



Laporan Keuangan Interim Konsolidasian
30 Juni 2016 (Tidak Diaudit) dan
31 Desember 2015 (Diaudit), serta
Untuk Periode Enam Bulan yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2016 dan 2015
(Tidak Diaudit)

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

*Interim Consolidated Financial Statements
June 30, 2016 (Unaudited) and
December 31, 2015 (Audited), and
For the Six Months Period Ended
June 30, 2016 and 2015
(Unaudited)*

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

Daftar Isi**Table of Contents**

	<u>Halaman/ Page</u>	
Laporan posisi keuangan interim konsolidasian	1	<i>Interim consolidated statements of financial position</i>
Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain interim konsolidasian	4	<i>Interim consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income</i>
Laporan perubahan ekuitas interim konsolidasian	6	<i>Interim consolidated statements of changes in equity</i>
Laporan arus kas interim konsolidasian	7	<i>Interim consolidated statements of cash flows</i>
Catatan atas laporan keuangan interim konsolidasian	9	<i>Notes to the interim consolidated financial statements</i>

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>30 Juni 2016 / June 30, 2016</u>	<u>31 Desember 2015 / December 31, 2015</u>	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	2c,2e,2f,4,38,42			Cash and cash equivalents
Pihak ketiga		215.796	167.050	Third parties
Pihak berelasi		4.089	4.920	Related party
Piutang usaha	2e,2f,5,38,42			Trade receivables
Pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai		173.550	158.844	Third parties - net of allowance for impairment loss
Pihak berelasi		421.334	455.847	Related parties
Piutang lain-lain - pihak ketiga	2f,6,42	2.964	3.743	Other receivables - third parties
Persediaan	2g,7	862.653	865.608	Inventories
Uang muka dan biaya dibayar dimuka	2h,8	154.670	122.102	Advances and prepaid expenses
Pajak dibayar dimuka	2q,34a	13.378	22.491	Prepaid taxes
Aset lancar lainnya	2d,2e,2f,9,38,42			Other current assets
Pihak ketiga		250.467	269.227	Third parties
Pihak berelasi		4.990	4.328	Related parties
Total Aset Lancar		<u>2.103.891</u>	<u>2.074.160</u>	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Aset pajak tangguhan - neto	2q,34d	95	95	Deferred tax assets - net
Piutang pihak berelasi	2e,2f,10,42	134.279	133.208	Due from related parties
Uang muka pihak berelasi	2e,38	300.639	300.639	Advances to related parties
Investasi pada entitas asosiasi	2i,11	4.529	4.274	Investment in an associate
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan	2j,2k,2l,2m,12	4.158.481	4.287.657	Fixed assets - net of accumulated depreciation
Uang muka pembelian aset tetap - pihak ketiga	13	132.416	137.643	Advances for purchase of fixed assets - third parties
Aset tidak lancar lainnya		90.612	100.736	Other non-current assets
Total Aset Tidak Lancar		<u>4.821.051</u>	<u>4.964.252</u>	Total Non-Current Assets
TOTAL ASET		<u><u>6.924.942</u></u>	<u><u>7.038.412</u></u>	TOTAL ASSETS

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>30 Juni 2016 / June 30, 2016</u>	<u>31 Desember 2015 / December 31, 2015</u>	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek	2f,14,42	759.023	838.115	<i>Short-term bank loans</i>
Pembiayaan musyarakah jangka pendek	2f,15	9.863	9.421	<i>Short-term musyarakah financing</i>
Utang usaha	2e,2f,16,38,42			<i>Trade payables</i>
Pihak ketiga		130.376	185.811	<i>Third parties</i>
Pihak berelasi		31.695	33.276	<i>Related parties</i>
Utang lain-lain	2f,17,42			<i>Other payables</i>
Pihak ketiga		20.327	15.308	<i>Third parties</i>
Beban masih harus dibayar	2f,2k,18,42,43	33.181	37.550	<i>Accrued expenses</i>
Utang pajak	2q,34b	2.161	2.515	<i>Taxes payable</i>
Liabilitas jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun				<i>Current maturities of long-term liabilities</i>
Liabilitas sewa pembiayaan	2j,2k,20,42	38.976	41.959	<i>Finance lease liabilities</i>
Pinjaman bank jangka panjang	2f,21,42			<i>Long-term bank loans</i>
Pihak ketiga		159.535	151.324	<i>Third parties</i>
Utang murabahah dan pembiayaan musyarakah	2f,22,42	7.477	9.048	<i>Murabahah payable and musyarakah financing</i>
Pinjaman dan wesel bayar	2f,23,24,39,42,43	166.309	155.399	<i>Loans and notes payable</i>
Total Liabilitas Jangka Pendek		<u>1.358.923</u>	<u>1.479.726</u>	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Utang pihak berelasi	2e,2f,19,38,42	7.725	11.177	<i>Due to related parties</i>
Liabilitas pajak tangguhan - neto	2q,34d,43	141.977	134.879	<i>Deferred tax liabilities - net</i>
Liabilitas imbalan kerja	2p,25	69.342	68.770	<i>Employee benefits liability</i>
Liabilitas jangka panjang				<i>Long-term liabilities</i>
Liabilitas sewa pembiayaan	2f,2j,2k,20,42	162.855	185.279	<i>Finance lease liabilities</i>
Pinjaman bank jangka panjang	2f,21,42			<i>Long-term bank loans</i>
Pihak ketiga		595.955	547.608	<i>Third parties</i>
Utang murabahah dan pembiayaan musyarakah	2f,22,42	50.829	53.483	<i>Murabahah payables and musyarakah financing</i>
Wesel bayar	2f,23,39,42,43	1.663.526	1.718.155	<i>Notes payable</i>
Pinjaman jangka panjang	2f,24,39,42,43	582.358	573.970	<i>Long-term loans</i>
Liabilitas jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun				<i>Current maturities of long-term liabilities</i>
Liabilitas sewa pembiayaan	2j,2k,20,42	(38.976)	(41.959)	<i>Finance lease liabilities</i>
Pinjaman bank jangka panjang	2f,21,42			<i>Long-term bank loans</i>
Pihak ketiga		(159.535)	(151.324)	<i>Third parties</i>
Utang murabahah dan pembiayaan musyarakah	2f,22,42	(7.477)	(9.048)	<i>Murabahah payables and musyarakah financing</i>
Pinjaman dan wesel bayar	2f,23,24,39,42	(166.309)	(155.399)	<i>Loans and notes payable</i>
Total Liabilitas Jangka Panjang		<u>2.902.270</u>	<u>2.935.591</u>	Total Non-Current Liabilities
Total Liabilitas		<u>4.261.193</u>	<u>4.415.317</u>	Total Liabilities

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>30 Juni 2016 / June 30, 2016</u>	<u>31 Desember 2015 / December 31, 2015</u>	
EKUITAS				EQUITY
Modal saham - nominal				Share capital -
Rp1.000 per saham				Rp1,000 par value
(dalam satuan penuh)				(in full amount)
Modal dasar - 20.000.000.000				Authorized - 20,000,000,000
saham biasa (angka penuh)				common shares (full amount)
Modal ditempatkan dan disetor				Issued and fully paid -
penuh - 5.470.982.941 saham				5,470,982,941 common shares
biasa (angka penuh)	2r,26	2.189.016	2.189.016	(full amount)
Tambahan modal disetor - neto	27	5.808	5.808	Additional paid-in capital - net
Akumulasi pengukuran kembali				Cumulative remeasurements on
liabilitas imbalan kerja		11.959	6.831	employee benefits liability
Saldo laba				Retained earnings
Telah ditentukan penggunaannya		3.000	2.000	Appropriated
Belum ditentukan penggunaannya		453.619	419.095	Unappropriated
Ekuitas yang dapat diatribusikan				Equity attributable to
kepada pemilik entitas induk		2.663.402	2.622.750	owners of the parent
Kepentingan nonpengendali	2b,28	347	345	Non-controlling interest
Total Ekuitas		2.663.749	2.623.095	Total Equity
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS		6.924.942	7.038.412	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN INTERIM KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR
LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	30 Juni 2016 (enam bulan) / June 30, 2016 (six months)	30 Juni 2015 (enam bulan) / June 30, 2015 (six months)	
PENJUALAN NETO	2e,2n,2s,30,37,38	1.383.358	1.407.320	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	2e,2n,2s,31,37	1.077.775	1.117.861	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO		305.583	289.459	GROSS PROFIT
BEBAN USAHA	2e,2n,32,38			OPERATING EXPENSES
Penjualan		69.484	88.560	Selling
Umum dan administrasi		70.741	50.176	General and administrative
Total Beban Usaha		140.225	138.736	Total Operating Expenses
LABA USAHA	2s,37	165.358	150.723	OPERATING INCOME
PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN				OTHER INCOME (CHARGES)
Laba (rugi) selisih kurs - neto	2o,43	(48.625)	20.442	Gain (loss) on foreign exchange - net
Penghasilan bunga		2.028	3.151	Interest income
Bagian atas laba neto entitas asosiasi	11	255	56	Share in net income of an associate
Beban bagi hasil musyarakah		(747)	(988)	Musyarakah sharing expense
Beban murabahah		(2.538)	(2.283)	Murabahah expense
Beban bunga	33,43	(61.753)	(55.553)	Interest expense
Lain-lain - neto		(2.610)	1.789	Others - net
Beban Lain-lain - Neto		(113.990)	(33.386)	Other Charges - Net
LABA SEBELUM TAKSIRAN BEBAN PAJAK PENGHASILAN		51.368	117.337	INCOME BEFORE ESTIMATED INCOME TAX EXPENSE
TAKSIRAN BEBAN PAJAK PENGHASILAN	2q,34,43	(5.797)	(15.690)	ESTIMATED INCOME TAX EXPENSE
LABA NETO		45.571	101.647	NET INCOME
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi:				Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss:
Pengukuran kembali dari liabilitas imbalan kerja	2p,25	6.429	-	Remeasurement of employee benefits liability
Pajak penghasilan terkait		(1.301)	-	Related income tax
Penghasilan Komprehensif Lain - Setelah Pajak		5.128	-	Other Comprehensive Income - Net of Tax
PENGHASILAN KOMPREHENSIF NETO		50.699	101.647	NET COMPREHENSIVE INCOME

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN INTERIM KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR
LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	Catatan/ <i>Notes</i>	30 Juni 2016 (enam bulan) / <i>June 30, 2016</i> (six months)	30 Juni 2015 (enam bulan) / <i>June 30, 2015</i> (six months)	
LABA NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				NET INCOME ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk		45.569	101.669	<i>Owners of the parent</i>
Kepentingan nonpengendali	2b,28	<u>2</u>	<u>(22)</u>	<i>Non-controlling interest</i>
NETO		<u>45.571</u>	<u>101.647</u>	NET
PENGHASILAN KOMPREHENSIF NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				NET COMPREHENSIVE INCOME ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk		50.697	101.669	<i>Owners of the parent</i>
Kepentingan nonpengendali	2b,28	<u>2</u>	<u>(22)</u>	<i>Non-controlling interest</i>
NETO		<u>50.699</u>	<u>101.647</u>	NET
LABA PER SAHAM DASAR/DILUSIAN YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK (dalam satuan penuh)	2r,35	<u>0,00833</u>	<u>0,01858</u>	BASIC/DILUTED EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF PARENT <i>(in full amount)</i>

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS INTERIM KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2016 AND 2015
(UNAUDITED)
(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>										
	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>		Kepentingan Nonpengendali/ Non-controlling Interest	Total/ Total <i>Total Equity</i>				
				Telah Ditentukan Penggunaannya/ <i>Appropriated</i>	Belum Ditentukan Penggunaannya/ <i>Unappropriated</i>					Total/ Total	
Saldo 1 Januari 2015	2.189.016	5.808	(3.357)	1.000	207.668	2.400.135	378	2.400.513	<i>Balance as of January 1, 2015</i>		
Laba neto periode berjalan	-	-	-	-	101.669	101.669	(22)	101.647	<i>Net income for the period</i>		
Penghasilan komprehensif lain neto	-	-	-	-	-	-	-	-	<i>Net other comprehensive income</i>		
Pencadangan saldo laba sebagai cadangan dana umum (Catatan 29)	-	-	-	1.000	(1.000)	-	-	-	<i>Appropriation of retained earnings for general reserve (Note 29)</i>		
Dividen kas (Catatan 29)	-	-	-	-	(10.353)	(10.353)	-	(10.353)	<i>Cash dividends (Note 29)</i>		
Saldo 30 Juni 2015	2.189.016	5.808	(3.357)	2.000	297.984	2.491.451	356	2.491.807	<i>Balance as of June 30, 2015</i>		
Saldo 1 Januari 2016	2.189.016	5.808	6.831	2.000	419.095	2.622.750	345	2.623.095	<i>Balance as of January 1, 2015</i>		
Laba neto periode berjalan	-	-	-	-	45.569	45.569	2	45.571	<i>Net income for the period</i>		
Penghasilan komprehensif lain neto	-	-	5.128	-	-	5.128	-	5.128	<i>Net other comprehensive income</i>		
Pencadangan saldo laba sebagai cadangan dana umum (Catatan 29)	-	-	-	1.000	(1.000)	-	-	-	<i>Appropriation of retained earnings for general reserve (Note 29)</i>		
Dividen kas (Catatan 29)	-	-	-	-	(10.045)	(10.045)	-	(10.045)	<i>Cash dividends (Note 29)</i>		
Saldo 30 Juni 2016	2.189.016	5.808	11.959	3.000	453.619	2.663.402	347	2.663.749	<i>Balance as of June 30, 2016</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 INTERIM KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS
OF CASH FLOWS
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	30 Juni 2016 (enam bulan) / June 30, 2016 (six months)	30 Juni 2015 (enam bulan) / June 30, 2015 (six months)	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan kas dari pelanggan	1.402.762	1.344.679	<i>Receipts from customers</i>
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	<u>(1.170.908)</u>	<u>(1.119.292)</u>	<i>Payments to suppliers and employees</i>
Kas yang diperoleh dari aktivitas operasi	231.854	225.387	<i>Cash generated from operating activities</i>
Penerimaan pajak - neto	8.759	25.568	<i>Receipts of taxes - net</i>
Penerimaan penghasilan bunga	1.936	2.964	<i>Receipts of interest income</i>
Pembayaran bunga dan beban keuangan lainnya	<u>(53.864)</u>	<u>(47.921)</u>	<i>Payments of interests and other financial charges</i>
Arus Kas Neto Diperoleh dari Aktivitas Operasi	<u>188.685</u>	<u>205.998</u>	<i>Net Cash Flows Provided by Operating Activities</i>
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Penurunan (kenaikan) piutang pihak berelasi	(1.071)	246	<i>Decrease (increase) in due from related parties</i>
Pembelian aset tetap, aset dalam pengerjaan dan uang muka pembelian aset tetap	(6.618)	(160.821)	<i>Purchase of fixed assets, assets under construction and advances for purchase of fixed assets</i>
Kenaikan (penurunan) aset lancar dan aset tidak lancar lainnya	<u>18.504</u>	<u>(50.433)</u>	<i>Increase (decrease) in other current and non-current assets</i>
Arus Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Investasi	<u>10.815</u>	<u>(211.008)</u>	<i>Net Cash Flows Provided by (Used in) Investing Activities</i>
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Penerimaan pinjaman bank jangka panjang	128.565	1.932	<i>Proceeds from long-term bank loans</i>
Pembayaran atas utang murabahah dan pembiayaan musyarakah jangka panjang	(6.595)	(3.621)	<i>Payments of long-term murabahah payables and musyarakah financing</i>
Pembayaran liabilitas sewa pembiayaan	(22.477)	(380)	<i>Payments of lease liabilities</i>
Pembayaran pinjaman jangka panjang	(28.318)	(27.392)	<i>Payments of long-term loans</i>
Pembayaran wesel bayar	(62.016)	(60.573)	<i>Payments of notes payables</i>
Pembayaran pinjaman bank jangka panjang	(82.621)	(78.708)	<i>Payments of long-term bank loans</i>
Kenaikan (penurunan) pinjaman bank dan pembiayaan musyarakah jangka pendek - neto	<u>(78.650)</u>	<u>140.159</u>	<i>Increase (decrease) in short-term bank loans and musyarakah financing - net</i>
Arus Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Pendanaan	<u>(152.112)</u>	<u>(28.583)</u>	<i>Net Cash Flows Used in Financing Activities</i>
Pengaruh Perubahan Kurs Mata Uang pada Kas dan Setara Kas	<u>527</u>	<u>1.027</u>	<i>Effects of Changes in Exchange Rates on Cash and Cash Equivalents</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 INTERIM KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS
OF CASH FLOWS
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	30 Juni 2016 (enam bulan) / June 30, 2016 (six months)	30 Juni 2015 (enam bulan) / June 30, 2015 (six months)	
KENAIKAN (PENURUNAN) NETO KAS DAN SETARA KAS	47.915	(32.566)	NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
KAS DAN SETARA KAS AWAL PERIODE	<u>171.970</u>	<u>119.325</u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD
KAS DAN SETARA KAS AKHIR PERIODE	<u><u>219.885</u></u>	<u><u>86.759</u></u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD

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
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(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 seluruh anggaran dasar Perusahaan untuk disesuaikan dengan Undang-undang No. 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas juncto Peraturan No. IX.J.1 Lampiran Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan No. Kep-179/BL/2008 tanggal 14 Mei 2008 tentang Pokok-Pokok Anggaran Dasar Perusahaan yang melakukan Penawaran Umum Efek Bersifat Ekuitas dan Perusahaan Publik termuat dalam Akta No. 106 yang dibuat di hadapan Linda Herawati S.H., Notaris di Jakarta, tertanggal 23 Juli 2008. Perubahan tersebut telah mendapat persetujuan Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui Surat Keputusan No. AHU-72836.AH.01.02. tahun 2008, tanggal 13 Oktober 2008 dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 41, Tambahan No. 13570 tanggal 22 Mei 2009.

Dan terhadap perubahan seluruh anggaran dasar tersebut telah sesuai dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (“OJK”) nomor 32/POJK.04/2014 tanggal 8 Desember 2014 tentang Rencana dan Penyelenggaraan RUPS Perusahaan Terbuka juncto nomor 33/POJK.04/2014 tanggal 8 Desember 2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik serta peraturan OJK lainnya yang terkait termuat dalam Akta Pernyataan Keputusan rapat nomor 49 tanggal 22 Juli 2015 yang dibuat dihadapan Linda Herawati, SH, Notaris di Jakarta Pusat. Perubahan tersebut telah mendapat persetujuan Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui Surat Keputusan nomor AHU-0940287.AH.01.02.TAHUN 2015 tertanggal 7 Agustus 2015 dan perubahan anggaran dasar tersebut telah diterima dan dicatat di dalam Sistem Administrasi Badan Hukum Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia nomor AHU-AH.01.03-0955308 tanggal 7 Agustus 2015.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

1. GENERAL

a. The 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 amendment of the Company's Articles of Association to comply with Law No. 40 of 2007 regarding Limited Liability Companies juncto Regulation No. IX.J.1 attached to the Decision of Head of Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency No. Kep-179/BL/2008 dated May 14, 2008 regarding Articles of Association for Companies that Conduct Equity Public Offering and Public Companies was based on the Deed No. 106 of Linda Herawati S.H., Notary in Jakarta dated July 23, 2008. The amendment was approved by the Ministry of Law and Human Rights Republic of Indonesia in its Decision Letter No. AHU-72836.AH.01.02. tahun 2008, dated October 13, 2008 and published in State Gazette of the Republic of Indonesia No. 41, Supplement No. 13570 dated May 22, 2009.

And for the amendment to the Company's Articles of Association was comply with Indonesian Financial Services Authority (“OJK”) Regulation number 32/POJK.04/2014 concerning the convening General meeting of Shareholders of Public Companies dated December 8, 2014 and Regulation number 33/POJK.04/2014 concerning Board of Directors and Board of Commissioner of Issuer or Public Companies and other related OJK Regulations was based on the Deed of Resolution Of Meeting number 49 dated July 22, 2015 of Linda Herawati, SH, Notary in Central Jakarta. The amendment was approved by the Ministry of Law and Human Rights of Republic Indonesia per its Decision Letter number. AHU.0940287.AH.01.02.TAHUN 2015 dated August 7, 2015 and 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 number AHU-AH.01.03-0955308 dated August 7, 2015.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

1. UMUM (Lanjutan)

Sesuai dengan Pasal 3 Anggaran Dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan Perusahaan ada di bidang industri, perdagangan, pertambangan dan kehutanan. Saat ini, Perusahaan bergerak dibidang industri kertas budaya, *pulp* 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, Serang (Jawa Barat) 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.

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 melakukan beberapa penawaran umum terbatas dengan hak memesan efek terlebih dahulu di bursa efek yang sama. Total saham Perusahaan yang telah dicatatkan di Bursa Efek Indonesia sampai dengan tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, sebanyak 5.470.982.941 lembar saham.

c. Dewan Komisaris dan Direksi serta Karyawan

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan adalah sebagai berikut:

	30 Juni 2016 / June 30, 2016
Dewan Komisaris	
Presiden Komisaris	Linda Suryasari Wijaya Limantara
Komisaris	Indah Suryasari Wijaya Limantara
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.

1. GENERAL (Continued)

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 paper, pulp and packaging paper.

The Company is domiciled in Central Jakarta with its head office located at M.H. Thamrin Street No. 51, Jakarta 10350 and its mills are located in Tangerang, Serang (West Java) 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.

b. Public Offering of the Company's Shares

On July 9, 1990, the Company obtained effective statement for its public offering from 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 currently known as Indonesia Stock Exchange), on July 16, 1990. During 1996 and 1997, the Company offered several rights issue whereby the shares were also listed on the same stock exchanges. As of June 30, 2016 and December 31, 2015, there are 5,470,982,941 of the Company's shares listed on the Indonesia Stock Exchange.

c. Boards of Commissioners and Directors and Employees

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the composition of the Company's Boards of Commissioners and Directors was as follows:

	31 Desember 2015 / December 31, 2015	
		Board of Commissioners
	Linda Suryasari Wijaya Limantara	President Commissioner
	Indah Suryasari Wijaya Limantara	Commissioner
	Arthur Tahya (Arthur Tahija)	Commissioner
	Sukirta Mangku Djaja	Commissioner
	DR. Ramelan S.H., M. H.	Independent Commissioner
	DR. Ir. Deddy Saleh	Independent Commissioner
	Drs. Pande Putu Raka, MA.	Independent Commissioner

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

	30 Juni 2016 / June 30, 2016	31 Desember 2015 / December 31, 2015	
Direksi			Board of Directors
Presiden Direktur	Ko Po Cheng	Lan Cheng Ting	President Director
Wakil Presiden Direktur	Frenky Loa	Frenky Loa	Vice President Director
Wakil Presiden Direktur	Hendra Jaya Kosasih	Hendra Jaya Kosasih	Vice President Director
Wakil Presiden Direktur	Suresh Kilam	Suresh Kilam	Vice President Director
Direktur	Didi Harsa	Didi Harsa	Director
Direktur	Kurniawan Yuwono	Kurniawan Yuwono	Director
Direktur	Suhendra Wiriadinata	Suhendra Wiriadinata	Director
Direktur	Lioe Djohan (Djohan Gunawan)	Lioe Djohan (Djohan Gunawan)	Director
Direktur / Sekretaris Perusahaan	Agustian R. Partawidjaja	Agustian R. Partawidjaja	Director / Corporate Secretary
Direktur Independen	Suryamin Halim	Suryamin Halim	Independent Director

Manajemen kunci terdiri dari Dewan Komisaris dan Direksi.

Key management personnel consists of Boards of Commissioners and Directors.

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, susunan Komite Audit Perusahaan adalah sebagai berikut:

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the composition of the Company's Audit Committee was as follows:

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

Total karyawan tetap Perusahaan dan Entitas Anak pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015 adalah sekitar 17 ribu.

The Company and Subsidiaries' permanent employees as of June 30, 2016 and December 31, 2015 were approximately 17 thousand.

d. Struktur Entitas Anak

d. Structure of the Subsidiaries

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, Perusahaan memiliki Entitas Anak dengan kepemilikan sebagai berikut:

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the Company had ownership interest 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)	
				30 Jun 2016 / Jun 30, 2016	31 Des 2015 / Dec 31, 2015	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016	31 Des 2015 / Dec 31, 2015
<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	1.051.574	1.051.559
Indah Kiat Finance Mauritius Limited (IK Mauritius)	Jasa Keuangan/ Financing Company	13 Juni 1997/ June 13, 1997	Mauritius, 1997	100	100	61.822	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	110.000	110.000
Indah Kiat Finance (III) Limited (dahulu Earshall Company Ltd.) (IKF III)	Jasa Keuangan/ Financing Company	24 Juni 1998/ June 24, 1998	Mauritius, 2000	100	100	1	1

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

1. UMUM (Lanjutan)

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)	
				30 Jun 2016 / Jun 30, 2016	31 Des 2015 / Dec 31, 2015	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016	31 Des 2015 / Dec 31, 2015
IK Import & Export Limited (IK Imex)	Distribusi/ Distributor	23 Maret 2000/ March 23, 2000	British Virgin Islands, 2000	100	100	3.543	3.507
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	231.827	131.827
Indah Kiat Finance B.V. (IK Finance)	Jasa Keuangan/ Financing Company	21 April 2004/ April 21, 2004	Belanda, 1994/ Netherlands, 1994	100	100	240	240
PT Graha Kemasindo Indah	Perdagangan/ Trading	23 Oktober 1995/ October 23, 1995	Jakarta Pusat, 2008	99,50	99,50	1.744	1.709
PT Paramitra Abadimas Cemerlang (PAC)	Perdagangan/ Trading	8 Agustus 1988/ August 8, 1988	Jakarta Pusat, 1997	95,16	95,16	45.452	44.416
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	Industri/ Manufacturing	9 Mei 1996/ May 9, 1996	Kabupaten Sidoarjo, 1999	99,94	99,94	45.443	44.542
PT Indah Kiat Power	Perdagangan dan jasa/ Trading and services	8 Juli 2015/ July 8, 2015	Jakarta Pusat	99,00	99,00	7	7

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.

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 distributor Subsidiaries are primarily engaged in the trading business to support the distribution of the Company's goods.

e. Penyelesaian Laporan Keuangan Konsolidasian

Manajemen Perusahaan bertanggung jawab atas penyusunan laporan keuangan konsolidasian ini yang telah disetujui oleh Direksi untuk diterbitkan pada tanggal 29 Juli 2016.

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 July 29, 2016.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasian dan Pernyataan Kepatuhan

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a. Basis of Preparation of the Consolidated Financial Statements and Statement of Compliance

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

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).

Kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian ini adalah selaras dengan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2014, kecuali untuk penerapan pernyataan dan interpretasi baru dan revisi yang berlaku efektif 1 Januari 2015 seperti yang diungkapkan dalam kebijakan akuntansi terkait.

Efektif tanggal 1 Januari 2015, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 1 (Revisi 2013), "Penyajian Laporan Keuangan", menggantikan PSAK No. 1 (Revisi 2009), "Penyajian Laporan Keuangan". PSAK revisi tersebut memperkenalkan perubahan signifikan berikut ini:

- (a) perubahan judul yang digunakan untuk laporan laba rugi komprehensif menjadi laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain; dan
- (b) perubahan dalam penyajian penghasilan komprehensif lain.

Bagian penghasilan komprehensif lain menyajikan pos-pos untuk jumlah penghasilan komprehensif lain dalam periode berjalan, diklasifikasikan berdasarkan sifat (termasuk bagian penghasilan komprehensif lain dari entitas asosiasi dan ventura bersama yang dicatat menggunakan metode ekuitas) dan dikelompokkan menjadi pos-pos yang:

- (a) tidak akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi; dan
- (b) akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi ketika kondisi tertentu terpenuhi.

Dengan demikian, laporan keuangan konsolidasian direvisi dengan mempertimbangkan perubahan di atas.

Laporan keuangan konsolidasian, kecuali laporan arus kas konsolidasian, disusun dengan dasar akrual dengan menggunakan konsep biaya historis, kecuali beberapa akun tertentu yang disusun berdasarkan dasar lain sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun terkait.

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

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 issued by the Financial Services Authority (OJK).

The accounting policies adopted in the preparation of these consolidated financial statements are consistent with those followed in the preparation of the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2014, except for the adoption of new and revised statements and interpretations effective January 1, 2015 as described in the related accounting policies.

Effective January 1, 2015, the Company and Subsidiaries applied PSAK No. 1 (Revised 2013), "Presentation of Financial Statements," which superseded PSAK No. 1 (Revised 2009), "Presentation of Financial Statements." The revised PSAK introduces the following significant amendments:

- (a) the title used for statement of comprehensive income has changed to statement of profit or loss and other comprehensive income; and*
- (b) change in the presentation of other comprehensive income.*

The other comprehensive income section shall present line items for amounts of other comprehensive income in the period, classified by nature (including share of the other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using the equity method) and grouped into items that:

- (a) will not be reclassified subsequently to profit or loss; and*
- (b) will be reclassified subsequently to profit or loss when specific conditions are met.*

Accordingly, the consolidated financial statements were revised to consider the above amendments.

The consolidated financial statements, except for the consolidated statements of cash flows, have been prepared under the accrual basis of accounting, with the measurement basis being historical cost, except for certain accounts that are measured on the basis described in the related accounting policies.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)**

Laporan arus kas konsolidasian disusun dengan menggunakan metode langsung, dan dikelompokkan ke dalam aktivitas operasi, investasi dan pendanaan.

Ketika Perusahaan menerapkan suatu kebijakan akuntansi secara retrospektif atau membuat penyajian kembali pos-pos laporan keuangan, atau ketika Perusahaan mereklasifikasi pos-pos dalam laporan keuangannya maka laporan posisi keuangan konsolidasian pada awal periode komparatif disajikan.

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

Efektif tanggal 1 Januari 2015, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 65, "Laporan Keuangan Konsolidasian". Dengan diterbitkannya PSAK tersebut, PSAK No. 4 (Revisi 2009), "Laporan Keuangan Konsolidasian dan Laporan Keuangan Tersendiri" diubah namanya menjadi PSAK No. 4 (Revisi 2013), "Laporan Keuangan Tersendiri" dan juga menggantikan ISAK No. 7, "Konsolidasi Entitas Bertujuan Khusus".

Penerapan PSAK 65 tidak berdampak dalam laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak.

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 mempengaruhi 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 mempengaruhi jumlah imbal hasil investor.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

The consolidated statements of cash flows are prepared using the direct method, and classified into operating, investing and financing activities.

When the Company adopts accounting policy retrospectively or restates items in its financial statements, or the Company reclassifies the items in its financial statements, the consolidated statements of financial position at the beginning of comparative period is presented.

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

Effective January 1, 2015, Company and Subsidiaries applied PSAK No. 65, "Consolidated Financial Statements." With the issuance of such PSAK, PSAK No. 4 (Revised 2009), "Consolidated Financial Statements and Separate Financial Statements" was renamed to PSAK No. 4 (Revised 2013), "Separate Financial Statements," and ISAK No. 7, "Consolidation - Special Purpose Entities" was superseded.

The adoption of PSAK 65 has no impact in the Company and Subsidiaries' consolidated financial statements.

An entity (the parent) that controls one or more other entities (subsidiaries) were present consolidated financial statements. Investors, apart of the nature of its involvement with an entity (*investee*), determine whether the investor is a parent by assessing whether the investor 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 the investor 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) the ability to use its power over the *investee* to affect the amount of the investor's returns.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

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;
- (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 atau 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.

Seluruh penghasilan komprehensif diatribusikan pada pemilik entitas induk dan pada 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.

Efektif tanggal 1 Januari 2015, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 67, "Pengungkapan Kepentingan dalam Entitas Lain". Pernyataan ini menyatukan menjadi satu standar tunggal untuk semua persyaratan pengungkapan tentang kepentingan entitas pada entitas anak, pengaturan bersama, asosiasi dan entitas terstruktur yang tidak dikonsolidasi.

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

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

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

A parent determines whether the parent entity 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;*
- (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 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.

Effective January 1, 2015, the Company and Subsidiaries applied PSAK No. 67, "Disclosures of Interests in Other Entities." This statement brings together into one single standard all the disclosure requirements about an entity's interests in subsidiaries, joint arrangements, associates and unconsolidated structured entities.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

Pernyataan baru ini mensyaratkan entitas pelapor untuk mengungkapkan informasi yang dapat membantu pengguna laporan keuangan untuk menilai sifat dan dampak keuangan dari hubungan entitas pelapor dengan entitas lainnya. Pernyataan baru ini hanya mempengaruhi pengungkapan, tidak ada efek pada posisi keuangan atau kinerja Perusahaan dan Entitas Anak.

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.

d. Aset Lancar Lainnya

Kas 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 melakukan transaksi dengan pihak-pihak berelasi sebagaimana didefinisikan dalam PSAK No. 7 (Revisi 2010), "Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi." Transaksi ini dilakukan berdasarkan persyaratan yang disetujui oleh kedua belah pihak. Transaksi yang signifikan dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian.

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

- a. Orang atau anggota keluarga terdekat mempunyai relasi dengan entitas pelapor jika orang tersebut:
 - (i) memiliki pengendalian atau pengendalian bersama atas entitas pelapor;
 - (ii) memiliki pengaruh signifikan atas entitas pelapor; atau
 - (iii) personil manajemen kunci entitas pelapor atau entitas induk entitas pelapor.
- b. Suatu entitas berelasi dengan entitas pelapor jika memenuhi salah satu hal berikut:
 - (i) Entitas dan entitas pelapor adalah anggota dari kelompok usaha yang sama (artinya entitas induk, entitas anak, dan entitas anak berikutnya terkait dengan entitas lain);

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(Continued)

This new statement requires a reporting entity to disclose information that helps users to assess the nature and financial effects of the reporting entity's relationship with other entities. As the new statement affects only disclosure, there is no effect on the Company and Subsidiaries' financial position or performance.

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.

d. Other Current Assets

Current accounts and time deposits in connection with the debt restructuring, as 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 enter into transactions with related parties as defined in PSAK No. 7 (Revised 2010), "Related Party Disclosures." The transactions are made based on terms agreed by the parties. Significant transactions with related parties are disclosed in the notes to the consolidated financial statements.

Related party represents a person or entity that is related to the reporting entity:

- a. *A person or a close member of the person's family is related to a reporting entity if that person:*
 - (i) has control or joint control over the reporting entity;*
 - (ii) has significant influence over the reporting entity; or*
 - (iii) is a member of the key management personnel of the reporting entity or of a parent of the reporting entity.*
- b. *An entity is related to a reporting entity if any of the following conditions apply:*
 - (i) The entity and the reporting entity are members of the same group (which means that each parent, subsidiary and fellow subsidiary is related to the others);*

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

- (ii) Satu entitas adalah entitas asosiasi atau ventura bersama dari entitas lain (atau entitas asosiasi atau ventura bersama yang merupakan anggota suatu kelompok usaha, yang mana entitas lain tersebut adalah anggotanya);
- (iii) Kedua entitas tersebut adalah ventura bersama dari pihak ketiga yang sama;
- (iv) Satu entitas adalah ventura bersama dari entitas ketiga dan entitas yang lain adalah entitas asosiasi dari entitas ketiga;
- (v) Entitas tersebut adalah suatu program imbalan pasca kerja untuk imbalan kerja dari salah satu entitas pelapor atau entitas yang terkait dengan entitas pelapor. Jika entitas pelapor adalah entitas yang menyelenggarakan program tersebut, maka entitas sponsor juga berelasi dengan entitas pelapor;
- (vi) Entitas yang dikendalikan atau dikendalikan bersama oleh orang yang diidentifikasi dalam huruf (a);
- (vii) Orang yang diidentifikasi dalam huruf (a)(i) memiliki pengaruh signifikan atas entitas atau personil manajemen kunci entitas (atau entitas induk dari entitas).

f. Instrumen Keuangan

Efektif 1 Januari 2015, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 50 (Revisi 2014), "Instrumen Keuangan: Penyajian", PSAK No. 55 (Revisi 2014), "Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran", dan PSAK No. 60 (Revisi 2014), "Instrumen Keuangan: Pengungkapan". Perusahaan dan Entitas Anak juga menerapkan PSAK No. 68, "Pengukuran Nilai Wajar" dan ISAK No. 26 (Revisi 2014), "Penilaian Kembali Derivatif Melekat". Penerapan SAK ini tidak memiliki dampak material dalam laporan keuangan konsolidasian.

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 laporan laba rugi yang pada awalnya diukur dengan nilai wajar.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

- (ii) One entity is an associate or joint venture of the other entity (or an associate or joint venture of a member of a group of which the other entity is a member);
- (iii) Both entities are joint ventures of the same third party;
- (iv) One entity is a joint venture of a third entity and the other entity is an associate of the third entity;
- (v) The entity is a post-employment benefit plan for the benefit of employees of either the reporting entity or an entity related to the reporting entity. If the reporting entity is itself such a plan, the sponsoring employers are also related to the reporting entity;
- (vi) The entity is controlled or jointly controlled by a person identified in (a);
- (vii) A person identified in (a)(i) has significant influence over the entity or is a member of the key management personnel of the entity (or of a parent of the entity).

f. Financial Instruments

Effective January 1, 2015, the Company and Subsidiaries applied PSAK No. 50 (Revised 2014), "Financial Instruments: Presentation," PSAK No. 55 (Revised 2014), "Financial Instruments: Recognition and Measurement," and PSAK No. 60 (Revised 2014), "Financial Instruments: Disclosures." The Company and Subsidiaries also applied PSAK No. 68, "Fair Value Measurement," and ISAK No. 26 (Revised 2014), "Reassessment of Embedded Derivatives." The adoption of these SAKs did not have material impact in the consolidated financial statements.

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.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

Klasifikasi aset keuangan antara lain sebagai aset keuangan yang ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar melalui laporan 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 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, aset keuangan Perusahaan dan Entitas Anak terdiri dari 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. 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.

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

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 June 30, 2016 and December 31, 2015, the Company and Subsidiaries' financial assets consisted of 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 selling or repurchasing in the near term. Derivative assets are also classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments. 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.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

Penurunan nilai aset keuangan

Pada setiap tanggal pelaporan, Perusahaan dan Entitas Anak mengevaluasi apakah aset keuangannya mengalami penurunan nilai. Jika terdapat bukti obyektif penurunan nilai, maka jumlah kerugian tersebut, yang diukur sebagai selisih antara nilai 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.

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.

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

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 derecognizes 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 assumes 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 transfers a financial asset, Company and Subsidiaries evaluates the extent to which Company and Subsidiaries retains the risks and rewards of ownership of the financial asset.

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.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

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 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, liabilitas keuangan Perusahaan dan Entitas Anak terdiri dari liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi (Catatan 42).

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 kadaluwarsa.

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

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 June 30, 2016 and December 31, 2015, the Company and Subsidiaries' financial liabilities consisted of liabilities at amortized cost (Note 42).

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.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

3. Saling hapus instrumen keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan saling hapus dan nilai 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 nilai tercatat neto instrumen keuangan. Total bunga berdasarkan penerapan metode suku bunga efektif diakui sebagai pendapatan atau beban bunga.

5. Pengukuran nilai wajar

Nilai wajar adalah harga yang akan diterima untuk menjual suatu aset atau harga yang akan dibayar untuk mengalihkan suatu liabilitas dalam transaksi teratur antara pelaku pasar di pasar utama (atau pasar yang paling menguntungkan) pada tanggal pengukuran dalam kondisi pasar saat ini (yaitu harga keluar) terlepas apakah harga tersebut dapat diobservasi secara langsung atau diestimasi dengan menggunakan teknik penilaian lain pada tanggal pengukuran. Perusahaan dan Entitas Anak mengukur nilai wajar suatu aset atau liabilitas menggunakan asumsi yang akan digunakan pelaku pasar ketika menentukan harga aset atau liabilitas tersebut, dengan asumsi bahwa pelaku pasar bertindak dalam kepentingan ekonomis terbaiknya.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(Continued)

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 effective interest method is recognized as interest income or expense.

5. Fair value measurement

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants in the principal (or most advantageous market) at the measurement date under current market conditions (i.e. an exit price) regardless of whether that price is directly observable or estimated using another valuation technique at the measurement date. The Company and Subsidiaries measures the fair value of an asset or a liability using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

Perusahaan dan Entitas Anak menentukan kelas aset dan liabilitas yang sesuai dengan sifat, karakteristik, dan risiko aset dan liabilitas, dan level hirarki nilai wajar dimana pengukuran nilai wajar tersebut dikategorikan.

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. Penyisihan persediaan usang ditentukan berdasarkan hasil penelaahan atas keadaan persediaan pada akhir periode pelaporan.

h. Biaya Dibayar Dimuka

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

i. Investasi pada Entitas Asosiasi

Efektif tanggal 1 Januari 2015, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 15 (Revisi 2013), "Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama". Ruang lingkup dalam pernyataan revisi ini diperluas untuk mencakup entitas asosiasi dan ventura bersama.

Entitas asosiasi adalah entitas yang mana Perusahaan dan Entitas Anak memiliki pengaruh signifikan dan bukan merupakan entitas anak (Catatan 2b) 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.

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

The Company and Subsidiaries determines appropriate classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or liability, and the level of the fair value hierarchy within which the fair value measurement is categorized.

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. 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

Effective January 1, 2015, the Company and Subsidiaries applied PSAK No. 15 (Revised 2013), "Investments in Associates and Joint Ventures." The scope of the revised statement is expanded to cover associates and joint ventures.

An associate is an entity, over which the Company and Subsidiaries have significant influence and that is neither a subsidiary (Note 2b) 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 and 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.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

Penerimaan distribusi dari entitas asosiasi mengurangi nilai 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.

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

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 pendapatan komprehensif lain dan akan diakui sebagai pendapatan 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.

Aset tetap, selain hak atas tanah, dinyatakan sebesar harga perolehan dikurangi akumulasi penyusutan. Penyusutan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis aset tetap sebagai berikut:

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

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

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 case of negative goodwill, such amount is recognized in profit or loss. Goodwill is no longer amortized but annually assessed for impairment.

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

Changes in value of the investments due to changes of equity in associates arising from capital transactions of such associates 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.

Fixed assets, other than land rights, are stated at cost less accumulated depreciation. Depreciation is computed using the straight-line method over the estimated useful lives of fixed assets as follows:

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

ISAK 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 - Neto" pada laporan posisi keuangan konsolidasian dan diamortisasi sepanjang mana yang lebih pendek antara umur hukum dan umur ekonomis tanah.

Pada setiap akhir periode pelaporan, nilai residu, umur manfaat dan metode penyusutan ditelaah kembali, dan jika perlu disesuaikan.

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. Laba atau rugi 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.

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

ISAK 25 "Land Right" prescribes that the legal cost of land right in the form of Business Usage Rights ("Hak Guna Usaha" or "HGU"), Building Usage Right (Hak Guna Bangunan or "HGB") and Usage Rights ("Hak Pakai" or "HP") when the land was acquired initially are recognized as part of the cost of the land under the "Property and Equipment" 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 - Net" account in the consolidated statement of financial position and are amortized over the shorter of the rights' legal life and land's economic life.

At each end of reporting period, the assets' residual value, useful lives and method of depreciation are reviewed, and adjusted if appropriate.

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 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. Minimum 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.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)**

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.

l. Penurunan Nilai Aset Non Keuangan

Efektif tanggal 1 Januari 2015, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 48 (Revisi 2014), "Penurunan Nilai Aset". Penerapan PSAK ini tidak berdampak dalam laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak.

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 nilai tercatatnya, nilai tercatat aset harus diturunkan menjadi sebesar jumlah terpulihkan. Kerugian penurunan nilai diakui segera dalam laba rugi.

Rugi penurunan nilai yang telah diakui dalam periode-periode sebelumnya untuk aset (selain goodwill) dibalik jika, dan hanya jika, terdapat perubahan estimasi yang digunakan untuk menentukan jumlah terpulihkan aset tersebut sejak rugi penurunan nilai terakhir diakui. Jika demikian, jumlah tercatat aset dinaikkan ke jumlah terpulihkannya, tetapi tidak melebihi jumlah tercatat (neto setelah amortisasi atau penyusutan) seandainya aset tidak mengalami rugi penurunan nilai pada tahun-tahun sebelumnya. Kenaikan ini merupakan suatu pembalikan rugi penurunan nilai yang diakui segera dalam laba rugi.

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.

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

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.

l. Impairment of Non-Financial Assets

Effective January 1, 2015, the Company and Subsidiaries applied PSAK No. 48 (Revised 2014), "Impairment of Assets." The adoption of this PSAK has no impact in the Company and Subsidiaries' consolidated financial statements.

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 impaired and is written down to its recoverable amount. The impairment loss is recognized immediately in profit or loss.

An impairment loss recognized in prior periods for an asset (other than goodwill) will be reversed if, and only if, there has been a change in the estimates used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognized. If this is the case, the carrying amount of the asset will be increased to its recoverable amount, but will not exceed the carrying amount that would have been determined (net of amortization or depreciation) had no impairment loss been recognized for the asset in prior years. That increase is a reversal of an impairment loss and is recognized immediately in profit or loss.

m. Borrowing Costs

Borrowing costs, either directly or indirectly used in financing the construction of a qualifying asset, are capitalized up to the date when construction is complete.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

Untuk pinjaman yang secara khusus digunakan untuk perolehan aset kualifikasian, jumlah yang dikapitalisasi adalah sebesar biaya pinjaman yang terjadi selama periode berjalan, dikurangi dengan pendapatan 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 bila 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).

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, klaim dan potongan harga.

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

o. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing

Transaksi dalam mata uang selain USD dijabarkan ke USD berdasarkan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi. Pada akhir periode pelaporan, seluruh aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain USD dijabarkan ke USD dengan menggunakan kurs tengah yang ditetapkan oleh Bank Indonesia pada tanggal tersebut. Laba atau rugi selisih kurs yang timbul diakui sebagai laba rugi tahun berjalan.

Kurs penutup yang digunakan pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015 adalah sebagai berikut (dalam satuan penuh):

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>	
Dolar AS/Rupiah Indonesia	13.180,00	13.795,00	US Dollar/Indonesian Rupiah
Dolar AS/Yen Jepang	102,72	120,45	US Dollar/Japanese Yen
Dolar AS/Yuan Cina	6,63	6,49	US Dollar/China Yuan
Dolar AS/Dolar Singapura	1,35	1,41	US Dollar/Singaporean Dollar
Dolar AS/Dolar Australia	1,34	1,37	US Dollar/Australian Dollar
Dolar AS/Euro Eropa	0,90	0,92	US Dollar/European Euro

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

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 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).

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, claims and price discounts.

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

o. Foreign Currency Transactions and Balances

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 published by Bank Indonesia on that date. The resulting foreign exchange gains or losses are recognized in the current year's profit or loss.

The closing exchange rates used as of June 30, 2016 and December 31, 2015 were as follows (in full amount):

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING

(Lanjutan)

p. Imbalan Kerja

Efektif tanggal 1 Januari 2015, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 24 (Revisi 2013), "Imbalan Kerja". PSAK No. 24 (Revisi 2013) memberikan, antara lain, (i) penghapusan "pendekatan koridor" yang diizinkan dalam versi sebelumnya dan (ii) memberikan perubahan signifikan dalam pengakuan, penyajian dan pengungkapan imbalan kerja, antara lain, sebagai berikut:

- Laba dan rugi aktuarial kini diwajibkan diakui dalam penghasilan komprehensif lain dan dikeluarkan secara permanen dari laba rugi.
- Biaya jasa lalu yang belum *vested* tidak dapat ditangguhkan lagi dan diakui selama periode *vesting* masa depan. Sebaliknya, semua biaya jasa lalu akan diakui pada saat yang lebih dulu antara ketika amandemen/kurtailmen terjadi atau ketika Perusahaan dan Entitas Anak mengakui biaya restrukturisasi atau pemutusan hubungan kerja terkait.

Perusahaan dan Entitas Anak telah menerapkan revisi standar secara retrospektif sesuai dengan ketentuan transisi dan laporan keuangan konsolidasian tahun sebelumnya telah disajikan kembali.

Perusahaan dan Entitas Anak menentukan liabilitas imbalan kerja sesuai dengan Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 tanggal 25 Maret 2003. PSAK No. 24 (Revisi 2013) 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.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

p. Employee Benefits

Effective January 1, 2015, the Company and Subsidiaries applied PSAK No. 24 (Revised 2013), "Employee Benefits." PSAK No. 24 (Revised 2013) provides, among others, (i) the elimination of the "corridor approach" permitted under the previous version and (ii) significant changes in the recognition, presentation and disclosure of post-employment benefits which, among others, are as follows:

- Actuarial gains and losses are now required to be recognized in other comprehensive income and excluded permanently from profit or loss.
- Unvested past service costs can no longer be deferred and recognized over the future vesting period. Instead, all past service costs will be recognized at the earlier of when the amendment/curtailment occurs or when the Company and Subsidiaries recognize related restructuring or termination costs.

The Company and Subsidiaries have applied the revised standard retrospectively in accordance with the transitional provisions and the prior year consolidated financial statements have been restated accordingly.

The Company and Subsidiaries determine their employee benefits liabilities under Labor Law No. 13/2003 dated March 25, 2003. PSAK No. 24 (Revised 2013) 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, an entity measures the defined benefit asset at the lower amount between the surplus of defined benefit plan and the upper limit on assets that determined using a discount rate.

An entity recognizes the components of defined benefit cost, except SAKs require or permit 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 benefits in profit or loss; and
- (c) remeasurement of the net liability (asset) of defined benefit in other comprehensive income.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(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.

q. Pajak Penghasilan

Efektif tanggal 1 Januari 2015, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 46 (Revisi 2014), "Pajak Penghasilan". Penerapan PSAK ini tidak berdampak dalam laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak.

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

Remeasurement on net liability (asset) of defined benefits that is 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 the net liability (asset) of defined benefits 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 in an earlier of when the amendments or curtailment of program occurs and when the entity recognizes related restructuring costs or severances.

The Company and Subsidiaries recognizes gains or losses on the settlement of defined benefit plan when it occurs. A curtailment occurs when an entity make a material reduction in the number of employees covered by a plan; or amending the terms of a defined benefit plan so 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, gains or losses on the settlement, the Company and Subsidiaries shall remeasure the net liability (asset) of defined benefits using current fair value of plan assets and current actuarial assumptions (including current market interest rates and other current market prices) which reflects the rewards offered in the program prior to amendment, curtailment or settlement program.

q. Income Taxes

Effective January 1, 2015, the Company and Subsidiaries applied PSAK No. 46 (Revised 2014), "Income Taxes." The adoption of this PSAK has no impact in the Company and Subsidiaries' consolidated financial statements.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)**

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

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.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diakui atas perbedaan temporer antara aset dan liabilitas untuk tujuan komersial dan untuk 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 fiskal pada masa yang akan datang. Liabilitas pajak tangguhan diakui atas semua perbedaan temporer kena pajak. 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.

Jumlah tambahan pokok dan denda pajak berdasarkan Surat Ketetapan Pajak ("SKP") diakui sebagai pendapatan atau beban dalam laba rugi tahun berjalan. Namun, jika diajukan upaya penyelesaian selanjutnya, jumlah tersebut ditangguhkan pembebanannya sepanjang memenuhi kriteria pengakuan aset.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

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.

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 it is probable that future taxable profit will be available against which the deductible temporary difference can be utilized. Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences. Future tax benefits, such as the carry-forward 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 liabilities settled, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted at the end of 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.

Additional tax principal and penalty amounts based on Tax Assessment Letters ("SKP") are recognized as income or expense in the current year profit or loss. However, when further avenue is sought, such amounts are deferred if they meet the asset recognition criteria.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING

(Lanjutan)

r. 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.

s. Informasi Segmen

Segmen adalah bagian khusus dari Perusahaan dan Entitas Anak yang terlibat baik dalam menyediakan produk dan jasa (segmen usaha), maupun dalam menyediakan produk dan jasa dalam lingkungan ekonomi tertentu (segmen geografis), yang memiliki risiko dan imbalan yang berbeda dari segmen lainnya.

t. 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.

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

r. 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.

s. Segment Information

A segment is a distinguishable component of the Company and Subsidiaries that is engaged either in providing certain products (business segment), or in providing products within a particular economic environment (geographical segment), which is subject to risks and rewards that are different from those of other segments.

t. 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.

3. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia mewajibkan manajemen untuk membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi yang mempengaruhi 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 asumsi dan estimasi pada parameter yang tersedia pada saat laporan keuangan disusun. Asumsi dan situasi mengenai perkembangan masa depan mungkin berubah akibat perubahan pasar atau situasi diluar kendali Perusahaan dan Entitas Anak. Perubahan tersebut dicerminkan dalam asumsi terkait pada saat terjadinya.

Pertimbangan, estimasi dan asumsi 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 mempengaruhi harga jual barang dan jasa;
- dari negara yang kekuatan persaingan dan peraturannya sebagian besar menentukan harga jual barang dan jasa entitas;
- yang paling mempengaruhi 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 (Revisi 2014) dipenuhi. Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Perusahaan dan Entitas Anak seperti diungkapkan pada Catatan 2.

3. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS

The preparation of consolidated financial statements, in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards, requires management to make judgments, estimations and assumptions 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 assumptions and estimates on parameters available when the financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments may change due to market changes or circumstances arising beyond the control of the Company and Subsidiaries. Such changes are reflected in the assumptions as they occur.

The following judgments, estimates and assumptions 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 (Revised 2014). Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Company and Subsidiaries' accounting policies disclosed in Note 2.

**3. 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 obyektif 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 mempengaruhi secara langsung laba atau 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 kewajibannya. 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 mempengaruhi jumlah penyisihan atas penurunan nilai piutang. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 5.

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. Provisi dievaluasi kembali dan disesuaikan jika terdapat tambahan informasi yang mempengaruhi total yang diestimasi.

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, Perusahaan dan Entitas Anak menilai bahwa tidak ada indikasi penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan.

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

Determining fair value and calculation of cost
amortization of financial instruments

The Company and Subsidiaries record certain financial assets and liabilities at fair value and amortized costs, which requires the use of accounting estimates. While significant components of assumptions used in the calculation of cost amortization were determined using verifiable objective evidence, the fair value or amortization amount would differ if the Company and Subsidiaries utilized 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 evaluate 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 provision for impairment. Further details are disclosed in Note 5.

Assessing allowance for decline in market value and
obsolescence of inventories

Allowance for decline 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 amount estimated.

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the Company and Subsidiaries assessed that there was no indication of decline in market value and obsolescence of their inventories.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

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

Menentukan metode penyusutan dan estimasi umur
manfaat aset tetap

Biaya perolehan aset tetap disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomisnya. Manajemen mengestimasi masa manfaat ekonomis aset tetap dua (2) tahun sampai dengan dua puluh lima (25) tahun. Ini adalah umur yang secara umum diharapkan dalam industri dimana Perusahaan dan Entitas Anak menjalankan bisnisnya. Perubahan tingkat pemakaian dan perkembangan teknologi dapat mempengaruhi masa manfaat ekonomis dan nilai sisa aset, dan karenanya biaya penyusutan masa depan mungkin direvisi. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 12.

Menilai penurunan nilai aset non keuangan tertentu

PSAK No. 48 (Revisi 2014) mensyaratkan bahwa penilaian penurunan nilai dilakukan pada aset non keuangan tertentu apabila terdapat kejadian atau perubahan keadaan yang mengindikasikan bahwa nilai 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 nilai tercatat aset non keuangan 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 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, Perusahaan dan Entitas Anak menilai bahwa tidak ada indikasi penurunan aset tetap dan aset tidak lancar lainnya.

Estimasi beban pensiun dan imbalan kerja

Penentuan biaya pensiun dan liabilitas imbalan kerja Perusahaan dan Entitas Anak bergantung pada pemilihan asumsi yang digunakan oleh aktuaris independen dalam menghitung jumlah-jumlah tersebut.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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 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 economic useful lives and the residual values of these assets, and therefore future depreciation charges could be revised. Further details are disclosed in Note 12.

Assessing impairment of certain non-financial assets

PSAK No. 48 (Revised 2014) requires that an impairment review be performed on certain non-financial assets whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying value 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 June 30, 2016 and December 31, 2015, the Company and Subsidiaries assessed that there was no indication of impairment of their fixed assets and other non-current assets.

Estimate of pension cost and employee benefits

The determination of the Company and Subsidiaries' liabilities and costs for employee benefits is dependent on their selection of certain assumptions used by the independent actuaries in calculating such amounts.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

Asumsi tersebut termasuk antara lain, tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji tahunan, tingkat pengunduran diri karyawan tahunan, tingkat cacat, umur pensiun dan tingkat kematian. Hasil aktual yang berbeda dari asumsi yang ditetapkan Perusahaan dan Entitas Anak yang memiliki pengaruh lebih dari 10% liabilitas imbalan pasti, ditangguhkan dan diamortisasi secara garis lurus selama rata-rata sisa masa kerja karyawan. 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 mempengaruhi secara material liabilitas diestimasi atas pensiun dan imbalan kerja dan beban imbalan kerja neto. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 25.

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 berdasarkan estimasi apakah akan terdapat tambahan pajak penghasilan badan.

Perusahaan dan Entitas Anak menelaah aset pajak tangguhan pada setiap tanggal pelaporan dan mengurangi nilai tercatat sepanjang tidak ada kemungkinan bahwa laba kena pajak memadai untuk mengkompensasi 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 34.

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. Sewa guna usaha dimana Perusahaan 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 20.

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

Those assumptions include among others, discount rates, annual salary increase rate, annual employee turn-over rate, disability rate, retirement age and mortality rate. Actual results that differ from the Company and Subsidiaries' assumptions whose effects are more than 10% of the defined benefit obligations are deferred and amortized on a straight-line basis over the expected average remaining service years of the qualified employees. 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 estimated liabilities for pension and employee benefits and net employee benefits expense. Further details are disclosed in Note 25.

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 issues based on estimates of 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 34.

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. Leases wherein the Company acquires all significant risks and rewards of ownership of the leased property are accounted for as finance leases, otherwise they are accounted for as operating leases. Further details are disclosed in Note 20.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

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

Menilai pengendalian atau pengaruh signifikan pada entitas lain

Perusahaan menilai apakah Perusahaan memiliki pengendalian atau 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.

Mengevaluasi provisi dan kontinjensi

Perusahaan dan Entitas Anak terlibat dalam berbagai proses hukum dan pajak. Manajemen melakukan penilaian untuk membedakan antara provisi dan kontinjensi terutama melalui konsultasi dengan penasehat hukum Perusahaan dan Entitas Anak yang menangani proses hukum dan pajak tersebut. Perusahaan dan Entitas Anak mempersiapkan provisi yang sesuai untuk proses hukum saat ini atau kewajiban konstruktif, jika ada, sesuai dengan kebijakan provisinya. Dalam pengakuan dan pengukuran provisi, manajemen mengambil risiko dan ketidakpastian.

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 penghasilan 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 57 (Revisi 2009), "Provisi, Liabilitas Kontinjensi, dan Aset Kontinjensi". Perusahaan dan Entitas Anak membuat analisa untuk semua posisi pajak terkait dengan pajak penghasilan untuk menentukan jika liabilitas pajak untuk manfaat pajak yang belum diakui harus diakui.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

Assessing control or significant influence on other entities

The Company has assessed the significant influence of the Company in other entities through:

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

Evaluating provisions and contingencies

The Company and Subsidiaries are involved in various legal and tax proceedings. The managements exercise their judgments to distinguish between provisions and contingencies mainly through consultation with the Company and Subsidiaries' legal counsel handling those proceedings. The Company and Subsidiaries set up appropriate provisions for their present legal or constructive obligations, if any, in accordance with their policies on provisions. In recognizing and measuring provisions, the managements take risk 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 income. In determining the amount to be recognized in respect to an uncertain tax liability, the Company and Subsidiaries apply similar considerations as they would use in determining the amount of a provision to be recognized in accordance with PSAK 57 (Revised 2009), "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets." The Company and Subsidiaries perform an analysis of all tax positions related to income taxes to determine if a tax liability for unrecognized tax benefit should be recognized.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

4. KAS DAN SETARA KAS

Akun ini terdiri dari:

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

This account consists of:

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>	
Pihak ketiga			Third parties
Kas	161	184	Cash on hand
<u>Kas di bank</u>			<u>Cash in banks</u>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	12.542	58.481	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	12.006	12.735	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank ICBC Indonesia	10.635	12.471	PT Bank ICBC Indonesia
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	6.580	10.621	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
Bank of China Limited	5.667	1.784	Bank of China Limited
PT Bank Mizuho Indonesia	2.663	1.206	PT Bank Mizuho Indonesia
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	1.578	1.803	PT Bank Maybank Indonesia Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	885	2.246	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	695	596	PT Bank CIMB Niaga Tbk
Lain-lain (masing-masing dibawah USD500 ribu)	2.181	1.510	Others (each below USD500 thousand)
Total kas di bank	55.432	103.453	Total cash in bank
<u>Setara kas</u>			<u>Cash equivalents</u>
Deposito berjangka			Time deposits
<u>Dolar AS</u>			<u>US Dollar</u>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	41.400	49.380	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
<u>Rupiah Indonesia</u>			<u>Indonesian Rupiah</u>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	113.733	9.931	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1.898	419	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	1.366	1.559	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	1.047	239	PT Bank Maybank Indonesia Tbk
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	759	-	PT Bank Muamalat Indonesia Tbk
PT Bank Mizuho Indonesia	-	1.885	PT Bank Mizuho Indonesia
Total setara kas	160.203	63.413	Total cash equivalents
Total pihak ketiga	215.796	167.050	Total third parties

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

4. KAS DAN SETARA KAS (Lanjutan)

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS (Continued)

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>	
Pihak berelasi (Catatan 38k)			Related party (Note 38k)
<u>Kas di bank</u>			<u>Cash in bank</u>
PT Bank Sinarmas Tbk	1.714	4.920	PT Bank Sinarmas Tbk
<u>Setara kas</u>			<u>Cash equivalents</u>
Deposito berjangka			Time deposits
<u>Rupiah Indonesia</u>			<u>Indonesian Rupiah</u>
PT Bank Sinarmas Tbk	2.375	-	PT Bank Sinarmas Tbk
Total pihak berelasi	<u>4.089</u>	<u>4.920</u>	Total related party
Total	<u>219.885</u>	<u>171.970</u>	Total

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

Details of cash and cash equivalents based on currencies were as follows:

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>	
Rupiah Indonesia	128.956	24.859	Indonesian Rupiah
Dolar AS	82.986	137.712	US Dollar
Yuan Cina	5.149	4.413	China Yuan
Euro Eropa	2.075	4.338	European Euro
Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500 ribu)	719	648	Other currencies (each below USD500 thousand)
Total	<u>219.885</u>	<u>171.970</u>	Total

Kisaran bunga tahunan deposito berjangka adalah sebagai berikut:

Annual interest rates of time deposits ranged as follows:

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>	
	%	%	
Rupiah Indonesia	3,00 - 8,75	4,00 - 10,00	Indonesian Rupiah
Dolar AS	0,10 - 1,25	0,06 - 1,75	US Dollar

Kas dan setara kas kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 0,06% dan 0,07% dari total aset konsolidasian pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015.

Cash and cash equivalents to a related party represent 0.06% and 0.07% of the total consolidated assets as of June 30, 2016 and December 31, 2015, respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

5. PIUTANG USAHA - LANCAR

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>
<u>Pihak ketiga</u>		
Ekspor	169.938	157.836
Lokal	5.958	3.354
Total pihak ketiga	175.896	161.190
Penyisihan penurunan nilai	(2.346)	(2.346)
Piutang usaha - pihak ketiga - neto	<u>173.550</u>	<u>158.844</u>
<u>Pihak berelasi</u>		
<u>Ekspor</u>		
Cabang-cabang APP	3.533	3.497
Yalong Paper Products (Kunshan) Co. Ltd	2.647	2.099
Lain-lain (masing-masing dibawah USD500 ribu)	43	43
Sub-total	<u>6.223</u>	<u>5.639</u>
<u>Lokal</u>		
PT Cakrawala Mega Indah	280.027	351.295
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	109.460	63.336
PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills	10.921	22.748
PT Sinar Duniamakmur	10.804	10.327
PT The Univenus	3.848	2.400
Lain-lain (masing-masing dibawah USD500 ribu)	51	102
Sub-total	<u>415.111</u>	<u>450.208</u>
Total piutang usaha - pihak berelasi	<u>421.334</u>	<u>455.847</u>
Total	<u>594.884</u>	<u>614.691</u>

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

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>
Belum jatuh tempo	532.394	567.836
Jatuh tempo < 1 bulan	23.168	13.491
Jatuh tempo > 1 bulan - 2 bulan	6.005	5.132
Jatuh tempo > 2 bulan - 3 bulan	9.821	4.934
Jatuh tempo > 3 bulan - 4 bulan	3.619	4.738
Jatuh tempo > 4 bulan	19.877	18.560
Total	<u>594.884</u>	<u>614.691</u>

5. TRADE RECEIVABLES - CURRENT

This account consists of:

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>
<u>Third Parties</u>		
Export	169.938	157.836
Local	5.958	3.354
Total third parties	175.896	161.190
Allowance for impairment loss	(2.346)	(2.346)
Trade receivables - third parties - net	<u>173.550</u>	<u>158.844</u>
<u>Related parties</u>		
<u>Export</u>		
Branches of APP	3.533	3.497
Yalong Paper Products (Kunshan) Co. Ltd	2.647	2.099
Others (each below USD500 thousand)	43	43
Sub-total	<u>6.223</u>	<u>5.639</u>
<u>Local</u>		
PT Cakrawala Mega Indah	280.027	351.295
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	109.460	63.336
PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills	10.921	22.748
PT Sinar Duniamakmur	10.804	10.327
PT The Univenus	3.848	2.400
Others (each below USD500 thousand)	51	102
Sub-total	<u>415.111</u>	<u>450.208</u>
Total trade receivables - related parties	<u>421.334</u>	<u>455.847</u>
Total	<u>594.884</u>	<u>614.691</u>

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

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>
Current	532.394	567.836
Overdue < 1 month	23.168	13.491
Overdue > 1 month - 2 months	6.005	5.132
Overdue > 2 months - 3 months	9.821	4.934
Overdue > 3 months - 4 months	3.619	4.738
Overdue > 4 months	19.877	18.560
Total	<u>594.884</u>	<u>614.691</u>

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

5. PIUTANG USAHA - LANCAR (Lanjutan)

Rincian piutang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>	
Rupiah Indonesia	420.976	452.342	Indonesian Rupiah
Dolar AS	145.695	132.807	US Dollar
Yuan Cina	23.196	18.668	China Yuan
Euro Eropa	3.598	9.286	European Euro
Pound Sterling Inggris	981	1.104	Great Britain Pound Sterling
Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500 ribu)	438	484	Other currencies (each below USD500 thousand)
Total	<u>594.884</u>	<u>614.691</u>	Total

Tidak ada mutasi penyisihan penurunan nilai atas piutang usaha - pihak ketiga pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015.

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap kondisi piutang masing-masing pelanggan pada akhir tahun, manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan penurunan nilai pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015 adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari tidak tertagihnya piutang usaha.

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, piutang usaha digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek (Catatan 14).

Piutang usaha kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 6,08% dan 6,48% dari total aset konsolidasian pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015.

6. PIUTANG LAIN-LAIN

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo piutang lain-lain masing-masing sebesar USD3,0 juta dan USD3,7 juta, yang terdiri atas bunga dari deposito dan lain-lain.

7. PERSEDIAAN

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>	
Barang jadi			Finished Goods
Kertas budaya	57.823	67.834	Paper
Kertas industri	29.511	37.255	Packaging
Pulp	1.115	2.015	Pulp

5. TRADE RECEIVABLES - CURRENT (Continued)

Details of trade receivables based on currencies were as follows:

There was no movement in the allowance for impairment loss of trade receivables - third parties as of June 30, 2016 and December 31, 2015.

Based on a review of the status of the individual receivable accounts at the end of the year, management believes that the allowance for impairment loss as of June 30, 2016 and December 31, 2015 were adequate to cover possible losses on uncollectible trade receivables.

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, trade receivables were pledged as collateral for short-term bank loans (Note 14).

Trade receivables to related parties represent 6.08% and 6.48% of the total consolidated assets as of June 30, 2016 and December 31, 2015, respectively.

6. OTHER RECEIVABLES

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balance of other receivables amounted to USD3.0 million and USD3.7 million, respectively, which consist of interest from time deposits and others.

7. INVENTORIES

This account consists of:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

7. PERSEDIAAN (Lanjutan)

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>	
Barang dalam proses			<i>Work-in-process</i>
Kertas budaya	16.655	13.756	<i>Paper</i>
Kertas industri	12.146	13.145	<i>Packaging</i>
Pulp	1.361	1.081	<i>Pulp</i>
Bahan baku	114.381	85.914	<i>Raw materials</i>
Bahan pembantu, suku cadang dan lainnya	629.661	644.608	<i>Indirect materials, spare parts and others</i>
Total	<u>862.653</u>	<u>865.608</u>	Total

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, tidak ada penyisihan persediaan usang yang diakui karena manajemen berpendapat bahwa tidak ada kerugian yang timbul dari persediaan usang.

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, no allowance for inventory obsolescence was recognized since management believes that there were no possible losses arising from the obsolete inventories.

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, Perusahaan telah mengasuransikan persediaan bersamaan dengan aset tetap secara *all risk* (Catatan 12). Manajemen berkeyakinan total pertanggung jawaban tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari risiko-risiko tersebut.

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the Company has insured its inventories together with fixed assets against all risks (Note 12). Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses arising from such risks.

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, persediaan sebagaimana diungkapkan dalam Catatan 14 dan 21 digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek dan pinjaman bank jangka panjang Perusahaan.

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, inventories as disclosed in Notes 14 and 21 were pledged as collateral for the Company's short-term and long-term bank loans.

8. UANG MUKA DAN BIAYA DIBAYAR DIMUKA

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>	
Uang muka			Advances
Pemasok	67.936	79.646	<i>Suppliers</i>
Karyawan	4.107	3.987	<i>Employees</i>
Lain-lain	3.979	3.999	<i>Others</i>
Total uang muka	76.022	87.632	<i>Total advances</i>
Biaya dibayar dimuka			Prepaid expenses
Asuransi	64.866	12.536	<i>Insurance</i>
Sewa (Catatan 38i)	435	1.911	<i>Rent (Note 38i)</i>
Lain-lain	13.347	20.023	<i>Others</i>
Total biaya dibayar dimuka	78.648	34.470	<i>Total prepaid expenses</i>
Total	<u>154.670</u>	<u>122.102</u>	Total

7. INVENTORIES (Continued)

8. ADVANCES AND PREPAID EXPENSES

This account consists of:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

9. ASET LANCAR LAINNYA

Akun ini terdiri dari:

	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016	31 Des 2015 / Dec 31, 2015
Pihak ketiga		
<u>Kas di bank</u>		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	176	172
Total kas di bank	176	172
<u>Deposito berjangka</u>		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	118.693	229.872
Ningbo Commerce Bank	100.000	-
PT Bank Central Asia Tbk	12.500	12.500
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	8.000	8.000
PT Bank Pan Indonesia Tbk	4.438	3.300
PT Bank Mega Tbk	4.433	2.987
Bank of China Limited	2.000	2.000
PT Bank Syariah Mandiri	227	217
PT Bank ICBC Indonesia	-	5.179
PT Bank KEB Hana	-	5.000
Total deposito berjangka	250.291	269.055
Total pihak ketiga	250.467	269.227
Pihak berelasi (Catatan 38k)		
<u>Kas di bank</u>		
PT Bank Sinarmas Tbk	422	116
<u>Investasi jangka pendek</u>		
PT Sinarmas Sekuritas	4.568	4.212
Total pihak berelasi	4.990	4.328
Total	255.457	273.555

Rincian aset lancar lainnya berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016	31 Des 2015 / Dec 31, 2015
Dolar AS	201.545	115.736
Yuan Cina	35.280	142.506
Rupiah Indonesia	18.632	15.313
Total	255.457	273.555

9. OTHER CURRENT ASSETS

This account consists of:

Third parties
<u>Cash in bank</u>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
Total cash in banks
<u>Time deposits</u>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
Ningbo Commerce Bank
PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Maybank Indonesia Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk
PT Bank Mega Tbk
Bank of China Limited
PT Bank Syariah Mandiri
PT Bank ICBC Indonesia
PT Bank KEB Hana
Total time deposits
Total third parties
Related parties (Note 38k)
<u>Cash in bank</u>
PT Bank Sinarmas Tbk
<u>Short-term investment</u>
PT Sinarmas Sekuritas
Total related parties
Total

Details of other current assets based on currencies were as follows:

US Dollar
China Yuan
Indonesian Rupiah
Total

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

9. ASET LANCAR LAINNYA (Lanjutan)

Kisaran bunga tahunan deposito berjangka adalah sebagai berikut:

	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016 (%)
Rupiah Indonesia	4,78 - 8,50
Yuan Cina	1,20 - 1,90
Dolar AS	0,25 - 1,25

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, deposito sebagaimana diungkapkan dalam Catatan 14 digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek Perusahaan yang diperoleh dari bank tersebut.

Investasi jangka pendek pada PT Sinarmas Sekuritas merupakan penyertaan reksadana. Perusahaan mengklasifikasikan investasi pada reksadana sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi. Pada tanggal 30 Juni 2016, jumlah penyertaan reksadana tersebut sebesar Rp60,2 miliar (setara dengan USD4,6 juta), dengan 21,5 juta unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar Rp2.797.

Pada tanggal 31 Desember 2015, jumlah penyertaan reksadana tersebut sebesar Rp58,1 miliar (setara dengan USD4,2 juta), dengan 21,5 juta unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar Rp2.699.

Aset lancar lainnya kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 0,07% dan 0,06% dari total aset konsolidasian pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015.

10. PIUTANG PIHAK BERELASI

Akun ini terdiri dari:

	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016
PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)	131.819
Lain-lain (masing-masing dibawah USD500 ribu)	2.460
Total	134.279

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

Piutang pihak berelasi masing-masing sebesar 1,94% dan 1,89% dari total aset konsolidasian pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015.

9. OTHER CURRENT ASSETS (Continued)

Annual interest rates of times deposits ranged as follows:

	31 Des 2015 / Dec 31, 2015 (%)	
	4,10 - 9,00	Indonesian Rupiah
	0,10 - 2,00	China Yuan
	0,10 - 1,88	US Dollar

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, time deposits as disclosed in Note 14 were pledged as collateral for the Company's short-term bank loans obtained from such bank.

Short-term investment in PT Sinarmas Sekuritas consists of investment in mutual fund. The Company classifies investment in mutual fund as a financial asset at fair value through profit or loss. As of June 30, 2016, the balance of this investment amounted to Rp60.2 billion (equivalent to USD4.6 million) with 21.5 million unit and Net Asset Value per unit of Rp2,797.

As of December 31, 2015, the balance of this investment amounted to Rp58.1 billion (equivalent to USD4.2 million) with 21.5 million unit and Net Asset Value per unit of Rp2,699.

Other current assets to related parties represent 0.07% and 0.06% of the total consolidated assets as of June 30, 2016 and December 31, 2015, respectively.

10. DUE FROM RELATED PARTIES

This account consists of:

	31 Des 2015 / Dec 31, 2015	
	131.818	PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)
	1.390	Others (each below USD500 thousand)
Total	133.208	Total

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 MRA.

Due from related parties represents 1.94% and 1.89% of the total consolidated assets as of June 30, 2016 and December 31, 2015, respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

11. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI

Akun ini terdiri dari:

Perusahaan	Total Lembar Saham Yang Dimiliki/ Number of Shares Held		Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership		Nilai Tercatat/ Carrying Value		Investee
	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016	31 Dec 2015 / Dec 31, 2015	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016	31 Dec 2015 / Dec 31, 2015	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016	31 Dec 2015 / Dec 31, 2015	
			(%)	(%)			
PT Sinar Mas Specialty Minerals	2.500	2.500	50	50	4.529	4.274	PT Sinar Mas Specialty Minerals

Perubahan nilai tercatat investasi pada entitas asosiasi adalah sebagai berikut:

This account consists of:

Changes in the carrying amount of the investment in the associate were as follows:

	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016	31 Des 2015 / Dec 31, 2015	
Nilai tercatat awal tahun	4.274	4.128	Carrying amount at beginning of year
Bagian atas laba neto Entitas Asosiasi	255	253	Share of associate's net income
Dividen	-	(107)	Dividend
Nilai Tercatat Akhir Periode	4.529	4.274	Carrying Amount at End of Period

Informasi keuangan entitas asosiasi pada dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015 adalah sebagai berikut:

Financial information of the associate as of and for the years ended June 30, 2016 and December 31, 2015 was as follows:

	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016	31 Des 2015 / Dec 31, 2015	
Total aset	5.626	4.965	Total assets
Total liabilitas	1.799	1.681	Total liabilities
Pendapatan	2.909	4.554	Revenues
Laba neto	509	506	Net income

12. ASET TETAP

Akun ini terdiri dari:

12. FIXED ASSETS

This account consists of:

	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016				Saldo Akhir/ Ending Balance	
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Disposals	Reklasifikasi/ Reclassification		
Biaya Perolehan						Acquisition Costs
<u>Pemilikan Langsung</u>						<u>Direct Ownership</u>
Hak atas tanah	37.464	-	-	-	37.464	Land rights
Prasarana	190.485	-	-	-	190.485	Land improvements
Bangunan	529.784	-	-	16.595	546.379	Buildings
Mesin	6.418.683	1.683	508	367.325	6.787.183	Machinery
Peralatan pengangkutan	22.600	36	2.103	-	20.533	Transportation equipment
Perabot, peralatan kantor dan peralatan lain-lain	77.259	827	195	160	78.051	Furniture, fixtures and other equipment
Subtotal	7.276.275	2.546	2.806	384.080	7.660.095	Subtotal
Aset dalam Pengerjaan						Assets under Construction
Aset tetap dalam pembangunan	994.573	9.299	-	(384.080)	619.792	Construction-in-progress
<u>Pemilikan Tidak Langsung</u>						<u>Indirect Ownership</u>
<u>Aset Sewaan</u>						<u>Lease Asset</u>
Peralatan pengangkutan	5.101	-	-	-	5.101	Transportation equipment
Mesin	195.000	-	-	-	195.000	Machinery
Total Biaya Perolehan	8.470.949	11.845	2.806	-	8.479.988	Total Acquisition Costs

PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)

12. ASET TETAP (Lanjutan)

12. FIXED ASSETS (Continued)

30 Jun 2016 / Jun 30, 2016						
	Saldo Awal/ <i>Beginning</i> <i>Balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Disposals</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassification</i>	Saldo Akhir/ <i>Ending</i> <i>Balance</i>	
Akumulasi Penyusutan						Accumulated Depreciation
<u>Pemilikan Langsung</u>						<u>Direct Ownership</u>
Prasarana	154.970	3.113	-	-	158.083	Land improvements
Bangunan	367.313	7.464	-	-	374.777	Buildings
Mesin	3.570.012	123.387	428	-	3.692.971	Machinery
Peralatan pengangkutan	21.904	100	2.102	-	19.902	Transportation equipment
Perabot, peralatan kantor dan peralatan lain-lain	64.033	2.382	192	-	66.223	Furniture, fixtures and other equipment
Subtotal	4.178.232	136.446	2.722	-	4.311.956	Subtotal
<u>Pemilikan Tidak Langsung</u>						<u>Indirect Ownership</u>
<u>Aset Sewaan</u>						<u>Lease Asset</u>
Peralatan pengangkutan	2.460	591	-	-	3.051	Transportation equipment
Mesin	2.600	3.900	-	-	6.500	Machinery
Total Akumulasi Penyusutan	4.183.292	140.937	2.722	-	4.321.507	Total Accumulated Depreciation
Nilai Buku Neto	4.287.657				4.158.481	Net Book Value
31 Des 2015 / Dec 31, 2015						
	Saldo Awal/ <i>Beginning</i> <i>Balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Disposals</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassification</i>	Saldo Akhir/ <i>Ending</i> <i>Balance</i>	
Biaya Perolehan						Acquisition Costs
<u>Pemilikan Langsung</u>						<u>Direct Ownership</u>
Hak atas tanah	37.407	57	-	-	37.464	Land rights
Prasarana	186.730	-	-	3.755	190.485	Land improvements
Bangunan	527.071	-	-	2.713	529.784	Buildings
Mesin	6.867.558	3.401	464.094	11.818	6.418.683	Machinery
Peralatan pengangkutan	22.542	142	250	166	22.600	Transportation equipment
Perabot, peralatan kantor dan peralatan lain-lain	76.382	928	92	41	77.259	Furniture, fixtures and other equipment
Subtotal	7.717.690	4.528	464.436	18.493	7.276.275	Subtotal
<u>Aset dalam Pengerjaan</u>						<u>Assets under Construction</u>
Aset tetap dalam pembangunan	727.647	285.419	-	(18.493)	994.573	Construction-in-progress
<u>Pemilikan Tidak Langsung</u>						<u>Indirect Ownership</u>
<u>Aset Sewaan</u>						<u>Lease Asset</u>
Peralatan pengangkutan	4.505	596	-	-	5.101	Transportation equipment
Mesin	-	195.000	-	-	195.000	Machinery
Total Biaya Perolehan	8.449.842	485.543	464.436	-	8.470.949	Total Acquisition Costs
Akumulasi Penyusutan						Accumulated Depreciation
<u>Pemilikan Langsung</u>						<u>Direct Ownership</u>
Prasarana	148.608	6.362	-	-	154.970	Land improvements
Bangunan	347.270	20.043	-	-	367.313	Buildings
Mesin	3.476.977	260.933	167.898	-	3.570.012	Machinery
Peralatan pengangkutan	21.872	282	250	-	21.904	Transportation equipment
Perabot, peralatan kantor dan peralatan lain-lain	59.198	4.927	92	-	64.033	Furniture, fixtures and other equipment
Subtotal	4.053.925	292.547	168.240	-	4.178.232	Subtotal
<u>Pemilikan Tidak Langsung</u>						<u>Indirect Ownership</u>
<u>Aset Sewaan</u>						<u>Lease Asset</u>
Peralatan pengangkutan	1.324	1.136	-	-	2.460	Transportation equipment
Mesin	-	2.600	-	-	2.600	Machinery
Total Akumulasi Penyusutan	4.055.249	296.283	168.240	-	4.183.292	Total Accumulated Depreciation
Nilai Buku Neto	4.394.593				4.287.657	Net Book Value

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

12. ASET TETAP (Lanjutan)

Rincian penjualan dan penghapusan aset tetap adalah sebagai berikut:

	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016	30 Jun 2015 / Jun 30, 2015
Biaya perolehan	2.806	1.310
Akumulasi penyusutan	<u>(2.722)</u>	<u>(940)</u>
Nilai buku neto	84	370
Penerimaan atas penjualan aset tetap	<u>-</u>	<u>-</u>
Rugi atas penjualan dan penghapusan aset tetap - neto	<u>(84)</u>	<u>(370)</u>

12. FIXED ASSETS (Continued)

The details of sale and disposal of fixed assets was as follows:

Acquisition costs
Accumulated depreciation
Net book value
Proceeds from sale of fixed assets
**Loss on sale and disposal of
fixed assets - net**

Beban penyusutan tahun berjalan dibebankan ke:

	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016	30 Jun 2015 / Jun 30, 2015
Beban pabrikasi	135.142	143.893
Penjualan (Catatan 32a)	2.190	2.113
Umum dan administrasi (Catatan 32b)	<u>3.605</u>	<u>3.999</u>
Total	<u>140.937</u>	<u>150.005</u>

Depreciation expenses during the year were charged to:

Manufacturing overhead
Selling (Note 32a)
General and administrative (Note 32b)
Total

Rincian aset tetap dalam pembangunan pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015 adalah sebagai berikut:

Details of construction-in-progress as of June 30, 2016 and December 31, 2015 were as follows:

Persentase Penyelesaian (%)	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016			Estimasi Tahun Penyelesaian/ Estimated Year of Completion	Percentage of Completion (%)
	Bangunan dan Prasarana/ Building and Land Improvement	Mesin/ Machinery	Total		
0 - 50	23.947	57.489	81.436	2018-2019	0 - 50
51 - 75	9.721	28.890	38.611	2017-2018	51 - 75
76 - 100	<u>48.633</u>	<u>451.112</u>	<u>499.745</u>	2016-2017	76 - 100
Total	<u>82.301</u>	<u>537.491</u>	<u>619.792</u>		Total

Persentase Penyelesaian (%)	31 Des 2015 / Dec 31, 2015			Estimasi Tahun Penyelesaian/ Estimated Year of Completion	Percentage of Completion (%)
	Bangunan dan Prasarana/ Building and Land Improvement	Mesin/ Machinery	Total		
0 - 50	24.284	54.096	78.380	2018-2019	0 - 50
51 - 75	11.464	33.499	44.963	2017-2018	51 - 75
76 - 100	<u>55.781</u>	<u>815.449</u>	<u>871.230</u>	2016-2017	76 - 100
Total	<u>91.529</u>	<u>903.044</u>	<u>994.573</u>		Total

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

The management believes that there are no obstacles that can interfere with the completion of these assets.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

12. ASET TETAP (Lanjutan)

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, aset tetap digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank, pembiayaan musyarakah jangka pendek dan pinjaman bank, utang murabahah dan pembiayaan musyarakah jangka panjang (Catatan 14, 15, 21 dan 22).

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, jumlah tercatat bruto aset tetap yang telah disusutkan penuh dan masih digunakan masing-masing adalah sebesar USD629,1 juta dan USD625,0 juta.

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, Perusahaan telah mengasuransikan aset tetap (tidak termasuk hak atas tanah) dan persediaan secara *all risk* dengan nilai pertanggungan masing-masing sekitar USD9,1 miliar dan USD8,8 miliar. Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari risiko-risiko tersebut.

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat indikasi penurunan nilai aset tetap.

13. 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 pabrik kertas budaya di Perawang, pabrik kertas budaya di Tangerang dan pabrik kertas industri di Serang.

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, uang muka pembelian aset tetap masing-masing sebesar USD132,4 juta dan USD137,6 juta.

14. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK

Akun ini terdiri dari:

	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016	31 Des 2015 / Dec 31, 2015
Pihak ketiga		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	308.869	389.307
PT Bank Central Asia Tbk	61.039	56.738
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	59.752	51.768
PT Bank Mizuho Indonesia	53.390	47.551
PT Bank ICBC Indonesia	50.000	67.000
PT Bank CIMB Niaga Tbk	40.000	40.000
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	37.405	38.319

12. FIXED ASSETS (Continued)

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, fixed assets were pledged as collateral for the Company's short term bank loans, musyarakah financing and long term bank loans, murabahah payable, musyarakah financing (Notes 14, 15, 21 and 22).

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the gross carrying amount of fully depreciated fixed assets that were still in use amounted to USD629.1 million and USD625.0 million, respectively.

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the Company has insured their fixed assets (excluding land rights) and inventories against all risks with total sum insured being approximately USD9.1 billion and USD8.8 billion, respectively. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses from such risks.

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, management believes that there was no indication of impairment of their fixed assets.

13. 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 paper mill expansion in Perawang, paper mill expansion in Tangerang and packaging paper mill expansion in Serang.

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, purchase advances of fixed assets amounted to USD132.4 million and USD137.6 million, respectively.

14. SHORT-TERM BANK LOANS

This account consists of:

Third parties
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Mizuho Indonesia
PT Bank ICBC Indonesia
PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Maybank Indonesia Tbk

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

14. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

14. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>	
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	37.377	39.294	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Bukopin Tbk	30.349	21.747	PT Bank Bukopin Tbk
Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)	30.000	30.000	Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)
PT Bank Mega Tbk	16.782	14.220	PT Bank Mega Tbk
PT Bank KEB Hana	15.175	19.498	PT Bank KEB Hana
PT Bank Pan Indonesia Tbk	7.218	9.289	PT Bank Pan Indonesia Tbk
Bank Of China Limited	6.667	8.384	Bank Of China Limited
PT Bank MNC Internasional Tbk	5.000	5.000	PT Bank MNC Internasional Tbk
Total	<u>759.023</u>	<u>838.115</u>	Total

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

Details of short-term bank loans based on currencies were as follows:

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>	
Dolar AS	389.962	467.532	US Dollar
Rupiah Indonesia	367.448	365.556	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	1.246	4.363	European Euro
Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500 ribu)	367	664	Other currencies (each below USD500 thousand)
Total	<u>759.023</u>	<u>838.115</u>	Total

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

Pada tanggal 30 Juni 2016, Perusahaan memiliki fasilitas dari PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BRI) berupa:

As of June 30, 2016, the Company has several facilities from PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BRI) in the form of:

- Fasilitas Kredit Modal Kerja Impor/Penangguhan Jaminan Impor (KMKI/PJI) dengan total fasilitas PJI tidak melebihi USD125,0 juta dan fasilitas KMKI tidak melebihi USD85,0 juta (*interchangeable*), dimana fasilitas tersebut merupakan penggabungan dan penambahan plafond atas fasilitas KMKI/PJI USD25,0 juta dan fasilitas KMKI/PJI USD40,0 juta yang terjadi pada tanggal 21 Mei 2013. Selain itu Perseroan juga memiliki fasilitas Bank Garansi dengan batasan plafon sampai dengan USD55,0 juta (*interchangeable* dengan fasilitas KMKI). Seluruh fasilitas tersebut berlaku sampai dengan 23 Januari 2017. Fasilitas KMKI/PJI dan Bank Garansi tersebut dijamin dengan persediaan barang, mesin beserta bangunannya dan hak atas tanah tertentu atas nama Perusahaan (Catatan 7 dan 12).
- *Import Working Capital/Deferred Import Guarantee (KMKI/PJI), wherein the total amount of PJI facility does not exceed USD125.0 million and the total amount of KMKI facility does not exceed USD85.0 million (interchangeable), wherein the said facility is an amalgamation and addition of USD25.0 million KMKI/PJI facility and USD40.0 million that occurred on May 21, 2013. Furthermore, the Company also received Bank Guarantee facility in the amount of up to USD55.0 million (interchangeable with KMKI facility). All these facilities are available up to January 23, 2017. These KMKI/PJI and Bank Guarantee facilities are secured by certain inventories, machinery along with its building and land right of the Company (Notes 7 and 12).*

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

14. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK *(Lanjutan)*

- Sejak tanggal 13 Juli 2015 sampai dengan 5 January 2016, BRI telah menyetujui untuk memberikan beberapa fasilitas Kredit Modal Kerja kepada Perusahaan. Saldo dari fasilitas tersebut adalah sebesar USD35,0 juta, untuk jangka waktu masing-masing fasilitas adalah satu (1) tahun dan dijamin dengan beberapa deposito berjangka milik Perusahaan dengan jumlah keseluruhan sebesar CNY234,0 juta (Catatan 9).
- Pada tanggal 4 Februari 2015, BRI menyetujui untuk memberikan fasilitas kredit kepada Perusahaan berupa fasilitas Kredit Modal Kerja Impor/Penangguhan Jaminan Impor (KMKI/PJI) dan Bank Garansi/SBLC dengan total fasilitas PJI tidak melebihi USD450,0 juta, fasilitas KMKI tidak melebihi USD100,0 juta dan fasilitas BG/SBLC tidak melebihi USD150,0 juta (bersifat *interchangeable* dengan fasilitas PJI) kepada Perusahaan yang dapat digunakan bersama-sama dengan PT Paramitra Gunakarya Cemerlang sebesar USD30,0 juta dengan jangka waktu dua puluh empat (24) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, bangunan, dan mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 12).

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo pinjaman dari BRI masing-masing sebesar USD308,9 juta dan USD389,3 juta.

PT Bank Central Asia Tbk

Pada tanggal 30 Juni 2016, 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 Omnibus *Time Loan* dan fasilitas L/C) sebesar USD30,5 juta yang merupakan hasil konversi pada tanggal 19 Juni 2013 dari fasilitas yang semula berjumlah Rp300,0 miliar serta fasilitas Negosiasi/Diskonto dengan Kondisi Khusus (dahulu *Letter of Guarantee Line* (fasilitas L/G)) sebesar USD7,0 juta. Pada tanggal 20 Agustus 2015, fasilitas Multi (fasilitas Omnibus *Time Loan* dan Fasilitas L/C) telah dirubah menjadi fasilitas Multi (fasilitas Kredit Lokal dan fasilitas L/C). Fasilitas tersebut telah diperpanjang sampai dengan 28 Februari 2017.

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 7 dan 12).

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo pinjaman dari BCA masing-masing sebesar USD61,0 juta dan USD56,7 juta.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

14. SHORT-TERM BANK LOANS *(Continued)*

- Starting July 13, 2015 up to January 5, 2016, BRI has agreed to provide several Working Capital Credit facilities to the Company. The outstanding amount of the facility shall be USD35.0 million for the period of one (1) year for each facility, and were secured with the time deposits of the Company at a total amount of CNY234.0 million (Note 9).
- On February 4, 2015, BRI agreed to provide credit facility such as Import Working Capital/Import Suspension Guarantee (KMKI/PJI) and Bank Guarantee/SBLC with the total PJI facility in the amount not exceeding USD450.0 million, KMKI facility not exceeding USD100.0 million and BG/SBLC not exceeding USD150.0 million (*interchangeable* with PJI facility) to the Company, and can be used together with PT Paramitra Gunakarya Cemerlang at the amount of USD30.0 million with the period of twenty four (24) months. These facilities are secured by certain land right, building, and machineries owned by the Company (Note 12).

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balances of loans from BRI amounted to USD308.9 million and USD389.3 million, respectively.

PT Bank Central Asia Tbk

As of June 30, 2016, the Company has several facilities from PT Bank Central Asia Tbk (BCA) in the form of Omnibus L/C facility in the amount of USD50.0 million (Omnibus L/C facility), Multi facility (Omnibus *Time Loan* and L/C facility) in the amount of USD30.5 million which is a conversion from the facility amounting to Rp300.0 billion made on June 19, 2013 and also Letter of Guarantee Line facility (L/G facility) in the amount of USD7.0 million. On August 20, 2015, Multi facility (Omnibus *Time Loan* and L/C facility) has been change to Multi facility (Kredit Lokal facility and L/C facility). These facilities are available up to February 28, 2017.

These facilities are secured by certain land right, building, machinery and inventory owned by the Company and security deposit placed with BCA in an amount equal to 20% of each L/C issued (Notes 7 and 12).

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balances of loans from BCA amounted to USD61.0 million and USD56.7 million, respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

14. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

Pada tanggal 30 Juni 2016, 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 USD110,0 juta, yang merupakan penambahan dari fasilitas sebelumnya yang berjumlah USD60,0 juta. Fasilitas ini dijamin dengan persediaan, piutang dan mesin tertentu milik Perusahaan serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada dan fasilitas ini berlaku sampai dengan 10 September 2016 (Catatan 5, 7 dan 12).

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo pinjaman dari Bank Mandiri masing-masing sebesar USD59,8 juta dan USD51,8 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 31 Maret 2016, dimana fasilitas ini efektif diperpanjang sampai dengan 30 September 2016.

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>)

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo pinjaman dari Mizuho masing-masing sebesar USD53,4 juta dan USD47,6 juta.

PT Bank ICBC Indonesia

Pada tanggal 30 Juni 2016, beberapa fasilitas yang diperoleh Perusahaan dari PT Bank ICBC Indonesia (ICBC) adalah sebagai berikut:

14. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

As of June 30, 2016, 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 the amount not exceeding USD110.0 million, which is an increment from the previously facility amounting to USD60.0 million. This facility is secured by certain inventory, receivables and machineries owned by the Company and a *Corporate Guarantee* from PT Purinusa Ekapersada and this facility is valid up to September 10, 2016 (Notes 5, 7 and 12).

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balances of loan from Bank Mandiri amounted to USD59.8 million and USD51.8 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 used together with PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills and PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry in a maximum amount USD165.0 million. These facilities have been amended several times, the latest being on March 31, 2016, wherein the facilities were extended effectively until September 30, 2016.

The facilities were as follows:

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balances of loans from Mizuho amounted to USD53.4 million and USD47.6 million, respectively.

PT Bank ICBC Indonesia

As of June 30, 2016, facilities received by the Company from PT Bank ICBC Indonesia (ICBC) were as follows:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

14. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK *(Lanjutan)*

- Fasilitas *Fixed Loan on Demand* sebesar USD9,7 juta (PTD III) yang berlaku sampai dengan 7 Oktober 2016 dan dijamin dengan hak atas tanah, bangunan serta mesin dan peralatan tertentu milik Perusahaan (Catatan 12) dan sudah dilunasi Perusahaan.
- Fasilitas *Fixed Loan on Demand* sebesar USD2,3 juta (PTD II) yang berlaku sampai dengan 7 Oktober 2016 dan dijamin dengan persediaan barang tertentu milik Perusahaan (Catatan 7) dan sudah dilunasi Perusahaan.
- Fasilitas *Fixed Loan on Demand* sebesar USD22,7 juta yang berlaku sampai dengan 25 Februari 2015 dan dijamin dengan deposito berjangka milik Perusahaan senilai CNY154,1 juta (Catatan 9) dan sudah dilunasi Perusahaan.
- Fasilitas *Fixed Loan on Demand* sebesar USD5,0 juta yang berlaku sampai dengan 18 Maret 2016 dan dijamin dengan deposito berjangka milik Perusahaan senilai CNY31,6 juta (Catatan 9) dan sudah dilunasi Perusahaan.
- Pada tanggal 31 Agustus 2015, ICBC telah setuju memberikan fasilitas kredit berupa 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 12).

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo pinjaman dari ICBC masing-masing sebesar USD50,0 juta dan USD67,0 juta.

PT Bank CIMB Niaga Tbk

Pada tanggal 30 Juni 2014, PT Bank CIMB Niaga Tbk (CIMB Niaga) menyetujui untuk memberikan fasilitas *Demand Loan (Revolving)* sebesar USD40,0 juta dan fasilitas *Negosiasi Wesel Ekspor (NWE)/Diskonto Wesel Ekspor (DWE)* sebesar USD20,0 yang sebelumnya berjumlah sebesar USD30,0 juta untuk jangka waktu dua belas (12) bulan. Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 30 Juni 2017.

Fasilitas *Demand Loan* dan *NWE/DWE* tersebut dijamin dengan hak atas tanah berikut bangunan, mesin dan peralatan milik Perusahaan serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 12).

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo pinjaman dari CIMB Niaga masing-masing adalah sebesar USD40,0 juta.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

14. SHORT-TERM BANK LOANS *(Continued)*

- *Fixed Loan on Demand* facility in the amount of USD9.7 million (PTD III) which is valid up to October 7, 2016 and secured by certain land right, building and also machinery and equipment owned by the Company (Note 12) and has been paid up by the Company.
- *Fixed Loan on Demand* facility in the amount of USD2.3 million (PTD II) which is valid up to October 7, 2016 and secured by certain inventories owned by the Company (Note 7) and has been paid up by the Company.
- *Fixed Loan on Demand* facility in the amount of USD22.7 million, which is valid up to February 25, 2015 and secured by time deposits of the Company in the amount of CNY154.1 million (Note 9) and has been paid up by the Company.
- *Fixed Loan on Demand* facility in the amount of USD5.0 million, which is valid up to March 18, 2016 and secured by time deposits of the Company in the amount of CNY31.6 million (Note 9) and has been paid up by the Company.
- On August 31, 2015, ICBC has agreed to provide *Working Capital* facility at the amount USD50.0 million for the period of one (1) year. This facility was secured by certain machineries, equipment, land right and building owned by the Company (Note 12).

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balances of loans from ICBC amounted to USD50.0 million and USD67.0 million, respectively.

PT Bank CIMB Niaga Tbk

On June 30, 2014, PT Bank CIMB Niaga Tbk (CIMB Niaga) agreed to provide *Demand Loan (Revolving)* facility in the amount of USD40.0 million and *Negosiasi Wesel Ekspor (NWE)/Diskonto Wesel Ekspor (DWE)* facility in the amount of USD20.0 which previously in the amount of USD30.0 million for the period of twelve (12) months. This facility has been extended up to June 30, 2017.

Those *Demand Loan* and *NWE/DWE* facilities are secured by land right and its buildings, machinery and equipment owned by the Company and also a *Corporate Guarantee* from PT Purinusa Ekapersada (Note 12).

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balance of loans from CIMB Niaga amounted to USD40.0 million, respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

14. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

PT Bank Maybank Indonesia Tbk

Pada tanggal 30 Juni 2016, Perusahaan memiliki beberapa fasilitas kredit dari PT Bank Maybank Indonesia Tbk (Maybank) berupa fasilitas L/C sebesar USD40,0 juta (merupakan peningkatan dari fasilitas L/C sebelumnya yang berjumlah sebesar USD20,0 juta), fasilitas *Demand Loan* sebesar USD15,0 juta dan fasilitas Transaksi Valuta Asing sebesar USD200,0 ribu dengan jumlah maksimal yang diperkirakan (*notional amount*) sebesar USD2,0 juta.

Fasilitas ini telah diperpanjang pada tanggal 19 Februari 2016 yang berlaku sampai dengan tanggal 22 Februari 2017.

Fasilitas-fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah dan persediaan tertentu barang milik Perusahaan, Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada dan *cash margin* atau *security deposit* tertentu sebesar 20% dari nilai L/C yang dibuka (untuk fasilitas *Forex Line* bersifat *clean basis*) (Catatan 7 dan 12).

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo pinjaman dari Maybank masing-masing sebesar USD37,4 juta dan USD38,3 juta.

PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk

Pada tanggal 25 Juni 2013, Perusahaan memperoleh fasilitas Kredit Modal Kerja dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (BNI) sebesar Rp260,0 miliar dan berlaku sampai dengan tanggal 16 Maret 2014. Pada perubahannya yang terakhir, fasilitas ini telah diperpanjang sejak tanggal 16 Maret 2016 sampai dengan tanggal 25 Maret 2017. Fasilitas ini dijamin dengan mesin dan persediaan tertentu milik Perusahaan serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 7 dan 12).

Pada tanggal 30 Januari 2015, BNI menyetujui untuk memberikan fasilitas berupa LC Impor/SKBDN + KMK *Post Financing/Trust Receipt* (TR) dengan nilai sebesar USD50,0 juta untuk jangka waktu dua belas (12) bulan. Fasilitas ini dijamin oleh mesin-mesin dan persediaan tertentu milik Perusahaan serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 7 dan 12). Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan 25 Maret 2017.

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo pinjaman dari BNI masing-masing sebesar USD37,4 juta dan USD39,3 juta.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

14. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

PT Bank Maybank Indonesia Tbk

As of June 30, 2016, the Company has several credit facilities from PT Bank Maybank Indonesia Tbk (Maybank) in the form of L/C facility in the amount of USD40.0 million (which is an increase from the previously L/C facility amounting to USD20.0 million), Demand Loan facility in the amount of USD15.0 million and Foreign Currency Transaction facility in the amount of USD200.0 thousand, with a notional amount of USD2.0 million.

This facility has been extended on February 19, 2016 which are available up to February 22, 2017.

These facilities are secured by certain land right and inventory owned by the Company, Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada and cash margin or certain security deposit of 20% from L/C opened (*clean basis* for *Forex Line* facility) (Notes 7 and 12).

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balances of loans from Maybank amounted to USD37.4 million and USD38.3 million, respectively.

PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk

On June 25, 2013, the Company received a Working Capital Credit facility from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (BNI) in the amount of Rp260.0 billion and available up to March 16, 2014. On the latest amendment, this facility has been effectively extended from March 16, 2016 until March 25, 2017. This facility is secured by machinery and inventories owned by the Company and also Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Notes 7 and 12).

On January 30, 2015, BNI agreed to provide Import LC/SKBDN + KMK *Post Financing/Trust Receipt* (TR) at the amount of USD50.0 million for the period of twelve (12) months. This facility is secured by certain machineries and inventory owned by the Company and Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Notes 7 and 12). This facility has been extended up to March 25, 2017.

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balances of loan from BNI amounted to USD37.4 million and USD39.3 million, respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

14. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

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* SKBDN sebesar Rp200,0 miliar, untuk jangka waktu satu (1) tahun terhitung sejak pencairan pertama dan fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan 30 Juni 2017.

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 sudah diperpanjang sampai dengan 25 November 2016.

Fasilitas-fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah dan bangunan serta mesin-mesin tertentu milik Perseroan (Catatan 12).

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo pinjaman dari Bank Bukopin masing-masing adalah sebesar USD30,3 juta dan USD21,7 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. Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan 23 Juli 2016.

Fasilitas ini dijamin dengan mesin, piutang dagang, persediaan barang dan hak atas tanah tertentu milik Perusahaan, serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 5, 7 dan 12).

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo pinjaman dari Eximbank masing-masing adalah sebesar USD30,0 juta.

PT Bank Mega Tbk

Pada tanggal 28 Oktober 2013, PT Bank Mega Tbk (Bank Mega) menyetujui untuk memberikan fasilitas *Demand Loan* sublimit SKBDN sebesar Rp155,0 miliar dan fasilitas *LC SKBDN Line* sebesar USD25,0 juta dengan jangka waktu selama satu (1) tahun. Fasilitas ini sudah diperpanjang sampai dengan 28 Oktober 2016.

Untuk fasilitas *Demand Loan* sublimit SKBDN tersebut dijamin dengan mesin dan peralatan milik Perusahaan (Catatan 12).

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

14. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

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 SKBDN facility to the Company in the total amount of Rp200.0 billion for the period of one (1) year from the first drawdown and this facility has been extended up to June 30, 2017.

On November 25, 2014 Bank Bukopin agreed to provide Working Capital Credit facility at the amount of Rp200.0 billion for the period of twelve (12) months since the first drawdown. This facility has been extended up to November, 25, 2016.

These facilities are secured by certain land right and building and machineries owned by the Company (Note 12).

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balance of loan from Bank Bukopin amounted to USD30.3 million and USD21.7 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 in the amount of USD30.0 million for the period of twelve (12) months. This facility has been extended up to July 23, 2016.

This facility is secured by certain machinery, receivables, inventory and certain land right owned by the Company and also a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Notes 5, 7 and 12).

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balance of loan from Eximbank amounted to USD30.0 million, respectively.

PT Bank Mega Tbk

On October 28, 2013, PT Bank Mega Tbk (Bank Mega) agreed to provide Demand Loan facility sublimit SKBDN in the amount of Rp155.0 billion and LC SKBDN Line facility in the amount USD25.0 million with the period of one (1) year. This facility has been extended up to October 28, 2016.

The Demand Loan sublimit SKBDN facility is secured by certain machinery and equipment owned by the Company (Note 12).

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

14. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo pinjaman dari Bank Mega masing-masing sebesar USD16,8 juta dan USD14,2 juta.

PT Bank KEB Hana

Pada tanggal 29 Oktober 2015, PT Bank KEB Hana (Bank Hana) telah setuju untuk memberikan fasilitas *Demand Loan 1*, *sublimit L/C & SKBDN* sebesar Rp200,0 milyar dan fasilitas *Demand Loan 2* sebesar USD5,0 juta kepada Perusahaan untuk jangka waktu satu (1) tahun.

Fasilitas ini dijamin oleh hak atas tanah dan bangunan tertentu milik Perusahaan (Catatan 12).

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo pinjaman dari Bank Hana masing-masing adalah sebesar USD15,2 juta dan USD19,5 juta.

PT Bank Pan Indonesia Tbk

Pada tanggal 10 September 2013, PT Bank Pan Indonesia Tbk (Bank Panin) menyetujui untuk memberikan fasilitas kredit kepada Perusahaan berupa fasilitas *Letter of Credit* sublimit Bank Garansi sebesar USD25,0 juta untuk jangka waktu satu (1) tahun. Pada tanggal 21 Agustus 2015, fasilitas ini telah mengalami penurunan plafon dari USD25,0 juta menjadi USD11,0 juta. Fasilitas ini dijamin dengan deposito tertentu milik Perusahaan (Catatan 9). Fasilitas ini telah diperpanjang pada tanggal 27 Mei 2016 sampai dengan tanggal 10 September 2017.

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo pinjaman dari Bank Panin masing-masing sebesar USD7,2 juta dan USD9,3 juta.

Bank of China Limited

Pada tanggal 17 Juni 2014 Perusahaan memperoleh *combine facility Sight & Usance L/C* atau SKBDN & T/R Faci dari Bank of China Limited (BOC) sebesar USD10,0 juta untuk jangka waktu dua belas (12) bulan dan telah dilakukan perpanjangan sampai dengan 17 Juni 2017.

Fasilitas ini dijamin dengan mesin dan deposito tertentu milik perusahaan, serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 9 dan 12).

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo pinjaman dari BOC masing-masing adalah sebesar USD6,7 juta dan USD8,4 juta.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

14. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balances of loans from Bank Mega amounted to USD16.8 million and USD14.2 million, respectively.

PT Bank KEB Hana

On October 29, 2015, PT Bank KEB Hana (Bank Hana) has agreed to provide Demand Loan 1 facility sublimit L/C & SKBDN at the amount of Rp200.0 billion and Demand Loan 2 facility at the amount of USD5.0 million to the Company for the period of one (1) year.

This facility is secured by certain land right and buildings owned by the Company (Note 12).

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balances of loan from Bank Hana amounted to USD15.2 million and USD19.5 million, respectively.

PT Bank Pan Indonesia Tbk

On September 10, 2013, PT Bank Pan Indonesia Tbk (Bank Panin) agreed to provide Letter of Credit facility sublimit with Bank Guarantee to the Company in the amount of USD25.0 million for the period of one (1) year. On August 21, 2015, the platform of this facility has decreased from USD25.0 million to USD11.0 million. This facility is secured by certain time deposit owned by the Company (Note 9). This facility has been extended on May 27, 2016 up to September 10, 2017.

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balances of loan from Bank Panin amounted to USD7.2 million and USD9.3 million, respectively.

Bank of China Limited

On June 17, 2014, Bank of China Limited (BOC) agreed to provide combine facility Sight & Usance L/C or SKBDN & T/R Faci at the amount of USD10.0 million for the period of twelve (12) months and this facility has been extended up to June 17, 2017.

This facility is secured by certain machinery and deposit owned by the Company and also Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Notes 9 and 12).

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balance of loan from BOC amounted to USD6.7 million and USD8.4 million, respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

14. 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 dan sudah dilunasi Perusahaan.

Pada tanggal 24 Mei 2016, fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan 7 April 2017. Fasilitas ini dijamin dengan mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 12).

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo pinjaman dari Bank MNC masing-masing adalah sebesar USD5,0 juta.

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian pinjaman.

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

	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016 (%)	31 Des 2015 / Dec 31, 2015 (%)	
Rupiah Indonesia	10,75 - 12,75	11,50 - 13,00	Indonesian Rupiah
Dolar AS	2,00 - 6,50	2,00 - 6,50	US Dollar

15. PEMBIAYAAN MUSYARAKAH - JANGKA PENDEK

Pada tanggal 21 Desember 2012, PT Bank Muamalat Indonesia Tbk (Bank Muamalat) menyetujui untuk memberikan fasilitas Al-Musyarakah kepada Perusahaan sebesar Rp130,0 miliar dengan jangka waktu satu (1) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 12).

Pada tanggal 29 Maret 2016, fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan 30 Desember 2016.

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo pembiayaan musyarakah dari Bank Muamalat masing-masing adalah sebesar USD9,9 juta dan USD9,4 juta.

14. 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 in the amount of USD5.0 million for the period of one (1) year and has been paid up by the Company.

On May 24, 2016, this facility has been extended up to April 7, 2017. This facility is secured by certain machineries owned by the Company (Note 12).

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balance of loan from Bank MNC amounted to USD5.0 million, respectively.

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, 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:

15. SHORT-TERM MUSYARAKAH FINANCING

On December 21, 2012, PT Bank Muamalat Indonesia Tbk (Bank Muamalat) agreed to provide an Al-Musyarakah facility to the Company in the amount of Rp130.0 billion for the period of one (1) year. This facility is secured by certain machineries owned by the Company (Note 12).

On March 29, 2016, this facility has been extended up to December 30, 2016.

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balances of musyarakah financing from Bank Muamalat amounted to USD9.9 million and USD9.4 million, respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

16. UTANG USAHA

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>
Pihak ketiga	130.376	185.811
Pihak berelasi		
PT Dian Swastatika Sentosa Tbk	6.918	10.639
PT Karya Cemerlang Persada	6.887	8.219
PT Kuansing Inti Makmur	4.676	-
PT Sinar Mas Specialty Minerals	4.340	2.793
PT Wirakarya Sakti	1.325	2.933
PT Purinusa Ekapersada	1.229	815
PT Intercipta Kimia Pratama	1.217	1.616
Toprint Computer Supplies Pte. Ltd., Singapura	966	1.041
PT Voith Paper Rolls Indonesia	605	14
Lain-lain (masing-masing di bawah USD500 ribu)	3.532	5.206
Total pihak berelasi	31.695	33.276
Total	162.071	219.087

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

Rincian utang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>
Rupiah Indonesia	127.230	126.302
Dolar AS	33.985	88.541
Dolar Singapura	777	889
Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500 ribu)	79	3.355
Total	162.071	219.087

Utang usaha kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 0,74% dan 0,75% dari total liabilitas konsolidasian pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015.

16. TRADE PAYABLES

This account consists of:

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>
Pihak ketiga	130.376	185.811
Pihak berelasi		
PT Dian Swastatika Sentosa Tbk	6.918	10.639
PT Karya Cemerlang Persada	6.887	8.219
PT Kuansing Inti Makmur	4.676	-
PT Sinar Mas Specialty Minerals	4.340	2.793
PT Wirakarya Sakti	1.325	2.933
PT Purinusa Ekapersada	1.229	815
PT Intercipta Kimia Pratama	1.217	1.616
Toprint Computer Supplies Pte. Ltd., Singapura	966	1.041
PT Voith Paper Rolls Indonesia	605	14
Lain-lain (masing-masing di bawah USD500 thousand)	3.532	5.206
Total pihak berelasi	31.695	33.276
Total	162.071	219.087

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

Details of trade payables based on currencies were as follows:

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>
Rupiah Indonesia	127.230	126.302
Dolar AS	33.985	88.541
Dolar Singapura	777	889
Mata uang lainnya (masing-masing di bawah USD500 thousand)	79	3.355
Total	162.071	219.087

Trade payables to related parties represent 0.74% and 0.75% of the total consolidated liabilities as of June 30, 2016 and December 31, 2015, respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

17. UTANG LAIN-LAIN

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>
Pihak ketiga		
Uang muka dari pelanggan	5.134	5.537
Utang dividen	11.484	1.057
Lain-lain	3.709	8.714
Total	<u><u>20.327</u></u>	<u><u>15.308</u></u>

17. OTHER PAYABLES

This account consists of:

Third parties
<i>Advance from customer</i>
<i>Dividend payable</i>
<i>Others</i>
Total

18. BEBAN MASIH HARUS DIBAYAR

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>
Beban restrukturisasi	63.944	47.962
Ongkos angkut	21.712	22.759
Beban bunga	6.152	6.323
Beban proyek dan retensi	1.411	1.730
Listrik, air dan gas	1.009	1.179
Lain-lain (masing-masing dibawah USD500 ribu)	2.897	5.559
Total pada nilai nominal	97.125	85.512
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	(63.944)	(47.962)
Total pada Biaya Perolehan Diamortisasi	<u><u>33.181</u></u>	<u><u>37.550</u></u>

18. ACCRUED EXPENSES

This account consists of:

<i>Restructuring fee</i>
<i>Freight</i>
<i>Interest</i>
<i>Project cost and retentions</i>
<i>Electricity, water and steam</i>
<i>Others (each below USD500 thousand)</i>
<i>Total at nominal value</i>
<i>Net adjustment on implementation of PSAK No. 55</i>
Total at Amortized Cost

Beban restrukturisasi diakui Perusahaan sesuai dengan kesepakatan dalam MRA (Catatan 23 dan 24).

The Company recognized a restructuring fee based on the MRA (Notes 23 and 24).

19. UTANG PIHAK BERELASI

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>
Asia Pulp & Paper Co. Ltd.	7.599	10.994
Lain-lain (masing-masing dibawah USD500 ribu)	126	183
Total	<u><u>7.725</u></u>	<u><u>11.177</u></u>

19. DUE TO RELATED PARTIES

This account consists of:

<i>Asia Pulp & Paper Co. Ltd.</i>
<i>Others (each below USD500 thousand)</i>
Total

Rincian utang pihak berelasi berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

Details of due to related parties based on currencies were as follows:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

19. UTANG PIHAK BERELASI (Lanjutan)

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>
Dolar AS	7.681	11.161
Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500 ribu)	<u>44</u>	<u>16</u>
Total	<u>7.725</u>	<u>11.177</u>

Utang pihak berelasi masing-masing sebesar 0,18% dan 0,25% dari total liabilitas konsolidasian pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015 (Catatan 38h).

20. LIABILITAS SEWA PEMBIAYAAN

Perusahaan mengadakan perjanjian sewa pembiayaan dengan PT Mandiri Tunas Finance, PT Koexim Mandiri Finance, PT BTMU-BRI Finance dan PT Caterpillar Finance Indonesia, guna membiayai pembelian alat pengangkutan dan kendaraan bermotor masing-masing selama empat (4) tahun dan tiga (3) tahun. Pada tanggal 11 September 2015, Perusahaan mengadakan transaksi sewa guna usaha dengan PT Paramitra Multifinance atas beberapa mesin tertentu milik Perusahaan.

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, pembayaran minimum sewa pembiayaan di masa yang akan datang sesuai dengan perjanjian sewa pembiayaan sebagai berikut:

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>
Nilai kini atas pembayaran minimum sewa pembiayaan	162.855	185.279
Dikurangi: Bagian jangka pendek	<u>(38.976)</u>	<u>(41.959)</u>
Bagian Jangka Panjang	<u>123.879</u>	<u>143.320</u>

Pembayaran sewa minimum di masa yang akan datang dalam perjanjian sewa pembiayaan pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015 adalah sebagai berikut:

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>
Kurang dari satu tahun	48.122	53.031
Lebih dari satu tahun sampai lima tahun	<u>137.201</u>	<u>160.895</u>
Total	185.323	213.926
Dikurangi: Bagian bunga	<u>(22.468)</u>	<u>(28.647)</u>
Neto	162.855	185.279
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	<u>(38.976)</u>	<u>(41.959)</u>
Bagian Jangka Panjang	<u>123.879</u>	<u>143.320</u>

19. DUE TO RELATED PARTIES (Continued)

US Dollar
Other currencies (each below
USD500 thousand)

Total

Due to related parties represents 0.18% and 0.25% of the total consolidated liabilities as of June 30, 2016 and December 31, 2015, respectively (Note 38h).

20. FINANCE LEASE LIABILITIES

The Company entered into finance lease agreements with PT Mandiri Tunas Finance, PT Koexim Mandiri Finance, PT BTMU-BRI Finance and PT Caterpillar Finance Indonesia to finance the purchase of transport equipment and vehicles, with the term of four (4) years and three (3) years. On September 11, 2015, the Company entered lease transaction with PT Paramitra Multifinance for certain machineries owned by the Company.

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the minimum payments of future capital lease according to the lease agreements was as follows:

*Present value of
minimum lease payments
Less: Current portion*

Long-Term Portion

Future minimum lease payment in the lease agreement as of June 30, 2016 and December 31, 2015 was as follows:

*Not later than one year
Later than one year until five years*

*Total
Less: Interest portion*

Net

Current portion

Long-Term Portion

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

21. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>
Pihak ketiga		
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	202.751	135.000
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	139.600	178.178
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	98.256	99.279
PT Bank DKI	44.275	53.381
China Development Bank Corporation	30.325	38.709
PT Bank Victoria International Tbk	28.498	16.318
PT Bank Pan Indonesia Tbk	26.555	-
PT Bank Central Asia Tbk	17.860	16.978
PT Bank KEB Hana	6.576	7.007
PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk	1.259	1.508
PT Bank ICBC Indonesia	-	1.250
Total	595.955	547.608
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	<u>(159.535)</u>	<u>(151.324)</u>
Bagian Jangka Panjang	<u>436.420</u>	<u>396.284</u>

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 12).

Pada tanggal 24 Februari 2016, BNI telah setuju untuk memberikan fasilitas Kredit Investasi kepada Perusahaan sebesar USD80,0 juta untuk jangka waktu delapan puluh empat (84) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan beberapa mesin, tanah dan bangunan tertentu milik Perusahaan dan juga Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 12).

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo pinjaman dari BNI masing-masing adalah sebesar USD202,8 juta dan USD135,0 juta.

21. LONG-TERM BANK LOANS

This account consists of:

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>	
			Third parties
			<i>PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk</i>
			<i>PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk</i>
			<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>
			<i>PT Bank DKI</i>
			<i>China Development Bank Corporation</i>
			<i>PT Bank Victoria International Tbk</i>
			<i>PT Bank Pan Indonesia Tbk</i>
			<i>PT Bank Central Asia Tbk</i>
			<i>PT Bank KEB Hana</i>
			<i>PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk</i>
			<i>PT Bank ICBC Indonesia</i>
Total			Total
			<i>Current maturities</i>
			Long-Term Portion

PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk

On August 14, 2015, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (BNI) has agreed to provide Credit Investment Refinancing facility to the Company at the amount of USD140.0 million for the period of eighty four (84) months. This facility is secured by certain land right, building, machinery and equipment owned by the Company and Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Note 12).

On February 24, 2016, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk has agreed to provide the Investment Credit facility to the Company at the amount of USD80.0 million for the period of eighty four (84) months. This facility is secured by certain machinery, land and building owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Note 12).

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balances of loans from BNI amounted to USD202.8 million and USD135.0 million, respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

21. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

Pada tanggal 30 Juni 2016, Perusahaan memiliki fasilitas kredit investasi dari PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BRI) sebesar USD70,0 juta, untuk jangka waktu lima (5) tahun terhitung sejak 3 Agustus 2011.

Selain itu, Perusahaan juga memiliki fasilitas Kredit Investasi (KI) dari 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.

Kedua fasilitas ini dijamin dengan persediaan barang, hak atas tanah, bangunan dan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 7 dan 12).

Pada tanggal 21 Maret 2014, BRI menyetujui untuk memberikan fasilitas Kredit Transaksi Khusus sebesar Rp100,4 miliar kepada Perusahaan untuk jangka waktu dua (2) tahun. Pinjaman ini telah dilunasi pada tanggal 21 Maret 2016.

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo pinjaman dari BRI masing-masing adalah sebesar USD139,6 juta dan USD178,2 juta.

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 sebesar USD100,0 juta kepada Perusahaan untuk jangka waktu empat (4) tahun.

Fasilitas ini dijamin dengan mesin, persediaan barang, dan piutang tertentu milik Perusahaan (Catatan 5, 7 dan 12).

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo pinjaman dari Bank Mandiri masing-masing adalah sebesar USD98,3 juta dan USD99,3 juta.

PT Bank DKI

Pada tanggal 27 September 2010, Perusahaan dan PT Bank DKI (Bank DKI) menandatangani perjanjian kredit dimana Bank DKI menyetujui untuk memberikan fasilitas Kredit Investasi sebesar Rp210,0 miliar dan berlaku untuk jangka waktu lima (5) tahun.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

As of June 30, 2016, the Company has an investment credit facility from PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BRI) in the amount of USD70.0 million, for the period of five (5) years commencing August 3, 2011.

Furthermore, the Company also has a Credit Investment facility (KI) from 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 in a maximum amount of USD50.0 million. The periods for the facilities 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 two facilities are secured by certain inventories, land right, building and machineries owned by the Company (Notes 7 and 12).

On March 21, 2014, BRI agreed to provide Special Transaction Credit facility in the amount of Rp100.4 billion to the Company for the period of two (2) years. This loan has been paid on March 21, 2016.

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balances of loans from BRI amounted to USD139.6 million and USD178.2 million, respectively.

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

On December 22, 2015, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Bank Mandiri) has agreed to provide Special Transaction facility with total limit of USD100.0 million to the Company for the period of four (4) years.

This facility was secured by certain machinery, inventory and receivable owned by the Company (Notes 5, 7 and 12).

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balances of loan from Bank Mandiri amounted to USD98.3 million and USD99.3 million, respectively.

PT Bank DKI

On September 27, 2010, the Company and PT Bank DKI (Bank DKI) entered into a credit agreement under which Bank DKI has agreed to provide Investment Credit facility in the amount of Rp210.0 billion for the period of five (5) years.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

21. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah dan bangunan, mesin dan piutang usaha tertentu milik Perusahaan (Catatan 5 dan 12). Fasilitas ini telah berakhir pada tanggal 27 September 2015.

Pada tanggal 27 Desember 2012, Bank DKI menyetujui untuk memberikan fasilitas kredit investasi secara sindikasi kepada Perusahaan sebesar Rp750,0 miliar untuk jangka waktu enam (6) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, mesin-mesin dan piutang usaha milik Perusahaan (Catatan 5 dan 12).

Pada tanggal 25 November 2013, Perusahaan dan Bank DKI menandatangani perjanjian kredit sindikasi dimana Bank DKI menyetujui untuk memberikan fasilitas kredit investasi secara sindikasi sebesar Rp800,0 miliar dan berlaku untuk jangka waktu empat (4) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah dan bangunan, mesin, persediaan dan piutang usaha tertentu milik Perusahaan (Catatan 5, 7 dan 12). Pada tanggal 4 Juni 2014, Perusahaan dan Bank DKI setuju melakukan perubahan pada plafon fasilitas kredit tersebut menjadi sebesar Rp725,0 miliar dan pencairan deposito berjangka milik Perusahaan.

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo pinjaman dari Bank DKI masing-masing adalah sebesar USD44,3 juta dan USD53,4 juta.

China Development Bank Corporation

Pada tanggal 25 April 2011, China Development Bank Corporation dan Perusahaan menandatangani perjanjian fasilitas kredit investasi sebesar CNY553,0 juta untuk jangka waktu tujuh (7) tahun terhitung sejak tanggal penarikan. Fasilitas ini dijamin dengan satu (1) set *power plant* milik Perusahaan dan Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 12).

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo pinjaman dari China Development Bank Corporation masing-masing sebesar USD30,3 juta dan USD38,7 juta.

PT Bank Victoria International Tbk

Pada tanggal 28 Maret 2013, PT Bank Victoria International Tbk (Bank Victoria) menyetujui untuk memberikan fasilitas *Term Loan* kepada Perusahaan sebesar Rp200,0 miliar untuk jangka waktu enam puluh (60) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan satu (1) unit mesin milik Perusahaan (Catatan 12).

Kemudian, 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.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

This facility is secured by certain land right and building, machinery and trade receivables owned by the Company (Notes 5 and 12). This facility has ended on September 27, 2015.

On December 27, 2012, Bank DKI agreed to provide a syndicated investment credit facility to the Company in the amount of Rp750.0 billion for the period of six (6) years. This facility is secured by land right, machineries and trade receivables owned by the Company (Notes 5 and 12).

On November 25, 2013, the Company and Bank DKI entered into a syndicated credit agreement, whereby Bank DKI has agreed to provide a syndicated investment credit facility in the amount of Rp800.0 billion for the period of four (4) years. The facility is secured by certain land right and building, machinery, inventories and trade receivables owned by the Company (Notes 5, 7 and 12). On June 4, 2014, the Company and Bank DKI agreed to amend the limit of the said credit facility to Rp725.0 billion and withdrawal of time deposit owned by the Company.

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balances of loans from Bank DKI amounted to USD44.3 million and USD53.4 million, respectively.

China Development Bank Corporation

On April 25, 2011, China Development Bank Corporation and the Company signed an investment credit facility agreement in the amount of CNY553.0 million for the period of seven (7) years as from the withdrawal date. This facility is secured by one (1) set power plant owned by the Company and Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Note 12).

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balances of loan from China Development Bank Corporation amounted to USD30.3 million and USD38.7 million, respectively.

PT Bank Victoria International Tbk

On March 28, 2013, PT Bank Victoria International Tbk (Bank Victoria) agreed to provide a Term Loan facility to the Company in the amount of Rp200.0 billion for the period of sixty (60) months. This facility is secured by one (1) unit of machinery owned by the Company (Note 12).

Moreover, on April 28, 2014, Bank Victoria agreed to provide a further Term Loan facility in the amount of Rp200.0 billion for the period of sixty (60) months.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

21. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

Fasilitas ini dijamin dengan mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 12).

Pada tanggal 31 Maret 2016, Bank Victoria menyetujui untuk memberikan fasilitas *Fixed Loan* sebesar Rp200,0 miliar dengan jangka waktu lima (5) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 12).

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo pinjaman dari Bank Victoria masing-masing adalah sebesar USD28,5 juta dan USD16,3 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 milyar untuk jangka waktu tujuh (7) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan tanah, bangunan, mesin dan deposito tertentu milik Perusahaan (Catatan 9 dan 12).

Pada tanggal 30 Juni 2016, saldo pinjaman dari Bank Panin adalah sebesar USD26,6 juta.

PT Bank Central Asia Tbk

Pada tanggal 8 Agustus 2011, PT Bank Central Asia Tbk (BCA) menyetujui untuk memberikan fasilitas kredit investasi kepada Perusahaan sebesar Rp400,0 miliar untuk jangka waktu lima (5) tahun, dimana pada tanggal 20 September 2013, fasilitas tersebut dikonversi menjadi sebesar USD20,5 juta. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, mesin dan bangunan tertentu milik Perusahaan (Catatan 12). Pinjaman ini telah dilunasi pada tanggal 10 Juni 2016.

Selain itu, Perusahaan juga memiliki fasilitas tambahan berupa fasilitas *Installment Loan* sebesar Rp300,0 miliar yang diperoleh dari BCA pada tanggal 20 Mei 2013 yang berlaku untuk jangka waktu lima (5) tahun terhitung sejak tanggal penarikan pertama. Kemudian, pada tanggal 20 September 2013, fasilitas ini dikonversi menjadi USD25,2 juta.

Pada tanggal 4 April 2016, BCA telah setuju untuk memberikan fasilitas kredit Investasi Baru sebesar Rp100,4 miliar untuk jangka waktu lima (5) tahun.

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo pinjaman dari BCA masing-masing adalah sebesar USD17,9 juta dan USD17,0 juta.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

This facility is secured by certain machineries owned by the Company (Note 12).

On March 31, 2016, Bank Victoria has agreed to provide the Company with the Fixed Loan facility at the amount of Rp200.0 billion for the period of five (5) years. This facility is secured by certain machineries owned by the Company (Note 12).

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balances of loans from Bank Victoria amounted to USD28.5 million and USD16.3 million, respectively.

PT Bank Pan Indonesia Tbk

On May 27, 2016, PT Bank Pan Indonesia Tbk (Bank Panin) has agreed to provide long term loans facility to the Company at the amount of Rp750.0 billion for the period of seven (7) years. This facility is secured by certain land, building, machineries, and time deposit owned by the Company (Notes 9 and 12).

As of June 30, 2016, the outstanding balances of loans from Bank Panin amounted to USD26.6 million.

PT Bank Central Asia Tbk

On August 8, 2011, PT Bank Central Asia Tbk (BCA) agreed to provide an investment credit facility to the Company in the amount of Rp400.0 billion for the period of five (5) years, which facility being converted into USD20.5 million on September 20, 2013. This facility is secured by certain land right, machinery and building owned by the Company (Note 12). This loan has been paid on June 10, 2016.

Furthermore, the Company also has an additional loan in the form of an Installment Loan facility in the amount up to Rp300.0 billion, which is obtained from BCA on May 20, 2013 for the period five (5) years from the first withdrawal date. Moreover, on September 20, 2013, this facility was converted into USD25.2 million.

On April 4, 2016, BCA has agreed to provide the Company with New Investment facility credit at the amount of Rp100.4 billion for the period of five (5) years

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balances of loans from BCA amounted to USD17.9 million and USD17.0 million, respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

21. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

PT Bank KEB Hana

Pada tanggal 29 Oktober 2015, PT Bank KEB Hana (Bank Hana) telah setuju untuk memberikan fasilitas *Working Capital Installment* (WCI) sebesar Rp100,0 miliar kepada Perusahaan untuk jangka waktu lima (5) tahun. Fasilitas ini dijamin oleh hak atas tanah dan bangunan milik Perusahaan (Catatan 12).

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo pinjaman dari Bank Hana masing-masing adalah sebesar USD6,6 juta dan USD7,0 juta.

PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk

Pada tanggal 8 April 2015, PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk (BRI Agro) menyetujui untuk memberikan fasilitas berupa Kredit Investasi-Pinjaman Angsuran Tetap kepada Perusahaan dengan nilai sebesar Rp25,0 miliar untuk jangka waktu tiga puluh enam (36) bulan. Fasilitas ini dijamin oleh mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 12).

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo pinjaman dari BRI Agro masing-masing adalah sebesar USD1,3 juta dan USD1,5 juta.

PT Bank ICBC Indonesia

Pada tanggal 27 Maret 2013, ICBC menyetujui untuk memberikan tambahan fasilitas berupa *Fixed Loan on Demand* (PTD-B) kepada Perusahaan sebesar USD15,0 juta untuk jangka waktu tiga (3) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 12) dan sudah dilunasi Perusahaan.

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo pinjaman dari ICBC masing-masing adalah sebesar nihil dan USD1,3 juta.

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian pinjaman.

Kisaran bunga tahunan pinjaman bank jangka panjang adalah sebagai berikut:

	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016 (%)	31 Des 2015 / Dec 31, 2015 (%)	
Rupiah Indonesia	10,50 - 13,00	11,00 - 13,50	<i>Indonesian Rupiah</i>
Dolar AS	4,94 - 7,00	5,11 - 7,00	<i>US Dollar</i>
Yuan Cina	4,66 - 7,01	5,13 - 7,04	<i>China Yuan</i>

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

PT Bank KEB Hana

On October 29, 2015, PT Bank KEB Hana (Bank Hana) has agreed to provide *Working Capital installment* (WCI) at the amount Rp100.0 billion to the Company for the period of five (5) years. This facility is secured by certain land right and building owned by the Company (Note 12).

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balances of loan from Bank Hana amounted to USD6.6 million and USD7.0 million, respectively.

PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk

On April 8, 2015, PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk (BRI Agro) has agreed to provide *Investment Credit-Fixed Installment Loan* to the Company at the amount of Rp25.0 billion for the period of thirty six (36) months. This facility is secured by certain machineries owned by the Company (Note 12).

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balances of loans from BRI Agro amounted to USD1.3 million and USD1.5 million, respectively.

PT Bank ICBC Indonesia

On March 27, 2013, ICBC agreed to provide an additional loan to the Company in the form of *Fixed Loan on Demand* (PTD-B) facility in the amount of USD15.0 million for the period of three (3) years. This facility is secured by certain machinery owned by the Company (Note 12) and has been paid up by the Company.

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balances of loans from ICBC amounted to nil and USD1.3 million, respectively.

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the management believes it has fulfilled its obligations under the credit facility agreements.

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**22. UTANG MURABAHAH DAN PEMBIAYAAN
MUSYARAKAH - JANGKA PANJANG**

Akun ini terdiri dari:

	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016	31 Des 2015 / Dec 31, 2015
Utang murabahah		
PT Bank Syariah Mandiri	34.140	32.619
PT Bank BNI Syariah	13.851	15.603
PT Bank Panin Syariah	464	1.494
Total utang murabahah	<u>48.455</u>	<u>49.716</u>
Pembiayaan musyarakah		
PT Bank Panin Syariah	2.374	3.767
Total	50.829	53.483
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	<u>(7.477)</u>	<u>(9.048)</u>
Bagian Jangka Panjang	<u>43.352</u>	<u>44.435</u>

PT Bank Syariah Mandiri

Pada tanggal 28 April 2011, PT Bank Syariah Mandiri (BSM) menyetujui untuk memberikan fasilitas pembiayaan *line facility* (AI-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 12). Pada tanggal 5 Juni 2014, BSM setuju untuk memperpanjang jangka waktu fasilitas tersebut selama tiga puluh enam (36) bulan, terhitung sejak tanggal 28 April 2014 sampai dengan tanggal 27 April 2017.

Pada tanggal 19 September 2012, BSM menyetujui untuk memberikan tambahan fasilitas pembiayaan *line facility* (AI-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 12), dimana fasilitas ini dijamin secara *pari passu* dengan jaminan untuk fasilitas AI-Murabahah yang telah diterima oleh Perusahaan sebelumnya. Pada tanggal 5 Juni 2014, BSM setuju untuk memperpanjang jangka waktu fasilitas tersebut selama tiga puluh satu (31) bulan, terhitung sejak tanggal 25 September 2014 dan berlaku sampai dengan tanggal 27 April 2017.

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo utang murabahah kepada BSM masing-masing adalah sebesar USD34,1 juta dan USD32,6 juta.

**22. LONG-TERM MURABAHAH PAYABLES AND
MUSYARAKAH FINANCING**

This account consists of:

	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016	31 Des 2015 / Dec 31, 2015	
			Murabahah payables
			PT Bank Syariah Mandiri
			PT Bank BNI Syariah
			PT Bank Panin Syariah
			Total murabahah payables
			Musyarakah financing
			PT Bank Panin Syariah
			Total
			Current portion
			Long-term Portion

PT Bank Syariah Mandiri

On April 28, 2011, PT Bank Syariah Mandiri (BSM) agreed to provide line facility financing (AI-Murabahah) in the amount of Rp300.0 billion for the period of three (3) years. This facility is secured by certain paper machineries and other supporting machinery owned by the Company (Note 12). On June 5, 2014, BSM agreed to extend the term of the facility for a further thirty six (36) months, commencing from April 28, 2014 until April 27, 2017.

On September 19, 2012, BSM agreed to provide an additional line facility financing (AI-Murabahah) in the amount of Rp150.0 billion for the period of two (2) years. For this additional facility, the Company also provides additional security in the form of land right owned by the Company (Note 12), which was secured on a *pari passu* basis with the security for previous AI-Murabahah facility received by the Company. On June 5, 2014, BSM agreed to extend the term of the facility for a further thirty one (31) months, commencing from September 25, 2014 until April 27, 2017.

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balances of murabahah payable to BSM amounted to USD34.1 million and USD32.6 million, respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

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

PT Bank BNI Syariah

Pada tanggal 20 Desember 2013, Perusahaan dan PT Bank BNI Syariah (BNI Syariah) menandatangani perjanjian kredit dimana BNI Syariah menyetujui untuk memberikan fasilitas Murabahah (fasilitas investasi) dengan nilai maksimum tidak lebih dari Rp100,0 miliar. Fasilitas ini berlaku untuk jangka waktu empat puluh delapan (48) bulan sejak tanggal penandatanganan dan dijamin dengan mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 12).

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. Fasilitas ini dijamin dengan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 12).

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo utang murabahah kepada BNI Syariah masing-masing adalah sebesar USD13,9 juta dan USD15,6 juta.

PT Bank Panin Syariah

Pada tanggal 28 Mei 2013, Perusahaan dan PT Bank Panin Syariah (Panin Syariah) menandatangani perjanjian kredit dimana Panin Syariah menyetujui untuk memberikan fasilitas Wa'ad Murabahah (*Line Facility*) sebesar Rp90,0 miliar untuk jangka waktu tiga puluh enam (36) bulan sejak tanggal penarikan. Fasilitas ini dijamin dengan mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 12).

Kemudian, pada tanggal 26 Maret 2014, Panin Syariah menyetujui untuk memberikan fasilitas Musyarakah Mutanaqisah sebesar Rp117,0 miliar dengan jangka waktu tiga puluh enam (36) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 12).

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo utang murabahah dan pembiayaan musyarakah kepada Panin Syariah masing-masing adalah sebesar USD2,8 juta dan USD5,3 juta.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

PT Bank BNI Syariah

On December 20, 2013, the Company and PT Bank BNI Syariah (BNI Syariah) executed a Credit Agreement, whereby BNI Syariah agreed to provide Murabahah facility (investment facility) at a maximum amount not exceeding Rp100.0 billion. This facility is available for a period of forty eight (48) months from the signing date and is secured by certain machineries owned by the Company (Note 12).

On December 18, 2015, BNI Syariah has agreed to provide Plafond Pembiayaan Musyarakah at the amount of Rp150.0 billion to the Company for a period of sixty (60) months. This facility was secured by a certain machinery owned by the Company (Note 12).

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balances of murabahah payable to BNI Syariah amounted to USD13.9 million and USD15.6 million, respectively.

PT Bank Panin Syariah

On May 28, 2013, the Company and PT Bank Panin Syariah (Panin Syariah) executed a Credit Agreement, whereby Panin Syariah agreed to provide Wa'ad Murabahah (*Line Facility*) in the amount of Rp90.0 billion for a period of thirty six (36) months from the drawdown date. This facility is secured by certain machinery owned by the Company (Note 12).

Moreover, on March 26, 2014, Panin Syariah agreed to provide a Musyarakah Mutanaqisah facility in the amount of Rp117.0 billion for a period of thirty six (36) months. This facility is secured by certain machinery owned by the Company (Note 12).

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balances of murabahah payable and musyarakah financing to Panin Syariah amounted to USD2.8 million and USD5.3 million, respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

23. WESEL BAYAR

Pada tanggal 28 April 2005, Perjanjian Restrukturisasi Utang Perusahaan (MRA) telah menjadi efektif (Catatan 39). Sesudah restrukturisasi, wesel bayar dibedakan antara utang yang berpartisipasi dan yang tidak berpartisipasi dalam MRA.

Perincian dari wesel bayar sesuai dengan MRA adalah sebagai berikut:

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>	
Pihak yang berpartisipasi dalam MRA <i>Secured Company Global Notes</i>	1.097.338	1.159.354	<i>Participants in MRA Secured Company Global Notes</i>
Pihak yang tidak berpartisipasi dalam MRA	<u>518.214</u>	<u>518.214</u>	<i>Non-Participants in MRA</i>
Total pada nilai nominal	1.615.552	1.677.568	<i>Total at nominal value</i>
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	<u>47.974</u>	<u>40.587</u>	<i>Net adjustment on implementation of PSAK No. 55</i>
Total pada biaya perolehan diamortisasi	1.663.526	1.718.155	<i>Total at amortized cost</i>
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	<u>(112.877)</u>	<u>(107.593)</u>	<i>Current portion</i>
Bagian Jangka Panjang	<u>1.550.649</u>	<u>1.610.562</u>	<i>Long-Term Portion</i>

Pihak yang Berpartisipasi dalam MRA

Berikut ini adalah syarat dan ketentuan penting dalam perjanjian tersebut:

Wesel Tranche A

Sesuai dengan perjanjian MRA, Perusahaan menerbitkan *Secured Company Global Notes* USD29,1 juta dan IKF B.V. menerbitkan *Guaranteed Secured Global Notes* sebesar USD271,8 juta (keduanya disebut dengan "Wesel Tranche A"). Wesel Tranche A akan jatuh tempo pada bulan April 2020, 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: SIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS) ditambah 1% per tahun (batas maksimum 6%);
- dari tahun ketiga hingga tahun kelima setelah tanggal efektif: SIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS) ditambah 2% per tahun (tidak ada batas maksimum); dan
- dari dan setelah tahun kelima setelah tanggal efektif: SIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS) ditambah 3% per tahun (tidak ada batas maksimum).

23. NOTES PAYABLE

On April 28, 2005, the Master Restructuring Agreement (MRA) of the Company became effective (Note 39). After restructuring, notes payable were classified as participants and non-participants in MRA.

The following are the details of the notes payable under MRA:

	<i>Participants in MRA Secured Company Global Notes</i>	
	<i>Non-Participants in MRA</i>	
	<i>Total at nominal value</i>	
	<i>Net adjustment on implementation of PSAK No. 55</i>	
	<i>Total at amortized cost</i>	
	<i>Current portion</i>	
	<i>Long-Term Portion</i>	

Participants in MRA

Summary of significant terms and conditions of the notes are as follows:

Tranche A Notes

In line with the MRA, the Company issued USD29.1 million *Secured Company Global Notes* and IKF B.V. issued USD271.8 million *Guaranteed Secured Global Notes* (together the "Tranche A Notes"). The Tranche A Notes have a stated maturity date in April 2020, unless redeemed, purchased or cancelled prior to the maturity date. These Tranche A Notes bear an annual interest rate as follows:

- from the effective date to the date three (3) years after the effective date: three (3) months SIBOR (for US Dollar) plus 1% per annum (capped at 6%);
- from the third year to the fifth year after the effective date: three (3) months SIBOR (for US Dollar) plus 2% per annum (no cap); and
- from and after the fifth year after the effective date: three (3) months SIBOR (for US Dollar) plus 3% per annum (no cap).

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

23. WESEL BAYAR (Lanjutan)

Pada tanggal 21 Februari 2014, berdasarkan CAL X semua referensi SIBOR diubah menjadi LIBOR dan semua referensi SBI Rate diubah menjadi BI Rate.

Ketentuan terhadap total batas maksimum bunga adalah sebagai berikut:

- setiap bulan dimana Wesel *Tranche A* atau Pinjaman *Tranche A* masih terhutang, total seluruh utang bunga terhadap Wesel *Tranche A*, Pinjaman *Tranche A*, Wesel *Tranche B* dan Pinjaman *Tranche B* yang masih terhutang 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 terhutang dan jika memungkinkan Wesel *Tranche C* dan Pinjaman *Tranche C* yang masih terhutang, dibatasi maksimum 33% dari total *MMDS* bulan tersebut.

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 CAL X, pembayaran pokok pinjaman dilakukan setiap tiga (3) bulan.

Wesel *Tranche B*

Sesuai dengan perjanjian MRA, Perusahaan menerbitkan *Secured Company Global Notes* sebesar USD76,4 juta dan IKF B.V. menerbitkan *Guaranteed Secured Global Notes* USD713,3 juta (keduanya disebut "Wesel *Tranche B*"). Wesel *Tranche B* akan jatuh tempo pada bulan April 2023, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo, atau dilakukan pendanaan kembali sesuai prasyarat dalam perjanjian. Prasyarat dan ketentuan tingkat bunga tahunan Wesel *Tranche B* sama dengan Wesel *Tranche A*.

Wesel *Tranche C*

Sesuai dengan perjanjian MRA, Perusahaan menerbitkan *Secured Company Global Notes* sebesar USD49,9 juta dan IKF B.V. menerbitkan *Guaranteed Secured Global Notes* sebesar USD437,6 juta (keduanya disebut "Wesel *Tranche C*"). Wesel *Tranche C* akan jatuh tempo pada bulan April 2029, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo sesuai dengan prasyarat dalam perjanjian. Wesel *Tranche C* memiliki prasyarat yang sama dengan Wesel *Tranche A* dan Wesel *Tranche B*, kecuali Wesel *Tranche C* memiliki tingkat bunga tahunan sebagai berikut:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

23. NOTES PAYABLE (Continued)

As of February 21, 2014, under CAL X all references to SIBOR were changed to LIBOR and all references to SBI Rate were changed to BI Rate.

Subject to an interest amount cap 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 of 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 of 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.

Interest is payable quarterly in arrears on the last business day in January, April, July and October of each year commencing in July 2005. Based on CAL X, payment of principal is made quarterly.

Tranche B Notes

In line with the MRA, the Company issued USD76.4 million *Secured Company Global Notes* and IKF B.V. issued USD713.3 million *Guaranteed Secured Global Notes* (together the "*Tranche B Notes*"). The *Tranche B Notes* have a stated maturity date in April 2023, unless redeemed, purchased, or cancelled prior to the maturity date, or refinanced in accordance with their terms. *Tranche B Notes* share the same term and annual interest rate as *Tranche A Notes*.

Tranche C Notes

In line with the MRA, the Company issued USD49.9 million *Secured Company Global Notes* and IKF B.V. issued USD437.6 million *Guaranteed Secured Global Notes* (together the "*Tranche C Notes*"). The *Tranche C Notes* have a stated maturity date in April 2029, 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 that the *Tranche C Notes* bear annual interest rates as follows:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

23. WESEL BAYAR (Lanjutan)

- 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*, SIBOR 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 MRA, kapitalisasi biaya restrukturisasi untuk tahun ke-9 setelah tanggal efektif telah dilakukan pada tahun 2014.

Sebagai bagian implementasi dari CAL X, pada tanggal 6 Mei 2014, DBS Bank Limited selaku *Administrative Agent* mengeluarkan surat pemberitahuan kepada para pemegang wesel *Tranche A*, *Tranche B* dan *Tranche C* untuk melakukan proses penukaran terhadap wesel *Tranche A*, *Tranche B* dan *Tranche C* yang diterbitkan oleh IKF B.V. dengan wesel *Tranche A*, *Tranche B* dan *Tranche C* yang diterbitkan oleh Perusahaan yang mempunyai syarat dan ketentuan yang sama. Pada tanggal 25 Juni 2014, The Bank of New York Mellon mengeluarkan konfirmasi kepada IKF B.V. bahwa proses penukaran terhadap wesel *Tranche A*, *Tranche B* dan *Tranche C* yang diterbitkan oleh IKF B.V. dengan wesel *Tranche A*, *Tranche B* dan *Tranche C* yang diterbitkan oleh Perusahaan, telah selesai dilaksanakan. Dengan selesainya proses penukaran ini, maka wesel *Tranche A*, *Tranche B* dan *Tranche C* yang diterbitkan oleh IKF BV sudah tidak berlaku lagi.

Pihak yang Tidak Berpartisipasi dalam MRA

Kesepakatan atas saldo utang kepada pihak yang tidak berpartisipasi dalam MRA sangat tergantung dari penilaian lebih lanjut oleh Perusahaan, dimana penyelesaiannya tergantung dari proses verifikasi saldo pinjaman (*proof of debt*) dan/atau pemenuhan semua persyaratan yang berhubungan dengan MRA.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

23. NOTES PAYABLE (Continued)

- 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 SIBOR (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 MRA, capitalization of the restructuring fee for the 9th year after the effective date has applied in 2014.

As part of the implementation of CAL X, on May 6, 2014, DBS Bank Limited as *Administrative Agent* issued a notification letter to all *Tranche A*, *Tranche B* and *Tranche C Notes Holders*, to exchange the *Tranche A*, *Tranche B* and *Tranche C Notes* issued by the Company which have the same term and conditions. On June 25, 2014, the Bank of New York Mellon has issued confirmation to IKF B.V. that the exchange of *Tranche A*, *Tranche B* and *Tranche Notes* issued by IKF B.V. with the *Tranche A*, *Tranche B* and *Tranche C Notes* issued by the Company had been completed. With the completion of the exchange, the *Tranche A*, *Tranche B* and *Tranche C Notes* issued by IKF B.V. are no longer valid.

Non-Participants in MRA

The resolution on the outstanding indebtedness to creditors, who did not participate in the MRA, is subject to further review by the Company and/or successful completion of the relevant proof of debts process and/or fulfillment of all relevant requirements under the MRA.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

24. PINJAMAN JANGKA PANJANG

Saldo pinjaman jangka panjang berikut merupakan bagian dari pinjaman Perusahaan yang telah direstrukturisasi melalui MRA adalah sebagai berikut (Catatan 39):

24. LONG-TERM LOANS

The following long-term loans balances as part of the Company's restructured liabilities in accordance with the MRA, were as follows (Note 39):

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>	
Pihak yang berpartisipasi dalam MRA			<i>Participant in MRA</i>
Tranche A	-	-	<i>Tranche A</i>
Tranche B	252.842	264.862	<i>Tranche B</i>
Tranche C	258.501	242.716	<i>Tranche C</i>
Sub-total	511.343	507.578	<i>Sub-total</i>
Pihak yang tidak berpartisipasi dalam MRA	50.205	50.077	<i>Non-participant in MRA</i>
Total nilai nominal pada pinjaman jangka panjang	561.548	557.655	<i>Total long-term loans at nominal value</i>
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	20.810	16.315	<i>Net adjustment on implementation of PSAK No. 55</i>
Total biaya perolehan diamortisasi pada pinjaman jangka panjang	582.358	573.970	<i>Total long-term loans at amortized cost</i>
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(53.432)	(47.806)	<i>Current portion</i>
Bagian Jangka Panjang	528.926	526.164	<i>Long-Term Portion</i>

Pihak yang Berpartisipasi dalam MRA

Participants in MRA

Sejalan dengan efektifnya MRA pada tanggal 28 April 2005, Perusahaan menandatangani *Multi Lender Credit Agreement* (MLCA) dengan DBS Bank Limited sebagai *Facility Agent* dengan rincian pinjaman yang direstrukturisasi sebagai berikut:

As the MRA became effective on April 28, 2005, the Company and DBS Bank Limited as the Facility Agent signed a *Multi Lender Credit Agreement* (MLCA) with the details of restructured loans as follow:

Fasilitas	Mata Uang Asli (dalam ribuan) / Original Currency (in thousands)				Fasilitas
	USD	Euro	JPY	Rp	
<i>Tranche A</i>	47.684	22.475	4.887.494	214.244.748	<i>Tranche A</i>
<i>Tranche B</i>	125.166	58.994	12.829.344	562.378.106	<i>Tranche B</i>
<i>Tranche C</i>	74.565	35.145	7.642.798	335.024.306	<i>Tranche C</i>
Total	247.415	116.614	25.359.636	1.111.647.160	<i>Total</i>

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

24. PINJAMAN JANGKA PANJANG (Lanjutan)

Rincian pinjaman jangka panjang pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015 adalah sebagai berikut:

24. LONG-TERM LOANS (Continued)

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, details of the long-term loans were as follows:

Fasilitas	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016				Fasilitas
	Mata Uang Asli (dalam ribuan) / Original Currency (in thousands)				
	USD	Euro	JPY	Rp	
<i>Tranche A</i>	-	-	-	-	<i>Tranche A</i>
<i>Tranche B</i>	88.094	39.909	9.401.212	380.436.423	<i>Tranche B</i>
<i>Tranche C</i>	90.061	41.124	9.533.701	394.313.558	<i>Tranche C</i>
Total pada Nilai Nominal	178.155	81.033	18.934.913	774.749.981	Total at Nominal Value

Fasilitas	31 Dec 2015 / Dec 31, 2015				Fasilitas
	Mata Uang Asli (dalam ribuan) / Original Currency (in thousands)				
	USD	Euro	JPY	Rp	
<i>Tranche A</i>	-	-	-	-	<i>Tranche A</i>
<i>Tranche B</i>	98.320	44.541	10.492.424	424.594.210	<i>Tranche B</i>
<i>Tranche C</i>	90.061	41.124	9.533.701	394.313.558	<i>Tranche C</i>
Total pada Nilai Nominal	188.381	85.665	20.026.125	818.907.768	Total at Nominal Value

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 sesudah tanggal efektif sampai tiga (3) tahun setelah tanggal efektif:
 - SIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro Eropa), TIBOR (untuk Yen Jepang), ditambah dengan 1% per tahun (pagu maksimum 6%); dan
 - tiga (3) bulanan bunga SBI (untuk Rupiah Indonesia) ditambah 1% per tahun (pagu maksimum 14%).
 - dari tiga (3) tahun sampai dengan lima (5) tahun setelah tanggal efektif:
 - SIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro Eropa) dan TIBOR (untuk Yen Jepang), 2% per tahun (tidak ada pagu maksimum); dan
 - tiga (3) bulanan bunga SBI (untuk Rupiah Indonesia) ditambah 2% per tahun (tidak ada pagu maksimum).
- from and after the effective date to the date three (3) years after the effective date:
 - three (3) months SIBOR (for US Dollar), EURIBOR (for European Euro), TIBOR (for Japanese Yen), for each case where in each case plus 1% per annum (capped at 6%); and
 - three (3) months SBI Rate (for Indonesian Rupiah) plus 1% per annum (capped at 14%).
 - from the date three (3) years after the effective date to the date five (5) years after the effective date:
 - three (3) months SIBOR (for US Dollar), EURIBOR (for European Euro) and TIBOR (for Japanese Yen), for each case where in each case plus 2% per annum (no cap); and
 - three (3) months SBI Rate (for Indonesian Rupiah) plus 2% per annum (no cap).

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

24. PINJAMAN JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

- dari dan sesudah lima (5) tahun setelah tanggal efektif:
 - SIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro Eropa), TIBOR (untuk Yen Jepang), 3% per tahun (tidak ada pagu maksimum); dan
 - tiga (3) bulanan bunga SBI (untuk Rupiah Indonesia) ditambah 3% per tahun (tidak ada pagu maksimum).

Fasilitas *Tranche C* 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, SIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro Eropa), TIBOR (untuk Yen Jepang) dan tiga (3) bulanan bunga SBI (untuk Rupiah Indonesia), kemungkinan, ditambah dengan 1% per tahun.

Sesuai dengan perjanjian MRA, kapitalisasi biaya restrukturisasi untuk tahun ke-9 setelah tanggal efektif telah dilakukan pada tahun 2014.

Pada tanggal 21 Februari 2014, berdasarkan CAL X semua referensi SIBOR diubah menjadi LIBOR dan semua referensi SBI Rate diubah menjadi BI Rate.

Fasilitas *Tranche A*, *Tranche B* dan *Tranche C* akan dikenakan tingkat bunga maksimum yang sama dengan *Wesel Tranche A*, *Wesel Tranche B* dan *Wesel Tranche C*.

Fasilitas *Tranche A* jatuh tempo pada bulan April 2020 dan memiliki persyaratan yang sama dengan *Wesel Tranche A*.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

24. LONG-TERM LOANS *(Continued)*

- from and after the date five (5) years after the effective date:
 - three (3) months SIBOR (for US Dollar), EURIBOR (for European Euro) and TIBOR (for Japanese Yen), for each case where in each case plus 3% per annum (no cap); and
 - three (3) months SBI Rate (for Indonesian Rupiah) plus 3% per annum (no cap).

The *Tranche C* Facility 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 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 of the *Tranche C* Facilities is extended in accordance with their terms, three (3) months SIBOR (for US Dollars), EURIBOR (for European Euro), TIBOR (for Japanese Yen) and three (3) months SBI Rate (for Indonesian Rupiah), as the case may be, in each case plus 1% per annum.

In accordance with the MRA, capitalization of the restructuring fee for the 9th year after the effective date has applied in 2014.

As of February 21, 2014, under CAL X all reference to SIBOR to be changed to LIBOR and all reference to SBI rate to be changed to BI Rate.

The *Tranche A*, *Tranche B* and *Tranche C* Facilities are subject to the same interest amount cap as the *Tranche A* Notes, the *Tranche B* Notes and the *Tranche C* Notes.

The *Tranche A* Facility has a stated maturity date in April 2020 and share the same terms as the *Tranche A* Notes.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

24. PINJAMAN JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

Fasilitas *Tranche B* jatuh tempo pada bulan April 2023 dan memiliki persyaratan yang sama dengan Wesel *Tranche B*.

Fasilitas *Tranche C* jatuh tempo pada bulan April 2029 dan memiliki persyaratan yang sama dengan Wesel *Tranche C*.

Pihak yang Tidak Berpartisipasi dalam MRA

Kesepakatan atas saldo utang kepada pihak yang tidak berpartisipasi dalam MRA sangat tergantung dari penilaian lebih lanjut oleh Perusahaan, dimana penyelesaiannya tergantung dari proses verifikasi saldo pinjaman (*proof of debt*) dan/atau pemenuhan semua persyaratan yang berhubungan dengan MRA.

25. LIABILITAS IMBALAN KERJA

Liabilitas imbalan kerja karyawan pada tanggal 30 Juni 2016 merupakan estimasi manajemen, sedangkan pada tanggal 31 Desember 2015 dihitung oleh PT Sentra Jasa Aktuaria, aktuaris independen, dalam laporannya masing-masing tertanggal 8 Maret 2016, menggunakan metode "*Projected Unit Credit*" dengan mempertimbangkan beberapa asumsi sebagai berikut:

a. Tingkat diskonto	8,9% dan 8% per tahun / 8.9% and 8% per annum
b. Tingkat kenaikan gaji	5% per tahun/per annum
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
d. Tingkat kematian	Tabel Mortalita Indonesia 2011 (TMI'11)/ Indonesian Mortality Table 2011 (TMI'11)
e. Usia pensiun normal	55 tahun/55 years
f. Tingkat kecacatan	10% Tingkat Kematian/10% of Mortality Rate

24. LONG-TERM LOANS *(Continued)*

The *Tranche B Facility* has a stated maturity date in April 2023 and share the same terms as the *Tranche B Notes*.

The *Tranche C Facility* has a stated maturity date in April 2029 and share the same terms as the *Tranche C Notes*.

Non-Participants in MRA

The resolution on the outstanding indebtedness to creditors, who did not participate in the MRA, are subject to further review by the Company and/or successful completion of the relevant proof of debts process and/or fulfillment of all relevant requirements under the MRA.

25. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY

Employee benefits liability as of June 30, 2016 is estimated by management, while December 31, 2015 was calculated by PT Sentra Jasa Aktuaria, an independent actuary, through its reports dated March 8, 2016, used the "*Projected Unit Credit*" method with consideration of the following assumptions:

a. Discount rate
b. Salary increment rate
c. Voluntary resignation rate
d. Mortality rate
e. Normal retirement age
f. Disability rate

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

25. LIABILITAS IMBALAN KERJA (Lanjutan)

Liabilitas imbalan kerja karyawan adalah sebagai berikut:

	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016	31 Des 2015 / Dec 31, 2015	
Nilai kini kewajiban imbalan pasti	69.342	68.770	<i>Present value of defined benefits obligation</i>
Nilai wajar atas aset program	-	-	<i>Fair value of plan assets</i>
Liabilitas Imbalan Kerja	69.342	68.770	Employee Benefits Liability

Mutasi liabilitas imbalan kerja karyawan adalah sebagai berikut:

	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016	31 Des 2015 / Dec 31, 2015	
Saldo awal tahun	68.770	81.845	<i>Balance at beginning of year</i>
Beban yang diakui dalam laba rugi	4.990	9.534	<i>Expense recognized in profit or loss</i>
Pengukuran kembali yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain	(6.429)	(12.736)	<i>Remeasurements recognized in other comprehensive income</i>
Realisasi pembayaran manfaat	(1.273)	(2.432)	<i>Actual benefits paid</i>
Penyesuaian selisih kurs	3.284	(7.441)	<i>Foreign exchange adjustment</i>
Saldo Akhir Tahun	69.342	68.770	Balance at End of Year

Jumlah yang diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian sehubungan dengan liabilitas imbalan kerja adalah sebagai berikut:

	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016	31 Des 2015 / Dec 31, 2015	
Beban yang diakui dalam laba rugi:			<i>Expense recognized in profit or loss:</i>
Biaya jasa kini	2.308	4.409	<i>Current service cost</i>
Biaya bunga	3.090	5.904	<i>Interest cost</i>
Keuntungan (kerugian) aktuarial yang timbul dari:			<i>Actuarial gains (losses) arising from:</i>
Perubahan dalam asumsi keuangan	(24)	(44)	<i>Changes in financial assumption</i>
Penyesuaian pengalaman	(384)	(735)	<i>Experience adjustments</i>
Total	4.990	9.534	Total

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

25. LIABILITAS IMBALAN KERJA (Lanjutan)

25. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (Continued)

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>	
Pengukuran kembali yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain:			<i>Remeasurements recognized in other comprehensive income:</i>
Keuntungan (kerugian) aktuarial yang timbul dari:			<i>Actuarial gains (losses) arising from:</i>
Perubahan dalam asumsi keuangan	(2.060)	(3.937)	<i>Changes in financial assumption</i>
Penyesuaian pengalaman	(4.292)	(8.201)	<i>Experience adjustments</i>
Penyesuaian selisih kurs	(77)	(598)	<i>Foreign exchange adjustment</i>
Total	<u>(6.429)</u>	<u>(12.736)</u>	Total

Mutasi nilai kini liabilitas imbalan pasti adalah sebagai berikut:

Movements of the present value of the defined benefits obligation were as follows:

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>	
Nilai kini kewajiban imbalan pasti pada awal tahun	68.770	81.845	<i>Present value of defined benefits obligation at beginning of year</i>
Biaya jasa kini	2.308	4.409	<i>Current service cost</i>
Biaya bunga	3.090	5.904	<i>Interest cost</i>
Pengukuran kembali dari:			<i>Remeasurements from:</i>
Keuntungan (kerugian) aktuarial yang timbul dari:			<i>Actuarial gains (losses) arising from:</i>
Perubahan dalam asumsi keuangan	(2.084)	(3.981)	<i>Changes in financial assumption</i>
Penyesuaian pengalaman	(4.676)	(8.936)	<i>Experience adjustments</i>
Imbalan yang dibayar	(1.273)	(2.432)	<i>Benefits paid</i>
Penyesuaian selisih kurs	3.207	(8.039)	<i>Foreign exchange adjustment</i>
Nilai Kini Kewajiban Imbalan Pasti Pada Akhir Tahun	<u>69.342</u>	<u>68.770</u>	Present Value of Defined Benefits Obligation at End of Year

Perusahaan dan Entitas Anak menghadapi sejumlah risiko signifikan terkait program imbalan pasti, sebagai berikut:

The Company and Subsidiaries were exposed to a number of significant risks related to its defined benefit plans, as follows:

- (a) Perubahan tingkat diskonto
Penurunan pada tingkat diskonto menyebabkan kenaikan liabilitas program.
- (b) Tingkat kenaikan gaji
Kewajiban imbalan pasti berhubungan dengan tingkat kenaikan gaji, dimana semakin tinggi tingkat kenaikan gaji akan menyebabkan semakin besarnya liabilitas.

- (a) *Changes in discount rate*
A decrease in discount rate will increase plan liabilities.
- (b) *Salary increment rate*
Defined benefits obligation is linked to salary increment rate, whereby the higher salary increment rate will lead to higher liabilities.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

26. MODAL SAHAM

Susunan pemegang saham Perusahaan dan total kepemilikan saham pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015 berdasarkan catatan Biro Administrasi Efek (BAE) dan Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) adalah sebagai berikut:

26. SHARE CAPITAL

The Company's shareholders and their respective shareholdings as of June 30, 2016 and December 31, 2015, based on the Securities Administration Agency (BAE) and Central Custodian Stock Indonesian (KSEI) records, were as follows:

30 Jun 2016 dan 31 Des 2015 / Jun 30, 2016 and Dec 31, 2015			
Pemegang Saham	Total Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh (angka penuh)/ Number of Shares Issued and Fully Paid (full amount)	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Total
PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)	2.884.473.498	52,72	1.154.118
Masyarakat dan lainnya (masing-masing dibawah 5%)	2.586.509.443	47,28	1.034.898
Total (Rp5.470.982.941.000 dalam satuan penuh)	5.470.982.941	100,00	2.189.016

Shareholders
PT Purinusa Ekapersada
(Purinusa)
Public and others
(each below 5%)
**Total (Rp5,470,982,941,000
in full amount)**

27. TAMBAHAN MODAL DISETOR

Akun ini bersumber dari kegiatan korporasi Perusahaan, antara lain tambahan modal disetor saham penawaran umum perdana dan terbatas, penerbitan waran, saham bonus dan dividen saham yang bersaldo masing-masing sebesar USD5,8 juta pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015.

27. 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, which amounted to USD5.8 million as of June 30, 2016 and December 31, 2015, respectively.

28. KEPENTINGAN NONPENGENDALI

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, saldo kepentingan nonpengendali atas Entitas Anak, PT Paramitra Abadimas Cemerlang, adalah sebagai berikut.

28. NON-CONTROLLING INTEREST

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the balance of non-controlling interest of a Subsidiary, PT Paramitra Abadimas Cemerlang, were as follows.

	Persentase Kepentingan Nonpengendali/ Percentage of Non-Controlling Interest	Saldo 1 Januari/ Balance as of January 1,	Bagian Laba (Rugi) Neto/ Share in Net Profit (Loss)	Bagian Penghasilan (Rugi) Komprehensif Lain/ Share in Other Comprehensive Income (Loss)	Saldo / Balance	
30 Juni 2016	4,84%	345	2	-	347	June 30, 2016
31 Desember 2015	4,84%	378	(33)	-	345	December 31, 2015

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

29. SALDO LABA DAN DIVIDEN

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 28 Juni 2016, pemegang saham setuju untuk membagikan dividen kas tahun 2015 sebesar USD10,0 juta (setara dengan Rp136,8 miliar) atau setara dengan Rp25 per lembar saham untuk pemegang saham yang terdaftar pada tanggal 15 Juli 2016. Pembayaran dividen kas ini dilaksanakan pada tanggal 29 Juli 2016. Utang dividen disajikan sebagai bagian dari akun utang lain-lain (Catatan 17).

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tersebut, pemegang saham juga menetapkan saldo laba yang ditentukan penggunaannya sebesar USD1,0 juta (atau setara dengan Rp13,6 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 25 Juni 2015, pemegang saham setuju untuk membagikan dividen kas tahun 2014 sebesar USD10,4 juta (setara dengan Rp136,8 miliar) atau setara dengan Rp25 per lembar saham untuk pemegang saham yang terdaftar pada tanggal 7 Juli 2015. Pembayaran dividen kas ini dilaksanakan pada tanggal 29 Juli 2015. Utang dividen disajikan sebagai bagian dari akun utang lain-lain (Catatan 17).

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tersebut, pemegang saham juga menetapkan saldo laba yang ditentukan penggunaannya sebesar USD1,0 juta (atau setara dengan Rp13,2 miliar) sebagai cadangan dana umum dalam rangka memenuhi ketentuan pasal 70 Undang-undang Perseroan Terbatas No. 40 Tahun 2007.

30. PENJUALAN NETO

Akun ini terdiri dari:

	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016	30 Jun 2015 / Jun 30, 2015
Lokal		
<u>Pihak berelasi</u>		
PT Cakrawala Mega Indah	605.750	584.333
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	89.417	104.272
PT The Univenus	2.155	1.622
Lain-lain (masing-masing dibawah USD100 ribu)	61	100
Sub-total	697.383	690.327

29. RETAINED EARNINGS AND DIVIDENDS

Based on the Annual General Meeting of Shareholders dated June 28, 2016, the shareholders approve the distribution of cash dividends for the year 2015 amounting to USD10.0 million (equivalent to Rp136.8 billion) or equivalent to Rp25 per share in favor of all its shareholders as of July 15, 2016. These cash dividends has been paid on July 29, 2016. The dividends payable is reported as part of other payables (Note 17).

In the Annual General Meeting of Shareholders, the shareholders also approved the appropriation of retained earnings amounting to USD1.0 million (equivalent to Rp13.6 billion) for general reserve in compliance with the article 70 of Corporation Law No. 40 of 2007.

Based on the Annual General Meeting of Shareholders dated June 25, 2015, the shareholders approve the distribution of cash dividends for the year 2014 amounting to USD10.4 million (equivalent to Rp136.8 billion) or equivalent to Rp25 per share in favor of all its shareholders as of July 7, 2015. These cash dividends has been paid on July 29, 2015. The dividends payable is reported as part of other payables (Note 17).

In the Annual General Meeting of Shareholders, the shareholders also approved the appropriation of retained earnings amounting to USD1.0 million (equivalent to Rp13.2 billion) for general reserve in compliance with the article 70 of Corporation Law No. 40 of 2007.

30. NET SALES

This account consists of:

	Local
	<u>Related parties</u>
	PT Cakrawala Mega Indah
	PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk
	PT The Univenus
	Others (each below USD100 thousand)
	Sub-total

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

30. PENJUALAN NETO (Lanjutan)

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>30 Jun 2015 / Jun 30, 2015</u>
<u>Pihak ketiga</u> (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	15.683	12.649
Total Penjualan Lokal	<u>713.066</u>	<u>702.976</u>
Ekspor		
<u>Pihak berelasi</u> Yalong Paper Products (Kunshan) Co. Ltd.	30.568	37.779
Toprint Computer Supplies Pte. Ltd., Singapura	587	856
Cabang-cabang APP	<u>3.276</u>	<u>562</u>
Sub-total	34.431	39.197
<u>Pihak ketiga</u> (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	<u>635.861</u>	<u>665.147</u>
Total Penjualan Ekspor	<u>670.292</u>	<u>704.344</u>
Penjualan Neto (Catatan 37)	<u>1.383.358</u>	<u>1.407.320</u>

30. NET SALES (Continued)

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>30 Jun 2015 / Jun 30, 2015</u>
<u>Third parties</u> (each below 10% from net sales)	15.683	12.649
Total Local Sales	<u>713.066</u>	<u>702.976</u>
Export		
<u>Related parties</u> Yalong Paper Products (Kunshan) Co. Ltd.	30.568	37.779
Toprint Computer Supplies Pte. Ltd., Singapore	587	856
Branches of APP	<u>3.276</u>	<u>562</u>
Sub-total	34.431	39.197
<u>Third parties</u> (each below 10% from net sales)	<u>635.861</u>	<u>665.147</u>
Total Export Sales	<u>670.292</u>	<u>704.344</u>
Net Sales (Note 37)	<u>1.383.358</u>	<u>1.407.320</u>

Rincian penjualan neto berdasarkan jenis produk adalah sebagai berikut:

The details of net sales based on type of product were as follows:

	Total		Persentase terhadap Penjualan Neto/ Percentage to Net Sales		
	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>30 Jun 2015 / Jun 30, 2015</u>	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016 (%)</u>	<u>30 Jun 2015 / Jun 30, 2015 (%)</u>	
<u>Jenis Produk</u>					<u>Type of Product</u>
Pulp	467.574	518.242	33,80	36,82	Pulp
Kertas budaya	441.304	445.516	31,90	31,66	Paper
Kertas industri dan lain-lain	474.480	443.562	34,30	31,52	Packaging and other
Penjualan Neto	<u>1.383.358</u>	<u>1.407.320</u>	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>	Net Sales

Untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2016 dan 2015, total penjualan kepada pihak berelasi masing-masing sebesar USD731,8 juta (52,90% dari total penjualan neto konsolidasian) dan USD729,5 juta (51,84% dari total penjualan neto konsolidasian).

For the six months period ended June 30, 2016 and 2015, total sales to related parties amounted to USD731.8 million (52.90% of consolidated net sales) and USD729.5 million (51.84% of consolidated net sales), respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

31. BEBAN POKOK PENJUALAN

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>30 Jun 2015 / Jun 30, 2015</u>
Bahan baku		
Awal tahun	85.914	108.114
Pembelian	<u>837.417</u>	<u>884.059</u>
Bahan baku tersedia untuk produksi	923.331	992.173
Bahan baku pada akhir tahun	<u>(114.381)</u>	<u>(149.195)</u>
Bahan baku yang digunakan	808.950	842.978
Upah buruh langsung	17.398	16.697
Beban pabrikasi	<u>234.952</u>	<u>240.161</u>
Total beban produksi	1.061.300	1.099.836
Barang dalam proses (<i>pulp</i> , kertas budaya dan kertas industri):		
Awal tahun	27.982	34.627
Akhir tahun	<u>(30.162)</u>	<u>(24.162)</u>
Beban pokok produksi	1.059.120	1.110.301
Barang jadi (<i>pulp</i> , kertas budaya dan kertas industri):		
Awal tahun	107.104	138.193
Akhir tahun	<u>(88.449)</u>	<u>(130.633)</u>
Beban Pokok Penjualan (Catatan 37)	<u>1.077.775</u>	<u>1.117.861</u>

31. COST OF GOODS SOLD

This account consists of:

<i>Raw materials</i>
<i>Beginning of year</i>
<i>Purchases</i>
<i>Raw materials available for manufacturing</i>
<i>Raw materials at end of year</i>
<i>Raw materials used</i>
<i>Direct labor</i>
<i>Manufacturing overhead</i>
<i>Total production cost</i>
<i>Work-in-process (pulp, paper and packaging products):</i>
<i>Beginning of year</i>
<i>End of year</i>
<i>Cost of goods manufactured</i>
<i>Finished goods (pulp, paper and packaging products):</i>
<i>Beginning of year</i>
<i>End of year</i>
<i>Cost of Goods Sold (Note 37)</i>

Rincian pembelian Perusahaan dari pemasok adalah sebagai berikut:

Details of purchases from suppliers were as follows:

	Total		Persentase terhadap Penjualan Neto/ Percentage to Net Sales		Supplier
	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>30 Jun 2015 / Jun 30, 2015</u>	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u> (%)	<u>30 Jun 2015 / Jun 30, 2015</u> (%)	
Pemasok					
PT Arara Abadi (Catatan 38c)	210.828	185.640	15,24	13,19	<i>PT Arara Abadi (Note 38c)</i>
Lain-lain (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	<u>637.872</u>	<u>725.775</u>	<u>46,11</u>	<u>51,57</u>	<i>Others (each below 10% to net sales)</i>
Total pembelian - neto	848.700	911.415	61,35	64,76	<i>Total purchases - net</i>
Pembelian bahan pembantu dan suku cadang	<u>(11.283)</u>	<u>(27.356)</u>	<u>(0,81)</u>	<u>(1,94)</u>	<i>Purchase of indirect materials and spareparts</i>
Pembelian Bahan Baku	<u>837.417</u>	<u>884.059</u>	<u>60,54</u>	<u>62,82</u>	<i>Purchase of Raw Materials</i>

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

31. BEBAN POKOK PENJUALAN (Lanjutan)

Untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2016 dan 2015, total pembelian dari pihak berelasi masing-masing sebesar USD338,3 juta (24,45% dari total penjualan neto) dan USD345,1 juta (24,53% dari total penjualan neto).

32. BEBAN USAHA

Akun ini terdiri dari:

a. Penjualan

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>30 Jun 2015 / Jun 30, 2015</u>
Ongkos angkut	48.093	63.327
Beban kantor	4.038	3.320
Komisi	2.632	2.843
Gaji	2.353	2.497
Penyusutan (Catatan 12)	2.190	2.113
Administrasi bank	1.217	1.629
Perjalanan dan transportasi	1.193	1.305
Lain-lain	7.768	11.526
Total	<u>69.484</u>	<u>88.560</u>

b. Umum dan Administrasi

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>30 Jun 2015 / Jun 30, 2015</u>
Gaji	26.807	20.998
Jasa manajemen dan jasa profesional (Catatan 38h)	20.268	13.886
Beban kantor (Catatan 38i)	4.940	4.914
Perbaikan dan pemeliharaan	4.498	994
Penyusutan (Catatan 12)	3.605	3.999
Perjalanan dan transportasi	1.074	1.415
Lain-lain	9.549	3.970
Total	<u>70.741</u>	<u>50.176</u>

31. COST OF GOODS SOLD (Continued)

For the six months period ended June 30, 2016 and 2015, total purchases from related parties amounted to USD338.3 million (24.45% of total net sales) and USD345.1 million (24.53% of total net sales), respectively.

32. OPERATING EXPENSES

This account consists of:

a. Selling

Freight
Office expenses
Commission
Salaries
Depreciation (Note 12)
Bank charges
Traveling and transportation
Others
Total

b. General and Administrative

Salaries
Management and professional fees (Note 38h)
Office expenses (Note 38i)
Repairs and maintenance
Depreciation (Note 12)
Traveling and transportation
Others
Total

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

33. BEBAN BUNGA

Beban bunga berasal dari pinjaman bank jangka pendek, pinjaman jangka panjang, liabilitas sewa pembiayaan, pinjaman bank jangka panjang dan wesel bayar adalah sebagai berikut:

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>30 Jun 2015 / Jun 30, 2015</u>
Beban bunga kontraktual	66.036	59.447
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	<u>(4.283)</u>	<u>(3.894)</u>
Beban Bunga Efektif	<u>61.753</u>	<u>55.553</u>

33. INTEREST EXPENSE

Interest expense derived from short-term bank loans, long-term loans, finance lease liabilities, long-term bank loans and notes payable was as follows:

*Contractual interest expense
Net adjustment on implementation
of PSAK No. 55

Effective Interest Expense*

34. PERPAJAKAN

a. Pajak Dibayar Dimuka

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>
Perusahaan		
Pajak Penghasilan	10.992	16.563
Pajak Pertambahan Nilai	2.164	5.612
Entitas Anak	<u>222</u>	<u>316</u>
Total	<u>13.378</u>	<u>22.491</u>

34. TAXATION

a. Prepaid Taxes

*Company
Income taxes
Value-Added Tax
Subsidiaries

Total*

b. Utang Pajak

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>31 Des 2015 / Dec 31, 2015</u>
Perusahaan		
Pajak Penghasilan	2.161	2.509
Entitas Anak	<u>-</u>	<u>6</u>
Total	<u>2.161</u>	<u>2.515</u>

b. Taxes Payable

*Company
Income Taxes
Subsidiaries

Total*

c. Taksiran Beban Pajak Penghasilan

Taksiran beban pajak penghasilan Perusahaan dan Entitas Anak adalah sebagai berikut:

c. Estimated Income Tax Expense

Estimated income tax expense of the Company and Subsidiaries was as follows:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

34. PERPAJAKAN (Lanjutan)

34. TAXATION (Continued)

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>30 Juni 2015 / June 30, 2015</u>	
Kini			Current
Perusahaan	-	-	Company
Entitas Anak	-	-	Subsidiaries
Subtotal	-	-	Subtotal
Tangguhan			Deferred
Perusahaan	(5.797)	(15.690)	Company
Entitas Anak	-	-	Subsidiaries
Subtotal	(5.797)	(15.690)	Subtotal
Total Taksiran Beban Pajak Penghasilan	<u>(5.797)</u>	<u>(15.690)</u>	Total Estimated Income Tax Expense

Rekonsiliasi antara laba Perusahaan sebelum beban pajak penghasilan dan estimasi laba (rugi) fiskal untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 berdasarkan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dalam Rupiah Indonesia adalah sebagai berikut:

The following calculation presents the reconciliation between income before income tax expense attributable to the Company and estimated fiscal income (loss) for the years ended December 31, 2016 and 2015, based on the Indonesian Rupiah statements of profit or loss and other comprehensive income:

	<u>Dalam jutaan Rupiah Indonesia/ In million of Indonesian Rupiah</u>		
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Laba Perusahaan sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan			Income before income tax expense attributable to the Company
Januari - Juni	4.131.813	191.934	January - June
Juli - Desember (estimasi)	2.095.496	2.673.489	July - December (estimated)
Beda waktu:			Temporary differences:
Beban imbalan kerja	97.972	141.738	Employee benefits expense
Beban penyusutan	(1.325.108)	(1.621.936)	Depreciation expense
Lain-lain	(568.033)	(578.510)	Others
Beda tetap:			Permanent differences:
Sewa	(8.494)	(3.881)	Rental
Pendapatan bunga	(53.360)	(82.149)	Interest income
Lain-lain	(855.156)	(9.851)	Others
Estimasi laba fiskal	<u>3.515.130</u>	<u>710.834</u>	Estimated fiscal income

d. Pajak Tangguhan

Mutasi aset (liabilitas) pajak tangguhan - neto dan manfaat (beban) pajak yang terkait pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015 adalah sebagai berikut:

d. Deferred Tax

Movements of deferred tax assets (liabilities) - net and the related tax benefit (expense) as of June 30, 2016 and December 31, 2015 were as follows:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

34. PERPAJAKAN (Lanjutan)

34. TAXATION (Continued)

	Saldo 31 Desember/ Balance as of December 31, 2014	Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba Rugi/ (Charged) to Profit or Loss	Dikreditkan (Dibebankan) ke Penghasilan Komprehensif Lain/ Credited (Charged) to Other Comprehensive Income	Saldo 31 Desember/ Balance as of December 31, 2015	Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba Rugi/ (Charged) to Profit or Loss	Dikreditkan (Dibebankan) ke Penghasilan Komprehensif Lain/ Credited (Charged) to Other Comprehensive Income	Saldo 30 Juni/ Balance as of June 30, 2016	
Perusahaan								The Company
<i>Aset pajak tangguhan</i>								<i>Deferred tax assets</i>
Akumulasi rugi fiskal	90.254	(4.382)	-	85.872	(22.881)	-	62.991	Accumulated fiscal loss
Liabilitas imbalan kerja	16.317	(72)	(2.543)	13.702	1.094	(1.301)	13.495	Employee benefits liability
Revaluasi aset tetap setelah dikurangi penyusutan	4.278	(902)	-	3.376	(142)	-	3.234	Revaluation of fixed assets net of depreciation
Cadangan pengurang penghasilan neto	33.950	(10.572)	-	23.378	(2.861)	-	20.517	Deduction allowance in net income
Laba (rugi) neto belum direalisasi atas perubahan nilai wajar aset dan liabilitas keuangan	3.397	(1.610)	-	1.787	(862)	-	925	Net unrealized gain (loss) on fair value changes of financial assets and liabilities
Penyisihan atas akumulasi rugi fiskal	(90.254)	4.382	-	(85.872)	22.881	-	(62.991)	Allowance for fiscal gain (loss) compensation
Total	57.942	(13.156)	(2.543)	42.243	(2.771)	(1.301)	38.171	Total
<i>Liabilitas pajak tangguhan</i>								<i>Deferred tax liabilities</i>
Penyusutan aset tetap	182.768	(5.731)	-	177.037	3.031	-	180.068	Depreciation of fixed assets
Transaksi sewa pembiayaan	108	(23)	-	85	(5)	-	80	Transaction under finance lease
Total	182.876	(5.754)	-	177.122	3.026	-	180.148	Total
Liabilitas pajak tangguhan Perusahaan - neto	(124.934)	(7.402)	(2.543)	(134.879)	(5.797)	(1.301)	(141.977)	Deferred tax liabilities of the Company - net
Entitas Anak								Subsidiary
Aset (liabilitas) pajak tangguhan - neto	(178)	278	(5)	95	-	-	95	Deferred tax assets (liabilities) - net
Liabilitas Pajak Tangguhan Konsolidasian - Neto	(125.112)			(134.784)			(141.882)	Deferred Tax Liabilities Consolidated - Net

e. Surat Ketetapan Pajak

Pada tanggal 11 Februari 2016, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) No.00009/406/14/092/16 atas pajak penghasilan badan tahun pajak 2014 sebesar Rp128,6 milliar dan laba fiskal perusahaan ditetapkan sebesar Rp2,1 triliun.

Pada tanggal 15 Mei 2015, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) No.00066/406/13/092/15 atas pajak penghasilan badan tahun pajak 2013 sebesar Rp191,4 miliar dan rugi fiskal Perusahaan ditetapkan sebesar Rp6,2 triliun.

e. Tax Assessment Letters

On February 11, 2016, the Company received tax assessment letter (SKPLB) No.00009/406/14/092/16 regarding overpayment of 2014 corporate income tax amounting to Rp128.6 billion and taxable income settled at Rp2.1 trillion.

On May 15, 2015, the Company received tax assessment letter (SKPLB) No.00066/406/13/092/15 regarding overpayment of 2013 corporate income tax amounting to Rp191.4 billion and taxable loss settled at Rp6.2 trillion.

34. PERPAJAKAN (*Lanjutan*)

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.

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, 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.

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, pajak penghasilan kini dan tangguhan telah dihitung dengan menggunakan tarif-tarif pajak tersebut.

g. Administrasi

Berdasarkan peraturan perpajakan Indonesia, Perusahaan dan Entitas Anak lokal menghitung dan membayar sendiri total pajak yang terhutang. 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 terhutang 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.

34. TAXATION (*Continued*)

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.

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the Company has complied with the requirements of the Government Regulation No. 56 Year 2015 and Law No. 36 Year 2008, and therefore, has effected the 5% tax rate reduction in its corporate income tax computation.

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, current and deferred income taxes have been calculated using these enacted tax rates.

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 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.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**35. LABA PER SAHAM DASAR YANG DAPAT
DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK**

Berikut ini adalah perhitungan laba per saham dasar:

	Laba Neto yang dapat Ditribusikan kepada Pemilik Entitas Induk/ <i>Net Income Attributable to Owners of the Parent</i>	Total Rata-rata Tertimbang Saham Biasa yang Beredar (Dalam Satuan Penuh)/ <i>Weighted Average Number of Common Shares Outstanding (In Full Amount)</i>	Laba per Saham Dasar/Dilusi yang dapat Ditribusikan kepada Pemilik Entitas Induk (USD) (Dalam Satuan Penuh)/ <i>Basic/Diluted Earnings Per Share Attributable to Owners of the Parent (USD) (In Full Amount)</i>	
30 Juni 2016	45.569	5.470.982.941	0,00833	June 30, 2016
30 Juni 2015	101.669	5.470.982.941	0,01858	June 30, 2015

**35. EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO
OWNERS OF THE PARENT**

The following presents the computation of basic earnings per share:

Perusahaan tidak menghitung laba per saham dilusi karena Perusahaan tidak memiliki saham yang mempunyai efek dilutif potensial pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015.

The Company did not calculate diluted earnings per share since the Company has no shares that have a potential dilutive effect as of June 30, 2016 and December 31, 2015.

**36. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA
UANG SELAIN DOLAR AMERIKA SERIKAT**

Saldo aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain Dolar AS pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015 adalah sebagai berikut:

**36. 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 June 30, 2016 and December 31, 2015:

		30 Jun 2016 / Jun 30, 2016		
		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				Cash and cash equivalents
Rupiah Indonesia	IDR	1.699.638.040	128.956	Indonesian Rupiah
Yuan Cina	CNY	34.146	5.149	China Yuan
Euro Eropa	EUR	1.866	2.075	European Euro
Yen Jepang	JPY	31.507	307	Japanese Yen
Dolar Hong Kong	HKD	2.242	289	Hong Kong Dollar
Dolar Singapura	SGD	110	81	Singaporean Dollar
Pound Sterling Inggris	GBP	31	42	Great Britain Pound Sterling

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**36. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA
UANG SELAIN DOLAR AMERIKA SERIKAT (Lanjutan)**

**36. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES
DOLLAR (Continued)**

		<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>		
		Mata Uang Selain Dolar AS (Dalam Ribuan)/ Currencies Other than US Dollar (In Thousands)		Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar
Piutang usaha				<i>Trade receivables</i>
Rupiah Indonesia	IDR	5.548.466.466	420.976	<i>Indonesian Rupiah</i>
Yuan Cina	CNY	153.816	23.196	<i>China Yuan</i>
Euro Eropa	EUR	3.237	3.598	<i>European Euro</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	731	981	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Yen Jepang	JPY	33.048	322	<i>Japanese Yen</i>
Dirham Uni Emirat Arab	AED	426	116	<i>United Arab Emirates Dirham</i>
Piutang lain-lain				<i>Other receivables</i>
Rupiah Indonesia	IDR	32.019.050	2.429	<i>Indonesian Rupiah</i>
Piutang pihak berelasi				<i>Due from related parties</i>
Rupiah Indonesia	IDR	31.687.002	2.404	<i>Indonesian Rupiah</i>
Aset lancar lainnya				<i>Other current assets</i>
Yuan Cina	CNY	233.950	35.280	<i>China Yuan</i>
Rupiah Indonesia	IDR	245.565.170	18.632	<i>Indonesian Rupiah</i>
Total Aset			644.833	Total Assets
LIABILITAS				LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek dan pembiayaan musyarakah				<i>Short-term bank loans and musyarakah financing</i>
Rupiah Indonesia	IDR	4.972.954.776	377.311	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	1.120	1.246	<i>European Euro</i>
Yen Jepang	JPY	23.267	227	<i>Japanese Yen</i>
Dolar Singapura	SGD	137	101	<i>Singaporean Dollar</i>
Yuan Cina	CNY	175	26	<i>China Yuan</i>
Dolar Australia	AUD	17	13	<i>Australian Dollar</i>
Utang usaha				<i>Trade payables</i>
Rupiah Indonesia	IDR	1.676.889.590	127.230	<i>Indonesian Rupiah</i>
Dolar Singapura	SGD	1.049	777	<i>Singapore Dollar</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	35	47	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Dolar Australia	AUD	30	22	<i>Australian Dollar</i>
Franc Swiss	CHF	6	6	<i>Swiss Franc</i>
Yuan Cina	CNY	20	3	<i>China Yuan</i>
Krona Swedia	SEK	6	1	<i>Swedish Krona</i>

PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)

36. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA
UANG SELAIN DOLAR AMERIKA SERIKAT (Lanjutan)

36. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES
DOLLAR (Continued)

		<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>		
		<u>Mata Uang Selain Dolar AS (Dalam Ribuan)/ Currencies Other than US Dollar (In Thousands)</u>		<u>Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar</u>
Utang lain-lain				<i>Other payables</i>
Rupiah Indonesia	IDR	169.413.917	12.854	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	764	849	<i>European Euro</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	480	644	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Dirham Uni Emirat Arab	AED	580	158	<i>United Arab Emirates Dirham</i>
Dolar Singapura	SGD	83	61	<i>Singapore Dollar</i>
Dolar Hong Kong	HKD	406	52	<i>Hong Kong Dollar</i>
Yen Jepang	JPY	2.091	20	<i>Japanese Yen</i>
Dolar Kanada	CAD	7	5	<i>Canadian Dollar</i>
Dolar Australia	AUD	5	4	<i>Australian Dollar</i>
Beban masih harus dibayar dan liabilitas imbalan kerja				<i>Accrued expenses and employee benefits liability</i>
Rupiah Indonesia	IDR	1.028.079.968	78.003	<i>Indonesian Rupiah</i>
Yen Jepang	JPY	50.668	493	<i>Japanese Yen</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	7	10	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Utang pihak berelasi				<i>Due to related parties</i>
Yen Jepang	JPY	2.900	28	<i>Japanese Yen</i>
Rupiah Indonesia	IDR	111.064	8	<i>Indonesian Rupiah</i>
Dolar Singapura	SGD	10	7	<i>Singapore Dollar</i>
Yuan Cina	CNY	8	1	<i>China Yuan</i>
Liabilitas jangka panjang				<i>Long-term liabilities</i>
Rupiah Indonesia	IDR	2.943.127.588	223.303	<i>Indonesian Rupiah</i>
Yen Jepang	JPY	18.934.913	184.336	<i>Japanese Yen</i>
Yuan Cina	CNY	1.036.677	156.333	<i>China Yuan</i>
Euro Eropa	EUR	81.033	90.075	<i>European Euro</i>
Total Liabilitas			<u>1.254.254</u>	Total Liabilities
Liabilitas Neto			<u><u>609.421</u></u>	Net Liabilities

PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)

36. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA
UANG SELAIN DOLAR AMERIKA SERIKAT (Lanjutan)

36. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES
DOLLAR (Continued)

		<u>31 Dec 2015 / Dec 31, 2015</u>		
		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	IDR	342.935.222	24.859	<i>Indonesian Rupiah</i>
Yuan Cina	CNY	28.659	4.413	<i>China Yuan</i>
Euro Eropa	EUR	3.971	4.338	<i>European Euro</i>
Yen Jepang	JPY	35.169	292	<i>Japanese Yen</i>
Dolar Hong Kong	HKD	2.179	281	<i>Hong Kong Dollar</i>
Dolar Singapura	SGD	105	74	<i>Singaporean Dollar</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	1	1	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Piutang usaha				<i>Trade receivables</i>
Rupiah Indonesia	IDR	6.240.057.646	452.342	<i>Indonesian Rupiah</i>
Yuan Cina	CNY	121.220	18.668	<i>China Yuan</i>
Euro Eropa	EUR	8.500	9.286	<i>European Euro</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	745	1.104	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Yen Jepang	JPY	58.335	484	<i>Japanese Yen</i>
Piutang lain-lain				<i>Other receivables</i>
Rupiah Indonesia	IDR	37.128.117	2.691	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	67	73	<i>European Euro</i>
Franc Swiss	CHF	7	7	<i>Swiss Franc</i>
Piutang pihak berelasi				<i>Due from related parties</i>
Rupiah Indonesia	Rp	18.070.875	1.310	<i>Indonesian Rupiah</i>
Aset lancar lainnya				<i>Other current assets</i>
Yuan Cina	CNY	925.380	142.506	<i>China Yuan</i>
Rupiah Indonesia	IDR	211.246.309	15.313	<i>Indonesian Rupiah</i>
Total Aset			<u>678.042</u>	Total Assets

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**36. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA
UANG SELAIN DOLAR AMERIKA SERIKAT (Lanjutan)**

**36. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES
DOLLAR (Continued)**

		31 Dec 2015 / Dec 31, 2015		
		Mata Uang Selain Dolar AS (Dalam Ribuan)/ Currencies Other than US Dollar (In Thousands)		Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar
LIABILITAS				LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek dan pembiayaan musyarakah				Short-term bank loans and musyarakah financing
Rupiah Indonesia	IDR	5.172.810.028	374.977	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	EUR	3.994	4.363	European Euro
Yen Jepang	JPY	44.993	374	Japanese Yen
Dolar Singapura	SGD	221	156	Singapore Dollar
Pound Sterling Inggris	GBP	90	134	Great Britain Pound Sterling
Utang usaha				Trade payables
Rupiah Indonesia	IDR	1.742.331.883	126.302	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	EUR	2.932	3.203	European Euro
Dolar Singapura	SGD	1.257	889	Singapore Dollar
Franc Swiss	CHF	100	101	Swiss Franc
Pound Sterling Inggris	GBP	22	32	Great Britain Pound Sterling
Dolar Australia	AUD	23	17	Australian Dollar
Dolar Hong Kong	HKD	12	2	Hong Kong Dollar
Utang lain-lain				Other payables
Rupiah Indonesia	IDR	45.253.026	3.280	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	EUR	1.451	1.585	European Euro
Pound Sterling Inggris	GBP	205	304	Great Britain Pound Sterling
Dolar Hong Kong	HKD	418	54	Hong Kong Dollar
Dolar Singapura	SGD	71	50	Singapore Dollar
Dirham Uni Emirat Arab	AED	155	42	United Arab Emirates Dirham
Yen Jepang	JPY	3.219	27	Japanese Yen
Dolar Australia	AUD	15	11	Australian Dollar
Dolar Kanada	CAD	7	5	Canadian Dollar
Beban masih harus dibayar dan liabilitas imbalan kerja				Accrued expenses and employee benefits liability
Rupiah Indonesia	IDR	1.064.277.592	77.150	Indonesian Rupiah
Yen Jepang	JPY	59.706	496	Japanese Yen
Euro Eropa	EUR	168	184	European Euro
Pound Sterling Inggris	GBP	6	9	Great Britain Pound Sterling
Utang pihak berelasi				Due to related parties
Rupiah Indonesia	IDR	214.116	16	Indonesian Rupiah

PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)

**36. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA
UANG SELAIN DOLAR AMERIKA SERIKAT (Lanjutan)**

**36. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES
DOLLAR (Continued)**

		<u>31 Dec 2015 / Dec 31, 2015</u>		
		Mata Uang Selain Dolar AS (Dalam Ribuan)/ Currencies Other than US Dollar (In Thousands)		Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar
Liabilitas jangka panjang				<i>Long-term liabilities</i>
Rupiah Indonesia	IDR	2.708.787.486	196.360	<i>Indonesian Rupiah</i>
Yen Jepang	JPY	20.026.125	166.254	<i>Japanese Yen</i>
Euro Eropa	EUR	85.665	93.580	<i>European Euro</i>
Yuan Cina	CNY	571.364	87.989	<i>China Yuan</i>
Total Liabilitas			<u>1.137.946</u>	Total Liabilities
Liabilitas Neto			<u><u>459.904</u></u>	Net Liabilities

37. INFORMASI SEGMENT

Perusahaan beroperasi dalam dua (2) segmen usaha yaitu: produk kertas budaya dan *pulp* serta produk kertas industri. 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.

37. SEGMENT INFORMATION

The Company operates in two (2) business segments: paper and pulp products and packaging products. The paper and pulp products segment consists primarily of paper and other related paper products and pulp. The packaging products segment consists primarily of linerboard, corrugating medium, corrugated shipping containers and boxboard. The packaging product segments included the sale of chemical by products, which are not significant. Transfers between business segments are accounted for at cost.

Informasi mengenai segmen usaha Perusahaan adalah sebagai berikut:

The information concerning the Company's business segments was as follows:

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>30 Jun 2015 / Jun 30, 2015</u>	
Informasi menurut daerah geografis			<i>Information based on geographical area</i>
Penjualan neto			<i>Net sales</i>
Ekspor	670.292	704.344	<i>Export</i>
Lokal	713.066	702.976	<i>Local</i>
Penjualan Neto Konsolidasian	<u><u>1.383.358</u></u>	<u><u>1.407.320</u></u>	Consolidated Net Sales

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

37. INFORMASI SEGMENT (Lanjutan)

37. SEGMENT INFORMATION (Continued)

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>30 Jun 2015 / Jun 30, 2015</u>	
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	491.249	499.041	<i>Asia</i>
Eropa	64.633	23.724	<i>Europe</i>
Timur Tengah	39.851	69.881	<i>Middle East</i>
Amerika	36.337	75.837	<i>America</i>
Afrika	33.859	33.561	<i>Africa</i>
Australia	4.363	2.300	<i>Australia</i>
Total Penjualan Ekspor	<u>670.292</u>	<u>704.344</u>	Total Export Sales
Informasi menurut jenis produk			<i>Information based on type of product</i>
Penjualan neto			<i>Net sales</i>
Kertas budaya dan <i>pulp</i>	908.878	963.758	<i>Paper and pulp</i>
Kertas industri dan lain-lain	474.480	443.562	<i>Packaging products and others</i>
Penjualan Neto Konsolidasian	<u>1.383.358</u>	<u>1.407.320</u>	Consolidated Net Sales
Beban pokok penjualan			<i>Cost of goods sold</i>
Kertas budaya dan <i>pulp</i>	685.553	714.038	<i>Paper and pulp</i>
Kertas industri dan lain-lain	392.222	403.823	<i>Packaging products and others</i>
Beban Pokok Penjualan Konsolidasian	<u>1.077.775</u>	<u>1.117.861</u>	Consolidated Cost of Goods Sold
Laba usaha			<i>Income from operations</i>
Kertas budaya dan <i>pulp</i>	120.777	144.400	<i>Paper and pulp</i>
Kertas industri dan lain-lain	44.581	6.323	<i>Packaging products and others</i>
Laba Usaha Konsolidasian	<u>165.358</u>	<u>150.723</u>	Consolidated Income from Operations
Persentase dari total aset dan liabilitas			<i>Percentage of total assets and liabilities</i>
Kertas budaya dan <i>pulp</i>	82	83	<i>Paper and pulp</i>
Kertas industri dan lain-lain	18	17	<i>Packaging products and others</i>
Total	<u>100</u>	<u>100</u>	Total

38. SALDO DAN TRANSAKSI YANG SIGNIFIKAN DENGAN PIHAK BERELASI

38. BALANCES AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

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.

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.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**38. SALDO DAN TRANSAKSI YANG SIGNIFIKAN
DENGAN PIHAK BERELASI (Lanjutan)**

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.

Untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2016 dan 2015, Perusahaan melakukan penjualan *pulp*, kertas budaya dan kertas industri di dalam negeri ke pihak berelasi masing-masing sebesar USD697,4 juta (97,80% dari total penjualan lokal) dan USD690,3 juta (98,20% dari total penjualan lokal) (Catatan 30). Piutang yang timbul dari transaksi penjualan ini disajikan sebagai "Piutang Usaha - Pihak Berelasi - Lancar" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 5).

- b. Untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2016 dan 2015, Perusahaan mengekspor kertas budaya dan kertas industri ke luar negeri ke pihak berelasi masing-masing sebesar USD34,4 juta (5,14% dari total penjualan ekspor) dan USD39,2 juta (5,57% dari total penjualan ekspor) untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2016 dan 2015 (Catatan 30). Piutang yang timbul dari transaksi penjualan ini dicatat sebagai "Piutang Usaha - Pihak Berelasi - Lancar" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 5).

- c. Untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2016 dan 2015, Perusahaan membeli sebagian besar kebutuhan kayu untuk memproduksi *pulp* dari PT Arara Abadi (Arara Abadi) masing-masing sekitar USD210,8 juta dan USD185,6 juta, atau mewakili 15,24% dan 13,19% dari total penjualan neto (Catatan 31 dan 40e).

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.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**38. BALANCES AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS
WITH RELATED PARTIES (Continued)**

Significant transactions with related parties were 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 not later than one (1) month prior to the proposed termination date.

For the six months period ended June 30, 2016 and 2015, the Company sold its *pulp*, paper and packaging products domestically to related parties amounting to USD697.4 million (97.80% of total local sales) and USD690.3 million (98.20% of total local sales), respectively (Note 30). Receivables arising from these sales transactions are presented under "Trade Receivables - Related Parties - Current" in the consolidated statements of financial position (Note 5).

- b. The Company sold its export paper and packaging products overseas for the six months period ended June 30, 2016 and 2015 to related parties amounted to USD34.4 million (5.14% of total export sales) and USD39.2 million (5.57% of total export sales) for the six months period ended June 30, 2016 and 2015, respectively (Note 30). Receivables arising from these transactions are recorded under "Trade Receivables - Related Parties - Current" in the consolidated statements of financial position (Note 5).

- c. For the six months period ended June 30, 2016 and 2015, the significant portion of the Company's wood requirements for pulp production was purchased from PT Arara Abadi (Arara Abadi), being approximately USD210.8 million and USD185.6 million, or represent 15.24% and 13.19% of the Company's total net sales, respectively (Notes 31 and 40e).

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.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**38. SALDO DAN TRANSAKSI YANG SIGNIFIKAN
DENGAN PIHAK BERELASI (Lanjutan)**

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 MRA, uang muka yang diberikan kepada Arara Abadi akan tetap terhutang sepanjang jangka waktu restrukturisasi, tanpa pembayaran pokok utang dan bunganya (Catatan 40e).

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, uang muka yang diberikan kepada Arara Abadi meliputi dana tanpa bunga dengan saldo masing-masing sebesar USD300,6 juta yang disajikan sebagai "Uang Muka Pihak Berelasi - Tidak Lancar" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

Uang muka tersebut masing-masing sebesar 4,34% dan 4,27% dari total aset konsolidasian pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015.

- d. Perusahaan juga melakukan pembelian bahan baku, bahan pembantu, dan suku cadang dari pihak berelasi lainnya sebesar USD124,6 juta (9,00% dari total penjualan neto) dan USD157,5 juta (11,20% dari total penjualan neto) masing-masing untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2016 dan 2015. Utang sehubungan dengan transaksi tersebut dicatat dalam "Utang Usaha - Pihak Berelasi" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 16).
- 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. Untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2016 dan 2015, Perusahaan melakukan transaksi pembelian *megafil* dan *albagloss* dari SMSM masing-masing sekitar USD2,9 juta dan USD2,0 juta atau 0,21% dan 0,14% dari total penjualan neto.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**38. BALANCES AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS
WITH RELATED PARTIES (Continued)**

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 effective MRA, the advance due from Arara Abadi shall remain outstanding for the entire restructuring term, without payment of principal and interest thereon (Note 40e).

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the advances balance provided to Arara Abadi of USD300.6 million, respectively, 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 4.34% and 4.27% of the total consolidated assets as of June 30, 2016 and December 31, 2015, respectively.

- d. *The Company also purchased raw materials, indirect materials, and spare parts from other related parties totaling USD124.6 million (9.00% of the total net sales) and USD157.5 million (11.20% of the total net sales) for the six months period ended June 30, 2016 and 2015, respectively. The related payables are recorded under "Trade Payables - Related Parties" in the consolidated statements of financial position (Note 16).*
- 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) months 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). For the six months period ended June 30, 2016 and 2015, the Company purchased megafil and albagloss from SMSM totaling approximately USD2.9 million and USD2.0 million or 0.21% and 0.14% of total net sales, respectively.*

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**38. SALDO DAN TRANSAKSI YANG SIGNIFIKAN
DENGAN PIHAK BERELASI (Lanjutan)**

- f. Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, 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 untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2016 dan 2015 masing-masing sebesar USD15,9 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 40c). Utang tersebut dicatat dalam "Utang Usaha - Pihak Berelasi" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 16).
- h. APP memberikan jasa manajemen dan pemasaran tertentu kepada Perusahaan. Beban jasa manajemen sehubungan dengan jasa tersebut untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2016 dan 2015 masing-masing sebesar USD7,6 juta dan USD8,6 juta atau 5,42% dan 6,22% 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 19 dan 32b).
- i. Perusahaan mengadakan perjanjian sewa dengan PT Royal Oriental Ltd. untuk ruangan kantor dengan area masing-masing seluas:
- 4.173 meter persegi yang berlokasi di Jakarta, untuk periode 1 Agustus 2013 sampai 31 Juli 2018.
 - 768 meter persegi yang berlokasi di Jakarta untuk periode 24 Mei 2010 sampai 23 Mei 2015.
 - 1.759 meter persegi yang berlokasi di Jakarta untuk periode 28 Oktober 2012 sampai 27 Oktober 2015.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**38. BALANCES AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS
WITH RELATED PARTIES (Continued)**

- f. As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the Company has a membership certificate with PT Karawang Bukit Golf amounted 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 for the six months period ended June 30, 2016 and 2015 amounted to USD15.9 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 40c). The related payables are recorded as "Trade Payables - Related Parties" in the consolidated statements of financial position (Note 16).
- h. APP provided certain management and marketing services to the Company. The management fee in connection with these services for the six months period ended June 30, 2016 and 2015 amounted to USD7.6 million and USD8.6 million or 5.42% and 6.22% 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 19 and 32b).
- i. The Company entered into rental agreements with PT Royal Oriental Ltd. for office space with a total area of:
- 4,173 square meters which located at Jakarta, covering the period from August 1, 2013 to July 31, 2018.
 - 768 square meters which located at Jakarta, covering the period from May 24, 2010 to May 23, 2015.
 - 1,759 square meters which located at Jakarta, covering the period from October 28, 2012 to October 27, 2015.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**38. SALDO DAN TRANSAKSI YANG SIGNIFIKAN
DENGAN PIHAK BERELASI (Lanjutan)**

Total beban jasa dan sewa yang dibebankan untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2016 dan 2015 masing-masing sebesar USD1,5 juta (1,06% dari total beban usaha konsolidasian) dan USD1,4 juta (1,03% 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 8 dan 32b).

- 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 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, Perusahaan memiliki simpanan dana, berupa rekening bank, deposito berjangka dan investasi jangka pendek pada pihak berelasi yaitu PT Bank Sinarmas Tbk dan PT Sinarmas Sekuritas masing-masing sebesar USD9,1 juta dan USD9,2 juta (Catatan 4 dan 9).
- l. Kompensasi manajemen kunci

Jumlah kompensasi imbalan kerja jangka pendek yang dibayar kepada personil manajemen kunci Perusahaan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015 adalah sebagai berikut:

	<u>30 Jun 2016 / Jun 30, 2016</u>	<u>30 Jun 2015 / Jun 30, 2015</u>	
Dewan Komisaris	781	699	Board of Commissioners
Direksi	382	235	Board of Directors
Total	<u>1.163</u>	<u>934</u>	Total

39. RESTRUKTURISASI UTANG

Berikut ini adalah ringkasan peristiwa-peristiwa signifikan sehubungan dengan Restrukturisasi Utang Kelompok Usaha Asia Pulp & Paper Co. Ltd. (APP):

- a. Pada tanggal 12 Maret 2001, APP dan Entitas Anak, termasuk Perusahaan mengumumkan penghentian pembayaran (*standstill*) atas seluruh pembayaran liabilitas dari Kelompok Usaha APP (termasuk APP, sebagai perusahaan induk di Singapura).

**38. BALANCES AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS
WITH RELATED PARTIES (Continued)**

Total rental and service expenses charged to operations for the six months period ended June 30, 2016 and 2015 amounted to USD1.5 million (1.06% of total operating expenses) and USD1.4 million (1.03% 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 8 and 32b).

- j. On September 7, 2012, the Company and PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills have signed lease agreement in respect to 636,219 square meters of land owned by the Company for a period of ten (10) years.
- k. As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the Company has cash in bank, time deposit and short-term investment with related parties such as PT Bank Sinarmas Tbk and PT Sinarmas Sekuritas amounting to USD9.1 million and USD9.2 million, respectively (Notes 4 and 9).
- l. Key management compensation

The total amount of short-term employee benefits compensation paid to the Company's key management personnel for the years ended June 30, 2016 and December 31, 2015 were as follows:

39. DEBT RESTRUCTURING

A summary of significant events related to the debt restructuring of Asia Pulp & Paper Co. Ltd. (APP) Group was as follows:

- a. On March 12, 2001, APP and its Subsidiaries, including the Company, declared a standstill in respect to the debt obligations of the APP Group (including APP, which is the Singapore incorporated holding company for the group).

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

39. RESTRUKTURISASI UTANG (Lanjutan)

Pengumuman ini pada dasarnya merupakan pengakuan dari APP atas ketidakmampuan Kelompok Usaha APP, termasuk Perusahaan untuk membayar utangnya tepat waktu. Tindak lanjut atas pengumuman *standstill*, APP melakukan negosiasi dengan kreditur persyaratan untuk kesepakatan perjanjian restrukturisasi utang dengan para krediturnya.

- b. Pada tanggal 18 Desember 2002, telah ditandatangani MRA dan dokumen restrukturisasi lainnya yang merupakan dokumen restrukturisasi definitif berupa Perjanjian Komposisi dan Restrukturisasi Utang. Pada tanggal 30 Oktober 2003, *Principal Indonesian Operating Companies within the APP Group* (PIOCs) yaitu Perusahaan, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills dan PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry menandatangani *Master Restructuring Agreement* (MRA) dengan Badan Penyehatan Perbankan Nasional (BPPN), *Export Credit Agencies* tertentu, bank-bank komersial internasional tertentu dan perusahaan perdagangan Jepang (atau secara kolektif disebut kreditur yang berunding).
- c. Pada tanggal 3 Desember 2004, kondisi *Pre-effective date* terpenuhi dan selanjutnya pada tanggal 28 April 2005, perjanjian penyelesaian restrukturisasi utang (MRA) yang telah ditandatangani sebelumnya oleh Perusahaan dengan para kreditur menjadi efektif.
- d. Prasyarat MRA telah beberapa kali diubah. Perubahan-perubahan tersebut termuat dalam *Confirmation and Amendment Letters* ("CAL"), yang masing-masing ditanda tangani oleh Perusahaan, Tjiwi Kimia dan Pindo Deli dengan DBS Bank Limited (bertindak sebagai *Administrative Agent* dan mewakili *Negotiating Creditors and Accepting Creditors*) sebagai berikut:
- CAL I ditandatangani pada tanggal 25 Juni 2004.
 - CAL II ditandatangani pada tanggal 3 September 2004.
 - CAL III ditandatangani pada tanggal 10 November 2004.
 - CAL IV ditandatangani pada tanggal 28 April 2005.
 - CAL V ditandatangani pada tanggal 13 Januari 2006.
 - CAL VI ditandatangani pada tanggal 18 Mei 2007.
 - CAL VII ditandatangani pada tanggal 5 April 2011.
 - CAL VIII ditandatangani pada tanggal 15 Agustus 2012.
 - CAL IX ditandatangani pada tanggal 9 Januari 2013, dan berlaku efektif sejak 7 Desember 2012 pada saat *Special Resolution of Accepting Creditors* tercapai.
 - CAL X ditandatangani pada tanggal 21 Februari 2014.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

39. DEBT RESTRUCTURING (Continued)

This standstill declaration essentially represented the publication by APP of the inability of APP Group members, including the Company, to timely service their respective debt obligations. Subsequent to the announced standstill, APP was negotiating terms for a consensual debt restructuring agreement with its creditors.

- b. *On December 18, 2002, MRA and other restructuring documents constitute the definitive restructuring documentation contemplated by the Debt Restructuring and Composition Agreement were signed. On October 30, 2003, the Principal Indonesian Operating Companies within the APP Group (PIOCs) namely the Company, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills and PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry signed an individual Master Restructuring Agreement (MRA) with the Indonesian Bank Restructuring Agency (IBRA), certain Export Credit Agencies, certain international commercial banks and Japanese trading corporations (or collectively the "Negotiating Creditors").*
- c. *On December 3, 2004, the Pre-effective date condition had been fulfilled and further on April 28, 2005, the completion of the MRA signed by the Company and the lenders became effective.*
- d. *The terms of the MRA have subsequently been further amended. These amendments were documented in the Confirmation and Amendment Letters ("CALs") by each of the Company, Tjiwi Kimia and Pindo Deli with DBS Bank Limited (acting as Administrative Agent and pursuant to a vote of Negotiating Creditors and Accepting Creditors) as follows:*
- *CAL I was executed on June 25, 2004.*
 - *CAL II was executed on September 3, 2004.*
 - *CAL III was executed on November 10, 2004.*
 - *CAL IV was executed on April 28, 2005.*
 - *CAL V was executed on January 13, 2006.*
 - *CAL VI was executed on May 18, 2007.*
 - *CAL VII was executed on April 5, 2011.*
 - *CAL VIII was executed on August 15, 2012.*
 - *CAL IX was executed on January 9, 2013, and was effective from December 7, 2012 when the Special Resolution of Accepting Creditors was achieved.*
 - *CAL X was executed on February 21, 2014.*

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

39. RESTRUKTURISASI UTANG *(Lanjutan)*

- e. Pada tanggal 9 Juni 2014, DBS Bank Limited mengundurkan diri sebagai Administrative Agent dan digantikan oleh Madison Pacific Pte. Ltd.

40. KOMITMEN DAN PERJANJIAN PENTING

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, Perusahaan juga memiliki komitmen dan perjanjian penting 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. Walaupun tanggal efektif dari MRA telah tercapai, namun masih ada beberapa klaim dari pihak yang tidak berpartisipasi dalam MRA yang masih terutang yang sedang dalam proses penyelesaian, termasuk dengan cara penyelesaian sesuai dengan ketentuan dalam MRA. Apabila klaim tersebut belum diselesaikan secara menyeluruh, ada kemungkinan Perusahaan atau Entitas Anak masih harus mengakui liabilitas tambahan atau penalti.

Pada Januari 2016, Indah Kiat International Finance Company B.V., Entitas Anak, mengajukan rencana pelaksanaan *Scheme of Arrangement* di Inggris untuk kreditur yang tidak berpartisipasi dalam MRA.

- c. Sehubungan dengan penjualan aset pembangkit listrik yang dijelaskan pada Catatan 38g, Perusahaan mengadakan perjanjian jasa energi dengan DSS untuk periode dua puluh lima (25) tahun dimana DSS akan menyediakan listrik dan uap untuk perusahaan.
- d. 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.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

39. DEBT RESTRUCTURING *(Continued)*

- e. On June 9, 2014, DBS Bank Limited resigned as Administrative Agent and was replaced by Madison Pacific Pte. Ltd.

40. SIGNIFICANT COMMITMENTS AND AGREEMENTS

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the Company has the following significant 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. Although the effective date of the MRA has been achieved, but there are some claims from non-participants in the MRA whose debts are still outstanding and in the process of resolution, including by way of settlement in accordance with the provisions of the MRA. If the claims are not settled completely, there is the possibility that the Company or the Subsidiaries will still have to recognize additional liabilities or penalties.

In January 2016, Indah Kiat International Finance Company B.V., a subsidiary of the Company, proposed to conduct a *Scheme of Arrangement* in United Kingdom for MRA non participatory creditor.

- c. In connection with the sale of the power plant assets described in Note 38g, 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.
- d. 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 within thirty (30) years from the date of the management and operation of the multi-purpose terminal, which is not later than April 15, 2029.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

40. KOMITMEN DAN PERJANJIAN PENTING (Lanjutan)

e. Dalam rangka mencapai tanggal efektif atas restrukturisasi utang Perusahaan, seperti yang disepakati sesuai dengan syarat dan ketentuan dalam MRA, 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 38c); dan
- Perjanjian pembelian kayu dengan PT Finnantara Intiga pada tanggal 14 April 2005.

Sehubungan dengan kompleksitas telaah atas klaim yang berkesinambungan sesuai dengan pelaksanaan restrukturisasi Perusahaan, terdapat ketidakpastian yang berlanjut sehingga memungkinkan Perusahaan menanggung klaim-klaim yang diajukan dan/atau liabilitas - liabilitas Perusahaan lainnya baik seluruhnya maupun sebagian dimana klaim dan liabilitas tersebut tidak mempunyai alasan yang kuat. Akibatnya, kewajiban-kewajiban Perusahaan yang berkaitan dengan klaim-klaim tertentu, termasuk klaim-klaim yang disebutkan di bawah ini, menjadi tidak pasti dan mungkin kesimpulan yang dicapai Perusahaan tidak memiliki liabilitas atas klaim-klaim tersebut.

41. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL

Berikut ini adalah gugatan dan tuntutan yang material yang melibatkan Perusahaan baik secara langsung maupun tidak langsung:

a. Pada tanggal 3 Maret 2000, PT Beloit Indonesia, Beloit Asia Pacific (L) Inc. (BAPL), Beloit Asia Pacific Pte. Ltd. (BAP), Beloit Corporation (BC), induk perusahaan dari BAPL dan BAP dan Harnishfeger Industries Inc. (Harnishfeger), perusahaan induk dari BC (semuanya disebut sebagai "Perusahaan-perusahaan Beloit") dan Perusahaan dan Asia Pulp & Paper Company Ltd. (APP) menandatangani sebuah perjanjian perdamaian (Perjanjian Perdamaian) sehubungan dengan perjanjian jual beli tanggal 18 Desember 1996 sehubungan dengan mesin-mesin kertas yang dibeli Perusahaan.

Perjanjian Perdamaian disetujui oleh Pengadilan Kepailitan Amerika Serikat dengan putusannya pada tanggal 22 Maret 2000. Sehubungan dengan ketentuan di dalam Perjanjian Perdamaian, Perusahaan mengeluarkan dan APP menjamin sebuah surat utang dengan nilai USD110,0 juta kepada BC (Surat Utang).

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**40. SIGNIFICANT COMMITMENTS AND AGREEMENTS
(Continued)**

e. In order to achieve the effective date for the Company's debt restructuring, 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 38c); and
- Pulpwood purchase agreement with PT Finnantara Intiga on April 14, 2005.

In light of the complex claims review that continues to be undertaken in the context of the Company's restructuring exercise, there continues to be uncertainty as to the final results of such review so that the possibility exists that certain claims made against Company and/or certain alleged liabilities of the Company are not well-founded or a conclusion will be reached that they are not wellfounded, whether in whole or in part. As a consequence, the obligations of the Company with respect to certain claims, including the claims set forth below, is uncertain and it is possible that a conclusion is reached that the Company has no liability in relation to such claims.

41. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS

The following were the significant litigation and claims directly and indirectly involving the Company:

a. On March 3, 2000, PT Beloit Indonesia, Beloit Asia Pacific (L) Inc. (BAPL), Beloit Asia Pacific Pte. Ltd. (BAP), Beloit Corporation (BC), the parent company of BAPL and BAP and Harnishfeger Industries Inc. (Harnishfeger), the parent company of BC (collectively referred to as "Beloit Entities") and the Company and Asia Pulp & Paper Company Ltd. (APP) entered into a settlement deed (Settlement Deed) in connection with a sale and purchase agreement dated December 18, 1996 in respect of paper making machines that were bought by the Company.

The Settlement Deed was approved by the U.S. Bankruptcy Court by its order dated March 22, 2000. Pursuant to the terms of the Settlement Deed, the Company issued and APP guaranteed a promissory note with a face value of USD110.0 million to BC (the Note).

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

41. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL

(Lanjutan)

Pada saat tidak terpenuhinya Surat Utang, BC memulai gugatan di Pengadilan New York untuk mengklaim Surat Utang tersebut. Pengadilan New York memberikan keputusan yang mengabulkan permohonan BC (Putusan). APP mengajukan banding terhadap Putusan tersebut namun ditolak pada tanggal atau sekitar tanggal 25 Oktober 2002.

Sesuai dengan putusan yang telah dijatuhkan oleh Pengadilan wilayah New York, David J. Boland (Boland), perwakilan dari Beloit Corporation (dalam likuidasi) telah mengajukan upaya paksa atas hasil keputusan tersebut di berbagai yurisdiksi pengadilan termasuk di Texas dan Wisconsin, Amerika Serikat, Inggris, Skotlandia, Finlandia dan kemungkinan Jerman dan Austria. Pada tanggal 23 Mei 2001, Boland juga mendaftarkan Relas Panggilan di Pengadilan Tinggi Singapura terhadap Indah Kiat Finance (IV) Mauritius Ltd., APP dan Perusahaan berdasarkan Putusan. Gugatan ini dihentikan pada tanggal 2 Juni 2003.

Pada tanggal 6 April 2001, *the Administrator of the Beloit Corporation* (dikenal sebagai *the Beloit Liquidating Trust* ("BLT")) mendaftarkan gugatannya sehubungan dengan proses kepailitan untuk mendapatkan pernyataan dari Pengadilan Kepailitan Amerika Serikat untuk daerah Delaware bahwa ia memegang hak milik yang bebas dari segala tuntutan atas beberapa bagian mesin dan perlengkapan sehubungan dengan mesin-mesin yang masih dikuasai oleh pihak ketiga. Pada tanggal 15 Juni 2001, Perusahaan dan APP mengajukan permohonan untuk menolak gugatan BLT.

Pada tanggal 28 September 2001, Pengadilan Kepailitan Amerika Serikat memutuskan untuk menunda pemeriksaan sampai adanya proses arbitrase sesuai dengan ketentuan dalam Perjanjian Perdamaian. BLT belum memulai gugatan arbitrase apapun.

Pada tanggal 12 Maret 2002, BLT mengajukan gugatan di Pengadilan Tinggi Inggris untuk mengeksekusi Putusan. Sampai saat ini, belum ada langkah apapun yang diambil untuk mendapatkan *default judgment*. BLT juga harus mengajukan permohonan untuk menunjuk kurator atas perlengkapan-perengkapan di Inggris yang dibeli dari Asia Pulp & Paper Company (UK) Ltd. (APP UK) pada bulan Maret 2002.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

41. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS *(Continued)*

Upon the non-satisfaction of the Note, BC commenced an action in the New York State Courts to claim on the Note. The New York State Court awarded judgment to BC (the Judgment). APP's appeal against the Judgment was denied on or about October 25, 2002.

Pursuant to the Judgment awarded by the New York State Court, David J. Boland (Boland), the administrator of the Beloit Corporation (in Liquidation) commenced enforcement proceedings in various jurisdictions including Texas and Wisconsin, United States of America, England, Scotland, Finland and possibly Germany and Austria. On May 23, 2001, Boland also filed a Writ of Summons in the High Court of Singapore against Indah Kiat Finance (IV) Mauritius Ltd., APP and the Company based on the Judgment. This action was discontinued on June 2, 2003.

On April 6, 2001, the Administrator of the Beloit Corporation (known as the Beloit Liquidating Trust ("BLT")) filed a complaint in connection with the bankruptcy proceedings seeking a declaration from the U.S. Bankruptcy Court for the District of Delaware that it holds clear title to certain parts and equipment relating to the machinery that is still held by third parties. On June 15, 2001, the Company and APP applied to dismiss the complaint.

On September 28, 2001, the U.S. Bankruptcy Court stayed the complaint pending arbitration proceedings in accordance with the terms of the Settlement Deed. BLT has not yet initiated any arbitration proceedings.

On March 12, 2002, a claim was issued in the High Court of England by BLT attempting to enforce the Judgment. To date, no steps have been taken to enter default judgment. BLT has also applied to appoint a receiver over equipment in England that was purchased by Asia Pulp & Paper Company (UK) Ltd. (APP UK) in March 2002.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

41. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL

(Lanjutan)

Putusan sela yang memutuskan untuk membekukan perlengkapan-perengkapan yang menjadi objek gugatan diperoleh BLT dan melarang Perusahaan dan APP untuk memindahkan atau melakukan sesuatu terhadap perlengkapan-perengkapan tersebut. Putusan sela ini masih berlaku. Sampai dengan tanggal laporan ini, tidak ada perkembangan atas masalah ini.

BLT juga telah memperoleh putusan sela (yang mempunyai dampak yang sama dengan pembekuan Inggris) membekukan perlengkapan-perengkapan yang saat ini berada di Skotlandia pada gugatan yang didaftarkan di Pengadilan pada tanggal 15 Mei 2005 di Skotlandia. BLT menuduh bahwa perlengkapan-perengkapan tersebut telah dibeli oleh atau dibeli atas nama APP atau Perusahaan dan dengan demikian BLT mempunyai hak untuk mengeksekusi Putusan terhadap perlengkapan tersebut. APP dan Perusahaan membantah keterkaitan mereka dengan perlengkapan dan tidak ikut serta dalam gugatan-gugatan tersebut. Putusan sela masih berlaku. Sampai dengan tanggal laporan ini, tidak ada perkembangan atas masalah ini.

Pada tanggal 29 September 2004, Con-Lloyd Limited, perusahaan pergudangan, mengajukan permohonan kepada pengadilan Inggris untuk mengeluarkan mesin-mesin yang ada di dalam gudangnya. Beloit, APP UK dan Con-Lloyd Limited telah mendapatkan kesepakatan untuk masalah ini dan Pengadilan memberikan persetujuan atas kesepakatan antara Beloit, APP UK dan Con-Lloyd Limited.

- b. Pada bulan Agustus 2002, Bank One, N.A. (Bank One) mengajukan tuntutan di Pengadilan Negeri Amerika Serikat di Northern District of Illinois terhadap Perusahaan, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (Tjiwi Kimia) dan APP. Klaim terhadap Perusahaan dan Tjiwi Kimia adalah atas kegagalan untuk membayar dua (2) *promissory notes* yang diterbitkan oleh Perusahaan dan Tjiwi Kimia, pada tanggal 25 April 1998 dengan nilai masing-masing sebesar USD21,8 juta dan USD16,2 juta. APP juga menjadi tergugat karena APP menjadi penjamin kedua *promissory notes* tersebut. *Promissory notes* tersebut diterbitkan untuk Beloit Corporation sebagai pembayaran sebagian atas mesin dan *promissory notes* diserahkan kepada First National Bank of Chicago, yang sekarang bernama Bank One.

Pada akhir tahun 2004, JP Morgan Chase (JP Morgan) mengambil alih Bank One dan berhasil dalam permohonannya untuk menggantikan Bank One sebagai Penggugat didalam gugatan.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

41. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS *(Continued)*

A freezing injunction was obtained by BLT in relation to the equipment and prevented the Company and APP from removing or dealing with the equipment. This injunction currently remains in place. Up to the date of this report, there have been no further developments on this matter.

BLT has also obtained an interim interdict (which has the same effect as an English freezing injunction) over equipment currently based in Scotland in proceedings filed in the Court of Session on May 15, 2005 in Scotland. BLT contends that the equipment has been purchased by or on behalf of APP or the Company and that it has the right to enforce the Judgment against the equipment. APP and the Company deny any connection to the equipment and have not taken any part in these proceedings. The interim interdict remains in place. Up to the date of this report, there have been no further developments on this matter.

On September 29, 2004, Con-Lloyd Limited, a warehouse company, applied to the English Courts to dispose of the machinery in its possession. Beloit, APP UK and Con-Lloyd Limited have reached agreement in respect to the matter and the Court sanctioned the proposed arrangement between Beloit, APP UK and Con-Lloyd Limited.

- b. *In August 2002, Bank One, N.A. (Bank One) filed a complaint in the United States District Court for the Northern District of Illinois against the Company, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (Tjiwi Kimia) and APP. The claim against the Company and Tjiwi Kimia was in respect to their failure to pay two (2) promissory notes issued by the Company and Tjiwi Kimia that as of April 25, 1998, had a face value of USD21.8 million and USD16.2 million, respectively. APP was named as co-defendant because it was the guarantor for both promissory notes. The promissory notes were originally issued to Beloit Corporation as part-payment for machinery and they were subsequently assigned to the First National Bank of Chicago, the predecessor of Bank One.*

In late 2004, JP Morgan Chase (JP Morgan) acquired Bank One and subsequently successfully applied to Court to substitute Bank One as the plaintiffs in the complaint.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

41. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL

(Lanjutan)

Pada tanggal 14 Oktober 2009, Hakim Yang Mulia James F. Holderman mengabulkan mosi untuk *summary judgment* yang diajukan JP Morgan melawan Perusahaan dan Tjiwi Kimia.

Pada tanggal 21 April 2010, Hakim Yang Mulia James F. Holderman mengeluarkan Memorandum Opinion And Order yang mengabulkan keputusan pengadilan untuk JP Morgan melawan APP. Perusahaan, Tjiwi Kimia dan APP telah mengajukan upaya hukum banding melawan putusan Hakim Yang Mulia James F. Holderman yang mengabulkan keputusan pengadilan yang diajukan oleh JP Morgan.

JP Morgan telah mengeluarkan beberapa *citations* untuk menemukan aset-aset terhadap Perusahaan, Tjiwi Kimia dan APP. Perusahaan, Tjiwi Kimia dan APP telah mengajukan permohonan untuk menunda pelaksanaan *citations* tersebut dengan dasar bahwa telah ada perintah dari pengadilan di Indonesia yang melarang pemberian informasi yang terkait dengan keberadaan aset-aset para tergugat. Hakim Brown menolak permohonan tersebut. Keputusan Hakim Brown telah diajukan banding kepada Hakim Holderman dan kepada Pengadilan Banding oleh para tergugat. Seluruh *citations* untuk menemukan aset-aset telah diberhentikan.

Pada tanggal 1 Juni 2012, Pengadilan Banding mengkonsolidasikan banding atas keputusan pengadilan dengan banding atas keputusan Hakim Holderman yang menolak keberatan yang diajukan oleh Perusahaan, Tjiwi Kimia dan APP sehubungan dengan penolakan Hakim Brown atas *motion to stay*.

Pada tanggal 21 Februari 2013, Pengadilan Banding menguatkan keputusan Hakim Ketua Holderman untuk memberikan keputusan pengadilan kepada JP Morgan. Pengadilan Banding tidak membahas mengenai masalah apakah penolakan *motion to stay citations* dari JP Morgan untuk menemukan aset-aset dari Perusahaan, Tjiwi Kimia dan APP oleh Hakim ketua Holderman telah tepat sehubungan dengan adanya dugaan bahwa pengajuan banding diduga *premature*.

Pada tanggal 26 Juni 2013, Perusahaan, Tjiwi Kimia, dan APP mengajukan permohonan *writ of certiorari* kepada Mahkamah Agung Amerika Serikat untuk membahas pendapat dari Pengadilan Banding. Pada tanggal 17 September 2013, permohonan *writ of certiorari* telah ditarik. Sehubungan dengan penarikan permohonan *writ of certiorari*, Shenton World Partners menggantikan JP Morgan selaku penggugat.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

41. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS *(Continued)*

On October 14, 2009 The Honorable James F. Holderman granted JP Morgan's motion for summary judgment against the Company and Tjiwi Kimia.

On April 21, 2010, The Honorable James F. Holderman issued the Memorandum Opinion And Order that granted summary judgment in favor of JP Morgan against APP. The Company, Tjiwi Kimia and APP filed an appeal against the Honorable Holderman's orders granting summary judgment submitted by JP Morgan.

JP Morgan issued several citations to discover assets against the Company, Tjiwi Kimia, and APP. The Company, Tjiwi Kimia, and APP filed a motion to stay the execution of the citations against them on the ground that an injunction issued in Indonesia prevented the disclosure of the requested information. Magistrate Judge Brown denied the motion to stay. This decision was appealed to Judge Holderman and the Court of Appeals. All citations to discover assets have been dismissed.

On June 1, 2012, the Court of Appeals consolidated the appeal regarding the entry of summary judgment with the appeal of the denial of the motion to stay.

On February 21, 2013, the Court of Appeals affirmed Chief Judge Holderman's orders granting JP Morgan summary judgment. The Court of Appeals did not reach the issue of whether Chief Judge Holderman properly denied the motion to stay JP Morgan's citations to discover assets against the Company, Tjiwi Kimia and APP finding that the appeal was premature.

On June 26, 2013, the Company, Tjiwi Kimia, and APP filed a petition for writ of certiorari with the United States Supreme Court to review the Court of Appeal's opinion. On September 17, 2013, the Petition for Writ of Certiorari has been withdrawn. Following withdrawal of the Petition for Writ of Certiorari, Shenton World Partners was substituted for JP Morgan as plaintiff.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

41. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL

(Lanjutan)

- c. Gryphon Domestic VI, LLC, OCM Opportunities Fund II, L.P., OCM Opportunities Fund III, L.P., Columbia/HCA Master Retirement Trust, Gramercy Emerging Markets Fund dan General Electric Capital Corporation (Penggugat) telah memulai upaya-upaya hukum melawan Perusahaan dan beberapa perusahaan lainnya yang berkaitan. Berikut ini deskripsi singkat atas upaya hukum tersebut:

Di Amerika Serikat

Pada tanggal 13 September 2002, Oaktree Capital Management L.L.C. (Oaktree), Gramercy Advisors L.L.C. dan General Electric Capital Corporation mengajukan gugatan di New York State Supreme Court terhadap Perusahaan, PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (Lontar), Asia Pulp & Paper Company Ltd. (APP), APP International Finance Company B.V. (APP Finance) dan Indah Kiat International Finance Company B.V. (Indah Kiat B.V.) (bersama-sama adalah tergugat), berkaitan dengan berbagai wesel yang terbitkan oleh APP Finance (Wesel Lontar) dan Indah Kiat B.V. (Wesel Indah Kiat 02 dan 06). Gugatan atas Wesel Indah Kiat 02 dan 06 masing-masing senilai USD78,8 juta dan USD92,9 juta. Gugatan atas Wesel Lontar senilai USD147,0 juta. Dalam putusan tanggal 13 April 2004 dan 24 Februari 2006, majelis memutuskan untuk memihak kepada Penggugat sehubungan dengan wesel-wesel tersebut.

Selama masa proses litigasi ini, beberapa Penggugat original telah mengalihkan kepentingan mereka sehubungan dengan beberapa putusan di New York dan prosedur terkait kepada pihak lain. Berdasarkan putusan tanggal 1 Juni 2004, Warner Mansion Fund diterima sebagai pengganti penggugat General Electric Capital Corporation dalam perkara ini. Berdasarkan putusan tanggal 20 Juli 2009, Upwood Investments Limited diterima sebagai pengganti dari penggugat Gramercy Emerging Markets Fund. Dengan putusan tanggal 23 November 2009, Bernal Ventures Ltd. diterima dalam perkara ini sebagai pengganti penggugat Gryphon Domestic VI, L.L.C., OCM Opportunities Fund II, L.P., OCM Opportunities Fund III, L.P., dan Columbia/HCA Master Retirement Trust.

Sampai dengan laporan ini disampaikan, belum ada langkah konkrit lebih lanjut daripada penggugat pengganti untuk memaksakan putusan-putusan pengadilan di New York.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

41. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS *(Continued)*

- c. Gryphon Domestic VI, LLC, OCM Opportunities Fund II, L.P., OCM Opportunities Fund III, L.P., Columbia/HCA Master Retirement Trust, Gramercy Emerging Markets Fund and General Electric Capital Corporation (the Plaintiffs) have commenced legal actions against the Company and certain related companies. A brief description of these legal actions is set out below:

In the United States of America

On September 13, 2002, Oaktree Capital Management L.L.C. (Oaktree), Gramercy Advisors, L.L.C. and General Electric Capital Corporation filed a claim in the New York State Supreme Court against the Company, PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (Lontar), Asia Pulp & Paper Company Ltd. (APP), APP International Finance Company B.V. (APP Finance) and Indah Kiat International Finance Company B.V. (Indah Kiat B.V.) (collectively the "Defendants") in respect to certain notes issued by APP Finance (the Lontar Notes) and Indah Kiat B.V. (the Indah Kiat 02 and 06 Notes). The claims in respect to the Indah Kiat 02 and 06 Notes amounted to USD78.8 million and USD92.9 million, respectively. The claim in respect to the Lontar Notes amounted to USD147.0 million. Judgments in relation to these notes were entered in favor of the Plaintiffs on April 13, 2004 and February 24, 2006.

During the process of this litigation, certain original Plaintiffs have transferred their interests in relation to the judgments in New York and related proceeding to other entities. By order dated June 1, 2004, Warner Mansion Fund was substituted into the action for plaintiff General Electric Capital Corporation. By order dated July 20, 2009, Upwood Investments Limited was substituted into the action for plaintiff Gramercy Emerging Markets Fund. By order dated November 23, 2009, Bernal Ventures Ltd. was substituted into the action for plaintiffs Gryphon Domestic VI, L.L.C., OCM Opportunities Fund II, L.P., OCM Opportunities Fund III, L.P., and Columbia/HCA Master Retirement Trust.

As of the date of this report, no further actions are being taken by the Plaintiffs to enforce the judgments obtained in New York.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

41. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL

(Lanjutan)

- d. Pada tanggal 17 Februari 2004, US Bank National Association (US Bank) mengajukan gugatan melawan Perusahaan, APP International Finance Company B.V., PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry, Asia Pulp & Paper Co. Ltd. dan Indah Kiat International Finance Company B.V. (Tergugat).

Gugatan yang didaftarkan oleh US Bank dalam kapasitasnya sebagai wali amanat pengganti untuk mendapatkan utang pokok, bunga dan bunga akibat wanprestasi atas wesel yang diterbitkan oleh APP International Finance Company B.V. dan Indah Kiat International Finance Company B.V. US Bank sebagai Penggugat juga mengajukan klaim untuk ganti rugi, uang jasa dan biaya-biaya dan untuk *declaratory* dan *injunctive relief* berkaitan dengan proses hukum di Indonesia.

Pada tanggal 13 Agustus 2004, US Bank mendaftarkan permohonan untuk sebagian *summary judgment* atas pembayaran pokok dan bunga yang sudah jatuh tempo.

Pada tanggal 7 Januari 2005, Pengadilan memenangkan mosi US Bank untuk *Summary Judgment* sebesar USD1,157 miliar. Pada tanggal 2 Maret 2005, atas permohonan Tergugat, Pengadilan mengurangi total yang diputuskan menjadi USD839,0 juta.

Putusan dikuatkan oleh pengadilan banding pada tanggal 26 April 2006 dan mosi untuk *reargument* atau, secara alternatif, mosi banding ke *New York Court of Appeals* ditolak pada tanggal 28 September 2006. Para Tergugat telah mengajukan mosi banding ke *New York Court of Appeals* dan pada tanggal 10 Januari 2007, *New York Court of Appeals* menolak mosi banding Tergugat sehubungan dengan US Bank *judgment* dikarenakan putusan tingkat banding yang akan ditinjau ulang masih belum final, akan tetapi penolakan tersebut tidak serta merta menghapus kemungkinan para Tergugat untuk meminta kepada the *Court of Appeals* meninjau kembali putusan, setelah syarat mengenai putusan yang final atau perintah telah berlaku.

Pada atau sekitar Agustus 2009, US Bank memulai berbagai upaya untuk mengeksekusi putusan, seperti mendaftarkan putusan di beberapa negara bagian lain dan melayangkan pemberitahuan larangan dan permintaan *discovery* kepada para Tergugat dan lainnya. Para Tergugat telah mengajukan perlawanan atas upaya-upaya US Bank untuk mengeksekusi putusan, namun di antara permohonan tersebut yang telah dikabulkan oleh pengadilan pada tanggal 13 Juli 2010, pengadilan menerbitkan *preliminary injunction* yang melarang pembayaran berdasarkan MRA Indah Kiat dan pada tanggal 7 Juni 2011, pengadilan telah mengeluarkan putusan *turnover*.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

41. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS (Continued)

- d. On February 17, 2004, US Bank National Association (US Bank) filed a lawsuit against the Company, APP International Finance Company B.V., PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry, Asia Pulp & Paper Co. Ltd. and Indah Kiat International Finance Company B.V. (the Defendants).

The lawsuit filed by US Bank in its capacity as successor Trustee was to recover loan principal, interest and default interest due on the notes that were issued by APP International Finance Company B.V. and Indah Kiat International Finance Company B.V. US Bank as Plaintiff also alleges claims for indemnification, fees and costs and for declaratory and injunctive relief relating to proceedings in Indonesia.

On August 13, 2004, US Bank filed an application for partial summary judgment on the payment of principal and interest due.

On January 7, 2005, the Court granted US Bank's motion for Summary Judgment in the sum of USD1.157 billion. On March 2, 2005, upon the Defendants' application, the Court reduced the Judgment sum to USD839.0 million.

The judgment was affirmed by an appellate court on April 26, 2006 and a motion for reargument or, alternatively, leaves to appeal to New York Court of Appeals, was denied on September 28, 2006. The Defendants then filed a motion for leave to appeal to the New York Court of Appeals and on January 10, 2007, the New York Court of Appeals dismissed the Defendants motion for leave to appeal in relation to the US Bank judgment because the appellate division order for which review was sought lacked finality. The dismissal is without prejudice to the Defendants ability to request that the Court of Appeals review the judgment after the requisite final judgment or order is entered.

In or about August 2009, US Bank commenced various efforts to enforce the judgment, such as seeking to domesticate the judgment in other States and serving restraining notices and discovery requests on the Defendants and others. Defendants have opposed US Bank's judgment enforcement efforts, but, among other relief granted by the court on July 13, 2010, the court issued a preliminary injunction prohibiting payments under the Indah Kiat MRA and, on June 7, 2011, the court issued a turnover order.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

41. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL
(Lanjutan)

Berdasarkan perjanjian tertanggal 27 Desember 2012, Para Tergugat telah mencapai kesepakatan dengan US Bank.

Perusahaan belum dapat mengetahui dampak dari kasus litigasi terhadap Perusahaan karena status kasus litigasi yang belum final.

42. INSTRUMEN KEUANGAN

Tabel berikut menyajikan nilai tercatat dari instrumen keuangan yang dicatat pada laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015 dan taksiran nilai wajar:

41. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS (Continued)

By agreement dated as of December 27, 2012, Defendants reached a settlement with US Bank.

The Company cannot determine the impact of the litigation case on the Company since the status of the litigation is not yet final.

42. FINANCIAL INSTRUMENTS

The following table sets forth the carrying amounts of financial instruments that were carried in the consolidated statements of financial position as of June 30, 2016 and December 31, 2015 and their estimated fair values:

	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016		
	Nilai 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 laporan laba rugi			Fair value through profit or loss
Investasi jangka pendek	4.568	4.568	Short-term investment
<u>Diukur pada biaya perolehan yang diamortisasi</u>			<u>Measured at amortized cost</u>
Kas	161	161	Cash on hand
Pinjaman yang diberikan dan piutang			Loans and receivables
Kas di bank dan setara kas	219.724	219.724	Cash in banks and cash equivalents
Piutang usaha	594.884	594.884	Trade receivables
Piutang lain-lain - pihak ketiga	2.964	2.964	Other receivables - third parties
Piutang pihak berelasi	134.279	134.279	Due from related parties
Aset lancar lainnya	250.889	250.889	Other current assets
Total Aset Keuangan	1.207.469	1.207.469	Total Financial Assets
Liabilitas Keuangan			Financial Liabilities
<u>Diukur pada biaya perolehan yang diamortisasi</u>			<u>Measured at amortized cost</u>
Pinjaman bank jangka pendek	759.023	759.023	Short term bank loans
Pembiayaan musyarakah jangka pendek	9.863	9.863	Short term musyarakah financing
Utang usaha	162.071	162.071	Trade payables
Utang lain-lain	20.327	20.327	Other payables
Beban masih harus dibayar	33.181	33.181	Accrued expenses
Utang pihak berelasi	7.725	7.725	Due to related parties
Liabilitas sewa pembiayaan	162.855	162.855	Finance lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	595.955	595.955	Long-term bank loans
Utang murabahah dan pembiayaan musyarakah - jangka panjang	50.829	50.829	Long-term mubarahah payable and musyarakah financing
Wesel bayar	1.663.526	1.663.526	Notes payable
Pinjaman jangka panjang	582.358	582.358	Long-term loans
Total Liabilitas Keuangan	4.047.713	4.047.713	Total Financial Liabilities

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

42. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

42. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

	31 Des 2015 / Dec 31, 2015		
	Nilai Tercatat/ <i>Carrying Amounts</i>	Nilai Wajar/ <i>Fair Values</i>	
Aset Keuangan			Financial Assets
<u>Diukur pada nilai wajar</u>			<u>Measured at fair value</u>
Nilai wajar melalui laporan laba rugi			Fair value through profit or loss
Investasi jangka pendek	4.212	4.212	Short-term investment
<u>Diukur pada biaya perolehan yang diamortisasi</u>			<u>Measured at amortized cost</u>
Kas	184	184	Cash on hand
Pinjaman yang diberikan dan piutang			Loans and receivables
Kas di bank dan setara kas	171.786	171.786	Cash in banks and cash equivalents
Piutang usaha	614.691	614.691	Trade receivables
Piutang lain-lain - pihak ketiga	3.743	3.743	Other receivables - third parties
Piutang pihak berelasi	133.208	133.208	Due from related parties
Aset lancar lainnya	269.343	269.343	Other current assets
Total Aset Keuangan	1.197.167	1.197.167	Total Financial Assets
Liabilitas Keuangan			Financial Liabilities
<u>Diukur pada biaya perolehan yang diamortisasi</u>			<u>Measured at amortized cost</u>
Pinjaman bank jangka pendek	838.115	838.115	Short term bank loans
Pembiayaan musyarakah jangka pendek	9.421	9.421	Short term musyarakah financing
Utang usaha	219.087	219.087	Trade payables
Utang lain-lain	15.308	15.308	Other payables
Beban masih harus dibayar	37.550	37.550	Accrued expenses
Utang pihak berelasi	11.177	11.177	Due to related parties
Liabilitas sewa pembiayaan	185.279	185.279	Finance lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	547.608	547.608	Long-term bank loans
Utang murabahah dan pembiayaan musyarakah - jangka panjang	53.483	53.483	Long-term murabahah payable and musyarakah financing
Wesel bayar	1.718.155	1.718.155	Notes payable
Pinjaman jangka panjang	573.970	573.970	Long-term loans
Total Liabilitas Keuangan	4.209.153	4.209.153	Total Financial Liabilities

Berdasarkan PSAK No. 68, "Pengukuran Nilai Wajar", terdapat tingkatan hirarki nilai wajar sebagai berikut:

- harga kuotasian (tidak disesuaikan) dalam pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik (Level 1),
- 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

Based on PSAK No. 68, "Fair Value Measurement," there are levels of fair value hierarchy as follows:

- quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities (Level 1),
- 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

42. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

- (c) *input* untuk aset atau liabilitas yang bukan berdasarkan data pasar yang dapat diobservasi (*input* yang tidak dapat diobservasi) (Level 3).

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.

Instrumen keuangan ini sangat mendekati nilai tercatat mereka karena jatuh tempo mereka dalam jangka pendek.

Aset dan liabilitas keuangan jangka panjang:

- Liabilitas keuangan jangka panjang dengan suku bunga variabel (*liabilitas sewa pembiayaan, pinjaman bank jangka panjang dan utang obligasi*).

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.

- Instrumen keuangan yang tidak dikuotasi dalam pasar aktif.

Instrumen keuangan ini dicatat berdasarkan nilai nominal dikurangi penurunan nilai karena nilai wajarnya tidak dapat diukur secara handal. 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 dan pinjaman jangka panjang*).

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)

- (c) *inputs* for the asset or liability that are not based on observable market data (*unobservable inputs*) (Level 3).

The following methods and assumptions were used to estimate the fair value of each class of financial instrument for which it is practicable to estimate such value:

Short-term financial assets and liabilities:

- Short-term financial instruments with remaining maturities of one year or less.

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 bonds payable*).

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.

- Financial instruments not quoted on an active market.

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 and long-term loans*).

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
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

43. PENGARUH PENERAPAN PSAK 55

Pada tanggal 30 Juni 2016 dan 31 Desember 2015, penerapan PSAK No. 55 (Catatan 2f) menyebabkan penyesuaian berikut ini:

43. EFFECT OF IMPLEMENTATION OF PSAK 55

As of June 30, 2016 and December 31, 2015, the adoption of PSAK No. 55 (Note 2f) resulted to the following adjustments:

	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016		
	Saldo sebelum Efek PSAK 55/ Balance before Effect of PSAK 55	Efek PSAK 55/ Effect of PSAK 55	Saldo setelah Efek PSAK 55/ Balance after Effect of PSAK 55
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN			
Beban masih harus dibayar	(97.125)	63.944	(33.181)
Liabilitas pajak tangguhan - neto	(145.230)	3.253	(141.977)
Wesel bayar	(1.615.552)	(47.974)	(1.663.526)
Pinjaman jangka panjang	(561.548)	(20.810)	(582.358)
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN			
Beban bunga	(66.036)	4.283	(61.753)
Rugi selisih kurs - neto	(48.442)	(183)	(48.625)
Beban pajak penghasilan - tangguhan	(4.935)	(862)	(5.797)

CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

Accrued expenses
Deferred tax liabilities - net
Notes payable
Long-term loans

CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

Interest expense
Loss on foreign exchange - net
Income tax expense - deferred

	31 Des 2015 / Dec 31, 2015		
	Saldo sebelum Efek PSAK 55/ Balance before Effect of PSAK 55	Efek PSAK 55/ Effect of PSAK 55	Saldo setelah Efek PSAK 55/ Balance after Effect of PSAK 55
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN			
Beban masih harus dibayar	(85.512)	47.962	(37.550)
Liabilitas pajak tangguhan - neto	(138.994)	4.115	(134.879)
Wesel bayar	(1.677.568)	(40.587)	(1.718.155)
Pinjaman jangka panjang	(557.655)	(16.315)	(573.970)
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN			
Beban bunga	(116.261)	7.795	(108.466)
Laba selisih kurs - neto	14.526	253	14.779
Beban pajak penghasilan - tangguhan	(5.514)	(1.610)	(7.124)

CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

Accrued expenses
Deferred tax liabilities - net
Notes payable
Long-term loans

CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

Interest expense
Gain on foreign exchange - net
Income tax expense - deferred

44. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

Manajemen Risiko Keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak dipengaruhi oleh berbagai risiko keuangan, termasuk risiko pasar (termasuk risiko nilai tukar mata uang asing, 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 me-review dan menyetujui kebijakan untuk mengendalikan setiap risiko ini, yang diringkas di bawah ini, dan juga memonitor risiko harga pasar dari semua instrumen keuangan.

44. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

Financial Risk Management

The Company and Subsidiaries are affected by various financial risks, including market risk (including foreign 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.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**44. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (Lanjutan)**

a. Risiko kredit

Eksposur Perusahaan dan Entitas Anak terhadap risiko kredit timbul dari wanprestasi pihak lain, dengan eksposur maksimum sebesar nilai nominal aset keuangan Perusahaan dan Entitas Anak, sebagai berikut:

	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016	31 Des 2015 / Dec 31, 2015	
Kas dan setara kas	219.724	171.786	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	594.884	614.691	Trade receivables
Piutang lain-lain - pihak ketiga	2.964	3.743	Other receivables - third parties
Piutang pihak berelasi	134.279	133.208	Due from related parties
Aset lancar lainnya	255.457	273.555	Other current assets
Total	1.207.308	1.196.983	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:

	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016				Total/ Total	
	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/ Over 1 year	-		
Kas dan setara kas	219.724	-	-	-	219.724	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	532.394	38.994	23.496	-	594.884	Trade receivables
Piutang lain-lain - pihak ketiga	2.964	-	-	-	2.964	Other receivables - third parties
Piutang pihak berelasi	134.279	-	-	-	134.279	Due from related parties
Aset lancar lainnya	255.457	-	-	-	255.457	Other current assets
Total	1.144.818	38.994	23.496	-	1.207.308	Total

**44. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES (Continued)**

a. Credit risk

The Company and Subsidiaries' exposure to credit risk arises from the default of other parties, with maximum exposure equal to the nominal value 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 exposed 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 was as follows:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(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)**

31 Des 2015 / Dec 31, 2015						
	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>			Total/ Total	
		Kurang dari 3 bulan/ <i>Less than 3 months</i>	3 bulan - 1 tahun/ <i>3 months - 1 year</i>	Lebih dari 1 tahun/ <i>Over 1 year</i>		
Kas dan setara kas	171.786	-	-	-	171.786	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	567.836	23.557	23.298	-	614.691	Trade receivables
Piutang lain-lain - pihak ketiga	3.743	-	-	-	3.743	Other receivables - third parties
Piutang pihak berelasi	133.208	-	-	-	133.208	Due from related parties
Aset lancar lainnya	273.555	-	-	-	273.555	Other current assets
Total	1.150.128	23.557	23.298	-	1.196.983	Total

b. Risiko nilai tukar mata uang asing

Perusahaan dan Entitas Anak terkena risiko perubahan nilai tukar mata uang asing 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 asing disajikan pada Catatan 36.

Perusahaan dan Entitas Anak memonitor dan mengelola risiko ini dengan menyepadankan liabilitas keuangan dalam mata uang asing dengan aset keuangan dalam mata uang asing terkait dan melakukan pembelian atau penjualan mata uang asing saat diperlukan.

Jika pada tanggal 30 Juni 2016, Dolar AS melemah/menguat 5% terhadap mata uang Rupiah Indonesia, Euro Eropa, Yen Jepang dan Yuan Cina dengan seluruh variabel lain tetap, maka laba neto konsolidasi untuk periode yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2016 akan menjadi lebih rendah/tinggi masing-masing sebesar sekitar USD30,5 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.

b. Foreign exchange risk

The Company and Subsidiaries are exposed to foreign currency exchange rate movements primarily in Indonesian Rupiah, European Euro, Japanese Yen and China 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 foreign currencies are disclosed in Note 36.

The Company and Subsidiaries monitor and manage the risk by matching the foreign currency financial liabilities with relevant foreign currency financial assets and buying or selling foreign currencies at spot rates when necessary.

If as of June 30, 2016, US Dollar had weakened/strengthened by 5% against Indonesian Rupiah, European Euro, Japanese Yen and China Yuan, with all other variables held constant, consolidated net income for the period ended June 30, 2016 would have been decreased/ increased by approximately USD30.5 million.

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 relates 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.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**44. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (Lanjutan)**

Jika pada tanggal 30 Juni 2016, suku bunga lebih tinggi/rendah 50 basis poin dengan semua variabel lain tetap, maka laba neto konsolidasian tahun berjalan akan menjadi lebih rendah/tinggi masing-masing sekitar USD3,4 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 June 30, 2016, the interest rates had been 50 basis points higher/lower with all variables held constant, consolidated net income for the year would have been lower/higher by approximately USD3.4 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).

	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016					
	Nilai arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto / Contractual undiscounted cash flows amounts					
Nilai Tercatat/ Carrying Amounts	Total/ Total	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year	Lebih dari 1 tahun sampai 5 tahun/ After 1 year but not more than 5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years		
Pinjaman bank jangka pendek	759.023	759.023	759.023	-	-	Short-term bank loans
Pembiayaan musyarakah - jangka pendek	9.863	9.863	9.863	-	-	Short-term musyarakah financing
Utang usaha	162.071	162.071	162.071	-	-	Trade payables
Utang lain-lain	20.327	20.327	20.327	-	-	Other payables
Beban masih harus dibayar pada nilai nominal	97.125	97.125	97.125	-	-	Accrued expenses at nominal value
Utang pihak berelasi	7.725	7.725	7.725	-	-	Due to related parties
Liabilitas sewa pembiayaan	162.855	162.855	38.976	123.879	-	Lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	595.955	595.955	159.535	383.863	52.557	Long-term bank loans
Utang murabahah dan pembiayaan musyarakah - jangka panjang	50.829	50.829	7.477	43.351	-	Long-term mubarahah payable and musyarakah financing
Wesel bayar pada nilai nominal	1.615.552	1.615.552	113.553	420.736	1.081.263	Notes payable at nominal value
Pinjaman jangka panjang pada nilai nominal	561.548	561.548	53.737	199.107	308.704	Long-term loans at nominal value
Total	4.042.873	4.042.873	1.429.412	1.170.936	1.442.524	Total

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(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)**

31 Des 2015 / Dec 31, 2015						
Nilai arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto / Contractual undiscounted cash flows amounts						
Nilai Tercatat/ Carrying Amounts	Total/ Total	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year	Lebih dari 1 tahun sampai 5 tahun/ After 1 year but not more than 5 years		Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years	
			-	-		
Pinjaman bank jangka pendek	838.115	838.115	838.115	-	-	<i>Short-term bank loans</i>
Pembiayaan musyarakah - jangka pendek	9.421	9.421	9.421	-	-	<i>Short-term musyarakah financing</i>
Utang usaha	219.087	219.087	219.087	-	-	<i>Trade payables</i>
Utang lain-lain	15.308	15.308	15.308	-	-	<i>Other payables</i>
Beban masih harus dibayar pada nilai nominal	85.512	85.512	85.512	-	-	<i>Accrued expenses at nominal value</i>
Utang pihak berelasi	11.177	11.177	11.177	-	-	<i>Due to related parties</i>
Liabilitas sewa pembiayaan	185.279	185.279	41.959	143.320	-	<i>Lease liabilities</i>
Pinjaman bank jangka panjang	547.608	547.608	151.324	361.285	34.999	<i>Long-term bank loans</i>
Utang murabahah dan pembiayaan musyarakah - jangka panjang	53.483	53.483	9.048	44.435	-	<i>Long-term mubarahah payable and musyarakah financing</i>
Wesel bayar pada nilai nominal	1.677.568	1.677.568	108.368	487.937	1.081.263	<i>Notes payable at nominal value</i>
Pinjaman jangka panjang pada nilai nominal	557.655	557.655	48.134	216.728	292.793	<i>Long-term loans at nominal value</i>
Total	4.200.213	4.200.213	1.537.453	1.253.705	1.409.055	Total

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.

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 in respect to changes in economic conditions and the characteristics of its 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.

	30 Jun 2016 / Jun 30, 2016	31 Des 2015 / Dec 31, 2015	
Pinjaman berbunga	3.334.497	3.462.954	<i>Interest-bearing borrowings</i>
Ekuitas	2.663.749	2.623.095	<i>Equity</i>
Rasio Utang terhadap Ekuitas	1,3	1,3	<i>Debt to Equity Ratio</i>

45. PERISTIWA SETELAH PERIODE PELAPORAN

Pada tanggal 18 Juli 2016, Indonesia Eximbank / Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia (Eximbank) menyetujui untuk memperpanjang fasilitas Kredit Modal Kerja Ekspor yang telah diterima oleh Perusahaan sebesar USD30,0 juta sampai dengan 23 Juli 2017.

46. PERNYATAAN DAN INTERPRETASI AKUNTASI YANG BELUM DITERAPKAN

Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) telah menerbitkan pernyataan dan interpretasi baru, penyesuaian dan revisi atas standar akuntansi yang belum berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada tanggal 1 Januari 2015.

Pernyataan dan interpretasi akuntansi baru, penyesuaian dan revisi yang telah diterbitkan dan berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2016 adalah sebagai berikut:

- PSAK No. 4 (Revisi 2015), "Laporan Keuangan Tersendiri"
- PSAK No. 5 (Penyesuaian 2015), "Segmen Operasi"
- PSAK No. 7 (Penyesuaian 2015), "Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi"
- PSAK No. 13 (Penyesuaian 2015), "Properti Investasi"
- PSAK No. 15 (Revisi 2015), "Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama"
- PSAK No. 19 (Revisi 2015), "Aset Tak Berwujud"
- PSAK No. 22 (Penyesuaian 2015), "Kombinasi Bisnis"
- PSAK No. 24 (Revisi 2015), "Imbalan Kerja"
- PSAK No. 25 (Penyesuaian 2015), "Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi Akuntansi, dan Kesalahan"
- PSAK No. 53 (Penyesuaian 2015), "Pembayaran Berbasis Saham"
- PSAK No. 65 (Revisi 2015), "Laporan Keuangan Konsolidasian"
- PSAK No. 66 (Revisi 2015), "Pengaturan Bersama"
- PSAK No. 67 (Revisi 2015), "Pengungkapan Kepentingan dalam Entitas Lain"
- PSAK No. 68 (Penyesuaian 2015), "Pengukuran Nilai Wajar"
- ISAK No. 30 (Revisi 2015), "Pungutan"

45. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

On July 18, 2016, Indonesia Eximbank / Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia (Eximbank) has agreed to extend the Export Working Capital facility in the amount of USD30.0 million up to July 23, 2017.

46. ACCOUNTING STATEMENTS AND INTERPRETATIONS NOT YET ADOPTED

The Indonesian Institute of Accountants (IAI) has issued new, adjustment and revised statements and interpretations of accounting standards which are not yet effective for the financial year beginning January 1, 2015.

The new, adjustment and revised accounting statements and interpretations issued and effective for the year commencing on or after January 1, 2016 are as follows:

- *PSAK No. 4 (Revised 2015), "Separate Financial Statements"*
- *PSAK No. 5 (Adjustment 2015), "Operating Segment"*
- *PSAK No. 7 (Adjustment 2015), "Related Party Disclosures"*
- *PSAK No. 13 (Adjustment 2015), "Investment Property"*
- *PSAK No. 15 (Revised 2015), "Investments in Associates and Joint Ventures"*
- *PSAK No. 19 (Revised 2015), "Intangible Assets"*
- *PSAK No. 22 (Adjustment 2015), "Business Combinations"*
- *PSAK No. 24 (Revised 2015), "Employee Benefits"*
- *PSAK No. 25 (Adjustment 2015), "Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates, and Errors"*
- *PSAK No. 53 (Adjustment 2015), "Share-based Payment"*
- *PSAK No. 65 (Revised 2015), "Consolidated Financial Statements"*
- *PSAK No. 66 (Revised 2015), "Joint Arrangements"*
- *PSAK No. 67 (Revised 2015), "Disclosure of Interests in Other Entities"*
- *PSAK No. 68 (Adjustment 2015), "Fair Value Measurement"*
- *ISAK No. 30 (Revised 2015), "Collection"*

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2016 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2015 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2016 DAN 2015
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**46. PERNYATAAN DAN INTERPRETASI AKUNTASI
YANG BELUM DITERAPKAN (Lanjutan)**

Pernyataan akuntansi dan interpretasi revisi yang telah diterbitkan dan berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2017 adalah sebagai berikut:

- PSAK No. 1 (Revisi 2015), "Penyajian Laporan Keuangan"
- ISAK No. 31 (Revisi 2015), "Interpretasi atas Ruang Lingkup PSAK No. 13: Properti Investasi"

Pernyataan akuntansi baru dan revisi yang telah diterbitkan dan berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2018 adalah sebagai berikut:

- PSAK No. 16 (Revisi 2015), "Aset Tetap"
- PSAK No. 69, "Agrikultur"

Perusahaan dan Entitas Anak sedang mempelajari dampak yang mungkin timbul dari penerapan pernyataan dan interpretasi baru, penyesuaian dan revisi tersebut terhadap laporan keuangan konsolidasian.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2016 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2015 (AUDITED), AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2016 AND 2015 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**46. ACCOUNTING STATEMENTS AND
INTERPRETATIONS NOT YET ADOPTED (Continued)**

The revised accounting statement and interpretation issued and effective for the year commencing on or after January 1, 2017 are as follows:

- *PSAK No. 1 (Revised 2015), "Presentation of Financial Statements"*
- *ISAK No. 31 (Revised 2015), "Interpretation of PSAK No. 13: Investment Property"*

The new and revised accounting statements issued and effective for the year commencing on or after January 1, 2018 are as follows:

- *PSAK No. 16 (Revised 2015), "Fixed Assets"*
- *PSAK No. 69, "Agriculture"*

The Company and Subsidiaries are evaluating the potential impact on the consolidated financial statements as a result of the adoption of such new, adjustment and revised statements and interpretations.