

Laporan Keuangan Konsolidasian
Beserta Laporan Auditor Independen
Untuk Tahun yang Berakhir pada
Tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015

*Consolidated Financial Statements
With Independent Auditors' Report
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015*

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

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

Daftar Isi**Table of Contents**

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

SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk DAN ENTITAS ANAK PADA TANGGAL 31 DECEMBER 2016 DAN 2015, SERTA UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-TANGGAL 31 DECEMBER 2016 DAN 2015 / BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT REGARDING THE RESPONSIBILITY FOR THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS OF PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk AND SUBSIDIARIES AS OF DECEMBER 31, 2016 AND 2015, AND FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015.

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

1. Nama / *Name* : Ko Po Cheng
Alamat Kantor / *Office address* : Sinar Mas Land Plaza, Menara 2,
Jl. M.H. Thamrin No. 51
Jakarta 10350
Alamat Domisili sesuai KTP atau identitas : Mess PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk
lain / *Domicile as stated in ID Card* : Perawang, Kabupaten Siak
Nomor Telepon / *Phone Number* : (6221) 29650800
Jabatan / *Position* : Presiden Direktur / *President Director*

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

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

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

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

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

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



Ko Po Cheng
Presiden Direktur / *President Director*

Hendra Jaya Kosasih
Wakil Presiden Direktur / *Vice President Director*

Jakarta, 24 MAR 2017

Laporan Auditor Independen

Laporan No. AD17/P.HO2/03.24.04

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

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk ("Perusahaan") dan Entitas Anaknya terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2016, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan

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

Tanggung jawab auditor

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

Independent Auditors' Report

Report No. AD17/P.HO2/03.24.04

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

We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (the "Company") and its Subsidiaries, which comprise the consolidated statement of financial position as of December 31, 2016, and the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity, and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the financial statements

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

Auditors' responsibility

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

Y. Santosa dan Rekan

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

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

Opini

Menurut opini kami, laporan keuangan konsolidasian terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan Entitas Anaknya tanggal 31 Desember 2016, serta kinerja keuangan dan arus kas konsolidasiannya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Penekanan suatu hal

Kami membawa perhatian ke Catatan 23, 24 dan 39 atas laporan keuangan konsolidasian, yang menjelaskan bahwa pada tanggal 30 Oktober 2003, Perusahaan dan beberapa kreditur tertentu menandatangani *Master Restructuring Agreement* ("MRA"), untuk merestrukturisasi utang, wesel bayar dan obligasi yang diperoleh dari para kreditur, yang selanjutnya berlaku efektif pada tanggal 28 April 2005. Penyelesaian utang ke kreditur yang tidak berpartisipasi dalam MRA memerlukan penelaahan lebih lanjut oleh Perusahaan dan/atau penyelesaian yang memuaskan dari proses verifikasi utang (*proof of debt*), dan/atau pemenuhan semua persyaratan

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

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

Opinion

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and its Subsidiaries as of December 31, 2016, and their consolidated financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Emphasis of matter

We draw attention to Notes 23, 24 and 39 to the consolidated financial statements, which describe that on October 30, 2003, the Company and certain creditors signed a Master Restructuring Agreement ("MRA") to restructure the loans, notes and bonds payable obtained from the creditors, which subsequently became effective on April 28, 2005. The creditors that were not participants of the MRA are subject to further review by the Company and/or a successful completion of the relevant proof of debts process, and/or fulfillment of all relevant requirements under the MRA. Furthermore, as discussed in Note 41 to the consolidated financial

Y. Santosa dan Rekan

yang relevan dari MRA. Selanjutnya, seperti yang dijelaskan dalam Catatan 41 atas laporan keuangan konsolidasian, beberapa kreditur yang tidak berpartisipasi dalam MRA telah mengajukan tuntutan kepada Perusahaan. Sampai dengan tanggal laporan ini, proses negosiasi untuk mencapai penyelesaian utang kepada kreditur yang tidak berpartisipasi dalam MRA dan proses penyelesaian tuntutan tersebut masih berlangsung. Opini kami tidak dimodifikasi sehubungan dengan hal tersebut.

statements, certain MRA non-participants have filed litigations against the Company. As of the date of this report, the negotiations to reach settlement of the debts with non-participant creditors in MRA and the completion process of litigations are still ongoing. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Y. Santosa dan Rekan



Hilda Ong

Registrasi Akuntan Publik / *Public Accountant Registration*
No. AP.0457

24 Maret 2017 / *March 24, 2017*

NOTICE TO READERS

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

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

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

	Catatan/ Notes	2016	2015	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	2c,2e,2f,2r,4,38,42			Cash and cash equivalents
Pihak ketiga		183.862	167.050	Third parties
Pihak berelasi		27.073	4.920	Related party
Piutang usaha	2e,2f,2r,5,38,42			Trade receivables
Pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai		155.464	158.844	Third parties - net of allowance for impairment loss
Pihak berelasi		525.002	455.847	Related parties
Piutang lain-lain - pihak ketiga	2f,2r,6,42	2.036	3.743	Other receivables - third parties
Persediaan	2g,7	977.762	865.608	Inventories
Uang muka dan biaya dibayar dimuka	2h,8	131.840	122.102	Advances and prepaid expenses
Pajak dibayar dimuka	2q,34a	26.175	22.491	Prepaid taxes
Aset lancar lainnya	2d,2e,2f,2r,9,38,42			Other current assets
Pihak ketiga		152.760	269.227	Third parties
Pihak berelasi		5.005	4.328	Related parties
Total Aset Lancar		<u>2.186.979</u>	<u>2.074.160</u>	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Aset pajak tangguhan - neto	2q,34d	-	95	Deferred tax assets - net
Piutang pihak berelasi	2e,2f,2r,10,42	132.599	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	4.623	4.274	Investment in an associate
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan	2j,2k,2l,2m,12	4.043.525	4.287.657	Fixed assets - net of accumulated depreciation
Uang muka pembelian aset tetap - pihak ketiga	13	127.563	137.643	Advances for purchase of fixed assets - third parties
Aset tidak lancar lainnya		82.872	100.736	Other non-current assets
Total Aset Tidak Lancar		<u>4.691.821</u>	<u>4.964.252</u>	Total Non-Current Assets
TOTAL ASET		<u><u>6.878.800</u></u>	<u><u>7.038.412</u></u>	TOTAL ASSETS

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

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

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

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

	Catatan/ Notes	2016	2015	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek	2f,2r,14,42	833.600	838.115	Short-term bank loans
Pembiayaan musyarakah jangka pendek	2f,2r,15	9.675	9.421	Short-term musyarakah financing
Utang usaha	2e,2f,2r,16,38,42			Trade payables
Pihak ketiga		96.747	185.811	Third parties
Pihak berelasi		14.732	33.276	Related parties
Utang lain-lain	2f,2r,17,42			Other payables
Pihak ketiga		13.194	15.308	Third parties
Beban masih harus dibayar	2f,2r,2k,18,42,43	26.133	37.550	Accrued expenses
Utang pajak	2q,34b	2.973	2.515	Taxes payable
Liabilitas jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun				Current maturities of long-term liabilities
Liabilitas sewa pembiayaan	2j,2k,20,42	40.042	41.959	Finance lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	2f,2r,21,42			Long-term bank loans
Pihak ketiga		164.973	151.324	Third parties
Utang murabahah dan pembiayaan musyarakah jangka panjang	2f,2r,22,42	5.686	9.048	Long-term murabahah payables and musyarakah financing
Pinjaman dan wesel bayar	2f,2r,23,24,39,42,43	160.539	155.399	Loans and notes payable
Total Liabilitas Jangka Pendek		1.368.294	1.479.726	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Utang pihak berelasi	2e,2f,2r,19,38,42	11.281	11.177	Due to related parties
Liabilitas pajak tangguhan - neto	2q,34d,43	78.191	134.879	Deferred tax liabilities - net
Liabilitas imbalan kerja	2p,25	67.489	68.770	Employee benefits liability
Liabilitas jangka panjang				Long-term liabilities
Liabilitas sewa pembiayaan	2f,2j,2k,2r,20,42	149.098	185.279	Finance lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	2f,2r,21,42			Long-term bank loans
Pihak ketiga		569.992	547.608	Third parties
Utang murabahah dan pembiayaan musyarakah	2f,2r,22,42	51.829	53.483	Murabahah payables and musyarakah financing
Wesel bayar	2f,2r,23,39,42,43	1.606.511	1.718.155	Notes payable
Pinjaman jangka panjang	2f,2r,24,39,42,43	527.969	573.970	Long-term loans
Dikurangi liabilitas jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun				Less current maturities of long-term liabilities
Liabilitas sewa pembiayaan	2j,2k,20,42	(40.042)	(41.959)	Finance lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	2f,2r,21,42			Long-term bank loans
Pihak ketiga		(164.973)	(151.324)	Third parties
Utang murabahah dan pembiayaan musyarakah jangka panjang	2f,2r,22,42	(5.686)	(9.048)	Long-term murabahah payables and musyarakah financing
Pinjaman dan wesel bayar	2f,2r,23,24,39,42,43	(160.539)	(155.399)	Loans and notes payable
Total Liabilitas Jangka Panjang		2.691.120	2.935.591	Total Non-Current Liabilities
Total Liabilitas		4.059.414	4.415.317	Total Liabilities

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

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

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

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

	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
EKUITAS				EQUITY
Modal saham - nominal				Share capital -
Rp1.000 per saham (dalam satuan penuh)				Rp1,000 par value (in full amount)
Modal dasar - 20.000.000.000 saham biasa (angka penuh)				Authorized - 20,000,000,000 common shares (full amount)
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 5.470.982.941 saham biasa (angka penuh)	2s,26	2.189.016	2.189.016	Issued and fully paid - 5,470,982,941 common shares (full amount)
Tambahan modal disetor - neto	27	5.883	5.808	Additional paid-in capital - net
Akumulasi pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja		10.338	6.831	Cumulative remeasurements on employee benefits liability
Saldo laba				Retained earnings
Telah ditentukan penggunaannya		3.000	2.000	Appropriated
Belum ditentukan penggunaannya		610.754	419.095	Unappropriated
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk		2.818.991	2.622.750	Equity attributable to owners of the parent
Kepentingan nonpengendali	2b,28	395	345	Non-controlling interest
Total Ekuitas		2.819.386	2.623.095	Total Equity
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS		6.878.800	7.038.412	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2016	2015	
PENJUALAN NETO	2e,2n,2t,30,37,38	2.720.473	2.834.278	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	2e,2n,2t,31,37	2.139.207	2.224.290	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO		<u>581.266</u>	<u>609.988</u>	GROSS PROFIT
BEBAN USAHA	2e,2n,32,38			OPERATING EXPENSES
Penjualan		134.883	174.623	Selling
Umum dan administrasi		<u>159.417</u>	<u>108.224</u>	General and administrative
Total Beban Usaha		<u>294.300</u>	<u>282.847</u>	Total Operating Expenses
LABA USAHA	2t,37	<u>286.966</u>	<u>327.141</u>	OPERATING INCOME
PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN				OTHER INCOME (CHARGES)
Penghasilan bunga		3.876	5.636	Interest income
Bagian atas laba neto entitas asosiasi	11	460	253	Share in net income of an associate
Beban bagi hasil musyarakah		(1.421)	(1.939)	Musyarakah sharing expense
Beban murabahah		(5.282)	(4.325)	Murabahah expense
Laba (rugi) selisih kurs - neto	2o,43	(19.877)	14.779	Gain (loss) on foreign exchange - net
Beban bunga	33,43	(117.241)	(108.466)	Interest expense
Lain-lain - neto		<u>(2.171)</u>	<u>(3.208)</u>	Others - net
Beban Lain-lain - Neto		<u>(141.656)</u>	<u>(97.270)</u>	Other Charges - Net
LABA SEBELUM MANFAAT (BEBAN) PAJAK PENGHASILAN		145.310	229.871	INCOME BEFORE INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE)
MANFAAT (BEBAN) PAJAK PENGHASILAN - NETO	2q,34c,43	<u>57.445</u>	<u>(7.124)</u>	INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE) - NET
LABA NETO		202.755	222.747	NET INCOME
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi:				Items that will not subsequently be reclassified to profit or loss:
Pengukuran kembali dari liabilitas imbalan kerja	2p,25	4.382	12.736	Remeasurement of employee benefits liability
Pajak penghasilan terkait	34d	<u>(875)</u>	<u>(2.548)</u>	Related income tax
Penghasilan Komprehensif Lain - Setelah Pajak		<u>3.507</u>	<u>10.188</u>	Other Comprehensive Income - Net of Tax
PENGHASILAN KOMPREHENSIF NETO		<u><u>206.262</u></u>	<u><u>232.935</u></u>	NET COMPREHENSIVE INCOME

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2016	2015	
LABA NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				NET INCOME ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk		202.705	222.780	Owners of the parent
Kepentingan nonpengendali	2b,28	<u>50</u>	<u>(33)</u>	Non-controlling interest
NETO		<u>202.755</u>	<u>222.747</u>	NET
PENGHASILAN KOMPREHENSIF NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				NET COMPREHENSIVE INCOME ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk		206.212	232.968	Owners of the parent
Kepentingan nonpengendali	2b,28	<u>50</u>	<u>(33)</u>	Non-controlling interest
NETO		<u>206.262</u>	<u>232.935</u>	NET
LABA PER SAHAM DASAR YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK (dalam satuan penuh)	2s,35	<u>0,03705</u>	<u>0,04072</u>	BASIC EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF PARENT (in full amount)

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-TANGGAL
31 DESEMBER 2016 DAN 2015**

(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

(Amounts in tables are expressed in thousands of United States Dollar, unless otherwise stated)

Ekuitas yang dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk/ Equity Attributable to Owners of the Parent									
Catatan/ Notes	Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Issued and Fully Paid Shares	Tambahannya Modal Disetor- Neto/ Additional Paid-in Capital - Net	Akumulasi Pengukuran Kembali Liabilitas Imbalan Kerja/ Cumulative Remeasurements on Employee Benefits Liability	Saldo Laba/ Retained Earnings		Total/ Total	Kepentingan Nonpengendali/ Non-controlling Interest	Total Ekuitas/ Total Equity	
				Telah Ditentukan Penggunaannya/ Appropriated	Belum Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated				
Saldo 1 Januari 2015	2.189.016	5.808	(3.357)	1.000	207.668	2.400.135	378	2.400.513	Balance as of January 1, 2015
Laba neto tahun berjalan	-	-	-	-	222.780	222.780	(33)	222.747	Net income for the year
Penghasilan komprehensif lain neto tahun berjalan	-	-	10.188	-	-	10.188	-	10.188	Net other comprehensive income for the year
Pencadangan saldo laba sebagai cadangan dana umum	29	-	-	1.000	(1.000)	-	-	-	Appropriation of retained earnings for general reserve
Dividen kas	29	-	-	-	(10.353)	(10.353)	-	(10.353)	Cash dividends
Saldo 31 Desember 2015	2.189.016	5.808	6.831	2.000	419.095	2.622.750	345	2.623.095	Balance as of December 31, 2015
Tambahan modal disetor	27	75	-	-	-	75	-	75	Additional paid-in capital
Laba neto tahun berjalan	-	-	-	-	202.705	202.705	50	202.755	Net income for the year
Penghasilan komprehensif lain neto tahun berjalan	-	-	3.507	-	-	3.507	-	3.507	Net other comprehensive income for the year
Pencadangan saldo laba sebagai cadangan dana umum	29	-	-	1.000	(1.000)	-	-	-	Appropriation of retained earnings for general reserve
Dividen kas	29	-	-	-	(10.046)	(10.046)	-	(10.046)	Cash dividends
Saldo 31 Desember 2016	2.189.016	5.883	10.338	3.000	610.754	2.818.991	395	2.819.386	Balance as of December 31, 2016

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan kas dari pelanggan	2.655.196	2.401.876	<i>Receipts from customers</i>
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	<u>(2.386.680)</u>	<u>(2.197.384)</u>	<i>Payments to suppliers and employees</i>
Kas yang diperoleh dari aktivitas operasi	268.516	204.492	<i>Cash generated from operating activities</i>
Penerimaan penghasilan bunga	3.617	5.476	<i>Receipts of interest income</i>
Penerimaan (pembayaran) pajak - neto	(3.249)	43.756	<i>Receipts (payments) of taxes - net</i>
Pembayaran bunga dan beban keuangan lainnya	<u>(104.888)</u>	<u>(92.566)</u>	<i>Payments of interests and other financial charges</i>
Arus Kas Neto Diperoleh dari Aktivitas Operasi	<u>163.996</u>	<u>161.158</u>	<i>Net Cash Flows Provided by Operating Activities</i>
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Penurunan (kenaikan) aset lancar dan aset tidak lancar lainnya	113.932	(20.572)	<i>Decrease (increase) in other current and non-current assets</i>
Penerimaan atas penjualan aset tetap	8.387	195.000	<i>Proceeds from sale of fixed assets</i>
Penurunan piutang pihak berelasi	609	235	<i>Decrease in due from related parties</i>
Penerimaan dividen	111	107	<i>Dividends received</i>
Pembelian aset tetap, aset dalam pengerjaan dan uang muka pembelian aset tetap	<u>(37.942)</u>	<u>(405.529)</u>	<i>Purchase of fixed assets, assets under construction and advances for purchase of fixed assets</i>
Arus Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Investasi	<u>85.097</u>	<u>(230.759)</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	189.279	248.780	<i>Proceeds from long-term bank loans</i>
Penerimaan dari utang murabahah dan pembiayaan musyarakah	6.015	10.690	<i>Proceeds from murabahah payable and musyarakah financing</i>
Kenaikan (penurunan) pinjaman bank dan pembiayaan musyarakah jangka pendek - neto	(4.261)	220.846	<i>Increase (decrease) in short-term bank loans and musyarakah financing - net</i>
Pembayaran atas utang mubarahah dan pembiayaan musyarakah jangka panjang	(8.966)	(7.273)	<i>Payments of long-term murabahah payables and musyarakah financing</i>
Pembayaran dividen	(9.838)	(9.618)	<i>Payments of dividends</i>
Pembayaran liabilitas sewa pembiayaan	(41.985)	(12.316)	<i>Payments of finance lease liabilities</i>
Pembayaran pinjaman jangka panjang	(57.335)	(54.896)	<i>Payments of long-term loans</i>
Pembayaran wesel bayar	(123.937)	(122.220)	<i>Payments of notes payables</i>
Pembayaran pinjaman bank jangka panjang	<u>(159.333)</u>	<u>(152.968)</u>	<i>Payments of long-term bank loans</i>
Arus Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan	<u>(210.361)</u>	<u>121.025</u>	<i>Net Cash Flows Provided by (Used in) Financing Activities</i>

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Pengaruh Perubahan Kurs Mata Uang pada Kas dan Setara Kas	<u>233</u>	<u>1.221</u>	<i>Effects of Changes in Exchange Rates on Cash and Cash Equivalents</i>
KENAIKAN NETO KAS DAN SETARA KAS	38.965	52.645	NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN	<u>171.970</u>	<u>119.325</u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR
KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN	<u><u>210.935</u></u>	<u><u>171.970</u></u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR

Lihat Catatan 46 atas laporan keuangan konsolidasian untuk informasi tambahan arus kas.

See Note 46 to the consolidated financial statements for the supplementary cash flows information.

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(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, tanggal 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.

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 tanggal 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.

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.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(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 Notarial Deed No. 106 of Linda Herawati, S.H., Notary in Jakarta, dated July 23, 2008 regarding. 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.

The amendment to the Company’s Articles of Association was in compliance with the 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.

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.

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

1. UMUM (Lanjutan)

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 31 Desember 2016 dan 2015, sebanyak 5.470.982.941 lembar saham.

c. Dewan Komisaris dan Direksi serta Karyawan

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

	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.
Direksi	
Presiden Direktur	Ko Po Cheng
Wakil Presiden Direktur	Frenky Loa
Wakil Presiden Direktur	Hendra Jaya Kosasih
Wakil Presiden Direktur	Suresh Kilam
Direktur	Didi Harsa
Direktur	Kurniawan Yuwono
Direktur	Suhendra Wiradinata
Direktur	Lioe Djohan (Djohan Gunawan)
Direktur / Sekretaris Perusahaan	Agustian R. Partawidjaja
Direktur Independen	Suryamin Halim

Manajemen kunci terdiri dari Dewan Komisaris dan Direksi.

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

1. GENERAL (Continued)

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 December 31, 2016 and 2015, there were 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 December 31, 2016 and 2015, the composition of the Company's Boards of Commissioners and Directors was as follows:

	2015	
Board of Commissioners		
Linda Suryasari Wijaya Limantara	Linda Suryasari Wijaya Limantara	President Commissioner
Indah Suryasari Wijaya Limantara	Indah Suryasari Wijaya Limantara	Commissioner
Arthur Tahya (Arthur Tahija)	Arthur Tahya (Arthur Tahija)	Commissioner
Sukirta Mangku Djaja	Sukirta Mangku Djaja	Commissioner
DR. Ramelan S.H., M. H.	DR. Ramelan S.H., M. H.	Independent Commissioner
DR. Ir. Deddy Saleh	DR. Ir. Deddy Saleh	Independent Commissioner
Drs. Pande Putu Raka, MA.	Drs. Pande Putu Raka, MA.	Independent Commissioner
Board of Directors		
Lan Cheng Ting	Lan Cheng Ting	President Director
Frenky Loa	Frenky Loa	Vice President Director
Hendra Jaya Kosasih	Hendra Jaya Kosasih	Vice President Director
Suresh Kilam	Suresh Kilam	Vice President Director
Didi Harsa	Didi Harsa	Director
Kurniawan Yuwono	Kurniawan Yuwono	Director
Suhendra Wiradinata	Suhendra Wiradinata	Director
Lioe Djohan (Djohan Gunawan)	Lioe Djohan (Djohan Gunawan)	Director
Agustian R. Partawidjaja	Agustian R. Partawidjaja	Director / Corporate Secretary
Suryamin Halim	Suryamin Halim	Independent Director

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

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

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

1. UMUM (Lanjutan)

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

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

Total karyawan tetap Perusahaan dan Entitas Anak pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing adalah sekitar 14 ribu dan 17 ribu.

1. GENERAL (Continued)

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

The Company and Subsidiaries' permanent employees as of December 31, 2016 and 2015 were approximately 14 thousand and 17 thousand, respectively.

d. Struktur Entitas Anak

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

d. Structure of the Subsidiaries

As of December 31, 2016 and 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)	
				2016	2015	2016	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	1.096.010	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
IK Import & Export Limited (IK Imex)	Distribusi/ Distributor	23 Maret 2000/ March 23, 2000	British Virgin Islands, 2000	100	100	2.180	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	131.826	131.827
Indah Kiat Finance B.V. ¹⁾ (IK Finance)	Jasa Keuangan/ Financing Company	21 April 2004/ April 21, 2004	Belanda, 1994/ Netherlands, 1994	100	100	-	240
PT Graha Kemasindo Indah	Perdagangan/ Trading	23 Oktober 1995/ October 23, 1995	Jakarta Pusat, 2008	99,50	99,50	1.790	1.709
PT Paramitra Abadimas Cemerlang (PAC)	Perdagangan/ Trading	8 Agustus 1988/ August 8, 1988	Jakarta Pusat, 1997	95,16	95,16	36.408	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

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

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

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

Entitas Anak/ <i>Subsidiaries</i>	Bidang Usaha/ <i>Scope of Activities</i>	Tanggal Pendirian/ <i>Date of Establishment</i>	Kedudukan, Tahun Usaha Komersial/ <i>Domicile, Year of Commercial Operation</i>	Persentase Kepemilikan/ <i>Percentage of Ownership</i>		Total Aset Sebelum Eliminasi/ <i>Total Assets Before Elimination</i>	
				2016	2015	2016	2015
<u>Kepemilikan secara tidak langsung/</u> <u>Indirect Ownership</u>							
PT Paramitra Gunakarya Cemerlang (PGC)	Industri/ <i>Manufacturing</i>	9 Mei 1996/ <i>May 9, 1996</i>	Kabupaten Sidoarjo, 1999	99,94	99,94	36.463	44.542
PT Indah Kiat Power	Perdagangan dan jasa/ <i>Trading and services</i>	8 Juli 2015/ <i>July 8, 2015</i>	Jakarta Pusat	99,00	99,00	7	7

¹⁾ Proses likuidasi selesai tanggal 1 Desember 2016 /
Liquidation process was completed on December 1, 2016.

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 24 Maret 2017.

e. Completion of the Consolidated Financial Statements

The management of the Company is responsible of the preparation of these consolidated financial statements, which have been authorized for issue by the Board of Directors on March 24, 2017.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasian dan Pernyataan Kepatuhan

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

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

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with Financial Accounting Standards ("SAK"), which comprise the Statements and Interpretations issued by the Board of Financial Accounting Standards of the Indonesian Institute of Accountants and the Decree of the Chairman of Bapepam-LK No. KEP-347/BL/2012 dated June 25, 2012 regarding the Presentation and Disclosure of Financial Statements of Issuers or Public Companies issued by the Financial Services Authority (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 2015, kecuali untuk penerapan amandemen pernyataan dan interpretasi baru yang berlaku efektif tanggal 1 Januari 2016 seperti yang diungkapkan dalam kebijakan akuntansi terkait.

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, 2015, except for the adoption of amendments to statements and a new interpretation effective January 1, 2016 as described in the related accounting policies.

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

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

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.

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

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.

Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 25 (Penyesuaian 2015), "Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi Akuntansi dan Kesalahan", yang memberikan koreksi editorial tentang keterbatasan penerapan retrospektif. Ketika Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan suatu kebijakan akuntansi secara retrospektif atau membuat penyajian kembali pos-pos laporan keuangan, atau ketika Perusahaan dan Entitas Anak mereklasifikasi pos-pos dalam laporan keuangannya, maka laporan posisi keuangan 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.

b. Prinsip Konsolidasian

Efektif tanggal 1 Januari 2016, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan Amandemen PSAK No. 15, "Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama", PSAK No. 65, "Laporan Keuangan Konsolidasian", dan PSAK No. 67, "Pengungkapan Kepentingan dalam Entitas Lain", tentang Entitas Investasi: Penerapan Pengecualian Konsolidasi. Amandemen ini memberikan klarifikasi atas pengecualian dari penyajian laporan keuangan konsolidasian yang diterapkan pada entitas induk yang merupakan entitas anak dari entitas investasi, ketika entitas investasi tersebut mengukur semua entitas anaknya dengan nilai wajar melalui laba rugi.

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

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

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.

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

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 subsequently be reclassified to profit or loss; and*
- (b) will subsequently be reclassified to profit or loss when specific conditions are met.*

The Company and Subsidiaries adopted PSAK No. 25 (Improvement 2015), "Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors," which provides editorial correction on the limitation of retrospective application. When the Company and Subsidiaries adopt accounting policy retrospectively or restates items in its financial statements, or the Company and Subsidiaries reclassify the items in its financial statements, the statements of financial position at the beginning of comparative period are 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 Subsidiaries.

b. Principles of Consolidation

Effective January 1, 2016, the Company and Subsidiaries applied Amendments to PSAK No. 15, "Investments in Associates and Joint Ventures," PSAK No. 65, "Consolidated Financial Statements," and PSAK No. 67, "Disclosures of Interests in Other Entities," on Investment Entities: Applying the Consolidation Exception. These amendments clarify that the exception from presenting consolidated financial statements applies to a parent entity that is a subsidiary of an investment entity, when the investment entity accounts for its subsidiaries at fair value through profit or loss.

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

Penerapan amandemen ini 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.

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.

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

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

An entity (the parent) that controls one or more other entities (subsidiaries) presents 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.*

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.

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

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.

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

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

c. Kas dan Setara Kas

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

d. Aset Lancar Lainnya

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

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

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.

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

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

c. Cash and Cash Equivalents

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

d. Other Current Assets

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

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

e. Transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi

Efektif tanggal 1 Januari 2016, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 7 (Penyesuaian 2015), "Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi". Amandemen ini diterapkan secara restrospektif dan mengklarifikasi bahwa entitas manajemen, yang merupakan entitas yang menyediakan jasa personal manajemen kunci, adalah pihak berelasi yang tunduk kepada pengungkapan pihak berelasi. Disamping itu, entitas yang menggunakan entitas manajemen wajib mengungkapkan biaya yang terjadi atas jasa manajemen. Penerapan amandemen ini tidak berdampak terhadap laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak.

Perusahaan dan Entitas Anak mengungkapkan transaksi dengan 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.

f. Instrumen Keuangan

1. Aset Keuangan

Pengakuan awal

Aset keuangan pada awalnya diakui sebesar nilai wajarnya ditambah biaya transaksi, kecuali untuk aset keuangan yang diklasifikasikan pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, yang pada awalnya diukur dengan nilai wajar. Klasifikasi aset keuangan antara lain sebagai aset keuangan yang ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar melalui 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 31 Desember 2016 dan 2015, aset keuangan Perusahaan dan Entitas Anak terdiri dari aset keuangan yang diukur pada FVTPL, dan pinjaman yang diberikan dan piutang.

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

e. Transactions with Related Parties

Effective January 1, 2016, the Company and Subsidiaries applied PSAK No. 7 (Improvement 2015), "Related Party Disclosures." The amendment is applied retrospectively and clarifies that a management entity, which is an entity that provides key management personnel services, is a related party subject to the related party disclosures. In addition, an entity that uses a management entity is required to disclose the expenses incurred for management services. The adoption of this amendment has no impact in the Company and Subsidiaries consolidated financial statements.

The Company and Subsidiaries disclose transactions with related parties. 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.

f. Financial Instruments

1. Financial Assets

Initial recognition

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

As of December 31, 2016 and 2015, the Company and Subsidiaries' financial assets consist of financial assets at FVTPL, and loans and receivables.

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

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.

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.

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

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.

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.

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

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.

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.

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

Derecognition of financial assets

The Company and Subsidiaries derecognize financial assets if, and only if, the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or the contractual rights to receive the cash flows of the financial asset are transferred, or the contractual rights to receive the cash flows of the financial asset are retained but 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, the Company and Subsidiaries evaluate the extent to which Company and Subsidiaries retain 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.

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.

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

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

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 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.

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.

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

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

As of December 31, 2016 and 2015, the Company and Subsidiaries' financial liabilities consist 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.

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.

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

**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.

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

Sebagaimana diungkapkan dalam Catatan 2b, efektif tanggal 1 Januari 2016, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan Amandemen PSAK No. 15 atas Entitas Investasi: Penerapan Pengecualian Konsolidasi. Penerapan amandemen ini tidak berdampak terhadap laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak.

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

**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.

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

As disclosed in Note 2b, effective January 1, 2016, the Company and Subsidiaries applied Amendments to PSAK No. 15 on Investment Entities: Applying the Consolidation Exception. The adoption of these amendments had no impact on the Company and Subsidiaries' consolidated financial statements.

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

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. 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.

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

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. 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 associate.

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

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

j. Aset Tetap

Efektif tanggal 1 Januari 2016, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan Amandemen PSAK No. 16, "Aset tetap", tentang Klarifikasi Metode yang Diterima untuk Penyusutan dan Amortisasi, serta PSAK No. 16 (Penyesuaian 2015), "Aset Tetap". Amandemen ini memberikan:

- tambahan penjelasan tentang indikasi perkiraan keusangan teknis atau komersial suatu aset.
- klarifikasi bahwa penggunaan metode penyusutan yang berdasarkan pada pendapatan adalah tidak tepat.
- klarifikasi terkait model revaluasi, bahwa ketika entitas menggunakan model revaluasi, jumlah tercatat aset disajikan kembali pada jumlah revaluasiannya.

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

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>

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

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

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

j. Fixed Assets

Effective January 1, 2016, the Company and Subsidiaries applied amendments to PSAK No. 16, "Fixed Assets," on Clarification of the Accepted Method for Depreciation and Amortization, as well as PSAK No. 16 (Improvement 2015), "Fixed Assets." The amendments provide:

- additional explanation of the approximate indication of the technical or commercial obsolescence of an asset.
- clarification that use of the depreciation method based on revenue is not appropriate.
- clarification of the revaluation model, that when an entity uses the revaluation model, the carrying amount of the asset is restated at revalued amount.

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

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:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

I. Penurunan Nilai Aset Non Keuangan

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.

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

m. Biaya Pinjaman

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

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

I. Impairment of Non-Financial Assets

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

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

m. Borrowing Costs

Borrowing costs, either directly or indirectly used in financing the construction of a qualifying asset, are capitalized up to the date when construction is complete. For borrowings that are specific to the acquisition of a qualifying asset, the amount to be capitalized is determined as the actual borrowing costs incurred during the period, less any income earned from the temporary investment of such borrowings. For borrowings that are not specific to the acquisition of a qualifying asset, the amount to be capitalized is determined by applying a capitalization rate to the amount expensed on the qualifying asset.

n. Revenue and Expense Recognition

Revenue is recognized to the extent 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 and price discounts.

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

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

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

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 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut (dalam satuan penuh):

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Dolar AS/Rupiah Indonesia	13.436,00	13.795,00	US Dollar/Indonesian Rupiah
Dolar AS/Yen Jepang	116,42	120,45	US Dollar/Japanese Yen
Dolar AS/Yuan Cina	6,94	6,49	US Dollar/China Yuan
Dolar AS/Dolar Singapura	1,44	1,41	US Dollar/Singaporean Dollar
Dolar AS/Dolar Australia	1,38	1,37	US Dollar/Australian Dollar
Dolar AS/Euro Eropa	0,95	0,92	US Dollar/European Euro

p. Imbalan Kerja

Efektif tanggal 1 Januari 2016, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan Amandemen PSAK No. 24, "Imbalan Kerja", tentang Program Imbalan Pasti: Iuran Pekerja, yang mensyaratkan entitas untuk mempertimbangkan iuran dari pekerja atau pihak ketiga ketika memperhitungkan program manfaat pasti. Ketika iuran tersebut sehubungan dengan jasa, iuran tersebut harus diatribusikan pada periode jasa sebagai imbalan negatif. Amandemen ini mengklarifikasi bahwa, jika jumlah iuran tidak bergantung pada jumlah tahun jasa, entitas diperbolehkan untuk mengakui iuran tersebut sebagai pengurang dari biaya jasa dalam periode ketika jasa terkait diberikan, daripada mengalokasikan iuran tersebut pada periode jasa.

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

PSAK No. 24 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.

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

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 December 31, 2016 and 2015 were as follows (in full amount):

p. Employee Benefits

Effective January 1, 2016, the Company and Subsidiaries applied Amendments to PSAK No. 24, "Employee Benefits," on Defined Benefit Plans: Employee Contributions, which requires an entity to consider contributions from employees or third parties when accounting for defined benefit plans. When the contributions are linked to service, they should be attributed to periods of service as a negative benefit. The amendments clarify that, if the amount of the contributions is independent of the number of service years, an entity is permitted to recognize such contributions as a reduction in the service cost in the period in which the service is rendered, instead of allocating the contributions to the periods of service.

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

PSAK No. 24 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.*

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

- 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 keputusan hubungan kerja terkait.

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

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

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

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

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.

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

- *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 determine their employee benefits liabilities under Labor Law No. 13/2003 dated March 25, 2003. PSAK No. 24 requires the present value of the defined benefits 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 benefits 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.*

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 on 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 benefits liability (asset); and*
- (c) *any change in the effect of the asset ceiling, excluding amounts included in net interest on the net defined benefits 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.

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

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. Perpajakan

1. Pajak Penghasilan

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

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

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

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

The Company and Subsidiaries recognize gains or losses on the settlement of defined benefits 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 benefits 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. Taxation

1. Income Taxes

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

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

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

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

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.

2. Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak

Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 70, "Akuntansi Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak", secara prospektif. Standar ini mengatur perlakuan akuntansi atas aset dan liabilitas pengampunan pajak sesuai dengan Undang-Undang No. 11 Tahun 2016 tentang Pengampunan Pajak (UU Pengampunan Pajak). Pernyataan ini berlaku efektif sejak tanggal pengesahan UU Pengampunan Pajak.

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

Deferred tax assets and liabilities are recognized for temporary differences between the financial and tax bases of assets and liabilities at each reporting date. Deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences to the extent 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 liability is 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. Assets and Liabilities under Tax Amnesty

The Company and Subsidiaries applied PSAK No. 70, "Accounting for Assets and Liabilities Under Tax Amnesty," prospectively. This standard regulates the accounting treatment of the Tax Amnesty assets and liabilities in accordance with the Law No. 11 Year 2016 on Tax Amnesty (Tax Amnesty Law). This statement became effective from the date of enactment of the Tax Amnesty Law.

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

Perusahaan dan Entitas Anak telah memilih pendekatan opsional terkait dengan pengukuran, penyajian dan pengungkapan aset dan liabilitas Pengampunan Pajak.

Pengukuran saat Pengakuan Awal

Aset Pengampunan Pajak diukur sebesar biaya perolehan atas aset yang timbul dari Pengampunan Pajak berdasarkan Surat Keterangan Pengampunan Pajak ("Surat Keterangan"). Liabilitas Pengampunan Pajak diukur sebesar kewajiban kontraktual untuk menyerahkan kas atau setara kas untuk menyelesaikan kewajiban yang berkaitan langsung dengan perolehan aset Pengampunan Pajak.

Entitas mengakui selisih antara aset Pengampunan Pajak dan liabilitas Pengampunan Pajak di ekuitas dalam pos "Tambah Modal Disetor". Jumlah tersebut tidak dapat diakui sebagai laba rugi direalisasi maupun direklasifikasi ke saldo laba. Uang tebusan yang dibayarkan diakui dalam laba rugi pada periode Surat Keterangan disampaikan.

Pengukuran setelah Pengakuan Awal

Setelah pengakuan awal, Kelompok Usaha mengukur aset dan liabilitas Pengampunan Pajaknya mengacu pada SAK yang relevan. Selanjutnya, entitas diperkenankan, namun tidak disyaratkan untuk mengukur kembali aset dan liabilitas Pengampunan Pajak berdasarkan nilai wajar sesuai dengan SAK yang relevan pada tanggal Surat Keterangan.

Selisih pengukuran kembali antara nilai wajar pada tanggal Surat Keterangan dengan biaya perolehan aset dan liabilitas pengampunan pajak yang telah diakui sebelumnya disesuaikan dalam saldo tambahan modal disetor.

r. Pengukuran Nilai Wajar

Efektif tanggal 1 Januari 2016, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 68 (Penyesuaian 2015), "Pengukuran Nilai Wajar", yang mengklarifikasi bahwa pengecualian portofolio, yang memperkenankan entitas mengukur nilai wajar kelompok aset keuangan dan liabilitas keuangan secara neto, termasuk semua kontrak (termasuk kontrak nonkeuangan) dalam ruang lingkup PSAK No. 55. Penerapan amandemen ini tidak berdampak terhadap laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak.

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

The Company and Subsidiaries have chosen the optional approach in relation to the measurement, presentation and disclosure of Tax Amnesty assets and liabilities.

Measurement at Initial Recognition

The Tax Amnesty assets are measured at cost of the assets arising from Tax Amnesty in accordance with the Tax Amnesty Certificate (the "Certificate"). The Tax Amnesty liabilities are measured at the contractual obligation to deliver cash or cash equivalents to settle the obligations relating directly to the acquisition of the Tax Amnesty assets.

An entity recognizes the difference between the Tax Amnesty assets and Tax Amnesty liabilities in equity under "Additional Paid-in Capital" account. Such amount cannot be recognized as the realized profit or loss nor reclassified to retained earnings. The payment of redemption money is recognized in profit or loss in the period the Certificate is delivered.

Measurement after Initial Recognition

After initial recognition, the Group measures its Tax Amnesty assets and liabilities in reference to the relevant SAK. Furthermore, an entity is allowed, but not required, to remeasure the assets and liabilities under Tax Amnesty at fair value in accordance with the relevant SAKs at the date of the Certificate.

The difference of remeasurement between the fair value on the date of the Certificate and the costs of the assets and liabilities under Tax Amnesty that were recognized previously is adjusted in the balance of additional paid-in capital.

r. Fair Value Measurement

Effective January 1, 2016, the Company and Subsidiaries applied PSAK No. 68 (Improvement 2015), "Fair Value Measurement," which clarifies that the portfolio exception, which permits an entity to measure the fair value of a group of financial assets and financial liabilities on a net basis, includes all contracts (including non-financial contracts) within the scope of PSAK No. 55. The adoption of these amendments has no impact in the Company and Subsidiaries consolidated financial statements.

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

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

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

s. Laba per Saham

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

t. Informasi Segmen

Efektif tanggal 1 Januari 2016, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 5 (Penyesuaian 2015), "Segmen Operasi". Amandemen ini mengklarifikasi:

- Entitas mengungkapkan pertimbangan yang dibuat oleh manajemen dalam penerapan kriteria agregasi PSAK No. 5 paragraf 12 termasuk penjelasan singkat mengenai segmen operasi yang digabungkan dan karakteristik ekonomi.
- Pengungkapan rekonsiliasi aset segmen terhadap total aset jika rekonsiliasi dilaporkan kepada pengambil keputusan operasional, demikian juga untuk pengungkapan liabilitas segmen.

Penerapan penyesuaian ini hanya mempengaruhi pengungkapan, tidak ada efek pada posisi keuangan atau kinerja Perusahaan dan Entitas Anak.

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.

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

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

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

s. Earnings per Share

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

t. Segment Information

Effective January 1, 2016, the Company and Subsidiaries applied PSAK No. 5 (Improvement 2015), "Operating Segments." The amendments clarify that:

- *An entity must disclose the judgments made by management in applying the aggregation criteria in paragraph 12 of PSAK No. 5 including a brief description of operating segments that have been aggregated and the economic characteristics.*
- *Disclosure of the reconciliation of segment assets to total assets if the reconciliation is reported to the chief operating decision maker, similar to the required disclosure for segment liabilities.*

The adoption of these amendments affects only disclosure, there is no effect on the Company and Subsidiaries' financial position or performance.

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.

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

u. Provisi dan Kontinjensi

Efektif tanggal 1 Januari 2016, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan ISAK No. 30, "Pungutan", yang merupakan interpretasi atas PSAK No. 57, "Provisi, Liabilitas Kontinjensi dan Aset Kontinjensi". ISAK No. 30 mengklarifikasi akuntansi liabilitas untuk membayar pungutan, selain pajak penghasilan yang berada dalam ruang lingkup PSAK No. 46, "Pajak Penghasilan" serta denda lain atas pelanggaran perundang-undangan, kepada Pemerintah.

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

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

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

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

3. 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.

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

u. Provisions and Contingencies

Effective January 1, 2016, the Company and Subsidiaries applied ISAK No. 30, "Levies," which represents an interpretation of PSAK No. 57, "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets." ISAK No. 30 clarifies the accounting for liability to pay levy, other than income taxes within the scope of PSAK No. 46, "Income Taxes" and other penalties on violations of law to the Government.

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

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. 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.

3. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING (Lanjutan)

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 dipenuhi. Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Perusahaan dan Entitas Anak seperti diungkapkan pada Catatan 2.

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.

3. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS (Continued)

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. Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Company and Subsidiaries' accounting policies disclosed in Note 2.

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.

3. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING (Lanjutan)

Menilai jumlah terpulihkan dari aset keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak mengevaluasi akun piutang tertentu yang diketahui bahwa pelanggan tertentu tidak dapat memenuhi kewajiban keuangannya. Dalam hal tersebut, Perusahaan dan Entitas Anak menggunakan pertimbangan, berdasarkan fakta dan situasi yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas pada, jangka waktu hubungan dengan pelanggan dan status kredit dari pelanggan berdasarkan catatan kredit dari pihak ketiga yang tersedia dan faktor pasar yang telah diketahui, untuk mencatat penyisihan spesifik atas pelanggan terhadap jumlah terutang guna mengurangi jumlah piutang yang diharapkan dapat diterima oleh Perusahaan dan Entitas Anak. Penyisihan spesifik ini dievaluasi kembali dan disesuaikan jika tambahan informasi yang diterima 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 31 Desember 2016 dan 2015, Perusahaan dan Entitas Anak menilai bahwa tidak ada indikasi penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan.

Menentukan metode penyusutan dan estimasi umur manfaat aset tetap

Biaya perolehan aset tetap disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan 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.

3. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS (Continued)

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

Determining depreciation method and estimated useful lives of fixed assets

The costs of fixed assets are depreciated on a straight-line basis over their estimated useful lives. Management properly estimates the useful lives of these fixed assets to be within two (2) years 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.

3. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING (Lanjutan)

Menilai penurunan nilai aset non keuangan tertentu

PSAK No. 48 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 31 Desember 2016 dan 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. Asumsi tersebut termasuk antara lain, tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji tahunan, tingkat pengunduran diri karyawan tahunan, tingkat cacat, umur pensiun dan tingkat kematian. 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.

3. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS (Continued)

Assessing impairment of certain non-financial assets

PSAK No. 48 requires that an impairment review be performed on certain non-financial assets whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying 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 December 31, 2016 and 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. Those assumptions include among others, discount rates, annual salary increase rate, annual employee turn-over rate, disability rate, retirement age and mortality rate. While the Company and Subsidiaries believe that their assumptions are reasonable and appropriate, significant differences in the Company and Subsidiaries' actual results or significant changes in the Company and Subsidiaries' assumptions may materially affect their 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.

3. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING (Lanjutan)

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 aset 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.

Menilai pengendalian atau pengaruh signifikan pada entitas lain

Perusahaan menilai apakah pengaruh signifikan pada entitas lain melalui:

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

Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 11.

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.

3. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS (Continued)

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.

Assessing control or significant influence on other entities

The Company has assessed its significant influence 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.*

Further details are disclosed in Note 11.

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.

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

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

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

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, "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.

Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 34 dan 41.

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

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, "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.

Further details are disclosed in Notes 34 and 41.

4. KAS DAN SETARA KAS

Akun ini terdiri dari:

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

This account consists of:

	2016	2015	
Pihak ketiga			Third parties
Kas	155	184	Cash on hand
<u>Kas di bank</u>			<u>Cash in banks</u>
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	15.970	12.735	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	14.216	10.621	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	13.417	58.481	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank ICBC Indonesia	8.603	12.471	PT Bank ICBC Indonesia
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	2.328	1.803	PT Bank Maybank Indonesia Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	1.950	2.246	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Mizuho Indonesia	953	1.206	PT Bank Mizuho Indonesia
PT Bank CIMB Niaga Tbk	751	596	PT Bank CIMB Niaga Tbk
Bank of China Limited	716	1.784	Bank of China Limited
PT Bank Pan Indonesia Tbk	592	89	PT Bank Pan Indonesia Tbk
Lain-lain (masing-masing dibawah USD500 ribu)	1.063	1.421	Others (each below USD500 thousand)
Total kas di bank	60.559	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	59.000	49.380	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(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>2016</u>	<u>2015</u>	
<u>Rupiah Indonesia</u>			<u>Indonesian Rupiah</u>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	59.914	9.931	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	2.977	1.559	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk	744	-	PT Bank Pan Indonesia Tbk
PT Muamalat Indonesia Tbk	372	-	PT Muamalat Indonesia Tbk
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	141	239	PT Bank Maybank Indonesia Tbk
PT Bank Mizuho Indonesia	-	1.885	PT Bank Mizuho Indonesia
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	-	419	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
Total setara kas	<u>123.148</u>	<u>63.413</u>	Total cash equivalents
Total pihak ketiga	<u>183.862</u>	<u>167.050</u>	Total third parties
Pihak berelasi (Catatan 38l)			Related party (Note 38l)
<u>Kas di bank</u>			<u>Cash in bank</u>
PT Bank Sinarmas Tbk	26.024	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	1.049	-	PT Bank Sinarmas Tbk
Total pihak berelasi	<u>27.073</u>	<u>4.920</u>	Total related party
Total	<u>210.935</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>2016</u>	<u>2015</u>	
Rupiah Indonesia	106.048	24.859	Indonesian Rupiah
Dolar AS	95.973	137.712	US Dollar
Yuan Cina	5.722	4.413	China Yuan
Euro Eropa	2.520	4.338	European Euro
Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500 ribu)	672	648	Other currencies (each below USD500 thousand)
Total	<u>210.935</u>	<u>171.970</u>	Total

Kisaran bunga tahunan deposito berjangka adalah sebagai berikut:

Annual interest rates of time deposits ranged as follows:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
	%	%	
Rupiah Indonesia	3,00 - 8,75	4,00 - 10,00	Indonesian Rupiah
Dolar AS	0,05 - 1,25	0,06 - 1,75	US Dollar

Kas dan setara kas kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 0,39% dan 0,07% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

Cash and cash equivalents to a related party represent 0.39% and 0.07% of the total consolidated assets as of December 31, 2016 and 2015, respectively.

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

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

5. PIUTANG USAHA

Akun ini terdiri dari:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pihak ketiga		
Ekspor	151.499	157.836
Lokal	6.311	3.354
Total pihak ketiga	157.810	161.190
Penyisihan penurunan nilai	(2.346)	(2.346)
Piutang usaha - pihak ketiga - neto	155.464	158.844
Pihak berelasi (Catatan 38a dan 38b)		
<u>Ekspor</u>		
Cabang-cabang APP	2.170	3.497
Yalong Paper Products (Kunshan) Co. Ltd.	-	2.099
Lain-lain (masing-masing dibawah USD500 ribu)	43	43
Sub-total	2.213	5.639
<u>Lokal</u>		
PT Cakrawala Mega Indah	435.215	351.295
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	51.669	63.336
PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills	26.492	22.748
PT Sinar Duniamakmur	3.156	10.327
PT OKI Pulp & Paper Mills	3.142	-
PT The Univenus	3.057	2.400
Lain-lain (masing-masing dibawah USD500 ribu)	58	102
Sub-total	522.789	450.208
Total piutang usaha - pihak berelasi	525.002	455.847
Total	680.466	614.691

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Belum jatuh tempo	629.668	567.836
Jatuh tempo < 1 bulan	29.910	13.491
Jatuh tempo > 1 bulan - 2 bulan	7.994	5.132
Jatuh tempo > 2 bulan - 3 bulan	2.898	4.934
Jatuh tempo > 3 bulan - 4 bulan	2.542	4.738
Jatuh tempo > 4 bulan	7.454	18.560
Total	680.466	614.691

5. TRADE RECEIVABLES

This account consists of:

Third parties
Export
Local
Total third parties
Allowance for impairment loss
Trade receivables - third parties - net
Related parties (Notes 38a and 38b)
<u>Export</u>
Branches of APP
Yalong Paper Products (Kunshan) Co. Ltd.
Others (each below USD500 thousand)
Sub-total
<u>Local</u>
PT Cakrawala Mega Indah
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk
PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills
PT Sinar Duniamakmur
PT OKI Pulp & Paper Mills
PT The Univenus
Others (each below USD500 thousand)
Sub-total
Total trade receivables - related parties
Total

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

Current
Overdue < 1 month
Overdue > 1 month - 2 months
Overdue > 2 months - 3 months
Overdue > 3 months - 4 months
Overdue > 4 months

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

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

5. PIUTANG USAHA (Lanjutan)

Rincian piutang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Rupiah Indonesia	528.979	452.342
Dolar AS	136.686	132.807
Yuan Cina	8.284	18.668
Euro Eropa	4.769	9.286
Yen Jepang	884	484
Pound Sterling Inggris	591	1.104
Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500 ribu)	<u>273</u>	<u>-</u>

Total

680.466

5. TRADE RECEIVABLES (Continued)

Details of trade receivables based on currencies were as follows:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Indonesian Rupiah	528.979	452.342
US Dollar	136.686	132.807
China Yuan	8.284	18.668
European Euro	4.769	9.286
Japanese Yen	884	484
Great Britain Pound Sterling	591	1.104
Other currencies (each below USD500 thousand)	<u>273</u>	<u>-</u>

Total

614.691

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

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

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

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 December 31, 2016 and 2015 were adequate to cover possible losses on uncollectible trade receivables.

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

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

Piutang usaha kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 7,63% dan 6,48% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

Trade receivables to related parties represent 7.63% and 6.48% of the total consolidated assets as of December 31, 2016 and 2015, respectively.

6. PIUTANG LAIN-LAIN

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, saldo piutang lain-lain masing-masing sebesar USD2,0 juta dan USD3,7 juta, yang terdiri atas bunga dari deposito dan lain-lain.

6. OTHER RECEIVABLES

As of December 31, 2016 and 2015, the outstanding balance of other receivables amounted to USD2.0 million and USD3.7 million, respectively, which consist of interests from time deposits and others.

7. PERSEDIAAN

Akun ini terdiri dari:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Barang jadi		
Kertas budaya	61.304	67.834
Kertas industri	50.130	37.255
Pulp	762	2.015

7. INVENTORIES

This account consists of:

*Finished Goods
Paper
Packaging
Pulp*

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

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

7. PERSEDIAAN (Lanjutan)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Barang dalam proses			<i>Work-in-process</i>
Kertas budaya	13.023	13.756	<i>Paper</i>
Kertas industri	9.557	13.145	<i>Packaging</i>
Pulp	1.239	1.081	<i>Pulp</i>
Bahan baku	73.888	85.914	<i>Raw materials</i>
Bahan pembantu, suku cadang dan lainnya	767.859	644.608	<i>Indirect materials, spare parts and others</i>
Total	<u>977.762</u>	<u>865.608</u>	Total

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

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 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.

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

7. INVENTORIES (Continued)

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

As of December 31, 2016 and 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.

As of December 31, 2016 and 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>2016</u>	<u>2015</u>	
Uang muka			Advances
Pemasok	69.874	79.646	<i>Suppliers</i>
Karyawan	4.181	3.987	<i>Employees</i>
Lain-lain	3.958	3.999	<i>Others</i>
Total uang muka	78.013	87.632	<i>Total advances</i>
Biaya dibayar dimuka			Prepaid expenses
Asuransi	38.062	12.536	<i>Insurance</i>
Sewa (Catatan 38i)	140	1.911	<i>Rent (Note 38i)</i>
Lain-lain	15.625	20.023	<i>Others</i>
Total biaya dibayar dimuka	53.827	34.470	<i>Total prepaid expenses</i>
Total	<u>131.840</u>	<u>122.102</u>	Total

8. ADVANCES AND PREPAID EXPENSES

This account consists of:

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

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

9. ASET LANCAR LAINNYA

Akun ini terdiri dari:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pihak ketiga		
<u>Kas di bank</u>		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	282	172
<u>Deposito berjangka</u>		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	120.483	229.872
PT Bank Central Asia Tbk	12.500	12.500
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	8.000	8.000
PT Bank Mega Tbk	4.856	2.987
PT Bank Pan Indonesia Tbk	4.416	3.300
Bank of China Limited	2.000	2.000
PT Bank Syariah Mandiri	223	217
PT Bank ICBC Indonesia	-	5.179
PT Bank KEB Hana	-	5.000
Total deposito berjangka	<u>152.478</u>	<u>269.055</u>
Total pihak ketiga	<u>152.760</u>	<u>269.227</u>
Pihak berelasi (Catatan 38l)		
<u>Kas di bank</u>		
PT Bank Sinarmas Tbk	368	116
<u>Investasi jangka pendek</u>		
PT Sinarmas Sekuritas	4.637	4.212
Total pihak berelasi	<u>5.005</u>	<u>4.328</u>
Total	<u>157.765</u>	<u>273.555</u>

Rincian aset lancar lainnya berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dolar AS	109.054	115.736
Rupiah Indonesia	48.711	15.313
Yuan Cina	-	142.506
Total	<u>157.765</u>	<u>273.555</u>

Kisaran bunga tahunan deposito berjangka adalah sebagai berikut:

	<u>2016</u> (%)	<u>2015</u> (%)
Rupiah Indonesia	4,25 - 8,50	4,10 - 9,00
Yuan Cina	1,50 - 1,88	0,10 - 2,00
Dolar AS	0,25 - 1,25	0,10 - 1,88

9. OTHER CURRENT ASSETS

This account consists of:

Third parties
<u>Cash in bank</u>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
<u>Time deposits</u>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Maybank Indonesia Tbk
PT Bank Mega Tbk
PT Bank Pan Indonesia 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 38l)
<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
Indonesian Rupiah
China Yuan
Total

Annual interest rates of times deposits ranged as follows:

Indonesian Rupiah
China Yuan
US Dollar

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

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

9. ASET LANCAR LAINNYA (Lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 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 31 Desember 2016, jumlah penyertaan reksadana tersebut sebesar Rp62,3 miliar (setara dengan USD4,6 juta), dengan 21,5 juta unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar Rp2.894.

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 31 Desember 2016 dan 2015.

9. OTHER CURRENT ASSETS (Continued)

As of December 31, 2016 and 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 December 31, 2016, the balance of this investment amounted to Rp62.3 billion (equivalent to USD4.6 million) with 21.5 million units and Net Asset Value per unit of Rp2,894.

As of December 31, 2015, the balance of this investment amounted to Rp58.1 billion (equivalent to USD4.2 million) with 21.5 million units 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 December 31, 2016 and 2015, respectively.

10. PIUTANG PIHAK BERELASI

Akun ini terdiri dari:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)	131.818	131.818	PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)
Lain-lain (masing-masing dibawah USD500 ribu)	781	1.390	Others (each below USD500 thousand)
Total	<u>132.599</u>	<u>133.208</u>	Total

10. DUE FROM RELATED PARTIES

This account consists of:

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.

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.

Piutang pihak berelasi masing-masing sebesar 1,93% dan 1,89% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

Due from related parties represents 1.93% and 1.89% of the total consolidated assets as of December 31, 2016 and 2015, respectively.

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
	2016	2015	2016 (%)	2015 (%)	2016	2015	
PT Sinar Mas Specialty Minerals	2.500	2.500	50	50	4.623	4.274	PT Sinar Mas Specialty Minerals

11. INVESTMENT IN AN ASSOCIATE

This account consists of:

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

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

11. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI (Lanjutan)

Perubahan nilai tercatat investasi pada entitas asosiasi adalah sebagai berikut:

	2016	2015
Nilai tercatat awal tahun	4.274	4.128
Bagian atas laba neto Entitas Asosiasi	460	253
Dividen	(111)	(107)
Nilai Tercatat Akhir Tahun	4.623	4.274

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

	2016	2015
Total aset	6.492	4.965
Total liabilitas	2.476	1.681
Pendapatan	6.917	4.554
Laba neto	920	506

11. INVESTMENT IN AN ASSOCIATE (Continued)

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

Carrying amount at beginning of year
Share in net income of an associate
Dividend
Carrying Amount at End of Year

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

Total assets
Total liabilities
Revenues
Net income

12. ASET TETAP

Akun ini terdiri dari:

12. FIXED ASSETS

This account consists of:

	2016					
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Disposals	Reklasifikasi/ Reclassification		Saldo Akhir/ Ending Balance
Biaya Perolehan					Acquisition Costs	
<u>Pemilikan Langsung</u>					<u>Direct Ownership</u>	
Hak atas tanah	37.464	3.597	-	-	41.061	Land rights
Prasarana	190.485	-	-	-	190.485	Land improvements
Bangunan	529.784	-	-	17.125	546.909	Buildings
Mesin	6.418.683	3.871	13.729	367.834	6.776.659	Machinery
Peralatan pengangkutan	22.600	247	2.192	-	20.655	Transportation equipment
Perabot, peralatan kantor dan peralatan lain-lain	77.259	1.165	296	536	78.664	Furniture, fixtures and other equipment
Subtotal	7.276.275	8.880	16.217	385.495	7.654.433	Subtotal
Aset dalam Pengerjaan						Assets under Construction
Aset tetap dalam pembangunan	994.573	39.142	-	(385.495)	648.220	Construction-in-progress
<u>Pemilikan Tidak Langsung</u>						<u>Indirect Ownership</u>
<u>Aset Sewaan</u>						<u>Lease Assets</u>
Peralatan pengangkutan	5.101	7.203	-	-	12.304	Transportation equipment
Mesin	195.000	-	-	-	195.000	Machinery
Total Biaya Perolehan	8.470.949	55.225	16.217	-	8.509.957	Total Acquisition Costs
Akumulasi Penyusutan						Accumulated Depreciation
<u>Pemilikan Langsung</u>						<u>Direct Ownership</u>
Prasarana	154.970	6.245	-	-	161.215	Land improvements
Bangunan	367.313	17.564	-	-	384.877	Buildings
Mesin	3.570.012	252.365	4.375	-	3.818.002	Machinery
Peralatan pengangkutan	21.904	199	2.181	-	19.922	Transportation equipment
Perabot, peralatan kantor dan peralatan lain-lain	64.033	4.634	293	-	68.374	Furniture, fixtures and other equipment
Subtotal	4.178.232	281.007	6.849	-	4.452.390	Subtotal

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

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

12. ASET TETAP (Lanjutan)

12. FIXED ASSETS (Continued)

		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>			
<u>Pemilikan Tidak Langsung</u>							<u>Indirect Ownership</u>	
<u>Aset Sewaan</u>							<u>Lease Assets</u>	
Peralatan pengangkutan	2.460	1.182	-	-	3.642		Transportation equipment	
Mesin	2.600	7.800	-	-	10.400		Machinery	
							Total Accumulated Depreciation	
Total Akumulasi Penyusutan	4.183.292	289.989	6.849	-	4.466.432			
Nilai Buku Neto	4.287.657				4.043.525		Net Book Value	
		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>			
<u>Biaya Perolehan</u>							<u>Acquisition Costs</u>	
<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 Assets</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	
<u>Akumulasi Penyusutan</u>							<u>Accumulated Depreciation</u>	
<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 Assets</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 KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(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:

	2016	2015
Biaya perolehan	16.217	464.436
Akumulasi penyusutan	(6.849)	(168.240)
Nilai buku neto	9.368	296.196
Penerimaan atas penjualan aset tetap	8.387	195.000
Rugi atas penjualan dan penghapusan aset tetap - neto	(981)	(101.196)

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:

	2016	2015
Beban pabrikasi	277.846	287.473
Penjualan (Catatan 32a)	4.330	4.233
Umum dan administrasi (Catatan 32b)	7.813	4.577
Total	289.989	296.283

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 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

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

		2016				
Persentase Penyelesaian (%)	Bangunan dan Prasarana/ Building and Land Improvements	Mesin/ Machinery	Total	Estimasi Tahun Penyelesaian/ Estimated Year of Completion	Percentage of Completion (%)	
0 - 50	26.808	53.196	80.004	2019-2020	0 - 50	
51 - 75	10.403	33.888	44.291	2018-2019	51 - 75	
76 - 100	49.764	474.161	523.925	2017-2018	76 - 100	
Total	86.975	561.245	648.220		Total	

		2015				
Persentase Penyelesaian (%)	Bangunan dan Prasarana/ Building and Land Improvements	Mesin/ Machinery	Total	Estimasi Tahun Penyelesaian/ Estimated Year of Completion	Percentage of Completion (%)	
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	55.781	815.449	871.230	2016-2017	76 - 100	
Total	91.529	903.044	994.573		Total	

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

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

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

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

12. ASET TETAP (Lanjutan)

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

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, jumlah tercatat bruto aset tetap yang telah disusutkan penuh dan masih digunakan masing-masing adalah sebesar USD661,6 juta dan USD625,0 juta.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 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 31 Desember 2016 dan 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 31 Desember 2016 dan 2015, uang muka pembelian aset tetap masing-masing sebesar USD127,6 juta dan USD137,6 juta.

14. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK

Akun ini terdiri dari:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	277.869	389.307
PT Bank ICBC Indonesia	112.000	67.000
PT Bank Central Asia Tbk	61.844	56.738
PT Bank Mizuho Indonesia	55.764	47.551
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	51.101	51.768
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	48.645	39.294
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	43.356	38.319
PT Bank CIMB Niaga Tbk	40.000	40.000
Bank of China Limited	39.034	8.384
PT Bank Mega Tbk	31.845	14.220

12. FIXED ASSETS (Continued)

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

As of December 31, 2016 and 2015, the gross carrying amount of fully depreciated fixed assets that were still in use amounted to USD661.6 million and USD625.0 million, respectively.

As of December 31, 2016 and 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 December 31, 2016 and 2015, management believes that there was no indication of impairment on 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 December 31, 2016 and 2015, purchase advances of fixed assets amounted to USD127.6 million and USD137.6 million, respectively.

14. SHORT-TERM BANK LOANS

This account consists of:

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank ICBC Indonesia
PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Mizuho Indonesia
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Maybank Indonesia Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk
Bank of China Limited
PT Bank Mega Tbk

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

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

14. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)	30.000	30.000
PT Bank Bukopin Tbk	14.885	21.747
PT Bank KEB Hana	14.885	19.498
PT Bank Pan Indonesia Tbk	7.372	9.289
PT Bank MNC Internasional Tbk	5.000	5.000
Total	<u>833.600</u>	<u>838.115</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Rupiah Indonesia	442.045	365.556
Dolar AS	389.442	467.532
Euro Eropa	1.707	4.363
Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500 ribu)	406	664
Total	<u>833.600</u>	<u>838.115</u>

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

Pada tanggal 31 Desember 2016, Perusahaan memiliki fasilitas dari PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BRI) berupa:

- Fasilitas Kredit Modal Kerja Impor/Penanggungan Jaminan Impor (KMKI/PJI) dengan total fasilitas PJI tidak melebihi USD125,0 juta dan fasilitas KMKI tidak melebihi USD85,0 juta (*interchangeable*). 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).
- Sejak tanggal 23 November 2015 sampai dengan 30 September 2016, BRI telah menyetujui untuk memberikan beberapa fasilitas Kredit Modal Kerja kepada Perusahaan. Saldo dari fasilitas tersebut adalah sebesar USD25,0 juta, untuk jangka waktu masing-masing fasilitas adalah satu (1) tahun dan dijamin dengan beberapa deposito berjangka milik Perusahaan dengan jumlah keseluruhan sebesar CNY162,1 juta (Catatan 9). Fasilitas ini telah dilunasi pada tanggal 30 Desember 2016.

14. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)	
PT Bank Bukopin Tbk	
PT Bank KEB Hana	
PT Bank Pan Indonesia Tbk	
PT Bank MNC Internasional Tbk	
Total	

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

Indonesian Rupiah	
US Dollar	
European Euro	
Other currencies (each below USD500 thousand)	
Total	

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

As of December 31, 2016, the Company has several facilities from PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BRI) in the form of:

- 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*). 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 rights of the Company (Notes 7 and 12).
- Starting November 23, 2015 up to September 30, 2016, BRI has agreed to provide several Working Capital Credit facilities to the Company. The outstanding amount of the facility shall be USD25.0 million for the period of one (1) year for each facility, and are secured with the time deposits of the Company at a total amount of CNY162.1 million (Note 9). This facility has been paid in December 30, 2016.

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

14. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

- 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 31 Desember 2016 dan 2015, saldo pinjaman dari BRI masing-masing sebesar USD277,9 juta dan USD389,3 juta.

PT Bank ICBC Indonesia

Pada tanggal 31 Desember 2016, beberapa fasilitas yang diperoleh Perusahaan dari PT Bank ICBC Indonesia (ICBC) adalah sebagai berikut:

- 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, mesin dan peralatan tertentu milik Perusahaan (Catatan 12) dan fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 7 Oktober 2017.
- 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 fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 7 Oktober 2017.
- 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) dan fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 9 Oktober 2017.
- Pada tanggal 28 Desember 2016, ICBC telah setuju memberikan fasilitas kredit berupa pinjaman tetap *on Demand* (PTD A-5) sebesar USD50,0 juta untuk jangka waktu satu (1) tahun sejak fasilitas ditarik. Fasilitas ini dijamin dengan SBLC.

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

14. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

- 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 is secured by certain land rights, building, and machinery owned by the Company (Note 12).

As of December 31, 2016 and 2015, the outstanding balances of loans from BRI amounted to USD277.9 million and USD389.3 million, respectively.

PT Bank ICBC Indonesia

As of December 31, 2016, facilities received by the Company from PT Bank ICBC Indonesia (ICBC) were as follows:

- *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 rights, building, machinery and equipment owned by the Company (Note 12) and this facility has been extended up to October 7, 2017.
- *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 this facility has been extended up to October 7, 2017.
- *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 agreed to provide *Working Capital Facility* at the amount of USD50.0 million for the period of one (1) year. This facility was secured by certain machinery, equipment, land rights and building owned by the Company (Note 12) and this facility has been extended up to October 9, 2017.
- On December 28, 2016, ICBC agreed to provide *Fixed Loan on Demand (PTD A-5)* facility at the amount USD50.0 million for the period of one (1) year since facility drawdown date. This facility was secured by SBLC.

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

14. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, saldo pinjaman dari ICBC masing-masing sebesar USD112,0 juta dan USD67,0 juta.

PT Bank Central Asia Tbk

Pada tanggal 31 Desember 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 Kredit Lokal dan Fasilitas L/C") sebesar USD30,5 juta serta fasilitas Negosiasi/Diskonto dengan Kondisi Khusus (dahulu *Letter of Guarantee Line* (fasilitas L/G)) sebesar USD30,0 juta yang dapat digunakan bersama-sama oleh Perusahaan, PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan PT Pindo Deli Pulp & Paper Mills. Fasilitas tersebut telah diperpanjang sampai dengan 28 Februari 2019.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, saldo pinjaman dari BCA masing-masing sebesar USD61,8 juta dan USD56,7 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 30 September 2016, dimana fasilitas ini efektif diperpanjang sampai dengan 31 Maret 2017.

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 31 December 2016 dan 2015, saldo pinjaman dari Mizuho masing-masing sebesar USD55,8 juta dan USD47,6 juta.

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

14. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

As of December 31, 2016 and 2015, the outstanding balances of loans from ICBC amounted to USD112.0 million and USD67.0 million, respectively.

PT Bank Central Asia Tbk

As of December 31, 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 ("Credit Local Facility and L/C facility") in the amount of USD30.5 million and also Letter of Guarantee Line facility (L/G facility) in the amount of USD30.0 million which can be used together by the Company, PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan PT Pindo Deli Pulp & Paper Mills. These facilities are available up to February 28, 2019.

As of December 31, 2016 and 2015, the outstanding balances of loans from BCA amounted to USD61.8 million and USD56.7 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 September 30, 2016, wherein the facilities were extended effectively until March 31, 2017.

The facilities were as follows:

As of December 31, 2016 and 2015, the outstanding balances of loans from Mizuho amounted to USD55.8 million and USD47.6 million, respectively.

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

14. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

Pada tanggal 31 Desember 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. Fasilitas ini berlaku sampai dengan 10 September 2017 (Catatan 5, 7 dan 12).

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, saldo pinjaman dari Bank Mandiri masing-masing sebesar USD51,1 juta dan USD51,8 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 (*Corporate Guarantee*) dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 7 dan 12). Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan 25 Maret 2017.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, saldo pinjaman dari BNI masing-masing sebesar USD48,6 juta dan USD39,3 juta.

PT Bank Maybank Indonesia Tbk

Pada tanggal 31 Desember 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.

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

14. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

As of December 31, 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 previous facility amounting to USD60.0 million. This facility is secured by certain inventories, receivables and machinery owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada. This facility is valid up to September 10, 2017 (Notes 5, 7 and 12).

As of December 31, 2016 and 2015, the outstanding balances of loan from Bank Mandiri amounted to USD51.1 million and USD51.8 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 a 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 machinery and inventories owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Notes 7 and 12). This facility has been extended up to March 25, 2017.

As of December 31, 2016 and 2015, the outstanding balances of loans from BNI amounted to USD48.6 million and USD39.3 million, respectively.

PT Bank Maybank Indonesia Tbk

As of December 31, 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.

These facilities have been extended on February 19, 2016 which are available up to February 22, 2017.

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

14. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

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 31 Desember 2016 dan 2015, saldo pinjaman dari Maybank masing-masing sebesar USD43,4 juta dan USD38,3 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 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 berikutan bangunan, mesin dan peralatan milik Perusahaan serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 12).

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, saldo pinjaman dari CIMB Niaga adalah sebesar USD40,0 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 5 Desember 2016, Perusahaan memperoleh fasilitas *Demand Loan* dari BOC sebesar USD90,0 juta dan fasilitas gabungan-2 atas *Letter of Credit (Sight dan/ Usance)* dan/atau *SKBDN dan/atau Trust Receipt* sebesar USD10,0 juta, untuk jangka waktu sampai dengan tanggal 17 Oktober 2017.

Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, bangunan dan mesin milik perusahaan, serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 12).

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, saldo pinjaman dari BOC masing-masing adalah sebesar USD39,0 juta dan USD8,4 juta.

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

14. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

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

As of December 31, 2016 and 2015, the outstanding balances of loans from Maybank amounted to USD43.4 million and USD38.3 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 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 rights and its buildings, machinery and equipment owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa (Note 12).

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

Bank of China Limited

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

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

On December 5, 2016, BOC agreed to provide Demand Loan facility at the amount of USD90.0 million and combine facility-2 Sight & Usance L/C or SKBDN & T/R Faci at the amount of USD10.0 million for a period of up to October 17, 2017.

This facility is secured by certain land rights, building and machinery owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Note 12).

As of December 31, 2016 and 2015, the outstanding balance of loan from BOC amounted to USD39.0 million and USD8.4 million, respectively.

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

14. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

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 2017.

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

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, saldo pinjaman dari Bank Mega masing-masing sebesar USD31,8 juta dan USD14,2 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 2017.

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 31 Desember 2016 dan 2015, saldo pinjaman dari Eximbank adalah sebesar USD30,0 juta.

PT Bank Bukopin Tbk

Pada tanggal 27 Juni 2014, PT Bank Bukopin Tbk (Bank Bukopin) menyetujui untuk memberikan fasilitas Kredit Modal Kerja sublimit fasilitas *Line Letter of Credit (L/C)* sublimit fasilitas *Line* 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 26 November 2017.

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

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, saldo pinjaman dari Bank Bukopin masing-masing adalah sebesar USD14,9 juta dan USD21,7 juta.

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

14. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

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 a period of one (1) year. This facility has been extended up to October 28, 2017.

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

As of December 31, 2016 and 2015, the outstanding balances of loans from Bank Mega amounted to USD31.8 million and USD14.2 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, 2017.

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

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

PT Bank Bukopin Tbk

On June 27, 2014, PT Bank Bukopin Tbk (Bank Bukopin) agreed to provide *Working Capital Credit* facility sublimit *Letter of Credit (L/C)* facility sublimit *Line* 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 26, 2017.

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

As of December 31, 2016 and 2015, the outstanding balance of loan from Bank Bukopin amounted to USD14.9 million and USD21.7 million, respectively.

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

14. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

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 dan telah dilakukan perpanjangan sampai dengan tanggal 29 Oktober 2017.

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

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, saldo pinjaman dari Bank Hana adalah masing-masing sebesar USD14,9 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 31 Desember 2016 dan 2015, saldo pinjaman dari Bank Panin masing-masing sebesar USD7,4 juta dan USD9,3 juta.

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 31 Desember 2016 dan 2015, saldo pinjaman dari Bank MNC adalah sebesar USD5,0 juta.

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

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

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

14. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

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 a period of one (1) year and this facility has been extended up to October 29, 2017.

These facilities are secured by certain land rights and buildings owned by the Company (Note 12).

As of December 31, 2016 and 2015, the outstanding balances of loan from Bank Hana amounted to USD14.9 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 a 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 deposits owned by the Company (Note 9). This facility has been extended on May 27, 2016 up to September 10, 2017.

As of December 31, 2016 and 2015, the outstanding balances of loan from Bank Panin amounted to USD7.4 million and USD9.3 million, respectively.

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 machinery owned by the Company (Note 12).

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

As of December 31, 2016 and 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:

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

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

14. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

	2016
	(%)
Rupiah Indonesia	10,00 - 12,75
Dolar AS	2,00 - 6,50

14. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

	2015	
	(%)	
	11,50 - 13,00	Indonesian Rupiah
	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 AI-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 21 Desember 2016, fasilitas ini telah diperpanjang sementara sampai dengan 31 Maret 2017.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, saldo pembiayaan musyarakah dari Bank Muamalat adalah masing-masing sebesar USD9,7 juta dan USD9,4 juta.

15. SHORT-TERM MUSYARAKAH FINANCING

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

On December 21, 2016, this facility has been extended temporarily up to March 31, 2017.

As of December 31, 2016 and 2015, the outstanding balances of musyarakah financing from Bank Muamalat amounted to USD9.7 million and USD9.4 million, respectively.

16. UTANG USAHA

Akun ini terdiri dari:

	2016
Pihak ketiga	96.747
Pihak berelasi (Catatan 38d dan 38g)	
PT Karya Cemerlang Persada	5.490
PT Dian Swastatika Sentosa Tbk	2.586
Toprint Computer Supplies Pte. Ltd., Singapura	1.214
PT Ekamas Fortuna	1.135
PT Intercipta Kimia Pratama	1.104
PT Sinar Mas Specialty Minerals	711
PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry	623
PT Voith Paper Rolls Indonesia	512
Lain-lain (masing-masing di bawah USD500 ribu)	1.357
Total pihak berelasi	14.732
Total	111.479

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

16. TRADE PAYABLES

This account consists of:

	2015	
	185.811	Third parties
Related parties (Notes 38d and 38g)		
PT Karya Cemerlang Persada	8.219	
PT Dian Swastatika Sentosa Tbk	10.639	
Toprint Computer Supplies Pte. Ltd., Singapura	1.041	
PT Ekamas Fortuna	354	
PT Intercipta Kimia Pratama	1.616	
PT Sinar Mas Specialty Minerals	2.793	
PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry	657	
PT Voith Paper Rolls Indonesia	14	
Others (each below USD500 thousand)	7.943	
Total related parties	33.276	
Total	219.087	Total

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

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

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

16. UTANG USAHA (Lanjutan)

Rincian utang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Rupiah Indonesia	109.818	126.302
Dolar AS	1.116	88.541
Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500 ribu)	<u>545</u>	<u>4.244</u>
Total	<u>111.479</u>	<u>219.087</u>

Utang usaha kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 0,36% dan 0,75% dari total liabilitas konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

16. TRADE PAYABLES (Continued)

Details of trade payables based on currencies were as follows:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Indonesian Rupiah	109.818	126.302
US Dollar	1.116	88.541
Other currencies (each below USD500 thousand)	<u>545</u>	<u>4.244</u>
Total	<u>111.479</u>	<u>219.087</u>

Trade payables to related parties represent 0.36% and 0.75% of the total consolidated liabilities as of December 31, 2016 and 2015, respectively.

17. UTANG LAIN-LAIN

Akun ini terdiri dari:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Uang muka dari pelanggan	6.035	5.537
Utang dividen	1.627	1.057
Lain-lain	<u>5.532</u>	<u>8.714</u>
Total	<u>13.194</u>	<u>15.308</u>

17. OTHER PAYABLES

This account consists of:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Advances from customer	6.035	5.537
Dividend payable	1.627	1.057
Others	<u>5.532</u>	<u>8.714</u>
Total	<u>13.194</u>	<u>15.308</u>

18. BEBAN MASIH HARUS DIBAYAR

Akun ini terdiri dari:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beban restrukturisasi	76.748	47.962
Ongkos angkut	13.084	22.759
Beban bunga	5.674	6.323
Beban proyek dan retensi	2.234	1.730
Listrik, air dan gas	1.147	1.179
Lain-lain (masing-masing dibawah USD500 ribu)	<u>3.994</u>	<u>5.559</u>
Total pada nilai nominal	102.881	85.512
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	<u>(76.748)</u>	<u>(47.962)</u>
Total pada Biaya Perolehan Diamortisasi	<u>26.133</u>	<u>37.550</u>

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

18. ACCRUED EXPENSES

This account consists of:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Restructuring fee	76.748	47.962
Freight	13.084	22.759
Interest	5.674	6.323
Project cost and retentions	2.234	1.730
Electricity, water and steam	1.147	1.179
Others (each below USD500 thousand)	<u>3.994</u>	<u>5.559</u>
Total at nominal value	102.881	85.512
Net adjustment on implementation of PSAK No. 55	<u>(76.748)</u>	<u>(47.962)</u>
Total at Amortized Cost	<u>26.133</u>	<u>37.550</u>

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

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

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

19. UTANG PIHAK BERELASI

Akun ini terdiri dari:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Asia Pulp & Paper Co. Ltd.	11.105	10.994
Lain-lain (masing-masing dibawah USD500 ribu)	<u>176</u>	<u>183</u>
Total	<u>11.281</u>	<u>11.177</u>

Rincian utang pihak berelasi berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dolar AS	11.183	11.161
Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500 ribu)	<u>98</u>	<u>16</u>
Total	<u>11.281</u>	<u>11.177</u>

Utang pihak berelasi masing-masing sebesar 0,28% dan 0,25% dari total liabilitas konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 (Catatan 38h).

19. DUE TO RELATED PARTIES

This account consists of:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Asia Pulp & Paper Co. Ltd.	11.105	10.994
Others (each below USD500 thousand)	<u>176</u>	<u>183</u>
Total	<u>11.281</u>	<u>11.177</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dolar AS	11.183	11.161
Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500 ribu)	<u>98</u>	<u>16</u>
Total	<u>11.281</u>	<u>11.177</u>

Due to related parties represents 0.28% and 0.25% of the total consolidated liabilities as of December 31, 2016 and 2015, respectively (Note 38h).

20. LIABILITAS SEWA PEMBIAYAAN

Perusahaan mengadakan perjanjian sewa pembiayaan dengan PT Mandiri Tunas Finance, PT Koexim Mandiri Finance, PT BRI Multifinance Indonesia 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 21 Desember 2016, Perusahaan mengadakan perjanjian sewa pembiayaan atas alat pengangkutan dengan PT BRI Multifinance Indonesia selama empat (4) tahun.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nilai kini atas pembayaran minimum sewa pembiayaan	149.098	185.279
Bagian jangka pendek	<u>(40.042)</u>	<u>(41.959)</u>
Bagian Jangka Panjang	<u>109.056</u>	<u>143.320</u>

20. FINANCE LEASE LIABILITIES

The Company entered into finance lease agreements with PT Mandiri Tunas Finance, PT Koexim Mandiri Finance, PT BRI Multifinance Indonesia 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 into a lease transaction with PT Paramitra Multifinance for certain machinery owned by the Company.

On December 21, 2016, the Company entered into finance lease agreement of the transport equipment with PT BRI Multifinance Indonesia, with the term of four (4) years.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nilai kini atas pembayaran minimum sewa pembiayaan	149.098	185.279
Bagian jangka pendek	<u>(40.042)</u>	<u>(41.959)</u>
Bagian Jangka Panjang	<u>109.056</u>	<u>143.320</u>

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

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

20. LIABILITAS SEWA PEMBIAYAAN (Lanjutan)

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

	2016	2015
Kurang dari satu tahun	48.205	53.031
Lebih dari satu tahun sampai lima tahun	119.014	160.895
Total	167.219	213.926
Dikurangi: Bagian bunga	(18.121)	(28.647)
Neto	149.098	185.279
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(40.042)	(41.959)
Bagian Jangka Panjang	109.056	143.320

20. FINANCE LEASE LIABILITIES (Continued)

Future minimum lease payments in the lease agreements as of December 31, 2016 and 2015 were as follows:

	2016	2015
Less than one year	48.205	53.031
Above one year up to five years	119.014	160.895
Total	167.219	213.926
Less: Interest portion	(18.121)	(28.647)
Net	149.098	185.279
Current portion	(40.042)	(41.959)
Long-Term Portion	109.056	143.320

21. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG

Akun ini terdiri dari:

	2016	2015
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	187.440	135.000
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	112.500	178.178
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	86.515	99.279
PT Bank Pan Indonesia Tbk	55.448	-
PT Bank Central Asia Tbk	44.130	16.978
PT Bank DKI	32.056	53.381
PT Bank Victoria International Tbk	23.534	16.318
China Development Bank Corporation	21.740	38.709
PT Bank KEB Hana	5.706	7.007
PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk	923	1.508
PT Bank ICBC Indonesia	-	1.250
Total pihak ketiga	569.992	547.608
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(164.973)	(151.324)
Pihak ketiga	(164.973)	(151.324)
Bagian Jangka Panjang	405.019	396.284

21. LONG-TERM BANK LOANS

This account consists of:

	2016	2015
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	187.440	135.000
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	112.500	178.178
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	86.515	99.279
PT Bank Pan Indonesia Tbk	55.448	-
PT Bank Central Asia Tbk	44.130	16.978
PT Bank DKI	32.056	53.381
PT Bank Victoria International Tbk	23.534	16.318
China Development Bank Corporation	21.740	38.709
PT Bank KEB Hana	5.706	7.007
PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk	923	1.508
PT Bank ICBC Indonesia	-	1.250
Total third parties	569.992	547.608
Current maturities	(164.973)	(151.324)
Third parties	(164.973)	(151.324)
Long-Term Portion	405.019	396.284

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

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

21. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG (Lanjutan)

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

	2016	2015	
Dolar AS	280.454	374.128	US Dollar
Rupiah Indonesia	153.842	85.491	Indonesian Rupiah
China Yuan	135.696	87.989	China Yuan
Total	569.992	547.608	Total

PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk

Pada tanggal 14 Agustus 2015, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (BNI) telah setuju untuk memberikan fasilitas Kredit Investasi *Refinancing* kepada Perusahaan dengan plafond sebesar USD140,0 juta untuk jangka waktu delapan puluh empat (84) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, bangunan, mesin dan peralatan tertentu milik Perusahaan serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 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, hak atas tanah dan bangunan tertentu milik Perusahaan dan Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 12).

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, saldo pinjaman dari BNI adalah masing-masing sebesar USD187,4 juta dan USD135,0 juta.

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

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. Fasilitas ini telah dilunasi oleh Perusahaan.

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 Penangguhan 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).

21. LONG-TERM BANK LOANS (Continued)

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

	2016	2015	
US Dollar	280.454	374.128	US Dollar
Indonesian Rupiah	153.842	85.491	Indonesian Rupiah
China Yuan	135.696	87.989	China Yuan
Total	569.992	547.608	Total

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

As of December 31, 2016 and 2015, the outstanding balances of loans from BNI amounted to USD187.4 million and USD135.0 million, respectively.

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

The Company has an investment credit facility from PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BRI) in the amount of USD70.0 million, for a period of five (5) years commencing August 3, 2011. This facility has been settled by the Company.

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 with a maximum amount of USD50.0 million. The periods for each facility are eighty four (84) months for KI facility and eighteen (18) months for PJI facility, in which these facilities have been available since March 30, 2012.

These two facilities are secured by certain inventories, land rights, building and machinery owned by the Company (Notes 7 and 12).

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

21. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG (Lanjutan)

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 31 Desember 2016 dan 2015, saldo pinjaman dari BRI masing-masing adalah sebesar USD112,5 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 31 Desember 2016 dan 2015, saldo pinjaman dari Bank Mandiri adalah masing-masing sebesar USD86,5 juta dan USD99,3 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 hak atas tanah, bangunan, mesin dan deposito tertentu milik Perusahaan (Catatan 9 dan 12).

Pada tanggal 31 Desember 2016, saldo pinjaman dari Bank Panin adalah sebesar USD55,4 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.

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

21. LONG-TERM BANK LOANS (Continued)

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

As of December 31, 2016 and 2015, the outstanding balances of loans from BRI amounted to USD112.5 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 a total limit of USD100.0 million to the Company for a period of four (4) years. This facility was secured by certain machinery, inventories and receivables owned by the Company (Notes 5, 7 and 12).

As of December 31, 2016 and 2015, the outstanding balances of loan from Bank Mandiri amounted to USD86.5 million and USD99.3 million, respectively.

PT Bank Pan Indonesia Tbk

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

As of December 31, 2016, the outstanding balances of loan from Bank Panin amounted to USD55.4 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 amounting to Rp400.0 billion for a period of five (5) years, wherein on September 20, 2013, the facility was converted into USD20.5 million. This facility is secured by certain land rights, machinery and building owned by the Company (Note 12). This loan was paid on June 10, 2016.

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

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

21. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

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 16 Desember 2016, BCA telah setuju untuk memberikan fasilitas kredit Investasi Baru sebesar Rp 400 miliar untuk jangka waktu lima (5) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, bangunan, mesin dan persediaan barang tertentu milik Perusahaan serta setoran jaminan pada BCA sebesar 20% dari setiap nilai L/C yang diterbitkan (Catatan 7 dan 12).

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, saldo pinjaman dari BCA masing-masing adalah sebesar USD44,1 juta dan USD17,0 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. 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 31 Desember 2016 dan 2015, saldo pinjaman dari Bank DKI masing-masing adalah sebesar USD32,1 juta dan USD53,4 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).

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

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

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

On December 16, 2016, BCA agreed to provide New Investment Credit Facility at the amount of Rp400 billion for a period of 5 (five) years. This facility is secured by certain land rights, building, machinery and inventories owned by the Company and security deposits placed in BCA for an amount equal to 20% of each L/C issued (Notes 7 and 12).

As of December 31, 2016 and 2015, the outstanding balances of loans from BCA amounted to USD44.1 million and USD17.0 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 a period of five (5) years. The facility is secured by certain land rights 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 amounting to Rp750.0 billion for a period of six (6) years. This facility is secured by land rights, machinery 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 amounting to Rp800.0 billion for a period of four (4) years. The facility is secured by certain land rights 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 December 31, 2016 and 2015, the outstanding balances of loans from Bank DKI amounted to USD32.1 million and USD53.4 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 amounting to Rp200.0 billion for a period of sixty (60) months. This facility is secured by one (1) unit of machinery owned by the Company (Note 12).

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

21. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

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. 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 31 Desember 2016 dan 2015, saldo pinjaman dari Bank Victoria masing-masing adalah sebesar USD23,5 juta dan USD16,3 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 dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 12).

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, saldo pinjaman dari China Development Bank Corporation masing-masing sebesar USD21,7 juta dan USD38,7 juta.

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 milyar kepada Perusahaan untuk jangka waktu lima (5) tahun.

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

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, saldo pinjaman dari Bank Hana adalah masing-masing sebesar USD5,7 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 31 Desember 2016 dan 2015, saldo pinjaman dari BRI Agro adalah masing-masing sebesar USD0,9 juta dan USD1,5 juta.

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

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

Moreover, on April 28, 2014, Bank Victoria agreed to further provide a *Term Loan* facility amounting to Rp200.0 billion for a period of sixty (60) months. This facility is secured by certain machinery owned by the Company (Note 12).

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

As of December 31, 2016 and 2015, the outstanding balances of loans from Bank Victoria amounted to USD23.5 million and USD16.3 million, respectively.

China Development Bank Corporation

On April 25, 2011, China Development Bank Corporation and the Company signed an investment credit facility agreement amounting to CNY553.0 million for a 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 a *Corporate Guarantee* from PT Purinusa Ekapersada (Note 12).

As of December 31, 2016 and 2015, the outstanding balances of loan from China Development Bank Corporation amounted to USD21.7 million and USD38.7 million, respectively.

PT Bank KEB Hana

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

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

As of December 31, 2016 and 2015, the outstanding balances of loan from Bank Hana amounted to USD5.7 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 amounting to Rp25.0 billion for a period of thirty six (36) months. This facility is secured by certain machinery owned by the Company (Note 12).

As of December 31, 2016 and 2015, the outstanding balances of loans from BRI Agro amounted to USD0.9 million and USD1.5 million, respectively.

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

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

21. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG (Lanjutan)

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 oleh Perusahaan.

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

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

Kisaran bunga tahunan pinjaman bank jangka panjang adalah sebagai berikut:

	<u>2016</u> (%)	<u>2015</u> (%)	
Rupiah Indonesia	9,50 - 13,00	11,00 - 13,50	Indonesian Rupiah
Dolar AS	3,95 - 7,00	5,11 - 7,00	US Dollar
Yuan Cina	4,66 - 7,01	5,13 - 7,04	China Yuan

21. LONG-TERM BANK LOANS (Continued)

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 amounting to USD15.0 million for a 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 December 31, 2016 and 2015, the outstanding balances of loans from ICBC amounted to nil and USD1.3 million, respectively.

As of December 31, 2016 and 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:

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

Akun ini terdiri dari:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Utang murabahah			Murabahah payables
PT Bank Syariah Mandiri	33.490	32.619	PT Bank Syariah Mandiri
PT Bank BNI Syariah	11.378	15.603	PT Bank BNI Syariah
PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	320	1.494	PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk
Total utang murabahah	45.188	49.716	Total murabahah payables
Pembiayaan musyarakah			Musyarakah financing
PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	6.641	3.767	PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk
Total	51.829	53.483	Total
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(5.686)	(9.048)	Current portion
Bagian Jangka Panjang	<u><u>46.143</u></u>	<u><u>44.435</u></u>	Long-term Portion

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

This account consists of:

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

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

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

	2016	2015	
Indonesia Rupiah	49.382	48.753	Indonesian Rupiah
Dolar AS	2.447	4.730	US Dollar
Total	51.829	53.483	Total

PT Bank Syariah Mandiri

Pada tanggal 28 April 2011, PT Bank Syariah Mandiri (BSM) menyetujui untuk memberikan fasilitas pembiayaan *line facility* (Al-Murabahah) sebesar Rp300,0 miliar dan berlaku untuk jangka waktu tiga (3) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan mesin kertas dan peralatan pendukung tertentu milik Perusahaan (Catatan 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* (Al-Murabahah) sebesar Rp150,0 miliar untuk jangka waktu dua (2) tahun. Untuk fasilitas tambahan ini, Perusahaan juga memberikan tambahan jaminan berupa hak atas tanah milik Perusahaan (catatan 12), dimana fasilitas ini dijamin secara *pari passu* dengan jaminan untuk fasilitas Al-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 31 Desember 2016 dan 2015, saldo utang murabahah kepada BSM masing-masing adalah sebesar USD33,5 juta dan USD32,6 juta.

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).

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

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

Details of long-term Murabahah payables and Musyarakah financing based on currencies were as follows:

	2016	2015	
Indonesia Rupiah	49.382	48.753	Indonesian Rupiah
Dolar AS	2.447	4.730	US Dollar
Total	51.829	53.483	Total

PT Bank Syariah Mandiri

On April 28, 2011, PT Bank Syariah Mandiri (BSM) agreed to provide line facility financing (Al-Murabahah) amounting to Rp300.0 billion for a period of three (3) years. This facility is secured by certain paper machinery and other supporting machinery owned by the Company (Note 12). On June 5, 2014, BSM agreed to further extend the term of the facility for 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 (Al-Murabahah) amounting to Rp150.0 billion for a period of two (2) years. For this additional facility, the Company also provides additional security in the form of land rights owned by the Company (Note 12), which was secured on a *pari passu* basis with the security for previous Al-Murabahah facility received by the Company. On June 5, 2014, BSM further agreed to extend the term of the facility for thirty one (31) months, commencing from September 25, 2014 until April 27, 2017.

As of December 31, 2016 and 2015, the outstanding balances of murabahah payable to BSM amounted to USD33.5 million and USD32.6 million, respectively.

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 machinery owned by the Company (Note 12).

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

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

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

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, saldo utang murabahah kepada BNI Syariah masing-masing adalah sebesar USD11,4 juta dan USD15,6 juta.

PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk

Pada tanggal 28 Mei 2013, Perusahaan dan PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk (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 31 Agustus 2016, Panin Syariah telah menyetujui untuk memberikan *Line Facility* Musyarakah sebesar Rp80,0 miliar dengan jangka waktu dua puluh empat (24) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 12).

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, saldo utang murabahah dan pembiayaan musyarakah kepada Panin Syariah masing-masing adalah sebesar USD7,0 juta dan USD5,3 juta.

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

	<u>2016</u> (%)	<u>2015</u> (%)	
Rupiah Indonesia	10,50 - 13,00	11,00 - 13,00	Indonesian Rupiah
Dolar AS	7,00	7,00	US Dollar

23. WESEL BAYAR

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

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

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

As of December 31, 2016 and 2015, the outstanding balances of murabahah payable to BNI Syariah amounted to USD11.4 million and USD15.6 million, respectively.

PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk

On May 28, 2013, the Company and PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk (Panin Syariah) executed a Credit Agreement, whereby Panin Syariah agreed to provide Wa'ad Murabahah (*Line Facility*) amounting to 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 amounting to Rp117.0 billion for a period of thirty six (36) months. This facility is secured by certain machinery owned by the Company (Note 12).

On August 31, 2016, Panin Syariah has agreed to provide *Line Facility* Musyarakah at the amount Rp80.0 billion for a period of twenty four (24) months. This facility is secured by certain machinery owned by the Company (Note 12).

As of December 31, 2016 and 2015, the outstanding balances of murabahah payable and musyarakah financing to Panin Syariah amounted to USD7.0 million and USD5.3 million, respectively.

Annual interest rate of long-term Murabahah payables and Musyarakah financing ranged as follows:

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.

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

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

23. WESEL BAYAR (Lanjutan)

Perincian dari wesel bayar sesuai dengan MRA adalah sebagai berikut:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Pihak yang berpartisipasi dalam MRA <i>Secured Company Global Notes</i>	1.035.418	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	1.553.632	1.677.568	<i>Total at nominal value</i>
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	<u>52.879</u>	<u>40.587</u>	<i>Net adjustment on implementation of PSAK No. 55</i>
Total pada biaya perolehan diamortisasi	1.606.511	1.718.155	<i>Total at amortized cost</i>
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	<u>(110.881)</u>	<u>(107.593)</u>	<i>Current portion</i>
Bagian Jangka Panjang	<u>1.495.630</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).

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

23. NOTES PAYABLE (Continued)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Pihak yang berpartisipasi dalam MRA <i>Secured Company Global Notes</i>	1.035.418	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	1.553.632	1.677.568	<i>Total at nominal value</i>
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	<u>52.879</u>	<u>40.587</u>	<i>Net adjustment on implementation of PSAK No. 55</i>
Total pada biaya perolehan diamortisasi	1.606.511	1.718.155	<i>Total at amortized cost</i>
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	<u>(110.881)</u>	<u>(107.593)</u>	<i>Current portion</i>
Bagian Jangka Panjang	<u>1.495.630</u>	<u>1.610.562</u>	<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 annual interest rate as follows:

- from the effective date to 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).

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

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

23. WESEL BAYAR (Lanjutan)

- 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:

- 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.

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

23. NOTES PAYABLE (Continued)

- 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 of January, April, July and October of each year commencing 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 terms 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:

- 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.

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

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

23. WESEL BAYAR (Lanjutan)

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.

24. PINJAMAN JANGKA PANJANG

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Pihak yang berpartisipasi dalam MRA			<i>Participants in MRA</i>
<i>Tranche A</i>	-	-	<i>Tranche A</i>
<i>Tranche B</i>	211.693	264.862	<i>Tranche B</i>
<i>Tranche C</i>	244.637	242.716	<i>Tranche C</i>
Sub-total	456.330	507.578	<i>Sub-total</i>
Pihak yang tidak berpartisipasi dalam MRA	50.151	50.077	<i>Non-participants in MRA</i>
Total nilai nominal pada pinjaman jangka panjang	506.481	557.655	<i>Total long-term loans at nominal value</i>
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	21.488	16.315	<i>Net adjustment on implementation of PSAK No. 55</i>
Total biaya perolehan diamortisasi pada pinjaman jangka panjang	527.969	573.970	<i>Total long-term loans at amortized cost</i>
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(49.658)	(47.806)	<i>Current portion</i>
Bagian Jangka Panjang	<u>478.311</u>	<u>526.164</u>	<i>Long-Term Portion</i>

23. NOTES PAYABLE (Continued)

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 IKF B.V. with *Tranche A*, *Tranche B* and *Tranche C* Notes issued by the Company which have the same terms 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 C* 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 of 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.

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):

24. PINJAMAN JANGKA PANJANG (Lanjutan)

24. LONG-TERM LOANS (Continued)

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 follows:

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

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

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

Fasilitas	2016 Mata Uang Asli (dalam ribuan) / Original Currency (in thousands)				Fasilitas
	USD	Euro	JPY	Rp	
Tranche A	-	-	-	-	Tranche A
Tranche B	78.083	35.283	8.311.669	336.346.222	Tranche B
Tranche C	90.061	41.124	9.533.701	394.313.558	Tranche C
Total pada Nilai Nominal	168.144	76.407	17.845.370	730.659.780	Total at Nominal Value

Fasilitas	2015 Mata Uang Asli (dalam ribuan) / Original Currency (in thousands)				Fasilitas
	USD	Euro	JPY	Rp	
Tranche A	-	-	-	-	Tranche A
Tranche B	98.320	44.541	10.492.424	424.594.210	Tranche B
Tranche C	90.061	41.124	9.533.701	394.313.558	Tranche C
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%).
- from and after the effective date to 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%).

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

24. PINJAMAN JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

- 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).
- 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 THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

24. LONG-TERM LOANS *(Continued)*

- from three (3) years after the effective date to 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).
- from and after 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 changed to LIBOR and all reference to SBI rate 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, *Tranche B* Notes and *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.

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.

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 of 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. LIABILITAS IMBALAN KERJA

Liabilitas imbalan kerja karyawan pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 dihitung oleh PT Sentra Jasa Aktuaria, aktuaris independen, dalam laporannya masing-masing tertanggal 8 Maret 2017 dan 8 Maret 2016, menggunakan metode "*Projected Unit Credit*" dengan mempertimbangkan beberapa asumsi sebagai berikut:

a. Tingkat diskonto	8,09% dan 8,9% per tahun untuk 2016 dan 2015/ 8.09% and 8.9% per annum in 2016 and 2015
b. Tingkat kenaikan gaji	5% per tahun/ <i>per annum</i>
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

Analisa sensitivitas kuantitatif kewajiban imbalan pasti terhadap perubahan asumsi utama tertimbang adalah sebagai berikut:

25. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY

Employee benefits liability as of December 31, 2016 and 2015 was calculated by PT Sentra Jasa Aktuaria, an independent actuary, through its reports dated March 8, 2017, and March 8, 2016, respectively, and 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

The quantitative sensitivity analysis of the defined benefits obligation to the changes in the weighted principal assumptions was as follows:

	Perubahan Asumsi/ <i>Changes in Assumption</i>	Dampak Perubahan Asumsi/ <i>Impact on Changes in Assumption</i>		
		Kenaikan/ <i>Increase</i>	Penurunan/ <i>Decrease</i>	
Tingkat diskonto				<i>Discount rate</i>
2016	1%	(4.191)	4.701	2016
2015	1%	(4.409)	4.938	2015

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

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

25. LIABILITAS IMBALAN KERJA (Lanjutan)

Perusahaan dan Entitas Anak menghadapi penurunan pada tingkat diskonto yang menyebabkan kenaikan program liabilitas.

Metode dan tipe asumsi yang digunakan dalam menyiapkan analisa sensitivitas tidak berubah dari periode sebelumnya.

Liabilitas imbalan kerja karyawan adalah sebagai berikut:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Nilai kini kewajiban imbalan pasti	67.489	68.770	Present value of defined benefits obligation
Nilai wajar atas aset program	-	-	Fair value of plan assets
Liabilitas Imbalan Kerja	<u>67.489</u>	<u>68.770</u>	Employee Benefits Liability

Mutasi liabilitas imbalan kerja karyawan adalah sebagai berikut:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Saldo awal tahun	68.770	81.845	Balance at beginning of year
Beban yang diakui dalam laba rugi	10.430	9.534	Expense recognized in profit or loss
Pengukuran kembali yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain	(4.382)	(12.736)	Remeasurements recognized in other comprehensive income
Realisasi pembayaran manfaat	(9.343)	(2.432)	Actual benefits paid
Penyesuaian selisih kurs	2.014	(7.441)	Foreign exchange adjustment
Saldo Akhir Tahun	<u>67.489</u>	<u>68.770</u>	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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Beban yang diakui dalam laba rugi:			Expense recognized in profit or loss:
Biaya jasa kini	4.598	4.409	Current service cost
Biaya bunga	6.284	5.904	Interest cost
Pengukuran kembali dari imbalan kerja jangka panjang lainnya	(452)	(779)	Remeasurement of other long-term employee benefits
Neto	<u>10.430</u>	<u>9.534</u>	Net
Pengukuran kembali yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain:			Remeasurements recognized in other comprehensive income:
Kerugian (keuntungan) aktuarial yang timbul dari:			Actuarial losses (gains) arising from:
Perubahan dalam asumsi keuangan	3.120	(3.937)	Changes in financial assumption
Penyesuaian pengalaman	(7.324)	(8.201)	Experience adjustments
Penyesuaian selisih kurs	(178)	(598)	Foreign exchange adjustment
Neto	<u>(4.382)</u>	<u>(12.736)</u>	Net

25. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (Continued)

The Company and Subsidiaries were exposed to change in discount rate wherein a decrease in discount rate will increase plan liabilities.

The methods and types of assumptions used in preparing the sensitivity analysis did not change compared to the previous period.

Employee benefits liability was as follows:

Movements of employee benefits liability were as follows:

Amounts recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income in respect to this employee benefits liability were as follows:

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

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

25. LIABILITAS IMBALAN KERJA (Lanjutan)

Mutasi nilai kini liabilitas imbalan pasti adalah sebagai berikut:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nilai kini kewajiban imbalan pasti pada awal tahun	68.770	81.845
Biaya jasa kini	4.598	4.409
Biaya bunga	6.284	5.904
Pengukuran kembali dari imbalan kerja jangka panjang lainnya	(452)	(779)
Kerugian (keuntungan) aktuarial yang timbul dari:		
Perubahan dalam asumsi keuangan	3.120	(3.937)
Penyesuaian pengalaman	(7.324)	(8.201)
Imbalan yang dibayar	(9.343)	(2.432)
Penyesuaian selisih kurs	1.836	(8.039)
Nilai Kini Kewajiban Imbalan Pasti Pada Akhir Tahun	<u>67.489</u>	<u>68.770</u>

25. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (Continued)

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

Present value of defined benefits obligation at beginning of year
Current service cost
Interest cost
Remeasurement of other long-term employee benefits
Actuarial losses (gains) arising from:
Changes in financial assumption
Experience adjustments
Benefits paid
Foreign exchange adjustment
Present Value of Defined Benefits Obligation at End of Year

Perkiraan analisis jatuh tempo liabilitas imbalan kerja adalah sebagai berikut:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dalam waktu 12 bulan berikutnya (periode laporan tahun berikutnya)	5.682	5.611
Antara 1 - 3 tahun	6.754	5.658
Antara 3 - 5 tahun	8.089	8.538
Antara 5 - 10 tahun	22.833	23.677
Diatas 10 tahun	24.131	25.286
Total	<u>67.489</u>	<u>68.770</u>

Expected maturity analysis of employee benefits liability was as follows:

Within the next 12 months (next year reporting period)
Between 1 - 3 years
Between 3 - 5 years
Between 5 - 10 years
Over 10 years
Total

Perbandingan nilai kini liabilitas imbalan kerja dan penyesuaian yang timbul pada liabilitas program akibat perbedaan antara asumsi aktuarial dan kenyataan selama lima (5) tahun terakhir adalah sebagai berikut:

Comparison of the present value of employee benefits liability and the experience adjustments (the effects of differences between the previous actuarial assumptions and what has actually occurred) arising on the plan liabilities over the last five (5) years was as follows:

<u>Tanggal</u>	<u>Nilai kini kewajiban/ Present value of defined benefits obligation</u>	<u>Penyesuaian/ Experience adjustments</u>	<u>Date</u>
31 Desember 2016	67.489	(7.815)	December 31, 2016
31 Desember 2015	68.770	(8.936)	December 31, 2015
31 Desember 2014	81.845	5.375	December 31, 2014
31 Desember 2013	65.333	726	December 31, 2013
31 Desember 2012	91.808	(397)	December 31, 2012

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(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 31 Desember 2016 dan 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 December 31, 2016 and 2015, based on the Securities Administration Agency (BAE) and Central Custodian Stock Indonesian (KSEI) records, were as follows:

	2016 dan / and 2015			
	Total Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh (angka penuh)/ Number of Shares Issued and Fully Paid (full amount)	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Total	
Pemegang Saham				Shareholders
PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)	2.884.473.498	52,72	1.154.118	PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)
Masyarakat dan lainnya (masing-masing dibawah 5%)	2.586.509.443	47,28	1.034.898	Public and others (each below 5%)
Total (Rp5.470.982.941.000 dalam satuan penuh)	5.470.982.941	100,00	2.189.016	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, serta selisih antara aset dan liabilitas pengampunan pajak dari Entitas Anak, PT Paramitra Abadimas Cemerlang (Catatan 34g).

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, and the difference between the tax amnesty assets and liabilities from the Subsidiary, PT Paramitra Abadimas Cemerlang (Note 34g).

Saldo pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing sebesar USD5,9 juta dan USD5,8 juta.

Balance as of December 31, 2016 and 2015 amounted to USD5.9 million and USD5.8 million.

28. KEPENTINGAN NONPENGENDALI

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

28. NON-CONTROLLING INTEREST

As of December 31, 2016 and 2015, the balances 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 31 Desember/ Balance as of December 31,	
2016	4,84%	345	50	-	395	2016
2015	4,84%	378	(33)	-	345	2015

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(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).

Selanjutnya, dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tersebut, pemegang saham juga menetapkan saldo laba yang ditentukan penggunaannya sebesar USD1,0 juta (atau setara dengan Rp13,6 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).

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

29. RETAINED EARNINGS AND DIVIDENDS

Based on the Annual General Meeting of Shareholders dated June 28, 2016, the shareholders approved 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 were paid on July 29, 2016. The dividends payable is reported as part of other payables (Note 17).

Furthermore, in the said 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 approved 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 were paid on July 29, 2015. The dividends payable is reported as part of other payables (Note 17).

Furthermore, in the said 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. PENJUALAN NETO

Akun ini terdiri dari:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Lokal		
<u>Pihak berelasi</u> (Catatan 38a)		
PT Cakrawala Mega Indah	1.192.808	1.149.931
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	172.698	226.170
PT The Univenus	4.232	3.704
Lain-lain (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	<u>345</u>	<u>129</u>
Sub-total	1.370.083	1.379.934
<u>Pihak ketiga</u> (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	<u>31.655</u>	<u>26.501</u>
Total Penjualan Lokal	<u>1.401.738</u>	<u>1.406.435</u>

30. NET SALES

This account consists of:

<u>Local</u>
<u>Related parties</u> (Notes 38a)
PT Cakrawala Mega Indah
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk
PT The Univenus
Others (each below 10% from net sales)
Sub-total
<u>Third parties</u>
(each below 10% from net sales)
Total Local Sales

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

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

30. PENJUALAN NETO (Lanjutan)

30. NET SALES (Continued)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Ekspor			Export
<u>Pihak berelasi</u> (Catatan 38b)			<u>Related parties</u> (Notes 38b)
Yalong Paper Products (Kunshan) Co. Ltd.	60.112	60.880	Yalong Paper Products (Kunshan) Co. Ltd.
Toprint Computer Supplies Pte. Ltd., Singapura	587	3.295	Toprint Computer Supplies Pte. Ltd., Singapore
Cabang-cabang APP	4.551	3.367	Branches of APP
Sub-total	65.250	67.542	Sub-total
<u>Pihak ketiga</u> (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	1.253.485	1.360.301	<u>Third parties</u> (each below 10% from net sales)
Total Penjualan Ekspor	1.318.735	1.427.843	Total Export Sales
Total (Catatan 37)	<u>2.720.473</u>	<u>2.834.278</u>	Total (Note 37)

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>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016 (%)</u>	<u>2015 (%)</u>	
<u>Jenis Produk</u>					<u>Type of Product</u>
Pulp	878.020	1.088.430	32,27	38,40	Pulp
Kertas budaya	909.525	864.431	33,43	30,50	Paper
Kertas industri dan lain-lain	932.928	881.417	34,30	31,10	Packaging and other
Total	<u>2.720.473</u>	<u>2.834.278</u>	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>	Total

Pada tahun 2016 dan 2015, total penjualan kepada pihak berelasi masing-masing sebesar USD1,4 miliar (52,76% dari total penjualan neto konsolidasian) dan USD1,4 miliar (51,07% dari total penjualan neto konsolidasian).

In 2016 and 2015, total sales to related parties amounted to USD1.4 billion (52.76% of consolidated net sales) and USD1.4 billion (51.07% of consolidated net sales), respectively.

31. BEBAN POKOK PENJUALAN

31. COST OF GOODS SOLD

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Bahan baku			Raw materials
Awal tahun	85.914	108.114	Beginning of year
Pembelian	1.605.133	1.657.671	Purchases
Bahan baku tersedia untuk produksi	1.691.047	1.765.785	Raw materials available for manufacturing
Bahan baku pada akhir tahun	(73.888)	(85.914)	Raw materials at end of year

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

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

31. BEBAN POKOK PENJUALAN (Lanjutan)

31. COST OF GOODS SOLD (Continued)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Bahan baku yang digunakan	1.617.159	1.679.871	Raw materials used
Upah buruh langsung	35.429	34.036	Direct labor
Beban pabrikasi	<u>487.548</u>	<u>472.649</u>	Manufacturing overhead
Total beban produksi	2.140.136	2.186.556	Total production cost
Barang dalam proses (<i>pulp</i> , kertas budaya dan kertas industri):			Work-in-process (<i>pulp</i> , paper and packaging products):
Awal tahun	27.982	34.627	Beginning of year
Akhir tahun	<u>(23.819)</u>	<u>(27.982)</u>	End of year
Beban pokok produksi	2.144.299	2.193.201	Cost of goods manufactured
Barang jadi (<i>pulp</i> , kertas budaya dan kertas industri):			Finished goods (<i>pulp</i> , paper and packaging products):
Awal tahun	107.104	138.193	Beginning of year
Akhir tahun	<u>(112.196)</u>	<u>(107.104)</u>	End of year
Total (Catatan 37)	<u>2.139.207</u>	<u>2.224.290</u>	Total (Note 37)

Rincian pembelian Perusahaan dari pemasok adalah sebagai berikut:

Details of purchases from suppliers were as follows:

Pemasok	Total		Persentase terhadap Penjualan Neto/ Percentage to Net Sales		Supplier
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u> (%)	<u>2015</u> (%)	
PT Arara Abadi (Catatan 38c)	420.684	340.592	15,46	12,02	PT Arara Abadi (Note 38c)
Lain-lain (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	<u>1.209.378</u>	<u>1.457.590</u>	<u>44,45</u>	<u>51,42</u>	Others (each below 10% to net sales)
Total pembelian - neto	1.630.062	1.798.182	59,91	63,44	Total purchases - net
Pembelian bahan pembantu dan suku cadang	<u>(24.929)</u>	<u>(140.511)</u>	<u>(0,92)</u>	<u>(4,95)</u>	Purchase of indirect materials and spareparts
Total	<u>1.605.133</u>	<u>1.657.671</u>	<u>58,99</u>	<u>58,49</u>	Total

Pada tahun 2016 dan 2015, total pembelian dari pihak berelasi masing-masing sebesar USD640,6 juta (23,55% dari total penjualan neto) dan USD640,4 juta (22,59% dari total penjualan neto).

In 2016 and 2015, total purchases from related parties amounted to USD640.6 million (23.55% of total net sales) and USD640.4 million (22.59% of total net sales), respectively.

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

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

32. BEBAN USAHA

Akun ini terdiri dari:

a. Penjualan

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ongkos angkut	94.875	119.190
Beban kantor	8.950	8.167
Gaji	4.853	5.401
Komisi	4.742	6.123
Penyusutan (Catatan 12)	4.330	4.233
Administrasi bank	2.548	2.926
Perjalanan dan transportasi	2.338	2.571
Lain-lain	12.247	26.012
Total	<u>134.883</u>	<u>174.623</u>

b. Umum dan Administrasi

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gaji	61.154	39.299
Jasa manajemen dan jasa profesional (Catatan 38h)	43.312	35.419
Beban kantor (Catatan 38i)	9.069	9.693
Penyusutan (Catatan 12)	7.813	4.577
Perbaikan dan pemeliharaan	5.828	2.318
Perjalanan dan transportasi	2.162	2.559
Lain-lain	30.079	14.359
Total	<u>159.417</u>	<u>108.224</u>

32. OPERATING EXPENSES

This account consists of:

a. Selling

<i>Freight</i>
<i>Office expenses</i>
<i>Salaries</i>
<i>Commission</i>
<i>Depreciation (Note 12)</i>
<i>Bank charges</i>
<i>Travel and transportation</i>
<i>Others</i>
Total

b. General and Administrative

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

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>2016</u>	<u>2015</u>
Beban bunga kontraktual	128.578	116.261
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	(11.337)	(7.795)
Beban Bunga Efektif	<u>117.241</u>	<u>108.466</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:

<i>Contractual interest expense</i>
<i>Net adjustment on implementation of PSAK No. 55</i>
Effective Interest Expense

34. PERPAJAKAN

a. Pajak Dibayar Dimuka

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Perusahaan		
Pajak Penghasilan	14.154	16.563
Pajak Pertambahan Nilai	11.648	5.612
Entitas Anak	<u>373</u>	<u>316</u>
Total	<u>26.175</u>	<u>22.491</u>

b. Utang Pajak

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Perusahaan		
Pajak Penghasilan		
Pasal 21	1.069	495
Pasal 22	186	99
Pasal 23 dan 26	1.695	1.915
Entitas Anak	<u>23</u>	<u>6</u>
Total	<u>2.973</u>	<u>2.515</u>

c. Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan - Neto

Manfaat (beban) pajak penghasilan Perusahaan dan Entitas Anak adalah sebagai berikut:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Kini		
Perusahaan	-	-
Entitas Anak	<u>(23)</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>(23)</u>	<u>-</u>
Tangguhan		
Perusahaan	57.878	(7.402)
Entitas Anak	<u>(410)</u>	<u>278</u>
Subtotal	<u>57.468</u>	<u>(7.124)</u>
Manfaat (Beban)		
Pajak Penghasilan - Neto	<u>57.445</u>	<u>(7.124)</u>

Rekonsiliasi antara laba Perusahaan sebelum manfaat (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:

34. TAXATION

a. Prepaid Taxes

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Perusahaan			Company
Pajak Penghasilan	14.154	16.563	Income taxes
Pajak Pertambahan Nilai	11.648	5.612	Value-Added Tax
Entitas Anak	<u>373</u>	<u>316</u>	Subsidiaries
Total	<u>26.175</u>	<u>22.491</u>	Total

b. Taxes Payable

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Perusahaan			Company
Pajak Penghasilan			Income Taxes
Pasal 21	1.069	495	Article 21
Pasal 22	186	99	Article 22
Pasal 23 dan 26	1.695	1.915	Articles 23 and 26
Entitas Anak	<u>23</u>	<u>6</u>	Subsidiaries
Total	<u>2.973</u>	<u>2.515</u>	Total

c. Income Tax Benefit (Expense) - Net

Income tax benefit (expense) of the Company and Subsidiaries was as follows:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Kini			Current
Perusahaan	-	-	Company
Entitas Anak	<u>(23)</u>	<u>-</u>	Subsidiaries
Subtotal	<u>(23)</u>	<u>-</u>	Subtotal
Tangguhan			Deferred
Perusahaan	57.878	(7.402)	Company
Entitas Anak	<u>(410)</u>	<u>278</u>	Subsidiaries
Subtotal	<u>57.468</u>	<u>(7.124)</u>	Subtotal
Manfaat (Beban)			Income Tax
Pajak Penghasilan - Neto	<u>57.445</u>	<u>(7.124)</u>	Benefit (Expense) - Net

The following calculation presents the reconciliation between income before income tax benefit (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:

34. PERPAJAKAN (Lanjutan)

34. TAXATION (Continued)

	Dalam jutaan Rupiah Indonesia/ In million of Indonesian Rupiah		
	2016	2015	
Laba Perusahaan sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan	5.453.286	1.427.333	Income before income tax benefit (expense) attributable to the Company
Beda waktu:			Temporary differences:
Beban imbalan kerja	13.874	97.346	Employee benefits expense
Beban penyusutan	(2.854.365)	(1.062.438)	Depreciation expense
Lain-lain	(758.289)	(587.214)	Others
Beda tetap:			Permanent differences:
Sewa	(565.745)	(169.604)	Rental
Pendapatan bunga	(51.305)	(73.932)	Interest income
Lain-lain	(168.242)	(283.417)	Others
Estimasi laba (rugi) fiskal	1.069.214	(651.926)	Estimated fiscal income (loss)
Kompensasi rugi fiskal - awal tahun	(5.916.492)	(5.613.788)	Estimated fiscal loss carry-forward - at beginning of year
Penyesuaian laba fiskal	(241.930)	349.222	Adjustments on fiscal income
Kompensasi Rugi Fiskal - Akhir Tahun	(5.089.208)	(5.916.492)	Estimated Fiscal Loss Carry-Forward - End of Year

Dalam laporan keuangan konsolidasian ini, jumlah estimasi rugi fiskal tahun 2016 berdasarkan perhitungan sementara, karena Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) Pajak Penghasilan Badan tahun 2016 belum dilaporkan sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian.

In these consolidated financial statements, the amount of estimated fiscal loss is based on provisional calculations, as the 2016 Corporate Income Tax Return (SPT) has not yet been filed as of the completion date of the consolidated financial statements.

d. Pajak Tangguhan

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

d. Deferred Tax

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

	Saldo 31 Desember/ Balance as of December 31, 2015	Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba Rugi/ Credited (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, 2016	
Perusahaan					The Company
<u>Aset pajak tangguhan</u>					<u>Deferred tax assets</u>
Akumulasi rugi fiskal	85.872	(10.117)	-	75.755	Accumulated fiscal loss
Liabilitas imbalan kerja	13.702	608	(874)	13.436	Employee benefits liability
Revaluasi aset tetap setelah dikurangi penyusutan	3.376	(343)	-	3.033	Revaluation of fixed assets-net of depreciation
Cadangan pengurang penghasilan neto	23.378	(6.058)	-	17.320	Deduction allowance in net income

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(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, 2015	Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba Rugi/ Credited (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, 2016	
Laba (rugi) neto belum direalisasi atas perubahan nilai wajar aset dan liabilitas keuangan	1.787	(2.264)	-	(477)	Net unrealized gain (loss) on fair value changes of financial assets and liabilities
Penyisihan atas akumulasi rugi fiskal	(85.872)	10.117	-	(75.755)	Allowance for fiscal gain (loss) compensation
Total	42.243	(8.057)	(874)	33.312	Total
Liabilitas pajak tangguhan					Deferred tax liabilities
Penyusutan aset tetap	177.037	(65.924)	-	111.113	Depreciation of fixed assets
Transaksi sewa pembiayaan	85	(11)	-	74	Transaction under finance lease
Total	177.122	(65.935)	-	111.187	Total
Liabilitas pajak tangguhan Perusahaan - neto	(134.879)	57.878	(874)	(77.875)	Deferred tax liabilities of the Company - net
Entitas Anak					Subsidiary
Aset (liabilitas) pajak tangguhan - neto	95	(410)	(1)	(316)	Deferred tax assets (liabilities) - net
Liabilitas Pajak Tangguhan Konsolidasian - Neto	(134.784)			(78.191)	Deferred Tax Liabilities Consolidated - Net

	Saldo 31 Desember/ Balance as of December 31, 2014	Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba Rugi/ Credited (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	
Perusahaan					The Company
Aset pajak tangguhan					Deferred tax assets
Akumulasi rugi fiskal	90.254	(4.382)	-	85.872	Accumulated fiscal loss
Liabilitas imbalan kerja	16.317	(72)	(2.543)	13.702	Employee benefits liability
Revaluasi aset tetap setelah dikurangi penyusutan	4.278	(902)	-	3.376	Revaluation of fixed assets-net of depreciation
Cadangan pengurang penghasilan neto	33.950	(10.572)	-	23.378	Deduction allowance in net income
Laba (rugi) neto belum direalisasi atas perubahan nilai wajar aset dan liabilitas keuangan	3.397	(1.610)	-	1.787	Net unrealized gain (loss) on fair value changes of financial assets and liabilities
Penyisihan atas akumulasi rugi fiskal	(90.254)	4.382	-	(85.872)	Allowance for fiscal gain (loss) compensation
Total	57.942	(13.156)	(2.543)	42.243	Total

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(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/ Credited (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	
<u>Liabilitas pajak tangguhan</u>					<u>Deferred tax liabilities</u>
Penyusutan aset tetap	182.768	(5.731)	-	177.037	Depreciation of fixed assets
Transaksi sewa pembiayaan	108	(23)	-	85	Transaction under finance lease
Total	182.876	(5.754)	-	177.122	Total
Liabilitas pajak tangguhan Perusahaan - neto	(124.934)	(7.402)	(2.543)	(134.879)	Deferred tax liabilities of the Company - net
Entitas Anak					Subsidiary
Aset (liabilitas) pajak tangguhan - neto	(178)	278	(5)	95	Deferred tax assets (liabilities) - net
Liabilitas Pajak Tangguhan Konsolidasian - Neto	(125.112)			(134.784)	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.

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 tahun 2016 dan 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 tahun 2016 dan 2015, pajak penghasilan kini dan tangguhan telah dihitung dengan menggunakan tarif-tarif pajak tersebut.

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.

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.

In 2016 and 2015, the Company has complied with the requirements of 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.

In 2016 and 2015, current and deferred income taxes have been calculated using these enacted tax rates.

34. PERPAJAKAN (Lanjutan)

g. Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak

Sehubungan dengan Undang-Undang Pengampunan Pajak No. 11 Tahun 2016 dan untuk mendukung program pemerintah Republik Indonesia dalam meningkatkan penerimaan pajak, pada tanggal 14 September 2016, PT Paramitra Abadimas Cemerlang (PAC), Entitas Anak, menyampaikan Surat Pernyataan Harta kepada Direktorat Jenderal Pajak ("DJP"). Pada tanggal 20 September 2016, PAC menerima Surat Keterangan Pengampunan Pajak dari DJP dan mencatat selisih antara aset dan liabilitas pengampunan pajaknya pada akun "Tambahkan Modal Disetor" (Catatan 27).

h. 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.

i. 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)

g. Assets and Liabilities under Tax Amnesty

In regard to Tax Amnesty Law No. 11 Year 2016 and to support the program of the government of the Republic of Indonesia program to increase tax revenues, on September 14, 2016, PT Paramitra Abadimas Cemerlang (PAC), a Subsidiary, filed an Asset Declaration Letter to the Directorate General of Taxes ("DGT"). On September 20, 2016, PAC received the Tax Amnesty Certificate from the DGT and the difference between tax amnesty assets and liabilities was recorded as part of "Additional Paid-in Capital" account (Note 27).

h. 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.

i. 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 KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(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:

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

The following presents the computation of basic earnings per share:

	Laba Neto yang dapat Distribusikan 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 yang dapat Distribusikan kepada Pemilik Entitas Induk (USD) (Dalam Satuan Penuh)/ <i>Basic Earnings Per Share Attributable to Owners of the Parent (USD) (In Full Amount)</i>	
2016	202.705	5.470.982.941	0,03705	2016
2015	222.780	5.470.982.941	0,04072	2015

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

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

		2016			
		Mata Uang Selain Dolar AS (Dalam Ribuan)/ <i>Currencies Other than US Dollar (In Thousands)</i>	Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar		
ASET				ASSETS	
Kas dan setara kas				Cash and cash equivalents	
Rupiah Indonesia	IDR	1.424.858.142	106.048	Indonesian Rupiah	
Yuan Cina	CNY	39.690	5.722	China Yuan	
Euro Eropa	EUR	2.391	2.520	European Euro	
Yen Jepang	JPY	40.700	350	Japanese Yen	
Dolar Hong Kong	HKD	2.240	289	Hong Kong Dollar	
Dolar Singapura	SGD	48	33	Singaporean Dollar	

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(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)**

		2016		
		Mata Uang Selain Dolar AS (Dalam Ribuan)/ <i>Currencies Other than US Dollar (In Thousands)</i>	Setara dalam Dolar AS/ <i>Equivalent in US Dollar</i>	
Piutang usaha				<i>Trade receivables</i>
Rupiah Indonesia	IDR	7.107.358.533	528.979	<i>Indonesian Rupiah</i>
Yuan Cina	CNY	57.469	8.284	<i>China Yuan</i>
Euro Eropa	EUR	4.524	4.769	<i>European Euro</i>
Yen Jepang	JPY	102.872	884	<i>Japanese Yen</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	481	591	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Dollar Australia	AUD	180	130	<i>Australian Dollar</i>
Dirham Uni Emirat Arab	AED	426	116	<i>United Arab Emirates Dirham</i>
Dollar Kanada	CAD	36	27	<i>Canadian Dollar</i>
Piutang lain-lain				<i>Other receivables</i>
Rupiah Indonesia	IDR	15.576.929	1.159	<i>Indonesian Rupiah</i>
Piutang pihak berelasi				<i>Due from related parties</i>
Rupiah Indonesia	Rp	9.681.341	720	<i>Indonesian Rupiah</i>
Aset lancar lainnya				<i>Other current assets</i>
Rupiah Indonesia	IDR	654.486.947	48.711	<i>Indonesian Rupiah</i>
Total Aset			709.332	Total Assets
LIABILITAS				
LIABILITIES				
Pinjaman bank jangka pendek dan pembiayaan musyarakah				<i>Short-term bank loans and musyarakah financing</i>
Rupiah Indonesia	IDR	6.069.312.399	451.720	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	1.619	1.707	<i>European Euro</i>
Dolar Singapura	SGD	305	211	<i>Singapore Dollar</i>
Yen Jepang	JPY	19.904	171	<i>Japanese Yen</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	20	24	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Utang usaha				<i>Trade payables</i>
Rupiah Indonesia	IDR	1.475.508.991	109.818	<i>Indonesian Rupiah</i>
Dolar Singapura	SGD	646	447	<i>Singapore Dollar</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	51	63	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Dolar Australia	AUD	30	21	<i>Australian Dollar</i>
Franc Swiss	CHF	10	9	<i>Swiss Franc</i>
Yuan Cina	CNY	20	3	<i>China Yuan</i>
Yen Jepang	JPY	231	2	<i>Japanese Yen</i>

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(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)**

		2016		
		Mata Uang Selain Dolar AS (Dalam Ribuan)/ Currencies Other than US Dollar (In Thousands)	Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar	
Utang lain-lain				<i>Other payables</i>
Rupiah Indonesia	IDR	43.360.434	3.227	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	1.663	1.753	<i>European Euro</i>
Dolar Hong Kong	HKD	2.581	333	<i>Hong Kong Dollar</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	240	294	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Dirham Uni Emirat Arab	AED	486	132	<i>United Arab Emirates Dirham</i>
Dolar Singapura	SGD	136	94	<i>Singapore Dollar</i>
Yen Jepang	JPY	7.784	67	<i>Japanese Yen</i>
Yuan Cina	CNY	246	35	<i>China Yuan</i>
Dolar Australia	AUD	7	5	<i>Australian Dollar</i>
Dolar Kanada	CAD	7	5	<i>Canadian Dollar</i>
Ringgit Malaysia	MYR	4	1	<i>Malaysian Ringgit</i>
Beban masih harus dibayar dan liabilitas imbalan kerja				<i>Accrued expenses and employee benefits liability</i>
Rupiah Indonesia	IDR	1.019.406.621	75.871	<i>Indonesian Rupiah</i>
Utang pihak berelasi				<i>Due to related parties</i>
Euro Eropa	EUR	53	56	<i>European Euro</i>
Yen Jepang	JPY	3.857	33	<i>Japanese Yen</i>
Rupiah Indonesia	IDR	124.480	9	<i>Indonesian Rupiah</i>
Liabilitas jangka panjang				<i>Long-term liabilities</i>
Rupiah Indonesia	IDR	3.499.156.126	260.431	<i>Indonesian Rupiah</i>
Yen Jepang	JPY	17.845.370	153.278	<i>Japanese Yen</i>
Yuan Cina	CNY	941.351	135.696	<i>China Yuan</i>
Euro Eropa	EUR	76.407	80.533	<i>European Euro</i>
Total Liabilitas			1.276.049	Total Liabilities
Liabilitas Neto			566.717	Net Liabilities

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(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)**

		2015		
		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			678.042	Total Assets
LIABILITAS				LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek dan pembiayaan musyarakah				<i>Short-term bank loans and musyarakah financing</i>
Rupiah Indonesia	IDR	5.172.810.028	374.977	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	3.994	4.363	<i>European Euro</i>
Yen Jepang	JPY	44.993	374	<i>Japanese Yen</i>
Dolar Singapura	SGD	221	156	<i>Singapore Dollar</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	90	134	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Utang usaha				<i>Trade payables</i>
Rupiah Indonesia	IDR	1.742.331.883	126.302	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	2.932	3.203	<i>European Euro</i>
Dolar Singapura	SGD	1.257	889	<i>Singapore Dollar</i>

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(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)**

		2015		
		Mata Uang Selain Dolar AS (Dalam Ribuan)/ Currencies Other than US Dollar (In Thousands)		Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar
Franc Swiss	CHF	100	101	<i>Swiss Franc</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	22	32	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Dolar Australia	AUD	23	17	<i>Australian Dollar</i>
Dolar Hong Kong	HKD	12	2	<i>Hong Kong Dollar</i>
Utang lain-lain				<i>Other payables</i>
Rupiah Indonesia	IDR	45.253.026	3.280	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	1.451	1.585	<i>European Euro</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	205	304	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Dolar Hong Kong	HKD	418	54	<i>Hong Kong Dollar</i>
Dolar Singapura	SGD	71	50	<i>Singapore Dollar</i>
Dirham Uni Emirat Arab	AED	155	42	<i>United Arab Emirates Dirham</i>
Yen Jepang	JPY	3.219	27	<i>Japanese Yen</i>
Dolar Australia	AUD	15	11	<i>Australian Dollar</i>
Dolar Kanada	CAD	7	5	<i>Canadian Dollar</i>
Beban masih harus dibayar dan liabilitas imbalan kerja				<i>Accrued expenses and employee benefits liability</i>
Rupiah Indonesia	IDR	1.064.277.592	77.150	<i>Indonesian Rupiah</i>
Yen Jepang	JPY	59.706	496	<i>Japanese Yen</i>
Euro Eropa	EUR	168	184	<i>European Euro</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	6	9	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Utang pihak berelasi				<i>Due to related parties</i>
Rupiah Indonesia	IDR	214.116	16	<i>Indonesian Rupiah</i>
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			1.137.946	Total Liabilities
Liabilitas Neto			459.904	Net Liabilities

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

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

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.

Informasi mengenai segmen usaha Perusahaan adalah sebagai berikut:

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.

The information concerning the Company's business segments was as follows:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Informasi menurut daerah geografis			<i>Information based on geographical area</i>
Penjualan neto			<i>Net sales</i>
Ekspor	1.318.735	1.427.843	<i>Export</i>
Lokal	1.401.738	1.406.435	<i>Local</i>
Penjualan Neto Konsolidasian	<u>2.720.473</u>	<u>2.834.278</u>	<i>Consolidated Net Sales</i>
Penjualan ekspor menurut geografis			<i>Export sales by region</i>
Penjualan ekspor yang terjadi ke berbagai wilayah:			<i>Export sales were made to the following regions:</i>
Asia	972.770	1.007.240	<i>Asia</i>
Eropa	114.345	91.325	<i>Europe</i>
Timur Tengah	85.521	141.844	<i>Middle East</i>
Amerika	74.187	110.013	<i>America</i>
Afrika	62.979	69.589	<i>Africa</i>
Australia	8.933	7.832	<i>Australia</i>
Total Penjualan Ekspor	<u>1.318.735</u>	<u>1.427.843</u>	<i>Total Export Sales</i>
Informasi menurut jenis produk			<i>Information based on type of product</i>
Penjualan neto			<i>Net sales</i>
Kertas budaya dan <i>pulp</i>	1.787.545	1.952.861	<i>Paper and pulp</i>
Kertas industri dan lain-lain	932.928	881.417	<i>Packaging products and others</i>
Penjualan Neto Konsolidasian	<u>2.720.473</u>	<u>2.834.278</u>	<i>Consolidated Net Sales</i>
Beban pokok penjualan			<i>Cost of goods sold</i>
Kertas budaya dan <i>pulp</i>	1.380.786	1.411.860	<i>Paper and pulp</i>
Kertas industri dan lain-lain	758.421	812.430	<i>Packaging products and others</i>
Beban Pokok Penjualan Konsolidasian	<u>2.139.207</u>	<u>2.224.290</u>	<i>Consolidated Cost of Goods Sold</i>
Laba usaha			<i>Income from operations</i>
Kertas budaya dan <i>pulp</i>	192.265	324.910	<i>Paper and pulp</i>
Kertas industri dan lain-lain	94.701	2.231	<i>Packaging products and others</i>
Laba Usaha Konsolidasian	<u>286.966</u>	<u>327.141</u>	<i>Consolidated Income from Operations</i>

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

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

37. INFORMASI SEGMENT (Lanjutan)

	2016	2015	
Persentase dari total aset dan liabilitas			Percentage of total assets and liabilities
Kertas budaya dan <i>pulp</i>	83	83	Paper and pulp
Kertas industri dan lain-lain	17	17	Packaging products and others
Total	100	100	Total

37. SEGMENT INFORMATION (Continued)

38. SALDO DAN TRANSAKSI YANG SIGNIFIKAN DENGAN PIHAK BERELASI

Dalam kegiatan usaha normal, Perusahaan dan Entitas Anak melakukan transaksi usaha dan keuangan dengan pihak-pihak berelasi. Pihak-pihak berelasi berada di bawah pengendalian yang sama oleh pemegang saham dan/atau Direksi dan/atau Dewan Komisaris yang sama dengan Perusahaan.

Transaksi-transaksi signifikan dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut:

- a. Pada tanggal 2 Januari 1998, berdasarkan perjanjian penunjukan yang diperbarui, PT Cakrawala Mega Indah (CMI) menyetujui untuk memasarkan dan menjual produk Perusahaan di wilayah Indonesia. Perjanjian dengan distributor di atas berlaku untuk jangka waktu tak terbatas, kecuali bila salah satu pihak mengakhiri perjanjian dengan memberitahukan secara tertulis kepada pihak lainnya paling lambat satu (1) bulan sebelumnya.

Pada tahun 2016 dan 2015, Perusahaan melakukan penjualan *pulp*, kertas budaya dan kertas industri di dalam negeri ke pihak berelasi masing-masing sebesar USD1,4 miliar (97,74% dari total penjualan lokal) dan USD1,4 miliar (98,12% 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. Pada tahun 2016 dan 2015, Perusahaan mengeksport kertas budaya dan kertas industri ke luar negeri ke pihak berelasi masing-masing sebesar USD65,3 juta (4,95% dari total penjualan ekspor) dan USD67,5 juta (4,73% dari total penjualan ekspor) (Catatan 30). Piutang yang timbul dari transaksi penjualan ini dicatat sebagai "Piutang Usaha - Pihak Berelasi - Lancar" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 5).

- c. Pada tahun 2016 dan 2015, Perusahaan membeli sebagian besar kebutuhan kayu untuk memproduksi *pulp* dari PT Arara Abadi (Arara Abadi) masing-masing sekitar USD420,7 juta dan USD340,6 juta, atau mewakili 15,46% dan 12,02% dari total penjualan neto (Catatan 31 dan 40e).

38. BALANCES AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

In the normal course of operations, the Company and Subsidiaries enter into business and financial transactions with related parties. The related parties are under common control of the same shareholders and/or have the same Board of Directors and/or Board of Commissioners as the Company.

Significant transactions with related parties 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.

In 2016 and 2015, the Company sold its *pulp*, paper and packaging products domestically to related parties amounting to USD1.4 billion (97.74% of total local sales) and USD1.4 billion (98.12% 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 in 2016 and 2015 to related parties amounted to USD65.3 million (4.95% of total export sales) and USD67.5 million (4.73% of total export sales), 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. In 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 USD420.7 million and USD340.6 million, or represent 15.46% and 12.02% of the Company's total net sales, respectively (Notes 31 and 40e).

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

**38. SALDO DAN TRANSAKSI YANG SIGNIFIKAN
DENGAN PIHAK BERELASI (Lanjutan)**

Pada tanggal 10 Januari 2001, Perusahaan mengadakan Revisi dan Penegasan Kembali Perjanjian Pembelian Kayu (*Pulpwood*) dengan Arara Abadi yang berlaku untuk jangka waktu tiga puluh (30) tahun. Perusahaan setuju untuk hanya melakukan pembelian kayu dari Arara Abadi dan Arara Abadi setuju untuk menjual kayu kepada Perusahaan pada harga yang telah ditentukan.

Berdasarkan perjanjian tersebut, Perusahaan telah menyetujui, dari waktu ke waktu sesuai dengan permintaan Arara Abadi, menyediakan pendanaan kepada Arara Abadi tanpa pembebanan apapun untuk tujuan pendanaan atas biaya pemeliharaan dan pengembangan konsesi dan penanaman, termasuk tanpa terbatas pada biaya yang terjadi dengan penanaman, penebangan dan pengiriman kayu. Kedua pihak juga sepakat bahwa pendanaan yang diberikan oleh Perusahaan tidak boleh dikurangi dengan liabilitas Perusahaan untuk membayar pembelian kayu dari Arara Abadi.

Sehubungan dengan efektifnya 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 31 Desember 2016 dan 2015, uang muka yang diberikan kepada Arara Abadi meliputi dana tanpa bunga dengan saldo sebesar USD300,6 juta yang disajikan sebagai "Uang Muka Pihak Berelasi - Tidak Lancar" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

Uang muka tersebut masing-masing sebesar 4,37% dan 4,27% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

- d. Perusahaan juga melakukan pembelian bahan baku, bahan pembantu, dan suku cadang dari pihak berelasi lainnya sebesar USD213,0 juta (7,84% dari total penjualan neto) dan USD295,2 juta (10,41% dari total penjualan neto) masing-masing pada tahun 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. Pada tahun 2016 dan 2015, Perusahaan melakukan transaksi pembelian *megafil* dan *albagloss* dari SMSM masing-masing sekitar USD6,9 juta dan USD4,6 juta atau 0,25% dan 0,16% dari total penjualan neto.

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

**38. BALANCES AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS
WITH RELATED PARTIES (Continued)**

On January 10, 2001, the Company entered into an Amended and Restated Pulpwood Purchase Agreement with Arara Abadi, which is valid for thirty (30) years. The Company agreed to exclusively purchase pulpwood from Arara Abadi and Arara Abadi agreed to supply pulpwood to the Company at a certain agreed price.

Under this agreement, the Company has agreed from time to time at the request of Arara Abadi, to provide financing to Arara Abadi without any charges for the purpose of financing the cost associated with maintaining and developing the concession and the plantation, including without limitation, costs incurred in connection with the growing, harvesting and delivery of pulpwood. Both parties also agreed that the financing provided by the Company shall not be offset against the Company's payment obligation for the purchase of pulpwood from Arara Abadi.

In accordance with the 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 December 31, 2016 and 2015, the advances balance provided to Arara Abadi amounting to USD300.6 million including non-interest funding and the balance is presented as "Advances to Related Parties - Non-Current" in the consolidated statements of financial position.

These advances represent 4.37% and 4.27% of the total consolidated assets as of December 31, 2016 and 2015, respectively.

- d. The Company also purchased raw materials, indirect materials, and spare parts from other related parties totaling USD213.0 million (7.84% of the total net sales) and USD295.2 million (10.41% of the total net sales) in 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). In 2016 and 2015, the Company purchased megafil and albagloss from SMSM totaling approximately USD6.9 million and USD4.6 million or 0.25% and 0.16% of total net sales, respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(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 31 Desember 2016 dan 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 pada tahun 2016 dan 2015 masing-masing sebesar USD32,1 juta dan USD31,5 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 pada tahun 2016 dan 2015 masing-masing sebesar USD18,7 juta dan USD19,0 juta atau 6,36% dan 6,71% 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 2015 sampai 23 Mei 2018.
 - 1.759 meter persegi yang berlokasi di Jakarta untuk periode 28 Oktober 2015 sampai 27 Oktober 2018.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(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 December 31, 2016 and 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 in 2016 and 2015 amounted to USD32.1 million and USD31.5 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 in 2016 and 2015 amounted to USD18.7 million and USD19.0 million or 6.36% and 6.71% 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, 2015 to May 23, 2018.
 - 1,759 square meters which located at Jakarta, covering the period from October 28, 2015 to October 27, 2018.

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(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 pada tahun 2016 dan 2015 masing-masing sebesar USD2,2 juta (0,73% dari total beban usaha konsolidasian) dan USD2,9 juta (1,01% 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 20 Juni 2016, PT Paramitra Gunakarya Cemerlang yang dimiliki secara tidak langsung oleh Perusahaan menandatangani Perjanjian Sewa Menyewa dengan PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (Tjiwi Kimia) atas sebidang tanah dan bangunan milik Tjiwi Kimia seluas 578.75 meter persegi untuk jangka waktu sampai dengan tanggal 31 Desember 2020.
- l. Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 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 USD32,1 juta dan USD9,2 juta (Catatan 4 dan 9).
- m. Kompensasi manajemen kunci

Jumlah kompensasi imbalan kerja jangka pendek yang dibayar kepada personil manajemen kunci Perusahaan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dewan Komisaris	1.230	1.057
Direksi	598	485
Total	<u>1.828</u>	<u>1.542</u>

39. RESTRUKTURISASI UTANG

Berikut ini adalah ringkasan peristiwa-peristiwa signifikan sehubungan dengan Restrukturisasi Utang Kelompok Usaha Asia Pulp & Paper Co. Ltd. (APP):

**38. BALANCES AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS
WITH RELATED PARTIES (Continued)**

Total rental and service expenses charged to operations in 2016 and 2015 amounted to USD2.2 million (0.73% of total operating expenses) and USD2.9 million (1.01% 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. On June 20, 2016, PT Paramitra Gunakarya Cemerlang who is indirectly owned by the Company signed Lease Agreement with PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (Tjiwi Kimia) in respect of 578,75 square meters of land and building owned by Tjiwi Kimia which will expire on December 31, 2020.
- l. As of December 31, 2016 and 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 USD32.1 million and USD9.2 million, respectively (Notes 4 and 9).
- m. Key management compensation

The total amount of short-term employee benefits compensation paid to the Company's key management personnel for the years ended December 31, 2016 and 2015 were as follows:

Board of Commissioners
Board of Directors

Total

39. DEBT RESTRUCTURING

A summary of significant events related to the debt restructuring of Asia Pulp & Paper Co. Ltd. (APP) Group was as follows:

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

39. RESTRUKTURISASI UTANG (Lanjutan)

- a. Pada tanggal 12 Maret 2001, APP dan Entitas Anak, termasuk Perusahaan mengumumkan penghentian pembayaran (*standstill*) atas seluruh pembayaran liabilitas dari APP Group (termasuk APP, sebagai perusahaan induk di Singapura). Pengumuman ini pada dasarnya merupakan pengakuan dari APP atas ketidakmampuan APP Group, 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 THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

39. DEBT RESTRUCTURING (Continued)

- 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). 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 KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(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 31 Desember 2016 dan 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.
- c. Sehubungan dengan penjualan asset 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.
- 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 Finantara Intiga pada tanggal 14 April 2005.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(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 December 31, 2016 and 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.
- 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.
- 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 Finantara Intiga on April 14, 2005.

41. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL

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.

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).

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.

41. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS

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.

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).

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.

**41. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL
(Lanjutan)**

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. 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.

41. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS (Continued)

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. 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.

**41. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL
(Lanjutan)**

- 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.

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*.

41. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS (Continued)

- 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.

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.

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

**41. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL
(Lanjutan)**

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.

- 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.

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

41. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS (Continued)

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.

- 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.

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

**41. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL
(Lanjutan)**

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.

- 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.

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

41. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS (Continued)

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.

- 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.

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

**41. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL
(Lanjutan)**

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*.

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.

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

41. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS (Continued)

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.

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. INSTRUMEN KEUANGAN

Tabel berikut menyajikan nilai tercatat dari instrumen keuangan yang dicatat pada laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 dan taksiran nilai wajar:

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 December 31, 2016 and 2015 and their estimated fair values:

	2016		
	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	4.637	4.637	Short-term investment
<u>Diukur pada biaya perolehan yang diamortisasi</u>			<u>Measured at amortized cost</u>
Kas	155	155	Cash on hand
Pinjaman yang diberikan dan piutang			Loans and receivables
Kas di bank dan setara kas	210.780	210.780	Cash in banks and cash equivalents
Piutang usaha	680.466	680.466	Trade receivables
Piutang lain-lain - pihak ketiga	2.036	2.036	Other receivables - third parties
Piutang pihak berelasi	132.599	132.599	Due from related parties
Aset lancar lainnya	153.128	153.128	Other current assets
Total Aset Keuangan	1.183.801	1.183.801	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	833.600	833.600	Short term bank loans
Pembiayaan musyarakah jangka pendek	9.675	9.675	Short term musyarakah financing
Utang usaha	111.479	111.479	Trade payables
Utang lain-lain	13.194	13.194	Other payables
Beban masih harus dibayar	26.133	26.133	Accrued expenses
Utang pihak berelasi	11.281	11.281	Due to related parties
Liabilitas sewa pembiayaan	149.098	149.098	Finance lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	569.992	569.992	Long-term bank loans
Utang murabahah dan pembiayaan musyarakah - jangka panjang	51.829	51.829	Long-term murabahah payable and musyarakah financing
Wesel bayar	1.606.511	1.606.511	Notes payable
Pinjaman jangka panjang	527.969	527.969	Long-term loans
Total Liabilitas Keuangan	3.910.761	3.910.761	Total Financial Liabilities

42. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

42. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

	2015		
	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	4.212	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			Short-term musyarakah financing
jangka pendek	9.421	9.421	Trade payables
Utang usaha	219.087	219.087	Other payables
Utang lain-lain	15.308	15.308	Accrued expenses
Beban masih harus dibayar	37.550	37.550	Due to related parties
Utang pihak berelasi	11.177	11.177	Finance lease liabilities
Liabilitas sewa pembiayaan	185.279	185.279	Long-term bank loans
Pinjaman bank jangka panjang	547.608	547.608	Long-term murabahah payable and musyarakah financing
Utang murabahah dan pembiayaan musyarakah - jangka panjang	53.483	53.483	Notes payable
Wesel bayar	1.718.155	1.718.155	Long-term loans
Pinjaman jangka panjang	573.970	573.970	
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
- input untuk aset atau liabilitas yang bukan berdasarkan data pasar yang dapat diobservasi (input yang tidak dapat diobservasi) (Level 3).

Nilai wajar untuk investasi jangka pendek berdasarkan kuotasi nilai pasar pada tanggal pelaporan yang termasuk dalam tingkat 1.

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
- inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs) (Level 3).

The fair value of the short-term investment is based on quoted market prices at the reporting date which is included in Level 1.

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

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

42. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

Metode dan asumsi berikut ini digunakan untuk mengestimasi nilai wajar untuk setiap kelompok instrumen keuangan sepanjang nilai tersebut dapat diestimasi:

Aset dan liabilitas keuangan jangka pendek:

- Instrumen keuangan jangka pendek dengan jatuh tempo satu tahun atau kurang (kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain - pihak ketiga, aset lancar lainnya, pinjaman bank jangka pendek, pembiayaan musyarakah jangka pendek, utang usaha, utang lain-lain, beban masih harus dibayar dan liabilitas jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun).

Instrumen keuangan ini sangat mendekati nilai tercatat mereka karena jatuh tempo mereka dalam jangka pendek.

Aset dan liabilitas keuangan jangka panjang:

- Liabilitas keuangan jangka panjang dengan suku bunga variabel (piutang pihak berelasi, liabilitas sewa pembiayaan, pinjaman bank jangka panjang, utang murabahah dan pembiayaan musyarakah jangka panjang dan wesel bayar dan pinjaman jangka panjang).

Nilai wajar dari liabilitas keuangan ini ditentukan dengan mendiskontokan arus kas masa datang menggunakan suku bunga yang berlaku dari transaksi pasar yang dapat diamati untuk instrumen dengan persyaratan, risiko kredit dan jatuh tempo yang sama (Level 2).

42. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

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 (cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables - third parties, other current assets, short-term bank loans, short-term musyarakah financing, trade payables, other payables, accrued expenses, and current maturities of long-term liabilities).

These financial instruments approximate to their carrying amounts largely due to their short-term maturities.

Long-term financial assets and liabilities:

- Long-term variable-rate financial liabilities (due from related parties, finance lease liabilities, long-term bank loans, long-term murabahah payable and musyarakah financing and notes payable and long-term loans).

The fair value of these financial liabilities is determined by discounting future cash flows using applicable rates from observable current market transactions for instruments with similar terms, credit risk and remaining maturities (Level 2).

43. PENGARUH PENERAPAN PSAK No. 55

Pada tahun 2016 dan 2015, penerapan PSAK No. 55 (Catatan 2f) menyebabkan penyesuaian berikut ini:

43. EFFECT OF IMPLEMENTATION OF PSAK No. 55

In 2016 and 2015, the adoption of PSAK No. 55 (Note 2f) resulted to the following adjustments:

	2016			
	Saldo sebelum Efek PSAK No. 55/ Balance before Effect of PSAK No. 55	Efek PSAK No. 55/ Effect of PSAK No. 55	Saldo setelah Efek PSAK No. 55/ Balance after Effect of PSAK No. 55	
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN				CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
Beban masih harus dibayar	(102.881)	76.748	(26.133)	Accrued expenses
Liabilitas pajak tangguhan - neto	(80.042)	1.851	(78.191)	Deferred tax liabilities - net
Wesel bayar	(1.553.632)	(52.879)	(1.606.511)	Notes payable
Pinjaman jangka panjang	(506.481)	(21.488)	(527.969)	Long-term loans
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN				CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
Beban bunga	(128.578)	11.337	(117.241)	Interest expense
Rugi selisih kurs - neto	(19.861)	(16)	(19.877)	Loss on foreign exchange - net
Manfaat pajak penghasilan - tangguhan	59.709	(2.264)	57.445	Income tax benefit - deferred

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

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

43. PENGARUH PENERAPAN PSAK 55 (Lanjutan)

**43. EFFECT OF IMPLEMENTATION OF PSAK 55
(Continued)**

	2015				
	Saldo sebelum				Saldo setelah
	Efek PSAK No. 55/ Balance before				Efek PSAK No. 55/ Balance after
	Effect of PSAK No. 55	Effect of PSAK No. 55	Effect of PSAK No. 55		
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN				CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION	
Beban masih harus dibayar	(85.512)	47.962	(37.550)	Accrued expenses	
Liabilitas pajak tangguhan - neto	(138.994)	4.115	(134.879)	Deferred tax liabilities - net	
Wesel bayar	(1.677.568)	(40.587)	(1.718.155)	Notes payable	
Pinjaman jangka panjang	(557.655)	(16.315)	(573.970)	Long-term loans	
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN				CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME	
Beban bunga	(116.261)	7.795	(108.466)	Interest expense	
Laba selisih kurs - neto	14.526	253	14.779	Gain on foreign exchange - net	
Beban pajak penghasilan - tangguhan	(5.514)	(1.610)	(7.124)	Income tax expense - deferred	

**44. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN**

**44. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES**

Manajemen Risiko Keuangan

Financial Risk Management

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.

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.

a. Risiko kredit

a. Credit risk

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:

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:

	2016	2015	
Kas dan setara kas (kecuali kas)	210.780	171.786	Cash and cash equivalents (except cash on hand)
Piutang usaha	680.466	614.691	Trade receivables
Piutang lain-lain - pihak ketiga	2.036	3.743	Other receivables - third parties
Piutang pihak berelasi	132.599	133.208	Due from related parties
Aset lancar lainnya	157.765	273.555	Other current assets
Total	1.183.646	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.

The Company and Subsidiaries have in place credit policies and procedures to ensure prudent credit evaluation and active account monitoring.

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

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

**44. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (Lanjutan)**

Perusahaan dan Entitas Anak mengelola risiko kredit yang terkait dengan simpanan di bank dengan memonitor reputasi, peringkat kredit dan membatasi risiko agregat dari masing-masing pihak dalam kontrak. Tidak terdapat konsentrasi risiko kredit yang signifikan terkait dengan piutang usaha, hal ini disebabkan keragaman pelanggan.

Analisis umur aset keuangan yang belum jatuh tempo atau tidak mengalami penurunan nilai dan yang lewat jatuh tempo pada akhir periode pelaporan tetapi tidak mengalami penurunan nilai adalah sebagai berikut:

**44. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES (Continued)**

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:

2016						
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/ 3 months - 1 year	Lebih dari 1 tahun/ Over 1 year			
Kas dan setara kas (kecuali kas)	210.780	-	-	-	210.780	<i>Cash and cash equivalents (except cash on hand)</i>
Piutang usaha	629.668	40.802	9.996	-	680.466	<i>Trade receivables</i>
Piutang lain-lain - pihak ketiga	2.036	-	-	-	2.036	<i>Other receivables - third parties</i>
Piutang pihak berelasi	132.599	-	-	-	132.599	<i>Due from related parties</i>
Aset lancar lainnya	157.765	-	-	-	157.765	<i>Other current assets</i>
Total	1.132.848	40.802	9.996	-	1.183.646	Total
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/ 3 months - 1 year	Lebih dari 1 tahun/ Over 1 year			
Kas dan setara kas (kecuali kas)	171.786	-	-	-	171.786	<i>Cash and cash equivalents (except cash on hand)</i>
Piutang usaha	567.836	23.557	23.298	-	614.691	<i>Trade receivables</i>
Piutang lain-lain - pihak ketiga	3.743	-	-	-	3.743	<i>Other receivables - third parties</i>
Piutang pihak berelasi	133.208	-	-	-	133.208	<i>Due from related parties</i>
Aset lancar lainnya	273.555	-	-	-	273.555	<i>Other current assets</i>
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.

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.

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

**44. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (Lanjutan)**

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 31 Desember 2016 dan 2015, Dolar AS melemah/menguat 5% terhadap mata uang Rupiah Indonesia, Euro Eropa, Yen Jepang dan Yuan Cina dengan seluruh variabel lain tetap, laba rugi dan ekuitas untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 akan menjadi lebih rendah/tinggi masing-masing sebesar sekitar USD28,3 juta dan USD23,0 juta.

c. Risiko tingkat suku bunga

Perusahaan dan Entitas Anak didanai dengan berbagai pinjaman bank, surat utang dan obligasi yang dikenakan bunga. Oleh karena itu, eksposur Perusahaan dan Entitas Anak terhadap risiko pasar sehubungan dengan perubahan tingkat suku bunga terutama atas liabilitas jangka panjang serta aset dan liabilitas yang dikenakan bunga. Kebijakan Perusahaan dan Entitas Anak adalah untuk memperoleh tingkat suku bunga yang paling menguntungkan tanpa meningkatkan eksposur terhadap mata uang asing dengan mengelola biaya pinjamannya menggunakan kombinasi antara utang dan liabilitas jangka panjang dengan tingkat suku bunga tetap dan mengambang.

Jika pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, suku bunga lebih tinggi/rendah 50 basis poin dengan semua variabel lain tetap, maka laba rugi dan ekuitas untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 akan menjadi lebih rendah/tinggi masing-masing sekitar USD7,0 juta dan USD8,0 juta, yang terutama timbul sebagai akibat beban bunga yang lebih tinggi/rendah atas pinjaman dengan suku bunga mengambang.

d. Risiko likuiditas

Manajemen risiko likuiditas yang hati-hati berimplikasi menyiapkan kas dan setara kas yang cukup untuk mendukung aktivitas usaha secara tepat waktu. Perusahaan dan Entitas Anak menjaga keseimbangan antara kontinuitas penerimaan piutang dan fleksibilitas dengan menggunakan utang bank dan pinjaman lainnya.

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

**44. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES (Continued)**

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 December 31, 2016 and 2015, US Dollar had weakened/strengthened by 5% against Indonesian Rupiah, European Euro, Japanese Yen and China Yuan, with all other variables held constant, profit or loss and equity for the years ended December 31, 2016 and 2015 would have been decreased/increased by approximately USD28.3 million and USD23.0 million, respectively.

c. Interest rate risk

The Company and Subsidiaries are financed through interest-bearing bank loans, notes and bonds. Therefore, the Company and Subsidiaries' exposures to market risk for changes in interest rates 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.

If as of December 31, 2016 and 2015, the interest rates had been 50 basis points higher/lower with all variables held constant, profit or loss and equity for the years ended December 31, 2016 and 2015 would have been lower/higher by approximately USD7.0 million and USD8.0 million, respectively, mainly as a result of higher/lower interest expense on floating rate loans.

d. Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash and cash equivalents to support business activities on a timely basis. The Company and Subsidiaries maintain a balance between continuity of accounts receivable collectibility and flexibility through the use of bank loans and other borrowings.

PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)

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

44. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (Lanjutan)

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)

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).

2016						
Nilai arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto /						
Contractual undiscounted cash flows amounts						
Nilai	Tercatat/ Carrying	Total/ Total	Sampai	Lebih dari		
				dengan	1 tahun sampai	Lebih dari
Amounts	Amounts	Total	1 tahun/ Within 1 year	5 tahun/ After 1 year but not more than 5 years	5 tahun/ More than 5 years	
Pinjaman bank jangka pendek	833.600	833.600	833.600	-	-	Short-term bank loans
Pembiayaan musyarakah - jangka pendek	9.675	9.675	9.675	-	-	Short-term musyarakah financing
Utang usaha	111.479	111.479	111.479	-	-	Trade payables
Utang lain-lain	13.194	13.194	13.194	-	-	Other payables
Beban masih harus dibayar pada nilai nominal	102.881	102.881	102.881	-	-	Accrued expenses at nominal value
Utang pihak berelasi	11.281	11.281	11.281	-	-	Due to related parties
Liabilitas sewa pembiayaan	149.098	149.098	40.042	109.056	-	Lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	569.992	569.992	164.973	355.950	49.069	Long-term bank loans
Utang murabahah dan pembiayaan musyarakah - jangka panjang	51.829	51.829	5.686	46.143	-	Long-term mubarahah payable and musyarakah financing
Wesel bayar pada nilai nominal	1.553.632	1.553.632	111.740	505.135	937.027	Notes payable at nominal value
Pinjaman jangka panjang pada nilai nominal	506.481	506.481	49.909	224.258	232.314	Long-term loans at nominal value
Total	3.913.142	3.913.142	1.454.460	1.240.542	1.218.410	Total

2015						
Nilai arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto /						
Contractual undiscounted cash flows amounts						
Nilai	Tercatat/ Carrying	Total/ Total	Sampai	Lebih dari		
				dengan	1 tahun sampai	
Amounts	Amounts	Total	1 tahun/ Within 1 year	5 tahun/ After 1 year but not more than 5 years	5 tahun/ More than 5 years	
Pinjaman bank jangka pendek	838.115	838.115	838.115	-	-	Short-term bank loans
Pembiayaan musyarakah - jangka pendek	9.421	9.421	9.421	-	-	Short-term musyarakah financing
Utang usaha	219.087	219.087	219.087	-	-	Trade payables
Utang lain-lain	15.308	15.308	15.308	-	-	Other payables
Beban masih harus dibayar pada nilai nominal	85.512	85.512	85.512	-	-	Accrued expenses at nominal value
Utang pihak berelasi	11.177	11.177	11.177	-	-	Due to related parties
Liabilitas sewa pembiayaan	185.279	185.279	41.959	143.320	-	Lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	547.608	547.608	151.324	361.285	34.999	Long-term bank loans
Utang murabahah dan pembiayaan musyarakah - jangka panjang	53.483	53.483	9.048	44.435	-	Long-term mubarahah payable and musyarakah financing
Wesel bayar pada nilai nominal	1.677.568	1.677.568	108.368	487.937	1.081.263	Notes payable at nominal value
Pinjaman jangka panjang pada nilai nominal	557.655	557.655	48.134	216.728	292.793	Long-term loans at nominal value
Total	4.200.213	4.200.213	1.537.453	1.253.705	1.409.055	Total

**44. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (Lanjutan)**

Pengelolaan Permodalan

Tujuan utama dari pengelolaan permodalan Perusahaan dan Entitas Anak adalah untuk memastikan bahwa dipertahankannya rasio modal yang sehat agar dapat mendukung kelancaran usahanya dan memaksimalkan nilai dari pemegang saham. Perusahaan dan Entitas Anak mengelola struktur modalnya dan membuat penyesuaian-penyesuaian sehubungan dengan perubahan kondisi ekonomi dan karakteristik dari risiko usahanya. Tidak ada perubahan dalam tujuan, kebijakan dan proses dan sama seperti penerapan tahun-tahun sebelumnya.

Perusahaan dan Entitas Anak memonitor struktur modalnya dengan menggunakan rasio utang terhadap ekuitas dimana total utang dibagi dengan total ekuitas. Total utang ini adalah utang pokok dari pinjaman yang berbunga dan total ekuitas adalah total ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk dan kepentingan nonpengendali.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Pinjaman berbunga	3.222.467	3.462.954	<i>Interest-bearing borrowings</i>
Ekuitas	<u>2.819.386</u>	<u>2.623.095</u>	<i>Equity</i>
Rasio Utang terhadap Ekuitas	<u>1,1</u>	<u>1,3</u>	<i>Debt-to-Equity Ratio</i>

**44. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES (Continued)**

Capital Management

The main objective of the Company and Subsidiaries' capital management is to ensure that they maintain a healthy capital ratio in order to support their business and maximize shareholder value. The Company and Subsidiaries manage their capital structure and make adjustments 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.

45. PERISTIWA SETELAH PERIODE PELAPORAN

- a. Pada tanggal 30 Januari 2017, PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk telah setuju untuk memperpanjang fasilitas kredit yang telah diterima oleh Perusahaan berupa fasilitas Kredit Modal Kerja Impor/Penanggungan Jaminan Impor (KMKI/PJI) dengan total fasilitas PJI tidak melebihi USD125,0 juta dan fasilitas KMKI tidak melebihi USD85,0 juta (*interchangeable*) sampai dengan tanggal 23 Maret 2017.
- b. Pada tanggal 20 Februari 2017, PT Bank Maybank Indonesia Tbk telah setuju memperpanjang fasilitas kredit yang telah diterima oleh Perusahaan berupa fasilitas L/C sebesar USD45,0 juta (merupakan peningkatan dari fasilitas L/C sebelumnya yang berjumlah sebesar USD40,0 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 sampai dengan 22 Februari 2018.

45. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

- a. On January 20, 2017, PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk agreed to extend the facilities that have been received by the Company in the form of 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*) up to March 23, 2017.
- b. On February 20, 2017, PT Bank Maybank Indonesia Tbk has agreed to extend the facilities that have been received by the Company in the form of L/C facility in the amount of USD45.0 million (which is an increase from the previously L/C facility amounting to USD40.0 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 up to February 22, 2018.

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

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

45. PERISTIWA SETELAH PERIODE PELAPORAN
(Lanjutan)

- c. Pada tanggal 21 Maret 2017, Perusahaan mengadakan transaksi sewa guna usaha dengan PT Paramitra Multifinance atas beberapa mesin tertentu milik Perusahaan sebesar USD100,0 Juta selama lima (5) tahun.
- d. Pada tanggal 22 Maret 2017, PT Bank Muamalat Indonesia Tbk telah setuju untuk memperpanjang fasilitas kredit yang telah diterima oleh Perusahaan berupa fasilitas Al-Musyarakah sebesar Rp130,0 miliar sampai dengan 31 Maret 2018.

45. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD
(Continued)

- c. On March 21, 2017, the Company entered a lease transaction with PT Paramitra Multifinance for certain machinery owned by the Company amounting to USD100.0 million for a period of five (5) years.
- d. On March 22, 2017, PT Bank Muamalat Indonesia Tbk has agreed to extend the facility that has been received by the Company in the form of Al-Musyarakah facility amounting to Rp130.0 million up to March 31, 2018.

46. INFORMASI TAMBAHAN ARUS KAS

Aktivitas yang tidak mempengaruhi arus kas adalah sebagai berikut:

46. SUPPLEMENTARY CASH FLOWS INFORMATION

Activities not affecting cash flows were as follows:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Penambahan aset tetap melalui liabilitas sewa pembiayaan	7.203	195.596	<i>Additions in fixed assets through lease liabilities</i>
Reklasifikasi aset dalam penyelesaian	385.495	18.493	<i>Reclassification of asset under construction</i>

47. PERNYATAAN DAN INTERPRETASI AKUNTANSI YANG BELUM DITERAPKAN

Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) telah menerbitkan pernyataan baru, amandemen pernyataan dan interpretasi atas standar akuntansi yang belum berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada tanggal 1 Januari 2016. Penerapan dini diperkenankan.

Amandemen pernyataan dan interpretasi yang telah diterbitkan dan berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2017 adalah sebagai berikut:

- Amandemen PSAK No. 1, "Penyajian Laporan Keuangan", tentang Prakarsa Pengungkapan.
- ISAK No. 31 (Revisi 2015), "Interpretasi atas Ruang Lingkup PSAK No. 13: Properti Investasi".

Pernyataan baru dan amandemen yang telah diterbitkan dan berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2018 adalah sebagai berikut:

- PSAK No. 69, "Agriculture".
- Amandemen PSAK No. 16, "Aset Tetap", tentang Agrikultur: Tanaman Produktif.

Perusahaan dan Entitas Anak sedang mempelajari dampak yang mungkin timbul dari penerapan pernyataan dan interpretasi baru, serta amandemen pernyataan tersebut terhadap laporan keuangan konsolidasian.

47. ACCOUNTING STATEMENTS AND INTERPRETATION NOT YET ADOPTED

The Indonesian Institute of Accountants (IAI) has issued new and amendments to statements and an interpretation of accounting standards which are not yet effective for the financial year beginning January 1, 2016. Earlier application is permitted.

The amendments to statement and an interpretation issued and effective for the year commencing on or after January 1, 2017 were as follows:

- Amendments to PSAK No. 1, "Presentation of Financial Statements," on Disclosure Initiative.
- ISAK No. 31 (Revised 2015), "Interpretation on the Scope of PSAK No. 13: Investment Property."

The new and amendments to statements issued and effective for the year commencing on or after January 1, 2018 was as follows:

- PSAK No. 69, "Agriculture."
- Amendments to PSAK No. 16, "Fixed Assets," on Agriculture: Bearer Plants.

The Company and Subsidiaries are evaluating the potential impact on the consolidated financial statements as a result of the adoption of such new and amendments to statements and an interpretation.