Biaya jasa kini | 4.348 | 4.104 | <i>Current service cost</i> |
| Biaya bunga | 5.797 | 4.611 | <i>Interest cost</i> |
| Pengukuran kembali dari imbalan kerja jangka panjang lainnya | (9) | (15) | <i>Remeasurement of other long-term employee benefits</i> |
| Neto | <u>10.136</u> | <u>8.700</u> | <i>Net</i> |
| Pengukuran kembali yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain: | | | <i>Remeasurements recognized in other comprehensive income:</i> |
| Kerugian (keuntungan) aktuarial yang timbul dari: | | | <i>Actuarial losses (gains) arising from:</i> |
| Perubahan dalam asumsi keuangan | 3.164 | (6.724) | <i>Changes in financial assumptions</i> |
| Perubahan dalam asumsi demografis | - | 3.602 | <i>Changes in demographic assumptions</i> |
| Penyesuaian pengalaman | (397) | (3.001) | <i>Experience adjustments</i> |
| Neto | <u>2.767</u> | <u>(6.123)</u> | <i>Net</i> |

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

27. LIABILITAS IMBALAN KERJA (Lanjutan)

Mutasi nilai kini kewajiban imbalan kerja adalah sebagai berikut:

| | 2019 | 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Nilai kini kewajiban imbalan pasti pada awal tahun | 67.439 | 74.227 |
| Biaya jasa kini | 4.348 | 4.104 |
| Biaya bunga | 5.797 | 4.611 |
| Pengukuran kembali dari imbalan kerja jangka panjang lainnya | (9) | (15) |
| Kerugian (keuntungan) aktuarial yang timbul dari: | | |
| Perubahan dalam asumsi keuangan | 3.164 | (6.724) |
| Perubahan dalam asumsi demografis | - | 3.602 |
| Penyesuaian pengalaman | (397) | (3.001) |
| Imbalan yang dibayar | (7.130) | (4.585) |
| Jasa kini peserta pindahan | (573) | - |
| Penyesuaian selisih kurs | 2.814 | (4.780) |
| Nilai Kini Kewajiban Imbalan Pasti Pada Akhir Tahun | 75.453 | 67.439 |

Perkiraan analisis jatuh tempo liabilitas imbalan kerja adalah sebagai berikut:

| | 2019 | 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Dalam waktu 12 bulan berikutnya (periode laporan tahun berikutnya) | 7.338 | 5.387 |
| Antara 1 - 3 tahun | 10.277 | 8.662 |
| Antara 3 - 5 tahun | 12.133 | 10.287 |
| Antara 5 - 10 tahun | 25.579 | 23.599 |
| Diatas 10 tahun | 20.126 | 19.504 |
| Total | 75.453 | 67.439 |

Perbandingan nilai kini kewajiban imbalan pasti dan penyesuaian yang timbul pada liabilitas program akibat perbedaan antara asumsi aktuarial dan kenyataan selama lima (5) tahun terakhir adalah sebagai berikut:

| Tanggal | Nilai Kini Kewajiban Imbalan Pasti/ Present Value of Defined Benefit Obligation | Penyesuaian/ Experience Adjustments | Date |
|------------------|--|--|-------------------|
| 31 Desember 2019 | 75.453 | (420) | December 31, 2019 |
| 31 Desember 2018 | 67.439 | (2.995) | December 31, 2018 |
| 31 Desember 2017 | 74.227 | (544) | December 31, 2017 |
| 31 Desember 2016 | 67.489 | (7.815) | December 31, 2016 |
| 31 Desember 2015 | 68.770 | (8.936) | December 31, 2015 |

27. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (Continued)

Movement of the present value of the defined benefit obligation is as follows:

| | 2019 | 2018 |
|---|---------------|---------------|
| Present value of defined benefit obligation at beginning of year | 67.439 | 74.227 |
| Current service cost | 4.348 | 4.104 |
| Interest cost | 5.797 | 4.611 |
| Remeasurement of other long-term employee benefits | (9) | (15) |
| Actuarial losses (gains) arising from: | | |
| Changes in financial assumptions | 3.164 | (6.724) |
| Changes in demographic assumptions | - | 3.602 |
| Experience adjustments | (397) | (3.001) |
| Benefits paid | (7.130) | (4.585) |
| Transfer of liability | (573) | - |
| Foreign exchange adjustment | 2.814 | (4.780) |
| Present Value of Defined Benefit Obligation at End of Year | 75.453 | 67.439 |

Expected maturity analysis of employee benefits liability is as follows:

| | 2019 | 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Within the next 12 months (next year reporting period) | 7.338 | 5.387 |
| Between 1 - 3 years | 10.277 | 8.662 |
| Between 3 - 5 years | 12.133 | 10.287 |
| Between 5 - 10 years | 25.579 | 23.599 |
| Over 10 years | 20.126 | 19.504 |
| Total | 75.453 | 67.439 |

Comparison of the present value of defined benefit obligation and the experience adjustments (the effects of differences between the previous actuarial assumptions and what has actually occurred) arising on the plan liabilities over the last five (5) years is as follows:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

28. MODAL SAHAM

Susunan pemegang saham Perusahaan dan total kepemilikan saham pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 berdasarkan catatan Biro Administrasi Efek (BAE) dan Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) adalah sebagai berikut:

28. SHARE CAPITAL

The Company's shareholders and their respective shareholdings as of December 31, 2019 and 2018, based on the Securities Administration Agency (BAE) and Central Custodian Stock Indonesian (KSEI) records, were as follows:

| | | 2019 | | | | |
|--|----------------------|---|--|---|---------------------|--|
| | | Total Saham Ditempatkan Disetor Penuh/ <i>Number of Shares Issued and Fully Paid</i> | Persentase Kepemilikan/ <i>Percentage of Ownership (%)</i> | Total/ Total | | |
| Pemegang Saham | | | | | Shareholders | |
| PT Purinusa Ekapersada (Purinusa) | 2.913.477.898 | 53,25 | 1.165.723 | PT Purinusa Ekapersada (Purinusa) | | |
| Masyarakat dan lainnya (masing-masing dibawah 5%) | 2.557.505.043 | 46,75 | 1.023.293 | Public and others (each below 5%) | | |
| Total (Rp5.470.982.941.000 dalam angka penuh) | 5.470.982.941 | 100,00 | 2.189.016 | Total (Rp5,470,982,941,000 in full amount) | | |
| | | 2018 | | | | |
| | | Total Saham Ditempatkan Disetor Penuh/ <i>Number of Shares Issued and Fully Paid</i> | Persentase Kepemilikan/ <i>Percentage of Ownership (%)</i> | Total/ Total | | |
| Pemegang Saham | | | | | Shareholders | |
| PT Purinusa Ekapersada (Purinusa) | 2.898.928.298 | 52,99 | 1.159.901 | PT Purinusa Ekapersada (Purinusa) | | |
| Masyarakat dan lainnya (masing-masing dibawah 5%) | 2.572.054.643 | 47,01 | 1.029.115 | Public and others (each below 5%) | | |
| Total (Rp5.470.982.941.000 dalam angka penuh) | 5.470.982.941 | 100,00 | 2.189.016 | Total (Rp5,470,982,941,000 in full amount) | | |

29. TAMBAHAN MODAL DISETOR

Akun ini bersumber dari kegiatan korporasi Perusahaan, antara lain tambahan modal disetor dari saham penawaran umum perdana dan terbatas, penerbitan waran, saham bonus dan dividen saham, serta selisih antara aset dan liabilitas pengampunan pajak dari Entitas Anak, PT Paramitra Abadimas Cemerlang.

Saldo pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 sebesar USD5,9 juta.

29. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL

This account represents the balance incurred from the Company's corporate actions, among others, additional paid-in capital from initial public offering and rights issue, issuance of warrant, bonus shares and share dividend, and the difference between the tax amnesty assets and liabilities from the Subsidiary, PT Paramitra Abadimas Cemerlang.

Balance as of December 31, 2019 and 2018 amounted to USD5.9 million.

30. KEPENTINGAN NONPENGENDALI

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, saldo kepentingan nonpengendali atas Entitas Anak, PT Paramitra Abadimas Cemerlang, adalah sebagai berikut:

| | Persentase Kepentingan Nonpengendali/ Percentage of Non-Controlling Interest | Saldo Awal/ Beginning Balance | Bagian Laba Neto/ Share in Net Profit | Bagian Rugi Komprehensif Lain/ Share in Other Comprehensive Loss | Saldo Akhir/ Ending Balance | |
|------|---|--|--|---|--|------|
| 2019 | 4,84% | 544 | 20 | (1) | 563 | 2019 |
| 2018 | 4,84% | 462 | 79 | 3 | 544 | 2018 |

31. SALDO LABA DAN DIVIDEN

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 27 Juni 2019, pemegang saham setuju untuk membagikan dividen kas tahun 2018 sebesar USD38,0 juta (setara dengan Rp547,1 miliar) atau setara dengan Rp100 per lembar saham untuk pemegang saham yang terdaftar pada tanggal 9 Juli 2019.

Pembayaran dividen kas ini dilaksanakan pada tanggal 31 Juli 2019. Utang dividen disajikan sebagai bagian dari akun utang lain-lain (Catatan 18).

Selanjutnya, dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tersebut, pemegang saham juga menetapkan saldo laba yang ditentukan penggunaannya sebesar USD1,0 juta (atau setara dengan Rp14,4 miliar) sebagai cadangan dana umum dalam rangka memenuhi ketentuan pasal 70 Undang-undang Perseroan Terbatas No. 40 Tahun 2007.

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 27 Juni 2018, pemegang saham setuju untuk membagikan dividen kas tahun 2017 sebesar USD39,2 juta (setara dengan Rp547,1 miliar) atau setara dengan Rp100 per lembar saham untuk pemegang saham yang terdaftar pada tanggal 9 Juli 2018.

Pembayaran dividen kas ini dilaksanakan pada tanggal 27 Juli 2018. Utang dividen disajikan sebagai bagian dari akun utang lain-lain (Catatan 18).

Selanjutnya, dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tersebut, pemegang saham juga menetapkan saldo laba yang ditentukan penggunaannya sebesar USD1,0 juta (atau setara dengan Rp13,9 miliar) sebagai cadangan dana umum dalam rangka memenuhi ketentuan pasal 70 Undang-undang Perseroan Terbatas No. 40 Tahun 2007.

30. NON-CONTROLLING INTEREST

As of December 31, 2019 and 2018, the balances of non-controlling interest in Subsidiary, PT Paramitra Abadimas Cemerlang, are as follows:

31. RETAINED EARNINGS AND DIVIDENDS

Based on the Annual General Meeting of Shareholders dated June 27, 2019, the shareholders approved the distribution of cash dividends for the year 2018 amounting to USD38.0 million (equivalent to Rp547.1 billion) or equivalent to Rp100 per share in favor of all its registered shareholders as of July 9, 2019.

These cash dividends were paid on July 31, 2019. The dividends payable are reported as part of other payables (Note 18).

Furthermore, in said Annual General Meeting of Shareholders, the shareholders also approved the appropriation of retained earnings amounting to USD1.0 million (equivalent to Rp14.4 billion) for general reserve in compliance with the article 70 of Corporation Law No. 40 Year 2007.

Based on the Annual General Meeting of Shareholders dated June 27, 2018, the shareholders approved the distribution of cash dividends for the year 2017 amounting to USD39.2 million (equivalent to Rp547.1 billion) or equivalent to Rp100 per share in favor of all its registered shareholders as of July 9, 2018.

These cash dividends were paid on July 27, 2018. The dividends payable are reported as part of other payables (Note 18).

Furthermore, in said Annual General Meeting of Shareholders, the shareholders also approved the appropriation of retained earnings amounting to USD1.0 million (equivalent to Rp13.9 billion) for general reserve in compliance with the article 70 of Corporation Law No. 40 Year 2007.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

32. PENJUALAN NETO

Akun ini terdiri dari:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|---|-------------------------|-------------------------|---|
| Lokal | | | Local |
| <u>Pihak berelasi</u> (Catatan 40a) | | | <u>Related parties</u> (Note 40a) |
| PT Cakrawala Mega Indah | 1.455.154 | 1.737.905 | PT Cakrawala Mega Indah |
| Lain-lain (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto) | <u>67.503</u> | <u>7.661</u> | Others (each below 10% from net sales) |
| Subtotal | 1.522.657 | 1.745.566 | Subtotal |
| <u>Pihak ketiga</u> (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto) | <u>25.943</u> | <u>27.023</u> | <u>Third parties</u> (each below 10% from net sales) |
| Total Penjualan Lokal | <u>1.548.600</u> | <u>1.772.589</u> | Total Local Sales |
| Ekspor | | | Export |
| <u>Pihak berelasi</u> (Catatan 40b) | | | <u>Related parties</u> (Note 40b) |
| Yalong Paper Products (Kunshan) Co. Ltd. | 56.388 | 128.622 | Yalong Paper Products (Kunshan) Co. Ltd. |
| APP Office Product (Shanghai) Co. Ltd. | 25.189 | 21.917 | APP Office Product (Shanghai) Co. Ltd. |
| Cabang-cabang APP | <u>2.171</u> | <u>3.537</u> | Branches of APP |
| Subtotal | 83.748 | 154.076 | Subtotal |
| <u>Pihak ketiga</u> (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto) | <u>1.590.805</u> | <u>1.408.776</u> | <u>Third parties</u> (each below 10% from net sales) |
| Total Penjualan Ekspor | <u>1.674.553</u> | <u>1.562.852</u> | Total Export Sales |
| Total (Catatan 39) | <u>3.223.153</u> | <u>3.335.441</u> | Total (Note 39) |

Rincian penjualan neto berdasarkan jenis produk adalah sebagai berikut:

Detail of net sales based on type of product is as follows:

| | Total | | Persentase terhadap Penjualan Neto/ Percentage to Net Sales | | |
|---|-------------------------|-------------------------|--|----------------------|---------------------------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | <u>2019 (%)</u> | <u>2018 (%)</u> | |
| <u>Jenis Produk</u> | | | | | <u>Type of Product</u> |
| Kertas budaya | 1.221.469 | 1.251.316 | 37,90 | 37,52 | Cultural paper |
| <i>Pulp</i> | 868.205 | 974.298 | 26,94 | 29,21 | Pulp |
| Kertas industri, <i>tissue</i> dan lain-lain | <u>1.133.479</u> | <u>1.109.827</u> | <u>35,16</u> | <u>33,27</u> | Industrial paper, tissue and other |
| Total | <u>3.223.153</u> | <u>3.335.441</u> | <u>100,00</u> | <u>100,00</u> | Total |

Pada tahun 2019 dan 2018, total penjualan kepada pihak berelasi masing-masing sebesar USD1,6 miliar (49,84% dari total penjualan neto konsolidasian) dan USD1,9 miliar (56,95% dari total penjualan neto konsolidasian).

In 2019 and 2018, total sales to related parties amounted to USD1.6 billion (49.84% of consolidated net sales) and USD1.9 billion (56.95% of consolidated net sales), respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

33. BEBAN POKOK PENJUALAN

Akun ini terdiri dari:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Bahan baku | | |
| Saldo awal tahun | 95.545 | 61.993 |
| Pembelian | <u>1.377.919</u> | <u>1.419.818</u> |
| Bahan baku tersedia untuk produksi | 1.473.464 | 1.481.811 |
| Bahan baku pada akhir tahun | <u>(83.188)</u> | <u>(95.545)</u> |
| Bahan baku yang digunakan | 1.390.276 | 1.386.266 |
| Upah buruh langsung | 28.665 | 27.515 |
| Beban pabrikasi | <u>833.650</u> | <u>801.386</u> |
| Total beban produksi | 2.252.591 | 2.215.167 |
| Barang dalam proses (<i>pulp</i> , kertas budaya dan kertas industri): | | |
| Saldo awal tahun | 38.790 | 23.986 |
| Saldo akhir tahun | <u>(21.002)</u> | <u>(38.790)</u> |
| Beban pokok produksi | 2.270.379 | 2.200.363 |
| Barang jadi (<i>pulp</i> , kertas budaya dan kertas industri): | | |
| Saldo awal tahun | 205.275 | 136.623 |
| Saldo akhir tahun | <u>(128.804)</u> | <u>(205.275)</u> |
| Total (Catatan 39) | <u>2.346.850</u> | <u>2.131.711</u> |

Rincian pembelian Perusahaan dari pemasok adalah sebagai berikut:

| Pemasok | Total | | Persentase terhadap Penjualan Neto/ Percentage to Net Sales | | Supplier |
|---|-------------------------|-------------------------|--|---------------------|---|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | <u>2019 (%)</u> | <u>2018 (%)</u> | |
| PT Arara Abadi (Catatan 40c) | 321.915 | 386.515 | 9,99 | 11,59 | PT Arara Abadi (Note 40c) |
| Lain-lain (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto) | <u>1.300.789</u> | <u>1.328.135</u> | <u>40,36</u> | <u>39,82</u> | Others (each below 10% to net sales) |
| Total pembelian | 1.622.704 | 1.714.650 | 50,35 | 51,41 | Total purchases |
| Pembelian bahan pembantu dan suku cadang | <u>(244.785)</u> | <u>(294.832)</u> | <u>(7,59)</u> | <u>(8,84)</u> | Purchase of indirect materials and spareparts |
| Total Pembelian Bahan Baku | <u>1.377.919</u> | <u>1.419.818</u> | <u>42,76</u> | <u>42,57</u> | Total Purchases of Raw Materials |

Pada tahun 2019 dan 2018, total pembelian dari pihak berelasi masing-masing sebesar USD548,2 juta (17,01% dari total penjualan neto) dan USD620,1 juta (18,59% dari total penjualan neto).

33. COST OF GOODS SOLD

This account consists of:

| | |
|--|--|
| Raw materials | |
| At beginning of year | |
| Purchases | |
| Raw materials available for manufacturing | |
| Raw materials at end of year | |
| Raw materials used | |
| Direct labor | |
| Manufacturing overhead | |
| Total production costs | |
| Work-in-process (<i>pulp</i> , cultural paper and industrial papers): | |
| At beginning of year | |
| At end of year | |
| Cost of goods manufactured | |
| Finished goods (<i>pulp</i> , cultural paper and industrial papers): | |
| At beginning of year | |
| At end of year | |
| Total (Note 39) | |

Detail of purchases from suppliers is as follows:

In 2019 and 2018, total purchases from related parties amounted to USD548.2 million (17.01% of total net sales) and USD620.1 million (18.59% of total net sales), respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

34. BEBAN USAHA

Akun ini terdiri dari:

a. Penjualan

| | 2019 | 2018 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Ongkos angkut | 128.135 | 99.563 |
| Beban kantor | 14.518 | 10.088 |
| Gaji | 8.166 | 7.819 |
| Komisi | 7.668 | 7.080 |
| Administrasi bank | 2.678 | 2.193 |
| Perjalanan dan transportasi | 2.619 | 3.492 |
| Penyusutan (Catatan 13) | 2.572 | 2.824 |
| Lain-lain | 6.919 | 19.992 |
| Total | 173.275 | 153.051 |

b. Umum dan Administrasi

| | 2019 | 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Gaji | 57.400 | 64.150 |
| Jasa manajemen dan jasa profesional (Catatan 40h) | 38.343 | 39.310 |
| Beban kantor (Catatan 40i) | 11.747 | 11.059 |
| Perbaikan dan pemeliharaan | 9.189 | 4.924 |
| Penyusutan (Catatan 13) | 7.531 | 7.664 |
| Perjalanan dan transportasi | 2.272 | 2.812 |
| Lain-lain | 16.178 | 26.713 |
| Total | 142.660 | 156.632 |

35. BEBAN BUNGA

Beban bunga berasal dari pinjaman bank jangka pendek, pinjaman jangka panjang, liabilitas sewa pembiayaan, *medium-term notes*, pinjaman bank jangka panjang dan wesel bayar adalah sebagai berikut:

| | 2019 | 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Beban bunga kontraktual | 210.877 | 188.920 |
| Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55 | (20.585) | (11.937) |
| Beban Bunga Efektif | 190.292 | 176.983 |

34. OPERATING EXPENSES

This account consists of:

a. Selling

| |
|----------------------------------|
| <i>Freight</i> |
| <i>Office expenses</i> |
| <i>Salaries</i> |
| <i>Commission</i> |
| <i>Bank charges</i> |
| <i>Travel and transportation</i> |
| <i>Depreciation (Note 13)</i> |
| <i>Others</i> |
| Total |

b. General and Administrative

| |
|--|
| <i>Salaries</i> |
| <i>Management and professional fees (Note 40h)</i> |
| <i>Office expenses (Note 40i)</i> |
| <i>Repairs and maintenance</i> |
| <i>Depreciation (Note 13)</i> |
| <i>Travel and transportation</i> |
| <i>Others</i> |
| Total |

35. INTEREST EXPENSE

Interest expense derived from short-term bank loans, long-term loans, finance lease liabilities, medium-term notes, long-term bank loans and notes payable is as follows:

| |
|--|
| <i>Contractual interest expense</i> |
| <i>Net adjustment on implementation of PSAK No. 55</i> |
| Effective Interest Expense |

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

36. PERPAJAKAN

36. TAXATION

a. Pajak Dibayar Dimuka

a. Prepaid Taxes

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|-------------------------|----------------------|-------------------|------------------------|
| Perusahaan | | | <i>Company</i> |
| Pajak Pertambahan Nilai | 10.267 | - | <i>Value-Added Tax</i> |
| Entitas Anak | <u>262</u> | <u>528</u> | <i>Subsidiaries</i> |
| Total | <u>10.529</u> | <u>528</u> | Total |

b. Utang Pajak

b. Taxes Payable

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|-------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|
| Perusahaan | | | <i>Company</i> |
| Pajak penghasilan | 10.882 | 56.271 | <i>Income taxes</i> |
| Pajak Pertambahan Nilai | - | 6.289 | <i>Value-Added Tax</i> |
| Entitas Anak | <u>43</u> | <u>303</u> | <i>Subsidiaries</i> |
| Total | <u>10.925</u> | <u>62.863</u> | Total |

c. Beban Pajak Penghasilan

c. Income Tax Expense

Beban pajak penghasilan Perusahaan dan Entitas Anak adalah sebagai berikut:

Income tax expense of the Company and Subsidiaries is as follows:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|
| Kini | | | <i>Current</i> |
| Perusahaan | (93.440) | (104.780) | <i>Company</i> |
| Entitas Anak | <u>(167)</u> | <u>(498)</u> | <i>Subsidiaries</i> |
| Subtotal | <u>(93.607)</u> | <u>(105.278)</u> | <i>Subtotal</i> |
| Tangguhan | | | <i>Deferred</i> |
| Perusahaan | (29.848) | (42.250) | <i>Company</i> |
| Entitas Anak | <u>(52)</u> | <u>(21)</u> | <i>Subsidiaries</i> |
| Subtotal | <u>(29.900)</u> | <u>(42.271)</u> | <i>Subtotal</i> |
| Beban Pajak Penghasilan | <u>(123.507)</u> | <u>(147.549)</u> | Income Tax Expense |

Rekonsiliasi antara laba Perusahaan sebelum beban pajak penghasilan dan estimasi laba kena pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 berdasarkan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dalam Rupiah Indonesia adalah sebagai berikut:

The following calculation presents the reconciliation between profit before income tax expense attributable to the Company and estimated taxable profit for the years ended December 31, 2019 and 2018, based on the Indonesian Rupiah statements of profit or loss and other comprehensive income:

| | Dalam jutaan Rupiah Indonesia/ In million of Indonesian Rupiah | | |
|---|---|-------------|---|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
| Laba Perusahaan sebelum beban pajak penghasilan | 9.140.117 | 10.503.133 | <i>Profit before income tax expense attributable to the Company</i> |
| Beda waktu: | | | <i>Temporary differences:</i> |
| Beban imbalan kerja | 34.747 | 58.551 | <i>Employee benefits expense</i> |
| Beban penyusutan | (970.782) | (987.003) | <i>Depreciation expense</i> |
| Lain-lain | (755.019) | (848.338) | <i>Others</i> |

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

36. PERPAJAKAN (Lanjutan)

36. TAXATION (Continued)

| | Dalam jutaan Rupiah Indonesia/ In million of Indonesian Rupiah | | |
|---|---|----------------|---|
| | 2019 | 2018 | |
| Beda tetap: | | | <i>Permanent differences:</i> |
| Penghasilan bunga | (70.946) | (74.566) | <i>Interest income</i> |
| Sewa | (8.099) | (6.010) | <i>Rental</i> |
| Lain-lain | (875.470) | (1.059.175) | <i>Others</i> |
| Taksiran laba kena pajak | 6.494.548 | 7.586.592 | <i>Estimated taxable profit</i> |
| Beban pajak penghasilan - kini | 1.298.909 | 1.517.318 | <i>Income tax expense - current</i> |
| Taksiran pajak penghasilan dibayar dimuka | (1.275.858) | (806.284) | <i>Estimated prepayment of income taxes</i> |
| Utang Pajak Penghasilan Badan - Pasal 29 | 23.051 | 711.034 | <i>Corporate Income Tax Payable - Article 29</i> |

Dalam laporan keuangan konsolidasian ini, jumlah taksiran laba kena pajak berdasarkan perhitungan sementara, karena Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) Pajak Penghasilan Badan tahun 2019 belum dilaporkan sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian.

In these consolidated financial statements, the amount of estimated taxable profit is based on provisional calculations, as the 2019 Corporate Income Tax Return (SPT) has not yet been filed as of the completion date of the consolidated financial statements.

d. Pajak Tangguhan

Mutasi liabilitas pajak tangguhan - neto pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 dan beban pajak yang terkait untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

d. Deferred Tax

Movement of deferred tax liabilities - net as of December 31, 2019 and 2018 and the related tax expense for the years ended December 31, 2019 and 2018 is as follows:

| | Saldo 31 Desember/ Balance as of December 31, 2018 | Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba Rugi/ Credited (Charged) to Profit or Loss | Dikreditkan ke Penghasilan Komprensif Lain/ Credited to Other Comprehensive Income | Saldo 31 Desember/ Balance as of December 31, 2019 | |
|--|--|--|---|--|--|
| Perusahaan | | | | | The Company |
| <u>Aset pajak tangguhan</u> | | | | | <u>Deferred tax assets</u> |
| Liabilitas imbalan kerja | 13.388 | 1.059 | 548 | 14.995 | <i>Employee benefits liability</i> |
| Revaluasi aset tetap setelah setelah dikurangi penyusutan | 2.155 | (191) | - | 1.964 | <i>Revaluation of fixed assets - net of depreciation</i> |
| Cadangan pengurang penghasilan neto | 14.331 | (6.332) | - | 7.999 | <i>Deduction allowance in net income</i> |
| Laba (rugi) neto belum direalisasi atas perubahan nilai wajar aset dan liabilitas keuangan | 454 | 3.952 | - | 4.406 | <i>Net unrealized gain (loss) on on fair value changes of financial assets and liabilities</i> |
| Total | 30.328 | (1.512) | 548 | 29.364 | <i>Total</i> |
| <u>Liabilitas pajak tangguhan</u> | | | | | <u>Deferred tax liabilities</u> |
| Penyusutan aset tetap | 191.762 | 28.347 | - | 220.109 | <i>Depreciation of fixed assets</i> |
| Transaksi sewa pembiayaan | 44 | (11) | - | 33 | <i>Transaction under finance lease</i> |
| Total | 191.806 | 28.336 | - | 220.142 | <i>Total</i> |
| Liabilitas pajak tangguhan Perusahaan - neto | (161.478) | (29.848) | 548 | (190.778) | <i>Deferred tax liabilities of the Company - net</i> |
| Entitas Anak | | | | | Subsidiary |
| Liabilitas pajak tangguhan - neto | (342) | (52) | 7 | (387) | <i>Deferred tax liabilities - net</i> |
| Liabilitas Pajak Tangguhan Konsolidasian - Neto | (161.820) | | | (191.165) | Deferred Tax Liabilities Consolidated - Net |

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

36. PERPAJAKAN (Lanjutan)

36. TAXATION (Continued)

| | Saldo 31 Desember/ <i>Balance as of December 31,</i> 2017 | Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba Rugi/ <i>Credited (Charged) to Profit or Loss</i> | Dibebankan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ <i>Charged to Other Comprehensive Income</i> | Saldo 31 Desember/ <i>Balance as of December 31,</i> 2018 |
|--|--|---|--|--|
| Perusahaan | | | | |
| <i>Aset pajak tangguhan</i> | | | | |
| Liabilitas imbalan kerja | 14.740 | (141) | (1.211) | 13.388 |
| Revaluasi aset tetap setelah setelah dikurangi penyusutan | 2.632 | (477) | - | 2.155 |
| Cadangan pengurang penghasilan neto | 19.645 | (5.314) | - | 14.331 |
| Laba (rugi) neto belum direalisasi atas perubahan nilai wajar aset dan liabilitas keuangan | (2.222) | 2.676 | - | 454 |
| Total | 34.795 | (3.256) | (1.211) | 30.328 |
| <i>Liabilitas pajak tangguhan</i> | | | | |
| Penyusutan aset tetap | 152.752 | 39.010 | - | 191.762 |
| Transaksi sewa pembiayaan | 60 | (16) | - | 44 |
| Total | 152.812 | 38.994 | - | 191.806 |
| Liabilitas pajak tangguhan Perusahaan - neto | (118.017) | (42.250) | (1.211) | (161.478) |
| Entitas Anak | | | | |
| Liabilitas pajak tangguhan - neto | (304) | (21) | (17) | (342) |
| Liabilitas Pajak Tangguhan Konsolidasian - Neto | (118.321) | | | (161.820) |

| |
|---|
| The Company |
| <i>Deferred tax assets</i> |
| Employee benefits liability |
| Revaluation of fixed assets - net of depreciation |
| Deduction allowance in net income |
| Net unrealized gain (loss) on on fair value changes of financial assets and liabilities |
| Total |
| <i>Deferred tax liabilities</i> |
| Depreciation of fixed assets |
| Transaction under finance lease |
| Total |
| Deferred tax liabilities of the Company - net |
| Subsidiary |
| Deferred tax liabilities - net |
| Deferred Tax Liabilities Consolidated - Net |

e. Surat Ketetapan Pajak

Pada tanggal 26 November 2018, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar (SKPKB) No.00002/206/17/092/18 atas pajak penghasilan badan tahun pajak 2017 sebesar Rp833 juta dan laba fiskal neto Perusahaan untuk tahun pajak 2017 ditetapkan sebesar Rp5,1 triliun.

Pada tanggal 25 Mei 2018, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) No.00048/406/16/092/18 atas pajak penghasilan badan tahun pajak 2016 sebesar Rp90,4 miliar dan laba fiskal neto Perusahaan untuk tahun pajak 2016 ditetapkan sebesar Rp1,8 triliun.

f. Peraturan Pemerintah

Undang-undang No. 36 Tahun 2008 mengenai "Pajak Penghasilan", yang berlaku efektif pada tanggal 1 Januari 2009, mencakup penetapan tarif tunggal sebesar 25% untuk tahun fiskal 2010 dan seterusnya.

Perusahaan telah memenuhi ketentuan dalam Peraturan Pemerintah No. 56 Tahun 2015 dan Undang-undang No. 36 Tahun 2008 dan oleh karena itu, telah menggunakan pengurangan tarif pajak sebesar 5% dalam penghitungan pajak penghasilan badan.

Tahun 2019 dan 2018, pajak penghasilan kini dan tangguhan telah dihitung dengan menggunakan tarif-tarif pajak tersebut.

e. Tax Assessment Letters

On November 26, 2018, the Company received Tax Underpayment Assessment Letter (SKPKB) No.00002/206/17/092/18 of 2017 corporate income tax amounting to Rp833 million and taxable income settled at Rp5.1 trillion.

On May 25, 2018, the Company received Tax Overpayment Assessment Letter (SKPLB) No.00048/406/16/092/18 of 2016 corporate income tax amounting to Rp90.4 billion and taxable income settled at Rp1.8 trillion.

f. Government Regulation

Law No. 36 Year 2008 regarding "Income Tax," which became effective on January 1, 2009, included among others, the stipulation of a single rate of 25% for fiscal year 2010 onwards.

The Company complies with the requirements of the Government Regulation No. 56 Year 2015 and Law No. 36 Year 2008, and therefore, has affected the 5% tax rate reduction in its corporate income tax computation.

In 2019 and 2018, current and deferred income taxes were calculated using these enacted tax rates.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

36. PERPAJAKAN (Lanjutan)

g. Administrasi

Berdasarkan peraturan perpajakan Indonesia, Perusahaan dan Entitas Anak lokal menghitung dan membayar sendiri total pajak yang terutang. Perusahaan dan Entitas Anak lokal melakukan perhitungan dan melaporkan SPT sendiri. SPT konsolidasian tidak diperkenankan dalam peraturan perpajakan Indonesia. Direktorat Jenderal Pajak dapat menetapkan dan mengubah liabilitas pajak dalam batas waktu lima (5) tahun sejak tanggal terutang pajak.

h. Fasilitas Pajak Penghasilan

Pada tanggal 2 Januari 2007, Pemerintah Republik Indonesia menetapkan Peraturan Pemerintah (PP) No.1 Tahun 2007 tentang "Fasilitas Pajak Penghasilan untuk Penanaman Modal di Bidang-bidang Usaha Tertentu dan/atau di Daerah-daerah Tertentu". Berdasarkan PP tersebut, perusahaan yang memenuhi syarat akan mendapatkan fasilitas perpajakan, diantaranya berupa pengurangan penghasilan kena pajak sebesar 30% dari total penanaman modal yang dibebankan selama enam (6) tahun masing-masing sebesar 5% per tahun dan penyusutan dan amortisasi fiskal yang dipercepat.

37. LABA PER SAHAM DASAR YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK

Berikut ini adalah perhitungan laba per saham dasar:

| | Laba Neto yang dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk/ Net Profit Attributable to Owners of the Parent | Total Rata-rata Tertimbang Saham Biasa yang Beredar (Dalam Satuan Penuh)/ Weighted Average Number of Common Shares Outstanding (In Full Amount) | Laba per Saham Dasar yang dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk (USD) (Dalam Satuan Penuh)/ Basic Earnings Per Share Attributable to Owners of the Parent (USD) (In Full Amount) | |
|------|---|--|--|------|
| 2019 | <u>274.370</u> | <u>5.470.982.941</u> | <u>0,05015</u> | 2019 |
| 2018 | <u>588.127</u> | <u>5.470.982.941</u> | <u>0,10750</u> | 2018 |

Perusahaan tidak menghitung laba per saham dilusian karena Perusahaan tidak memiliki saham yang mempunyai efek dilutif potensial untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2019 dan 2018.

36. TAXATION (Continued)

g. Administration

Under the taxation laws of Indonesia, the Company and certain domestic Subsidiaries submit their tax returns on the basis of self-assessment. The Company and certain domestic Subsidiaries calculate and submit their individual annual tax calculations and returns, consolidated tax returns being prohibited under the taxation laws of Indonesia. The Directorate General of Taxation may assess or amend taxes within five (5) years from the date the tax became due.

h. Income Tax Facility

On January 2, 2007, the Government of Indonesia stated Government Decree No.1 Year 2007 on "Income Tax Incentive for Capital Investment in Certain Industry and/or Certain Territory." Based on that decree, companies that fulfilled all the requirements under the decree would benefit from tax incentives, which included reduction on taxable income of 30% from the investment value to be charged over six (6) years at 5% each year and accelerated depreciation and amortization.

37. EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE PARENT

The following presents the computation of basic earnings per share:

The Company did not calculate diluted earnings per share since the Company had no shares that have a potential dilutive effect for the years ended December 31, 2019 and 2018.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**38. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA
UANG SELAIN DOLAR AMERIKA SERIKAT**

Saldo aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain Dolar AS pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

**38. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES
DOLLAR**

The following balances of monetary assets and liabilities are denominated in currencies other than US Dollar as of December 31, 2019 and 2018:

| | | 2019 | | |
|---|-----|---|---|---|
| | | Mata Uang Selain Dolar AS (Dalam Ribuan)/ Currencies Other than US Dollar (In Thousands) | Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar | |
| ASET | | | | ASSETS |
| Kas dan setara kas | | | | <i>Cash and cash equivalents</i> |
| Rupiah Indonesia | Rp | 429.432.595 | 30.892 | <i>Indonesian Rupiah</i> |
| Yuan Cina | CNY | 45.321 | 6.491 | <i>China Yuan</i> |
| Euro Eropa | EUR | 2.885 | 3.235 | <i>European Euro</i> |
| Dolar Hong Kong | HKD | 1.512 | 194 | <i>Hong Kong Dollar</i> |
| Yen Jepang | JPY | 11.436 | 105 | <i>Japanese Yen</i> |
| Dolar Singapura | SGD | 113 | 84 | <i>Singaporean Dollar</i> |
| Pound Sterling Inggris | GBP | 9 | 12 | <i>Great Britain Pound Sterling</i> |
| Piutang usaha | | | | <i>Trade receivables</i> |
| Rupiah Indonesia | Rp | 13.183.716.858 | 948.400 | <i>Indonesian Rupiah</i> |
| Yuan Cina | CNY | 75.115 | 10.758 | <i>China Yuan</i> |
| Euro Eropa | EUR | 8.650 | 9.700 | <i>European Euro</i> |
| Pound Sterling Inggris | GBP | 4.537 | 5.956 | <i>Great Britain Pound Sterling</i> |
| Yen Jepang | JPY | 126.233 | 1.162 | <i>Japanese Yen</i> |
| Dirham Uni Emirat Arab | AED | 7 | 2 | <i>United Arab Emirates Dirham</i> |
| Piutang lain-lain | | | | <i>Other receivables</i> |
| Rupiah Indonesia | Rp | 40.714.299 | 2.929 | <i>Indonesian Rupiah</i> |
| Franc Swiss | CHF | 7 | 7 | <i>Swiss Franc</i> |
| Piutang pihak berelasi | | | | <i>Due from related parties</i> |
| Rupiah Indonesia | Rp | 13.609.859 | 979 | <i>Indonesian Rupiah</i> |
| Aset lancar lainnya | | | | <i>Other current assets</i> |
| Rupiah Indonesia | Rp | 286.065.000 | 20.579 | <i>Indonesian Rupiah</i> |
| Total Aset | | | 1.041.485 | Total Assets |
| LIABILITAS | | | | LIABILITIES |
| Pinjaman bank jangka pendek dan pembiayaan Musyarakah | | | | <i>Short-term bank loans and Musyarakah financing</i> |
| Rupiah Indonesia | Rp | 6.010.866.060 | 432.405 | <i>Indonesian Rupiah</i> |
| Euro Eropa | EUR | 1.974 | 2.213 | <i>European Euro</i> |
| Yen Jepang | JPY | 52.757 | 486 | <i>Japanese Yen</i> |
| Pound Sterling Inggris | GBP | 58 | 76 | <i>Great Britain Pound Sterling</i> |
| Franc Swiss | CHF | 37 | 38 | <i>Swiss Franc</i> |

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**38. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA
UANG SELAIN DOLAR AMERIKA SERIKAT (Lanjutan)**

**38. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES
DOLLAR (Continued)**

| | | 2019 | | |
|---|-----|---|------------------|---|
| | | Mata Uang Selain Dolar AS (Dalam Ribuan)/ Currencies Other than US Dollar (In Thousands) | | Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar |
| Utang usaha | | | | <i>Trade payables</i> |
| Rupiah Indonesia | Rp | 1.929.426.424 | 138.798 | <i>Indonesian Rupiah</i> |
| Pound Sterling Inggris | GBP | 106 | 139 | <i>Great Britain Pound Sterling</i> |
| Dolar Singapura | SGD | 165 | 122 | <i>Singapore Dollar</i> |
| Dolar Australia | AUD | 34 | 24 | <i>Australian Dollar</i> |
| Utang lain-lain | | | | <i>Other payables</i> |
| Rupiah Indonesia | Rp | 95.530.145 | 6.872 | <i>Indonesian Rupiah</i> |
| Euro Eropa | EUR | 2.637 | 2.958 | <i>European Euro</i> |
| Dirham Uni Emirat Arab | AED | 8.023 | 2.184 | <i>United Arab Emirates Dirham</i> |
| Dolar Hong Kong | HKD | 1.670 | 215 | <i>Hong Kong Dollar</i> |
| Pound Sterling Inggris | GBP | 92 | 121 | <i>Great Britain Pound Sterling</i> |
| Yuan Cina | CNY | 837 | 120 | <i>China Yuan</i> |
| Yen Jepang | JPY | 3.862 | 36 | <i>Japanese Yen</i> |
| Dolar Singapura | SGD | 32 | 24 | <i>Singapore Dollar</i> |
| Dolar Australia | AUD | 7 | 5 | <i>Australian Dollar</i> |
| Dolar Kanada | CAD | 6 | 4 | <i>Canadian Dollar</i> |
| India Rupee | INR | 152 | 2 | <i>India Rupee</i> |
| Ringgit Malaysia | MYR | 4 | 1 | <i>Malaysian Ringgit</i> |
| Beban masih harus dibayar dan liabilitas imbalan kerja | | | | <i>Accrued expenses and employee benefits liability</i> |
| Rupiah Indonesia | Rp | 1.949.485.791 | 140.241 | <i>Indonesian Rupiah</i> |
| Euro Eropa | EUR | 240 | 269 | <i>European Euro</i> |
| Pound Sterling Inggris | GBP | 151 | 199 | <i>Great Britain Pound Sterling</i> |
| Yuan Cina | CNY | 453 | 65 | <i>China Yuan</i> |
| Yen Jepang | JPY | 7.020 | 65 | <i>Japanese Yen</i> |
| Utang pihak berelasi | | | | <i>Due to related parties</i> |
| Yen Jepang | JPY | 6.751 | 62 | <i>Japanese Yen</i> |
| Rupiah Indonesia | Rp | 91.716 | 7 | <i>Indonesian Rupiah</i> |
| Liabilitas jangka panjang | | | | <i>Long-term liabilities</i> |
| Rupiah Indonesia | Rp | 11.482.452.854 | 826.016 | <i>Indonesian Rupiah</i> |
| Yen Jepang | JPY | 10.902.571 | 100.364 | <i>Japanese Yen</i> |
| Euro Eropa | EUR | 46.935 | 52.632 | <i>European Euro</i> |
| Yuan Cina | CNY | 332.846 | 47.669 | <i>China Yuan</i> |
| Total Liabilitas | | | 1.754.432 | Total Liabilities |
| Liabilitas Neto | | | 712.947 | Net Liabilities |

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**38. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA
UANG SELAIN DOLAR AMERIKA SERIKAT (Lanjutan)**

**38. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES
DOLLAR (Continued)**

| | | 2018 | | |
|--|-----|---|---------|---|
| | | Mata Uang Selain Dolar AS (Dalam Ribuan)/ Currencies Other than US Dollar (In Thousands) | | Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar |
| ASET | | | | ASSETS |
| Kas dan setara kas | | | | <i>Cash and cash equivalents</i> |
| Rupiah Indonesia | Rp | 1.015.340.625 | 70.115 | <i>Indonesian Rupiah</i> |
| Yuan Cina | CNY | 76.758 | 11.184 | <i>China Yuan</i> |
| Euro Eropa | EUR | 3.895 | 4.454 | <i>European Euro</i> |
| Yen Jepang | JPY | 42.811 | 388 | <i>Japanese Yen</i> |
| Dolar Hong Kong | HKD | 2.150 | 275 | <i>Hong Kong Dollar</i> |
| Pound Sterling Inggris | GBP | 19 | 24 | <i>Great Britain Pound Sterling</i> |
| Dolar Singapura | SGD | 26 | 19 | <i>Singaporean Dollar</i> |
| Piutang usaha | | | | <i>Trade receivables</i> |
| Rupiah Indonesia | Rp | 13.422.521.233 | 926.913 | <i>Indonesian Rupiah</i> |
| Euro Eropa | EUR | 8.959 | 10.244 | <i>European Euro</i> |
| Yuan Cina | CNY | 66.975 | 9.758 | <i>China Yuan</i> |
| Pound Sterling Inggris | GBP | 2.349 | 3.161 | <i>Great Britain Pound Sterling</i> |
| Yen Jepang | JPY | 40.083 | 356 | <i>Japanese Yen</i> |
| Piutang lain-lain | | | | <i>Other receivables</i> |
| Rupiah Indonesia | Rp | 47.157.572 | 3.257 | <i>Indonesian Rupiah</i> |
| Franc Swiss | CHF | 7 | 7 | <i>Swiss Franc</i> |
| Piutang pihak berelasi | | | | <i>Due from related parties</i> |
| Rupiah Indonesia | Rp | 1.898.028 | 131 | <i>Indonesian Rupiah</i> |
| Aset lancar lainnya | | | | <i>Other current assets</i> |
| Rupiah Indonesia | Rp | 280.886.832 | 19.397 | <i>Indonesian Rupiah</i> |
| Total Aset | | 1.059.683 | | Total Assets |
| LIABILITAS | | | | LIABILITIES |
| Pinjaman bank jangka pendek dan pembiayaan Musyarakah | | | | <i>Short-term bank loans and Musyarakah financing</i> |
| Rupiah Indonesia | Rp | 6.575.351.739 | 454.068 | <i>Indonesian Rupiah</i> |
| Euro Eropa | EUR | 2.326 | 2.660 | <i>European Euro</i> |
| Yen Jepang | JPY | 55.315 | 501 | <i>Japanese Yen</i> |
| Pound Sterling Inggris | GBP | 149 | 190 | <i>Great Britain Pound Sterling</i> |
| Franc Swiss | CHF | 55 | 56 | <i>Swiss Franc</i> |
| Utang usaha | | | | <i>Trade payables</i> |
| Rupiah Indonesia | Rp | 1.673.537.592 | 115.935 | <i>Indonesian Rupiah</i> |
| Euro Eropa | EUR | 908 | 1.038 | <i>European Euro</i> |
| Dolar Singapura | SGD | 536 | 393 | <i>Singapore Dollar</i> |
| Yen Jepang | JPY | 15.957 | 144 | <i>Japanese Yen</i> |
| Pound Sterling Inggris | GBP | 58 | 73 | <i>Great Britain Pound Sterling</i> |
| Dolar Australia | AUD | 34 | 24 | <i>Australian Dollar</i> |
| Franc Swiss | CHF | 20 | 20 | <i>Swiss Franc</i> |

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**38. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA
UANG SELAIN DOLAR AMERIKA SERIKAT (Lanjutan)**

**38. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES
DOLLAR (Continued)**

| | | 2018 | | |
|---|-----|---|------------------|---|
| | | Mata Uang Selain Dolar AS (Dalam Ribuan)/ Currencies Other than US Dollar (In Thousands) | | Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar |
| Utang lain-lain | | | | <i>Other payables</i> |
| Rupiah Indonesia | Rp | 107.755.191 | 7.441 | <i>Indonesian Rupiah</i> |
| Euro Eropa | EUR | 1.588 | 1.816 | <i>European Euro</i> |
| Dolar Hong Kong | HKD | 2.172 | 277 | <i>Hong Kong Dollar</i> |
| Yen Jepang | JPY | 19.502 | 177 | <i>Japanese Yen</i> |
| Pound Sterling Inggris | GBP | 108 | 137 | <i>Great Britain Pound Sterling</i> |
| Dirham Uni Emirat Arab | AED | 204 | 56 | <i>United Arab Emirates Dirham</i> |
| Dolar Singapura | SGD | 41 | 30 | <i>Singapore Dollar</i> |
| Yuan Cina | CNY | 92 | 13 | <i>China Yuan</i> |
| Dolar Kanada | CAD | 10 | 8 | <i>Canadian Dollar</i> |
| Dolar Australia | AUD | 7 | 5 | <i>Australian Dollar</i> |
| Beban masih harus dibayar dan liabilitas imbalan kerja | | | | <i>Accrued expenses and employee benefits liability</i> |
| Rupiah Indonesia | Rp | 2.019.433.887 | 139.454 | <i>Indonesian Rupiah</i> |
| Yen Jepang | JPY | 2.140.786 | 19.383 | <i>Japanese Yen</i> |
| Euro Eropa | EUR | 99 | 113 | <i>European Euro</i> |
| Yuan Cina | CNY | 91 | 13 | <i>China Yuan</i> |
| Pound Sterling Inggris | GBP | 1 | 2 | <i>Great Britain Pound Sterling</i> |
| Utang pihak berelasi | | | | <i>Due to related parties</i> |
| Euro Eropa | EUR | 240 | 274 | <i>European Euro</i> |
| Rupiah Indonesia | Rp | 301.250 | 21 | <i>Indonesian Rupiah</i> |
| Yen Jepang | JPY | 1.852 | 17 | <i>Japanese Yen</i> |
| Liabilitas jangka panjang | | | | <i>Long-term liabilities</i> |
| Rupiah Indonesia | Rp | 12.724.671.458 | 878.715 | <i>Indonesian Rupiah</i> |
| Yen Jepang | JPY | 13.297.758 | 120.402 | <i>Japanese Yen</i> |
| Yuan Cina | CNY | 507.163 | 73.896 | <i>China Yuan</i> |
| Euro Eropa | EUR | 57.102 | 65.299 | <i>European Euro</i> |
| Total Liabilitas | | | 1.882.651 | Total Liabilities |
| Liabilitas Neto | | | 822.968 | Net Liabilities |

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

39. INFORMASI SEGMENT

Perusahaan beroperasi dalam dua (2) segmen usaha yaitu: produk kertas budaya dan *pulp* serta produk kertas industri dan *tissue*. Segmen produk kertas budaya dan *pulp* terutama terdiri dari kertas budaya dan produk lain yang berasal dari kertas budaya dan *pulp*. Segmen produk kertas industri terutama terdiri dari *linerboard*, *corrugating medium*, *corrugated shipping containers* dan *boxboard*. Termasuk dalam segmen produk kertas industri adalah penjualan atas produk sampingan bahan kimia, yang nilainya tidak signifikan. Pemindahan antar segmen dilakukan pada harga perolehan.

Informasi mengenai segmen usaha Perusahaan adalah sebagai berikut:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|--|-------------------------|-------------------------|---|
| Informasi menurut daerah geografis | | | <i>Information based on geographical area</i> |
| Penjualan neto | | | <i>Net sales</i> |
| Ekspor | 1.674.553 | 1.562.852 | <i>Export</i> |
| Lokal | 1.548.600 | 1.772.589 | <i>Local</i> |
| Penjualan Neto Konsolidasian | <u>3.223.153</u> | <u>3.335.441</u> | <i>Consolidated Net Sales</i> |
| Penjualan ekspor menurut geografis | | | <i>Export sales by region</i> |
| Penjualan ekspor yang terjadi ke berbagai wilayah: | | | <i>Export sales were made to the following regions:</i> |
| Asia | 1.178.175 | 1.082.718 | <i>Asia</i> |
| Eropa | 159.497 | 155.797 | <i>Europe</i> |
| Amerika | 130.271 | 93.369 | <i>America</i> |
| Timur Tengah | 128.721 | 157.317 | <i>Middle East</i> |
| Afrika | 65.529 | 66.150 | <i>Africa</i> |
| Australia | 12.360 | 7.501 | <i>Australia</i> |
| Total Penjualan Ekspor | <u>1.674.553</u> | <u>1.562.852</u> | <i>Total Export Sales</i> |
| Informasi menurut jenis produk | | | <i>Information based on type of product</i> |
| Penjualan neto | | | <i>Net sales</i> |
| Kertas budaya dan <i>pulp</i> | 2.089.674 | 2.225.614 | <i>Cultural paper and pulp</i> |
| Kertas industri, <i>tissue</i> dan lain-lain | 1.133.479 | 1.109.827 | <i>Industrial paper, tissue and others</i> |
| Penjualan Neto Konsolidasian | <u>3.223.153</u> | <u>3.335.441</u> | <i>Consolidated Net Sales</i> |
| Beban pokok penjualan | | | <i>Cost of goods sold</i> |
| Kertas budaya dan <i>pulp</i> | 1.456.953 | 1.275.526 | <i>Cultural paper and pulp</i> |
| Kertas industri, <i>tissue</i> dan lain-lain | 889.897 | 856.185 | <i>Industrial paper, tissue and others</i> |
| Beban Pokok Penjualan Konsolidasian | <u>2.346.850</u> | <u>2.131.711</u> | <i>Consolidated Cost of Goods Sold</i> |

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

39. INFORMASI SEGMENT *(Lanjutan)*

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Laba usaha | | |
| Kertas budaya dan <i>pulp</i> | 403.476 | 721.381 |
| Kertas industri, <i>tissue</i> dan lain-lain | <u>156.892</u> | <u>172.666</u> |
| Laba Usaha Konsolidasian | <u>560.368</u> | <u>894.047</u> |
| Persentase dari total aset dan liabilitas | | |
| Kertas budaya dan <i>pulp</i> | 72 | 76 |
| Kertas industri, <i>tissue</i> dan lain-lain | <u>28</u> | <u>24</u> |
| Total | <u>100</u> | <u>100</u> |

**40. SALDO DAN TRANSAKSI YANG SIGNIFIKAN
DENGAN PIHAK BERELASI**

Dalam kegiatan usaha normal, Perusahaan dan Entitas Anak melakukan transaksi usaha dan keuangan dengan pihak-pihak berelasi. Pihak-pihak berelasi berada di bawah pengendalian yang sama oleh pemegang saham dan/atau Direksi dan/atau Dewan Komisaris yang sama dengan Perusahaan.

Transaksi-transaksi signifikan dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut:

- a. Pada tanggal 2 Januari 1998, berdasarkan perjanjian penunjukan yang diperbarui, PT Cakrawala Mega Indah (CMI) menyetujui untuk memasarkan dan menjual produk Perusahaan di wilayah Indonesia. Perjanjian dengan distributor di atas berlaku untuk jangka waktu tak terbatas, kecuali bila salah satu pihak mengakhiri perjanjian dengan memberitahukan secara tertulis kepada pihak lainnya paling lambat satu (1) bulan sebelumnya.

Pada tahun 2019 dan 2018, Perusahaan melakukan penjualan *pulp*, kertas budaya dan kertas industri di dalam negeri ke pihak berelasi masing-masing sebesar USD1,5 miliar (98,32% dari total penjualan lokal) dan USD1,7 miliar (98,48% dari total penjualan lokal) (Catatan 32). Piutang yang timbul dari transaksi penjualan ini disajikan sebagai "Piutang Usaha - Pihak Berelasi - Lancar" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 6).

- b. Pada tahun 2019 dan 2018, Perusahaan mengeksport kertas budaya dan kertas industri ke luar negeri ke pihak berelasi masing-masing sebesar USD83,7 juta (5,00% dari total penjualan ekspor) dan USD154,1 juta (9,86% dari total penjualan ekspor) (Catatan 32). Piutang yang timbul dari transaksi penjualan ini dicatat sebagai "Piutang Usaha - Pihak Berelasi - Lancar" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 6).

39. SEGMENT INFORMATION *(Continued)*

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Income from operations | | |
| Cultural paper and pulp | 403.476 | 721.381 |
| Industrial paper, tissue and others | <u>156.892</u> | <u>172.666</u> |
| Consolidated Income from Operations | <u>560.368</u> | <u>894.047</u> |
| Percentage of total assets and liabilities | | |
| Cultural paper and pulp | 72 | 76 |
| Industrial paper, tissue and others | <u>28</u> | <u>24</u> |
| Total | <u>100</u> | <u>100</u> |

**40. BALANCES AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS
WITH RELATED PARTIES**

In the normal course of operations, the Company and Subsidiaries enter into business and financial transactions with related parties. The related parties are under common control of the same shareholders and/or have the same Board of Directors and/or Board of Commissioners as the Company.

Significant transactions with related parties are as follows:

- a. On January 2, 1998, based on renewed appointment agreements, PT Cakrawala Mega Indah (CMI) agreed to market and sell the Company's products within Indonesia. The existing agreements with the distributor have an indefinite validity period, unless one of the parties terminates the respective agreement upon giving written notice to the other party no later than one (1) month prior to the proposed termination date.

In 2019 and 2018, the Company sold its pulp, cultural paper and industrial paper domestically to related parties amounting to USD1.5 billion (98.32% of total local sales) and USD1.7 billion (98.48% of total local sales), respectively (Note 32). Receivables arising from these sales transactions are presented under "Trade Receivables - Related Parties - Current" in the consolidated statements of financial position (Note 6).

- b. The Company's sale to related parties of its export cultural paper and industrial paper overseas in 2019 and 2018 amounted to USD83.7 million (5.00% of total export sales) and USD154.1 million (9.86% of total export sales), respectively (Note 32). Receivables arising from these transactions are recorded under "Trade Receivables - Related Parties - Current" in the consolidated statements of financial position (Note 6).

**40. SALDO DAN TRANSAKSI YANG SIGNIFIKAN
DENGAN PIHAK BERELASI (Lanjutan)**

- c. Pada tahun 2019 dan 2018, Perusahaan membeli sebagian besar kebutuhan kayu untuk memproduksi *pulp* dari PT Arara Abadi (Arara Abadi) masing-masing sekitar USD321,9 juta dan USD386,5 juta, atau mewakili 9,99% dan 11,59% dari total penjualan neto (Catatan 33 dan 41d).

Pada tanggal 10 Januari 2001, Perusahaan mengadakan Revisi dan Penegasan Kembali Perjanjian Pembelian Kayu (*Pulpwood*) dengan Arara Abadi yang berlaku untuk jangka waktu tiga puluh (30) tahun. Perusahaan setuju untuk hanya melakukan pembelian kayu dari Arara Abadi dan Arara Abadi setuju untuk menjual kayu kepada Perusahaan pada harga yang telah ditentukan.

Berdasarkan perjanjian tersebut, Perusahaan telah menyetujui, dari waktu ke waktu sesuai dengan permintaan Arara Abadi, menyediakan pendanaan kepada Arara Abadi tanpa pembebanan apapun untuk tujuan pendanaan atas biaya pemeliharaan dan pengembangan konsesi dan penanaman, termasuk tanpa terbatas pada biaya yang terjadi dengan penanaman, penebangan dan pengiriman kayu. Kedua pihak juga sepakat bahwa pendanaan yang diberikan oleh Perusahaan tidak boleh dikurangi dengan liabilitas Perusahaan untuk membayar pembelian kayu dari Arara Abadi.

Sehubungan dengan efektifnya perjanjian restrukturisasi utang Perusahaan, uang muka yang diberikan kepada Arara Abadi akan tetap terutang sepanjang jangka waktu restrukturisasi, tanpa pembayaran pokok utang dan bunganya (Catatan 41d).

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, uang muka yang diberikan kepada Arara Abadi meliputi dana tanpa bunga dengan saldo sebesar USD300,6 juta yang disajikan sebagai "Uang Muka Pihak Berelasi - Tidak Lancar" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

Uang muka tersebut masing-masing sebesar 3,54% dan 3,44% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018.

- d. Perusahaan juga melakukan pembelian bahan baku, bahan pembantu, dan suku cadang dari pihak berelasi lainnya sebesar USD213,0 juta (6,61% dari total penjualan neto) dan USD222,5 juta (6,67% dari total penjualan neto) masing-masing pada tahun 2019 dan 2018. Utang sehubungan dengan transaksi tersebut dicatat dalam "Utang Usaha - Pihak Berelasi" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 17).

**40. BALANCES AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS
WITH RELATED PARTIES (Continued)**

- c. In 2019 and 2018, a significant proportion of the Company's wood requirements for pulp production was purchased from PT Arara Abadi (Arara Abadi), being approximately USD321.9 million and USD386.5 million, or representing 9.99% and 11.59% of the Company's total net sales, respectively (Notes 33 and 41d).

On January 10, 2001, the Company entered into an Amended and Restated Pulpwood Purchase Agreement with Arara Abadi, which is valid for thirty (30) years. The Company agreed to exclusively purchase pulpwood from Arara Abadi and Arara Abadi agreed to supply pulpwood to the Company at a certain agreed price.

Under this agreement, the Company has agreed from time to time at the request of Arara Abadi, to provide financing to Arara Abadi without any charges for the purpose of financing the cost associated with maintaining and developing the concession and the plantation, including without limitation, costs incurred in connection with the growing, harvesting and delivery of pulpwood. Both parties also agreed that the financing provided by the Company shall not be offset against the Company's payment obligation for the purchase of pulpwood from Arara Abadi.

In accordance with the Company's effective debt restructuring agreement, the advance due from Arara Abadi shall remain outstanding for the entire restructuring term, without payment of principal and interest thereon (Note 41d).

As of December 31, 2019 and 2018, the advances provided to Arara Abadi amounted to USD300.6 million including non-interest funding and the balance is presented as "Advances to Related Parties - Non-Current" in the consolidated statements of financial position.

These advances represent 3.54% and 3.44% of the total consolidated assets as of December 31, 2019 and 2018, respectively.

- d. The Company also purchased raw materials, indirect materials, and spare parts from other related parties totaling USD213.0 million (6.61% of the total net sales) and USD222.5 million (6.67% of the total net sales) in 2019 and 2018, respectively. The related payables are recorded under "Trade Payables - Related Parties" in the consolidated statements of financial position (Note 17).

**40. SALDO DAN TRANSAKSI YANG SIGNIFIKAN
DENGAN PIHAK BERELASI (Lanjutan)**

e. Pada bulan Juli 1996, Perusahaan mengadakan kontrak eksklusif dengan PT Sinar Mas Specialty Minerals (SMSM), Entitas Asosiasi, untuk jangka waktu sepuluh (10) tahun yang diperpanjang secara otomatis untuk periode dua belas (12) bulan berikutnya kecuali bila salah satu pihak mengakhiri perjanjian, dimana SMSM menyetujui untuk menyediakan kebutuhan *precipitated calcium carbonate megafil and albagloss (PCC)* bagi Perusahaan. Pada tahun 2019 dan 2018, Perusahaan melakukan transaksi pembelian *megafil* dan *albagloss* dari SMSM masing-masing sekitar USD13,3 juta dan USD11,1 juta atau 0,41% dan 0,33% dari total penjualan neto.

f. Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, Perusahaan memiliki sertifikat keanggotaan pada PT Karawang Bukit Golf sebesar USD1,7 juta dicatat dalam "Aset Tidak Lancar Lainnya" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

g. Efektif tanggal 2 Januari 1998, Perusahaan dan PT Dian Swastatika Sentosa Tbk (DSS) mengadakan perjanjian pembelian aset dan jasa listrik dimana Perusahaan menyetujui untuk menjual aset pembangkit tenaga listrik di Tangerang dan Serang kepada DSS dan membeli jasa listrik dari DSS untuk periode dua puluh lima (25) tahun.

Biaya penyediaan jasa listrik yang dibayar Perusahaan kepada DSS pada tahun 2019 dan 2018 masing-masing sebesar USD33,6 juta dan USD32,8 juta. Perusahaan juga mengadakan perjanjian sewa pembiayaan dan pengalihan karyawan yang mencakup penyewaan tanah kepada DSS dimana aset pembangkit listrik berada dan pengalihan karyawan Perusahaan yang terlibat pada pengoperasian aset pembangkit tenaga listrik (Catatan 41b). Utang tersebut dicatat dalam "Utang Usaha - Pihak Berelasi" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 17).

h. APP memberikan jasa manajemen dan pemasaran tertentu kepada Perusahaan. Beban jasa manajemen sehubungan dengan jasa tersebut pada tahun 2019 dan 2018 masing-masing sebesar USD18,9 juta dan USD20,9 juta atau 5,99% dan 6,76% dari total beban usaha konsolidasian dan dicatat dalam "Beban Umum dan Administrasi - Jasa Manajemen dan Jasa Profesional" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian (Catatan 20 dan 34b).

i. Perusahaan mengadakan perjanjian sewa dengan PT Royal Oriental Ltd., pihak berelasi, meliputi sewa untuk ruangan kantor dengan total area seluas 6.002 meter persegi pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, dengan sewa USD25 per bulan per meter persegi.

**40. BALANCES AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS
WITH RELATED PARTIES (Continued)**

e. In July 1996, the Company entered into an exclusive contract with PT Sinar Mas Specialty Minerals (SMSM), an Associate, valid for ten (10) years and automatically renewable for successive twelve (12) month periods unless terminated by either party, under which SMSM agreed to supply the Company with its requirements for *precipitated calcium carbonate megafil and albagloss (PCC)*. In 2019 and 2018, the Company purchased *megafil* and *albagloss* from SMSM totaling approximately USD13.3 million and USD11.1 million or 0.41% and 0.33% of total net sales, respectively.

f. As of December 31, 2019 and 2018, the Company has a membership certificate with PT Karawang Bukit Golf amounting to USD1.7 million recorded as "Other Non-current Assets" in the consolidated statements of financial position.

g. Effective January 2, 1998, the Company and PT Dian Swastatika Sentosa Tbk (DSS) entered into an asset purchase agreement and an energy services agreement whereby the Company agreed to sell its power plant assets in Tangerang and Serang to DSS and purchase energy services from DSS for a period of twenty-five (25) years.

The cost of energy services paid by the Company to DSS in 2019 and 2018 amounted to USD33.6 million and USD32.8 million, respectively. The Company also entered into a master operating lease agreement and an employee transition agreement, which provided for the lease to DSS of the land where the power plant assets are located and the transfer of the Company's employees involved in the operation of the power plant assets, respectively (Note 41b). The related payables are recorded as "Trade Payables - Related Parties" in the consolidated statements of financial position (Note 17).

h. APP provided certain management and marketing services to the Company. The management fee in connection with these services in 2019 and 2018 amounted to USD18.9 million and USD20.9 million or 5.99% and 6.76% of total consolidated operating expenses, respectively, which is reported under "General and Administrative Expenses - Management and Professional Fees" in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income (Notes 20 and 34b).

i. The Company entered into rental agreements with PT Royal Oriental Ltd., a related party, for office space with a total area of 6,002 square meters as of December 31, 2019 and 2018 with a monthly rental fee of USD25 per square meter.

**40. SALDO DAN TRANSAKSI YANG SIGNIFIKAN
DENGAN PIHAK BERELASI** *(Lanjutan)*

Total beban jasa dan sewa yang dibebankan pada tahun 2019 dan 2018 masing-masing sebesar USD4,7 juta (1,50% dari total beban usaha konsolidasian) dan USD3,4 juta (1,10% dari total beban usaha konsolidasian), yang dicatat dalam akun "Beban Umum dan Administrasi - Beban Kantor" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian. Sewa dibayar dimuka disajikan dalam akun "Uang Muka dan Biaya Dibayar Dimuka" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 9 dan 34b).

- j. Pada tanggal 7 September 2012, Perusahaan dan PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills menandatangani perjanjian sewa atas sebidang tanah milik Perusahaan seluas 636.219 meter persegi untuk jangka waktu sepuluh (10) tahun.
- k. Pada tanggal 20 Juni 2016, PT Paramitra Gunakarya Cemerlang yang dimiliki secara tidak langsung oleh Perusahaan menandatangani Perjanjian Sewa Menyewa dengan PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (Tjiwi Kimia) atas sebidang tanah dan bangunan milik Tjiwi Kimia seluas 578,75 meter persegi untuk jangka waktu sampai dengan tanggal 31 Desember 2020.
- l. Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, Perusahaan memiliki simpanan dana, berupa rekening bank, deposito berjangka dan investasi jangka pendek pada pihak berelasi yaitu PT Bank Sinarmas Tbk dan PT Sinarmas Asset Management masing-masing sebesar USD8,6 juta dan USD15,7 juta (Catatan 5 dan 10).
- m. Pada tanggal 29 Juni 2018, Perusahaan dan PT Paramacipta Intinusa menandatangani perjanjian sewa lahan seluas 1.203.445 meter persegi untuk jangka waktu sepuluh (10) tahun.
- n. Pada tanggal 29 Juni 2018, Perusahaan dan PT Persada Kharima Perdana menandatangani perjanjian sewa lahan seluas 2.230.695 meter persegi untuk jangka waktu sepuluh (10) tahun.
- o. Pada tanggal 9 Juli 2018, Perusahaan dan PT Sinar Mas Specialty Minerals menandatangani dua (2) perjanjian sewa lahan seluas 13.882 meter persegi untuk jangka waktu sepuluh (10) tahun dan lima (5) tahun.
- p. Pada tahun 2019 dan 2018, Perusahaan menunjuk PT Sinarmas Sekuritas sebagai *Arranger* dalam penerbitan masing-masing *Medium-Term Notes Indah Kiat Pulp & Paper I Tahun 2019 dan Medium-Term Notes Indah Kiat Pulp & Paper III, IV, V, VII, VIII, IX, X dan XI Tahun 2018* (Catatan 24).

**40. BALANCES AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS
WITH RELATED PARTIES** *(Continued)*

Total rental and service expenses charged to operations in 2019 and 2018 amounted to USD4.7 million (1.50 % of total operating expenses) and USD3.4 million (1.10% of total operating expenses), respectively, which are recorded under "General and Administrative Expenses - Office Expenses" in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income. The prepaid rent is presented under "Advances and Prepaid Expenses" in the consolidated statements of financial position (Notes 9 and 34b).

- j. On September 7, 2012, the Company and PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills signed a lease agreement in respect to 636,219 square meters of land owned by the Company for a period of ten (10) years.
- k. On June 20, 2016, PT Paramitra Gunakarya Cemerlang, which is indirectly owned by the Company, signed a Lease Agreement with PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (Tjiwi Kimia) in respect of 578.75 square meters of land and building owned by Tjiwi Kimia which will expire on December 31, 2020.
- l. As of December 31, 2019 and 2018, the Company has cash in bank, time deposit and short-term investment with related parties such as PT Bank Sinarmas Tbk and PT Sinarmas Asset Management amounting to USD8.6 million and USD15.7 million, respectively (Notes 5 and 10).
- m. On June 29, 2018, the Company and PT Paramacipta Intinusa signed lease agreement in respect to 1,203,445 square meters of land for a period of ten (10) years.
- n. On June 29, 2018, the Company and PT Persada Kharima Perdana signed a lease agreement with respect to 2,230,695 square meters of land for a period of ten (10) years.
- o. On July 9, 2018, the Company and PT Sinar Mas Specialty Minerals signed two (2) lease agreements with respect to 13,882 square meters of land for a period of ten (10) years and five (5) years.
- p. In 2019 and 2018, the Company appointed PT Sinarmas Sekuritas as the Arranger of the issuance of Medium-Term Notes Indah Kiat Pulp & Paper I Tahun 2019 and Medium-Term Notes Indah Kiat Pulp & Paper III, IV, V, VII, VIII, IX, X and XI Tahun 2018, respectively (Note 24).

**40. SALDO DAN TRANSAKSI YANG SIGNIFIKAN
 DENGAN PIHAK BERELASI (Lanjutan)**

q. Kompensasi personil manajemen kunci

Jumlah kompensasi imbalan kerja jangka pendek yang dibayar kepada personil manajemen kunci Perusahaan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|-----------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| Dewan Komisaris | 231 | 218 | Board of Commissioners |
| Direksi | 386 | 342 | Board of Directors |
| Total | <u>617</u> | <u>560</u> | Total |

41. KOMITMEN DAN PERJANJIAN

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, Perusahaan juga memiliki komitmen dan perjanjian sebagai berikut:

- a. Kegiatan usaha Perusahaan sangat tergantung kepada peraturan pemerintah mengenai lingkungan hidup. Peraturan tersebut secara terus menerus ditelaah dan diperbaharui. Perusahaan mungkin diharuskan untuk mengeluarkan biaya-biaya yang signifikan agar dapat memenuhi perubahan peraturan mengenai lingkungan hidup tersebut. Manajemen berkeyakinan bahwa kegiatan usaha Perusahaan sudah sesuai, dalam segala hal yang material, dengan peraturan lingkungan hidup yang ada.
- b. Sehubungan dengan penjualan asset pembangkit listrik yang dijelaskan pada Catatan 40g, Perusahaan mengadakan perjanjian jasa energi dengan DSS untuk periode dua puluh lima (25) tahun dimana DSS akan menyediakan listrik dan uap untuk perusahaan.
- c. Pada tanggal 9 April 1999, Perusahaan mengadakan perjanjian pengelolaan dan pengoperasian terminal serbaguna di Merak dengan PT Pelabuhan Indonesia II (Persero) dimana kedua pihak setuju untuk melakukan pembagian pendapatan atas jasa pelayanan yang diberikan terhadap kapal dan barang yang dilayani di terminal. Perjanjian ini berlaku sejak tanggal 9 April 1999 dan akan berakhir dalam jangka waktu tiga puluh (30) tahun terhitung sejak tanggal pengelolaan dan pengoperasian terminal serba guna tersebut yaitu paling lambat tanggal 15 April 2029.
- d. Dalam rangka mencapai tanggal efektif atas restrukturisasi utang Perusahaan, seperti yang disepakati sesuai dengan syarat dan ketentuan dalam perjanjian restrukturisasi utang Perusahaan, Perusahaan telah melakukan hal-hal sebagai berikut:
 - Tambahan atas perubahan kedua dan perubahan perjanjian pembelian kayu dengan Arara Abadi pada tanggal 14 April 2005 (Catatan 40c); dan
 - Perjanjian pembelian kayu dengan PT Finnantara Intiga pada tanggal 14 April 2005.

**40. BALANCES AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS
 WITH RELATED PARTIES (Continued)**

q. Key management personnel compensation

The total amount of short-term employee benefits compensation paid to the Company's key management personnel for the years ended December 31, 2019 and 2018 is as follows:

41. COMMITMENTS AND AGREEMENTS

As of December 31, 2019 and 2018, the Company has the following commitments and agreements:

- a. The Company's operations are subject to extensive government environmental regulations. Such regulations are continuously being reviewed and amended. The Company may be required to incur significant expenditures in order to comply with changing environmental regulations. Management believes that the Company's operations are in compliance, in all material respects, with existing environmental regulations.
- b. In connection with the sale of the power plant assets described in Note 40g, the Company entered into an energy services agreement with DSS for a period of twenty-five (25) years under which DSS will produce electricity and steam for the Company.
- c. On April 9, 1999, the Company entered into a management and operation agreement on a multi-purpose terminal at Merak with PT Pelabuhan Indonesia II (Persero) whereby both parties agreed to engage in profit sharing from the ships and goods serviced in the terminal. This agreement is effective from April 9, 1999 and will expire in thirty (30) years from the date of the management and operation of the multi-purpose terminal, which is not later than April 15, 2029.
- d. In order to achieve the effective date for the Company's debt restructuring agreement, as agreed under the terms and conditions in the MRA, the Company has executed the following matters:
 - Addendum to Second Amended and Restated Pulpwood Purchase Agreement with Arara Abadi on April 14, 2005 (Note 40c); and
 - Pulpwood purchase agreement with PT Finnantara Intiga on April 14, 2005.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

42. INSTRUMEN KEUANGAN

Tabel berikut menyajikan jumlah tercatat dari instrumen keuangan yang dicatat di laporan posisi keuangan konsolidasian dan taksiran nilai wajar:

42. FINANCIAL INSTRUMENTS

The following table sets forth the carrying amounts of financial instruments that are carried in the consolidated statements of financial position and estimated fair values:

| | 2019 | | |
|---|--|-------------------------------------|--|
| | Jumlah Tercatat/ Carrying Amounts | Nilai Wajar/ Fair Values | |
| Aset Keuangan | | | Financial Assets |
| <u>Diukur pada nilai wajar</u> | | | <u>Measured at fair value</u> |
| Nilai wajar melalui laba rugi | | | Fair value through profit or loss |
| Investasi jangka pendek | 752.482 | 752.482 | Short-term investment |
| <u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u> | | | <u>Measured at amortized cost</u> |
| Kas | 115 | 115 | Cash on hand |
| Pinjaman yang diberikan dan piutang | | | Loans and receivables |
| Kas di bank dan setara kas | 773.650 | 773.650 | Cash in banks and cash equivalents |
| Piutang usaha | 1.168.553 | 1.168.553 | Trade receivables |
| Piutang lain-lain - pihak ketiga | 5.369 | 5.369 | Other receivables - third parties |
| Piutang pihak berelasi | 132.718 | 132.718 | Due from related parties |
| Aset lancar lainnya | 150.300 | 150.300 | Other current assets |
| Total Aset Keuangan | 2.983.187 | 2.983.187 | Total Financial Assets |
| Liabilitas Keuangan | | | Financial Liabilities |
| <u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u> | | | <u>Measured at amortized cost</u> |
| Pinjaman bank jangka pendek | 903.107 | 903.107 | Short-term bank loans |
| Pembiayaan Musyarakah jangka pendek | 20.143 | 20.143 | Short-term Musyarakah financing |
| Utang usaha | 177.311 | 177.311 | Trade payables |
| Utang lain-lain | 22.098 | 22.098 | Other payables |
| Beban masih harus dibayar | 47.271 | 47.271 | Accrued expenses |
| Utang pihak berelasi | 30.030 | 30.030 | Due to related parties |
| Liabilitas sewa pembiayaan | 86.712 | 86.712 | Finance lease liabilities |
| Pinjaman bank jangka panjang | 689.216 | 689.216 | Long-term bank loans |
| Utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang | 98.995 | 98.995 | Long-term Murabahah payables and Musyarakah financing |
| Medium-term notes | 524.481 | 524.481 | Medium-term notes |
| Wesel bayar | 1.027.314 | 1.027.314 | Notes payable |
| Pinjaman jangka panjang | 592.152 | 592.152 | Long-term loans |
| Total Liabilitas Keuangan | 4.218.830 | 4.218.830 | Total Financial Liabilities |

42. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

42. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

| | 2018 | | |
|---|--|-----------------------------|--|
| | Jumlah Tercatat/ Carrying Amounts | Nilai Wajar/ Fair Values | |
| Aset Keuangan | | | Financial Assets |
| <u>Diukur pada nilai wajar</u> | | | <u>Measured at fair value</u> |
| Nilai wajar melalui laba rugi | | | Fair value through profit or loss |
| Investasi jangka pendek | 697.688 | 697.688 | Short-term investment |
| <u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u> | | | <u>Measured at amortized cost</u> |
| Kas | 166 | 166 | Cash on hand |
| Pinjaman yang diberikan dan piutang | | | Loans and receivables |
| Kas di bank dan setara kas | 756.090 | 756.090 | Cash in banks and cash equivalents |
| Piutang usaha | 1.093.125 | 1.093.125 | Trade receivables |
| Piutang lain-lain - pihak ketiga | 3.688 | 3.688 | Other receivables - third parties |
| Piutang pihak berelasi | 132.121 | 132.121 | Due from related parties |
| Aset lancar lainnya | 243.916 | 243.916 | Other current assets |
| Total Aset Keuangan | 2.926.794 | 2.926.794 | Total Financial Assets |
| Liabilitas Keuangan | | | Financial Liabilities |
| <u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u> | | | <u>Measured at amortized cost</u> |
| Pinjaman bank jangka pendek | 950.785 | 950.785 | Short-term bank loans |
| Pembiayaan Musyarakah jangka pendek | 15.883 | 15.883 | Short-term Musyarakah financing |
| Utang usaha | 174.127 | 174.127 | Trade payables |
| Utang lain-lain | 16.430 | 16.430 | Other payables |
| Beban masih harus dibayar | 94.842 | 94.842 | Accrued expenses |
| Utang pihak berelasi | 31.246 | 31.246 | Due to related parties |
| Liabilitas sewa pembiayaan | 140.116 | 140.116 | Finance lease liabilities |
| Pinjaman bank jangka panjang | 829.442 | 829.442 | Long-term bank loans |
| Utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang | 77.467 | 77.467 | Long-term Murabahah payables and Musyarakah financing |
| Medium-term notes | 555.434 | 555.434 | Medium-term notes |
| Wesel bayar | 1.372.512 | 1.372.512 | Notes payable |
| Pinjaman jangka panjang | 429.075 | 429.075 | Long-term loans |
| Total Liabilitas Keuangan | 4.687.359 | 4.687.359 | Total Financial Liabilities |

Berdasarkan PSAK No. 68, "Pengukuran Nilai Wajar", terdapat tingkatan hirarki nilai wajar sebagai berikut:

- (a) harga kuotasian (tidak disesuaikan) dalam pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik (Level 1),
- (b) *input* selain harga kuotasian yang termasuk dalam Level 1 yang dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas, baik secara langsung (misalnya harga) atau secara tidak langsung (misalnya derivasi dari harga pasar) (Level 2), dan
- (c) *input* untuk aset atau liabilitas yang bukan berdasarkan data pasar yang dapat diobservasi (*input* yang tidak dapat diobservasi) (Level 3).

Based on PSAK No. 68, "Fair Value Measurement," there are levels of fair value hierarchy as follows:

- (a) quoted prices (unadjusted) on active markets for identical assets or liabilities (Level 1),
- (b) inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (as prices) or indirectly (derived from market prices) (Level 2), and
- (c) inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs) (Level 3).

42. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

Nilai wajar untuk investasi jangka pendek berdasarkan kuotasi nilai pasar pada tanggal pelaporan yang termasuk dalam tingkat 1.

Metode dan asumsi berikut ini digunakan untuk mengestimasi nilai wajar untuk setiap kelompok instrumen keuangan sepanjang nilai tersebut dapat diestimasi:

Aset dan liabilitas keuangan jangka pendek:

- Instrumen keuangan jangka pendek dengan jatuh tempo satu tahun atau kurang (kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain - pihak ketiga, aset lancar lainnya, pinjaman bank jangka pendek, pembiayaan Musyarakah jangka pendek, utang usaha, utang lain-lain, beban masih harus dibayar dan liabilitas jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun).

Instrumen keuangan ini sangat mendekati jumlah tercatat mereka karena jatuh tempo mereka dalam jangka pendek.

Aset dan liabilitas keuangan jangka panjang:

- Liabilitas keuangan jangka panjang dengan suku bunga variabel (piutang pihak berelasi, liabilitas sewa pembiayaan, pinjaman bank jangka panjang dan utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang).

Nilai wajar dari liabilitas keuangan ini ditentukan dengan mendiskontokan arus kas masa datang menggunakan suku bunga yang berlaku dari transaksi pasar yang dapat diamati untuk instrumen dengan persyaratan, risiko kredit dan jatuh tempo yang sama (Level 2).

- Instrumen keuangan yang tidak dikuotasi dalam pasar aktif (piutang pihak berelasi dan utang pihak berelasi).

Instrumen keuangan ini dicatat berdasarkan nilai nominal dikurangi penurunan nilai karena nilai wajarnya tidak dapat diukur secara andal. Adalah tidak praktis untuk memperkirakan nilai wajar dari instrumen keuangan dikarenakan tidak memiliki jangka waktu pembayaran yang tetap meskipun tidak diharapkan dapat diselesaikan dalam waktu dua belas (12) bulan setelah akhir periode pelaporan.

- Aset dan liabilitas keuangan jangka panjang lainnya (wesel bayar, pinjaman jangka panjang dan *medium-term notes*).

Estimasi nilai wajar didasarkan pada nilai diskonto dari arus kas masa datang yang disesuaikan untuk mencerminkan risiko pihak lawan (untuk aset keuangan) dan risiko kredit Perusahaan dan Entitas Anak (untuk liabilitas keuangan) dan menggunakan suku bunga pasar.

42. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

The fair value of the short-term investment is based on quoted market prices at the reporting date which is included in Level 1.

The following methods and assumptions were used to estimate the fair value of each class of financial instrument for which it is practicable to do so:

Short-term financial assets and liabilities:

- *Short-term financial instruments with remaining maturities of one year or less (cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables - third parties, other current assets, short-term bank loans, short-term Musyarakah financing, trade payables, other payables, accrued expenses, and current maturities of long-term liabilities).*

These financial instruments approximate to their carrying amounts largely due to their short-term maturities.

Long-term financial assets and liabilities:

- *Long-term variable-rate financial liabilities (finance lease liabilities, long-term bank loans and long-term Murabahah payable and Musyarakah financing).*

The fair value of these financial liabilities is determined by discounting future cash flows using applicable rates from observable current market transactions for instruments with similar terms, credit risk and remaining maturities (Level 2).

- *Financial instruments not quoted on an active market (due from related parties and due to related parties).*

These financial instruments are carried at their nominal amount less any impairment losses since their fair value cannot be reliably measured. It is not practical to estimate the fair value of these financial instruments because there are no fixed repayment terms although they are not expected to be settled within twelve (12) months after the end of the reporting period.

- *Other long-term financial assets and liabilities (notes payable, long-term loans and medium-term notes).*

Estimated fair value is based on discounted value of future cash flows adjusted to reflect counterparty risk (for financial assets) and the Company and Subsidiaries' own credit risk (for financial liabilities) and using market rates.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

43. INFORMASI TAMBAHAN ARUS KAS

Aktivitas yang tidak mempengaruhi arus kas adalah sebagai berikut:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|--|-------------|-------------|--|
| Reklasifikasi aset dalam penyelesaian | 45.100 | 385.833 | <i>Reclassifications of assets under construction</i> |
| Penambahan aset tetap melalui liabilitas sewa pembiayaan | 11.482 | 6.327 | <i>Additions in fixed assets through finance lease liabilities</i> |
| Reklasifikasi aset sewaan | - | 1.816 | <i>Reclassifications of leased assets</i> |

Mutasi liabilitas yang diklasifikasikan dibawah aktivitas pendanaan dalam laporan arus kas konsolidasian adalah sebagai berikut:

43. SUPPLEMENTARY CASH FLOWS INFORMATION

Activities not affecting cash flows are as follows:

Movement of liabilities classified under financing activities in the consolidated statements of cash flows is as follows:

| | <u>Saldo 1 Januari/ Balance as of January 1, 2019</u> | <u>Arus kas - neto/ Cash flows - net</u> | <u>Perubahan selisih kurs/ Foreign exchange movement</u> | <u>Lain-lain/ Others</u> | <u>Saldo 31 Desember/ Balance as of December 31, 2019</u> | |
|--|---|--|--|------------------------------|---|--|
| Pinjaman bank jangka pendek | 950.785 | (47.678) | - | - | 903.107 | <i>Short-term bank loans</i> |
| Pembiayaan Musyarakah jangka pendek | 15.883 | 4.260 | - | - | 20.143 | <i>Short-term Musyarakah financing</i> |
| Utang dividen | 2.072 | (38.907) | 446 | 38.689 | 2.300 | <i>Dividend payable</i> |
| Liabilitas sewa pembiayaan | 140.116 | (63.404) | - | 10.000 | 86.712 | <i>Finance lease liabilities</i> |
| Pinjaman bank jangka panjang Pihak ketiga | 829.442 | (148.787) | 8.561 | - | 689.216 | <i>Long-term bank loans Third parties</i> |
| Utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang | 77.467 | 18.023 | 3.505 | - | 98.995 | <i>Long-term Murabahah payables and Musyarakah financing</i> |
| Medium-term notes | 555.434 | (52.240) | 21.287 | - | 524.481 | <i>Medium-term notes</i> |
| Wesel bayar | 1.372.512 | (154.163) | - | (191.035) | 1.027.314 | <i>Notes payable</i> |
| Pinjaman jangka panjang | 429.075 | (78.620) | 2.115 | 239.582 | 592.152 | <i>Long-term loans</i> |
| Jumlah Tercatat | 4.372.786 | (561.516) | 35.914 | 97.236 | 3.944.420 | <i>Carrying Amounts</i> |
| | <u>Saldo 1 Januari/ Balance as of January 1, 2018</u> | <u>Arus kas - neto/ Cash flows - net</u> | <u>Perubahan selisih kurs/ Foreign exchange movement</u> | <u>Lain-lain/ Others</u> | <u>Saldo 31 Desember/ Balance as of December 31, 2018</u> | |
| Pinjaman bank jangka pendek | 888.546 | 62.239 | - | - | 950.785 | <i>Short-term bank loans</i> |
| Pembiayaan Musyarakah jangka pendek | 16.977 | (1.094) | - | - | 15.883 | <i>Short-term Musyarakah financing</i> |
| Utang dividen | 2.259 | (37.999) | (170) | 37.982 | 2.072 | <i>Dividend payable</i> |
| Liabilitas sewa pembiayaan | 197.480 | (61.395) | 81 | 3.950 | 140.116 | <i>Finance lease liabilities</i> |
| Pinjaman bank jangka panjang Pihak ketiga | 763.611 | 80.520 | (14.689) | - | 829.442 | <i>Long-term bank loans Third parties</i> |
| Utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang | 57.439 | 24.831 | (4.803) | - | 77.467 | <i>Long-term Murabahah payables and Musyarakah financing</i> |
| Medium-term notes | 107.027 | 472.903 | (24.496) | - | 555.434 | <i>Medium-term notes</i> |
| Wesel bayar | 1.492.003 | (130.600) | - | 11.109 | 1.372.512 | <i>Notes payable</i> |
| Pinjaman jangka panjang | 491.496 | (61.494) | (5.480) | 4.553 | 429.075 | <i>Long-term loans</i> |
| Jumlah Tercatat | 4.016.838 | 347.911 | (49.557) | 57.594 | 4.372.786 | <i>Carrying Amounts</i> |

**44. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN**

Risiko-risiko Keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak dipengaruhi oleh berbagai risiko keuangan, termasuk risiko pasar (termasuk risiko nilai tukar mata uang, risiko tingkat bunga dan risiko fluktuasi harga), risiko kredit dan risiko likuiditas. Tujuan manajemen risiko Perusahaan dan Entitas Anak secara keseluruhan adalah untuk secara efektif mengendalikan risiko-risiko ini dan meminimalisasi pengaruh merugikan yang dapat terjadi terhadap kinerja keuangan mereka. Direksi mereviu dan menyetujui kebijakan untuk mengendalikan setiap risiko ini, yang diringkaskan di bawah ini, dan juga memonitor risiko harga pasar dari semua instrumen keuangan.

a. Risiko kredit

Eksposur Perusahaan dan Entitas Anak terhadap risiko kredit timbul dari wanprestasi pihak lain, dengan eksposur maksimum sebesar jumlah tercatat aset keuangan Perusahaan dan Entitas Anak, sebagai berikut:

| | 2019 | 2018 | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|--|
| Kas dan setara kas (kecuali kas) | 773.650 | 756.090 | Cash and cash equivalents (except cash on hand) |
| Piutang usaha | 1.168.553 | 1.093.125 | Trade receivables |
| Piutang lain-lain - pihak ketiga | 5.369 | 3.688 | Other receivables - third parties |
| Piutang pihak berelasi | 132.718 | 132.121 | Due from related parties |
| Aset lancar lainnya | 902.782 | 941.604 | Other current assets |
| Total | 2.983.072 | 2.926.628 | Total |

Perusahaan dan Entitas Anak memiliki dan menerapkan kebijakan dan prosedur pemberian kredit untuk memastikan adanya evaluasi kredit yang hati-hati dan pengawasan akun piutang yang aktif.

Perusahaan dan Entitas Anak mengelola risiko kredit yang terkait dengan simpanan di bank dengan memonitor reputasi, peringkat kredit dan membatasi risiko agregat dari masing-masing pihak dalam kontrak. Tidak terdapat konsentrasi risiko kredit yang signifikan terkait dengan piutang usaha, hal ini disebabkan keragaman pelanggan.

Analisis umur aset keuangan yang belum jatuh tempo atau tidak mengalami penurunan nilai dan yang lewat jatuh tempo pada akhir periode pelaporan tetapi tidak mengalami penurunan nilai adalah sebagai berikut:

**44. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES**

Financial Risks

The Company and Subsidiaries are affected by various financial risks, including market risk (including currency risk, interest rate risk and price fluctuation risk), credit risk and liquidity risk. The Company and Subsidiaries' overall risk management objectives are to effectively manage these risks and minimize potential adverse effects on their financial performance. The Board of Directors reviews and agrees with the policies for managing each of these risks, which are summarized below, and also monitors the market price risks arising from all financial instruments.

a. Credit risk

The Company and Subsidiaries' exposure to credit risk arises from the default of other parties, with maximum exposure equal to the carrying amounts of their financial assets, as follows:

The Company and Subsidiaries have in place credit policies and procedures to ensure prudent credit evaluation and active account monitoring.

The Company and Subsidiaries manage credit risk exposure from their deposits with banks by monitoring reputation, credit ratings and limiting the aggregate risk to any individual counterparty. There is no significant concentration of credit risk in respect to trade receivables due to their diverse customer base.

The analysis of the age of financial assets that were neither past due nor impaired and past due but not impaired at the end of the reporting period is as follows:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**44. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (Lanjutan)**

**44. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES (Continued)**

| | | 2019 | | | | |
|-------------------------------------|------------------|--|---|--|------------------|--|
| | | Belum Jatuh Tempo ataupun Mengalami Penurunan Nilai/ <i>Neither Past Due nor Impaired</i> | | Telah Jatuh Tempo tetapi Tidak Mengalami Penurunan Nilai/ <i>Past Due but Not Impaired</i> | | |
| | | Kurang dari 3 bulan/ <i>Less than 3 months</i> | 3 bulan - 1 tahun/ 3 months - 1 year | Lebih dari 1 tahun/ <i>Over 1 year</i> | Total/ Total | |
| Kas dan setara kas (kecuali kas) | 773.650 | - | - | - | 773.650 | Cash and cash equivalents (except cash on hand) |
| Piutang usaha | 998.378 | 157.619 | 12.556 | - | 1.168.553 | Trade receivables |
| Piutang lain-lain - pihak ketiga | 5.369 | - | - | - | 5.369 | Other receivables - third parties |
| Piutang pihak berelasi | 132.718 | - | - | - | 132.718 | Due from related parties |
| Aset lancar lainnya | 902.782 | - | - | - | 902.782 | Other current assets |
| Total | 2.812.897 | 157.619 | 12.556 | - | 2.983.072 | Total |
| | | 2018 | | | | |
| | | Belum Jatuh Tempo ataupun Mengalami Penurunan Nilai/ <i>Neither Past Due nor Impaired</i> | | Telah Jatuh Tempo tetapi Tidak Mengalami Penurunan Nilai/ <i>Past Due but Not Impaired</i> | | |
| | | Kurang dari 3 bulan/ <i>Less than 3 months</i> | 3 bulan - 1 tahun/ 3 months - 1 year | Lebih dari 1 tahun/ <i>Over 1 year</i> | Total/ Total | |
| Kas dan setara kas (kecuali kas) | 756.090 | - | - | - | 756.090 | Cash and cash equivalents (except cash on hand) |
| Piutang usaha | 1.022.954 | 63.342 | 6.829 | - | 1.093.125 | Trade receivables |
| Piutang lain-lain - pihak ketiga | 3.688 | - | - | - | 3.688 | Other receivables - third parties |
| Piutang pihak berelasi | 132.121 | - | - | - | 132.121 | Due from related parties |
| Aset lancar lainnya | 941.604 | - | - | - | 941.604 | Other current assets |
| Total | 2.856.457 | 63.342 | 6.829 | - | 2.926.628 | Total |

b. Risiko nilai tukar mata uang

Perusahaan dan Entitas Anak terkena risiko perubahan nilai tukar mata uang terutama dalam Rupiah Indonesia, Euro Eropa, Yen Jepang dan Yuan Cina atas biaya, aset dan liabilitas tertentu yang timbul karena aktivitas pendanaan dan kegiatan operasional sehari-hari. Informasi mengenai aset dan liabilitas moneter Perusahaan dan Entitas Anak dalam mata uang disajikan pada Catatan 38. Perusahaan dan Entitas Anak memonitor dan mengelola risiko ini dengan menyepadankan liabilitas keuangan dalam mata uang dengan aset keuangan dalam mata uang terkait dan melakukan pembelian atau penjualan mata uang saat diperlukan.

b. Currency exchange risk

The Company and Subsidiaries are exposed to currency exchange rate movements primarily in Indonesian Rupiah, European Euro, Japanese Yen and Chinese Yuan on certain expenses, assets and liabilities that arise from financing activities and daily operations. Information about monetary assets and liabilities of the Company and Subsidiaries in currencies are disclosed in Note 38. The Company and Subsidiaries monitor and manage the risk by matching the currency financial liabilities with relevant currency financial assets and buying or selling currencies at spot rates when necessary.

**44. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (Lanjutan)**

Jika pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, Dolar AS melemah/menguat 5% terhadap mata uang Rupiah Indonesia, Euro Eropa, Yen Jepang dan Yuan Cina, dengan seluruh variabel lain tetap, laba rugi dan ekuitas untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 akan menjadi lebih rendah/tinggi masing-masing sebesar sekitar USD35,8 juta dan USD41,3 juta.

c. Risiko tingkat suku bunga

Perusahaan dan Entitas Anak didanai dengan berbagai pinjaman bank, surat utang dan obligasi yang dikenakan bunga. Oleh karena itu, eksposur Perusahaan dan Entitas Anak terhadap risiko pasar sehubungan dengan perubahan tingkat suku bunga terutama atas liabilitas jangka panjang serta aset dan liabilitas yang dikenakan bunga. Kebijakan Perusahaan dan Entitas Anak adalah untuk memperoleh tingkat suku bunga yang paling menguntungkan tanpa meningkatkan eksposur terhadap mata uang asing dengan mengelola biaya pinjamannya menggunakan kombinasi antara utang dan liabilitas jangka panjang dengan tingkat suku bunga tetap dan mengambang.

Jika pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, suku bunga lebih tinggi/rendah 50 basis poin dengan semua variabel lain tetap, maka laba rugi dan ekuitas untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 akan menjadi lebih rendah/tinggi masing-masing sekitar USD1,9 juta dan USD4,0 juta, yang terutama timbul sebagai akibat beban bunga yang lebih tinggi/rendah atas pinjaman dengan suku bunga mengambang.

d. Risiko likuiditas

Manajemen risiko likuiditas yang hati-hati berimplikasi menyiapkan kas dan setara kas yang cukup untuk mendukung aktivitas usaha secara tepat waktu. Perusahaan dan Entitas Anak menjaga keseimbangan antara kontinuitas penerimaan piutang dan fleksibilitas dengan menggunakan utang bank dan pinjaman lainnya.

Tabel di bawah menunjukkan analisis jatuh tempo liabilitas keuangan Perusahaan dan Entitas Anak dalam rentang waktu yang menunjukkan jatuh tempo kontraktual untuk semua liabilitas keuangan non-derivatif, yang diperlukan dalam pemahaman jatuh tempo kebutuhan arus kas. Jumlah yang diungkapkan dalam tabel adalah arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto (tidak termasuk beban bunga pinjaman masa yang akan datang).

**44. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES (Continued)**

If as of December 31, 2019 and 2018, US Dollar had weakened/strengthened by 5% against Indonesian Rupiah, European Euro, Japanese Yen and China Yuan, with all other variables held constant, profit or loss and equity for the years ended December 31, 2019 and 2018 would have a decrease/an increase of approximately USD35.8 million and USD41.3 million, respectively.

c. Interest rate risk

The Company and Subsidiaries are financed through interest-bearing bank loans, notes and bonds. Therefore, the Company and Subsidiaries' exposures to market risk for changes in interest rates relate primarily to their long-term borrowings and interest-bearing assets and liabilities. The Company and Subsidiaries' policies are to obtain the most favorable interest rates available without increasing their foreign currency exposure by managing their interest cost using a mixture of fixed and floating rate debts and long-term borrowings.

If as of December 31, 2019 and 2018, the interest rates had been 50 basis points higher/lower with all variables held constant, profit or loss and equity for the years ended December 31, 2019 and 2018 would have been lower/higher by approximately USD1.9 million and USD4.0 million, respectively, mainly as a result of higher/lower interest expense on floating rate loans.

d. Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash and cash equivalents to support business activities on a timely basis. The Company and Subsidiaries maintain a balance between continuity of accounts receivable collectibility and flexibility through the use of bank loans and other borrowings.

The following table analyzes the Company and Subsidiaries' financial liabilities into relevant maturity groupings based on their contractual maturities for all non-derivative financial liabilities, which are essential in understanding the timing of cash flows requirements. The amounts disclosed in the table are the contractual undiscounted cash flows (excluding future interest expense).

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**44. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (Lanjutan)**

**44. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES (Continued)**

| 2019 | | | | | |
|---|------------------|---|---|--|---|
| Nilai arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto/ Contractual undiscounted cash flows amounts | | | | | |
| | Total/ Total | Lebih dari 1 tahun | | | |
| | | Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year | sampai 5 tahun/ After 1 year but not more than 5 years | Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years | |
| Pinjaman bank | | | | | |
| jangka pendek | 903.107 | 903.107 | - | - | Short-term bank loans |
| Pembiayaan Musyarakah | | | | | |
| jangka pendek | 20.143 | 20.143 | - | - | Short-term Musyarakah financing |
| Utang usaha | 177.311 | 177.311 | - | - | Trade payables |
| Utang lain-lain | 22.098 | 22.098 | - | - | Other payables |
| Beban masih harus dibayar | | | | | |
| pada nilai nominal | 208.646 | 208.646 | - | - | Accrued expenses at nominal value |
| Utang pihak berelasi | 30.030 | 30.030 | - | - | Due to related parties |
| Liabilitas sewa pembiayaan | 86.712 | 55.661 | 31.051 | - | Finance lease liabilities |
| Pinjaman bank | | | | | |
| jangka panjang | 689.216 | 189.099 | 500.117 | - | Long-term bank loans |
| Utang Murabahah dan | | | | | |
| pembiayaan Musyarakah | | | | | |
| jangka panjang | 98.995 | 19.658 | 79.337 | - | Long-term Murabahah payables and Musyarakah financing |
| Medium-term notes | 524.481 | 310.937 | 213.544 | - | Medium-term notes |
| Wesel bayar pada | | | | | |
| nilai nominal | 944.815 | 45.645 | 550.916 | 348.254 | Notes payable at nominal value |
| Pinjaman jangka panjang | | | | | |
| pada nilai nominal | 556.961 | 31.255 | 283.812 | 241.894 | Long-term loans at nominal value |
| Total | 4.262.515 | 2.013.590 | 1.658.777 | 590.148 | Total |
| 2018 | | | | | |
| Nilai arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto/ Contractual undiscounted cash flows amounts | | | | | |
| | Total/ Total | Lebih dari 1 tahun | | | |
| | | Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year | sampai 5 tahun/ After 1 year but not more than 5 years | Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years | |
| Pinjaman bank jangka pendek | 950.785 | 950.785 | - | - | Short-term bank loans |
| Pembiayaan Musyarakah | | | | | |
| jangka pendek | 15.883 | 15.883 | - | - | Short-term Musyarakah financing |
| Utang usaha | 174.127 | 174.127 | - | - | Trade payables |
| Utang lain-lain | 16.430 | 16.430 | - | - | Other payables |
| Beban masih harus dibayar | | | | | |
| pada nilai nominal | 227.981 | 227.981 | - | - | Accrued expenses at nominal value |
| Utang pihak berelasi | 31.246 | 31.246 | - | - | Due to related parties |
| Liabilitas sewa pembiayaan | 140.116 | 61.798 | 78.318 | - | Finance lease liabilities |
| Pinjaman bank | | | | | |
| jangka panjang | 829.442 | 191.417 | 638.025 | - | Long-term bank loans |
| Utang Murabahah dan | | | | | |
| pembiayaan Musyarakah | | | | | |
| jangka panjang | 77.467 | 19.727 | 57.740 | - | Long-term Murabahah payables and Musyarakah financing |
| Medium-term notes | 555.434 | 31.075 | 524.359 | - | Medium-term notes |
| Wesel bayar pada | | | | | |
| nilai nominal | 1.295.182 | 84.859 | 497.527 | 712.796 | Notes payable at nominal value |
| Pinjaman jangka panjang | | | | | |
| pada nilai nominal | 396.323 | 38.670 | 223.117 | 134.536 | Long-term loans at nominal value |
| Total | 4.710.416 | 1.843.998 | 2.019.086 | 847.332 | Total |

**44. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (Lanjutan)**

Pengelolaan Permodalan

Tujuan utama dari pengelolaan permodalan Perusahaan dan Entitas Anak adalah untuk memastikan bahwa dipertahankannya rasio modal yang sehat agar dapat mendukung kelancaran usahanya dan memaksimalkan nilai dari pemegang saham. Perusahaan dan Entitas Anak mengelola struktur modalnya dan membuat penyesuaian-penyesuaian sehubungan dengan perubahan kondisi ekonomi dan karakteristik dari risiko usahanya. Tidak ada perubahan dalam tujuan, kebijakan dan proses dan sama seperti penerapan tahun-tahun sebelumnya.

Perusahaan dan Entitas Anak memonitor struktur modalnya dengan menggunakan rasio utang terhadap ekuitas dimana total utang dibagi dengan total ekuitas. Total utang ini adalah utang pokok dari pinjaman yang berbunga dan total ekuitas adalah total ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk dan kepentingan nonpengendali.

Rasio utang terhadap modal adalah sebagai berikut:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pinjaman berbunga | 3.527.912 | 3.781.555 |
| Ekuitas | <u>4.005.677</u> | <u>3.771.532</u> |
| Rasio Utang terhadap Ekuitas | <u>0,9</u> | <u>1,0</u> |

**44. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES (Continued)**

Capital Management

The main objective of the Company and Subsidiaries' capital management is to ensure that they maintain a healthy capital ratio in order to support their business and maximize shareholder value. The Company and Subsidiaries manage their capital structure and make adjustments with respect to changes in economic conditions and the characteristics of their business risks. No changes have been made in the objectives, policies and processes from those applied in previous years.

The Company and Subsidiaries monitor their use of capital structure using a debt-to-equity ratio, which is total debt divided by total equity. Total debt represents interest-bearing borrowings, while equity represents total equity attributable to owners of the parent and non-controlling interest.

Debt-to-equity ratio is as follows:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pinjaman berbunga | 3.527.912 | 3.781.555 |
| Ekuitas | <u>4.005.677</u> | <u>3.771.532</u> |
| Rasio Utang terhadap Ekuitas | <u>0,9</u> | <u>1,0</u> |

45. REKLASIFIKASI AKUN

Beberapa angka perbandingan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 1 Januari 2018/31 Desember 2017 telah direklasifikasi agar sesuai dengan penyajian laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2019.

45. RECLASSIFICATION OF ACCOUNTS

Certain comparative figures in the consolidated statements of financial position as of December 31, 2018 and January 1, 2018/December 31, 2017 have been reclassified to conform with the presentation of the consolidated statement of financial position as of December 31, 2019.

| <u>31 Desember / December 31, 2018</u> | | | | |
|--|---|---|---------|---|
| <u>Dilaporkan Sebelumnya/ As Previously Reported</u> | <u>Reklasifikasi/ Reclassifications</u> | <u>Direklasifikasi/ As Reclassified</u> | | |
| Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian | | | | Consolidated Statement of Financial Position |
| Aset Lancar | | | | Current Assets |
| Persediaan | 1.181.935 | (669.824) | 512.111 | Inventories |
| Uang muka dan beban dibayar dimuka | 213.478 | 669.824 | 883.302 | Advances and prepaid expenses |

45. REKLASIFIKASI AKUN (Lanjutan)

45. RECLASSIFICATION OF ACCOUNTS (Continued)

| 31 Desember / December 31, 2018 | | | | |
|---|--|--|--|---|
| | Dilaporkan Sebelumnya/ <i>As Previously Reported</i> | Reklasifikasi/ <i>Reclassifications</i> | Direklasifikasi/ <i>As Reclassified</i> | |
| Liabilitas Jangka Pendek | | | | Current Liabilities |
| Utang usaha | | | | Trade payables |
| Pihak ketiga | 109.670 | 43.918 | 153.588 | Third parties |
| Beban masih harus dibayar | 138.760 | (43.918) | 94.842 | Accrued expenses |
| 1 Januari / January 1, 2018/ 31 Desember / December 31, 2017 | | | | |
| | Dilaporkan Sebelumnya/ <i>As Previously Reported</i> | Reklasifikasi/ <i>Reclassifications</i> | Direklasifikasi/ <i>As Reclassified</i> | |
| Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian | | | | Consolidated Statement of Financial Position |
| Aset Lancar | | | | Current Assets |
| Persediaan | 949.560 | (582.051) | 367.509 | Inventories |
| Uang muka dan beban dibayar dimuka | 166.334 | 582.051 | 748.385 | Advances and prepaid expenses |

46. STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN YANG BELUM DITERAPKAN

46. FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS NOT YET ADOPTED

Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) telah menerbitkan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) yang belum berlaku efektif dan akan efektif untuk periode tahun buku yang dimulai pada tanggal 1 Januari 2020. Namun, penerapan dini diperkenankan.

The Indonesian Institute of Accountants (IAI) has issued Financial Accounting Standards (PSAK) which are not yet effective and will be effective for annual periods beginning on January 1, 2020. However, earlier application is permitted.

PSAK efektif berlaku pada atau setelah tanggal 1 Januari 2020 adalah sebagai berikut:

PSAKs which are effective on or after January 1, 2020 are as follows:

- PSAK No. 71, "Instrumen Keuangan".
- PSAK No. 72, "Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan".
- PSAK No. 73, "Sewa".
- Amendemen PSAK No. 1, "Penyajian Laporan Keuangan".
- Amendemen PSAK No. 15, "Investasi pada Entitas Asosiasi dan Pengendalian Bersama" tentang Kepentingan Jangka Panjang pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama.
- Amendemen PSAK No. 71, "Instrumen Keuangan" tentang Fitur Percepatan Pelunasan dengan Kompensasi Negatif.

- PSAK No. 71, "Financial Instruments."
- PSAK No. 72, "Revenue from Contracts with Customers."
- PSAK No. 73, "Leases."
- Amendment to PSAK No. 1, "Presentation of Financial Statements".
- Amendment to PSAK No. 15, "Investments in Associates and Joint Ventures" on Long-term Interest in Associates and Joint Ventures.
- Amendment to PSAK No. 71, "Financial Instruments" on Prepayment Features with Negative Compensation.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**46. STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN YANG BELUM
DITERAPKAN (Lanjutan)**

Pernyataan baru Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) yang telah diterbitkan dan berlaku efektif untuk periode tahun buku yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2021 adalah sebagai berikut:

- PSAK No. 112, "Akuntansi Wakaf".

Perusahaan dan Entitas Anak sedang mempelajari dampak yang mungkin timbul dari penerapan PSAK tersebut terhadap laporan keuangan konsolidasian.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019 AND 2018 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**46. FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS NOT YET
ADOPTED (Continued)**

The new Statement of Financial Accounting Standards (PSAK) issued and effective for annual periods beginning on or after January 1, 2021 are as follows:

- PSAK No. 112, "Accounting for Wakaf (Endowments)"

The Company and Subsidiaries are evaluating the potential impact on the consolidated financial statements as a result of the adoption of such PSAK.