

Laporan Keuangan Konsolidasian  
Beserta Laporan Auditor Independen  
Untuk Tahun yang Berakhir pada  
Tanggal-tanggal 31 Desember 2017 dan 2016

*Consolidated Financial Statements  
With Independent Auditors' Report  
For the Years Ended  
December 31, 2017 and 2016*

**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 DESEMBER 2017 DAN 2016, SERTA UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2017 DAN 2016 / *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, 2017 AND 2016, AND FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2017 AND 2016.***

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

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



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

**Lan Cheng Ting**  
Wakil Presiden Direktur / *Vice President Director*

Jakarta, 22 MAR 2018

## Laporan Auditor Independen

Laporan No. AD18/P.TY1/03.22.01

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 2017, 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. AD18/P.TY1/03.22.01

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, 2017, 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 2017, serta kinerja keuangan dan arus kas konsolidasiannya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

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

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

## Opinion

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and its Subsidiaries as of December 31, 2017, and their consolidated financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Y. Santosa dan Rekan



Tjiendradjaja Yamin

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

22 Maret 2018 / March 22, 2018

## NOTICE TO READERS

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

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

**Praxity**  
MEMBER  
GLOBAL ALLIANCE OF  
INDEPENDENT FIRMS

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
LAPORAN POSISI KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016  
(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, 2017 AND 2016  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2017	2016	
<b>ASET</b>				<b>ASSETS</b>
<b>ASET LANCAR</b>				<b>CURRENT ASSETS</b>
Kas dan setara kas	3c,3e,3f,3r,5,40,43			Cash and cash equivalents
Pihak ketiga		617.670	183.862	Third parties
Pihak berelasi		2.433	27.073	Related party
Piutang usaha	3e,3f,3r,6,40,43			Trade receivables
Pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai		265.879	155.464	Third parties - net of allowance for impairment loss
Pihak berelasi		603.290	525.002	Related parties
Piutang lain-lain - pihak ketiga	3f,3r,7,43	2.855	2.036	Other receivables - third parties
Persediaan	3g,8	949.560	977.762	Inventories
Uang muka dan biaya dibayar dimuka	3h,9	166.334	131.840	Advances and prepaid expenses
Pajak dibayar dimuka	3q,36a	14.128	26.175	Prepaid taxes
Aset lancar lainnya	3d,3e,3f,3r,10,40,43			Other current assets
Pihak ketiga		518.240	152.760	Third parties
Pihak berelasi		4.960	5.005	Related parties
Total Aset Lancar		<u>3.145.349</u>	<u>2.186.979</u>	Total Current Assets
<b>ASET TIDAK LANCAR</b>				<b>NON-CURRENT ASSETS</b>
Piutang pihak berelasi	3e,3f,3r,11,43	132.442	132.599	Due from related parties
Uang muka pihak berelasi	3e,40	300.639	300.639	Advances to related parties
Investasi pada entitas asosiasi	3i,12	5.062	4.623	Investment in an associate
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan	3j,3k,3l,3m,13	3.835.657	4.043.525	Fixed assets - net of accumulated depreciation
Uang muka pembelian aset tetap - pihak ketiga	14	171.399	127.563	Advances for purchase of fixed assets - third parties
Aset tidak lancar lainnya		43.688	82.872	Other non-current assets
Total Aset Tidak Lancar		<u>4.488.887</u>	<u>4.691.821</u>	Total Non-Current Assets
<b>TOTAL ASET</b>		<u><u>7.634.236</u></u>	<u><u>6.878.800</u></u>	<b>TOTAL ASSETS</b>

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 2017 DAN 2016**  
**(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, 2017 AND 2016**  
**(Amounts in tables are expressed in thousands of United**  
**States Dollar, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2017	2016	
<b>LIABILITAS DAN EKUITAS</b>				<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>
<b>LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>				<b>CURRENT LIABILITIES</b>
Pinjaman bank jangka pendek	3f,3r,15,43	888.546	833.600	Short-term bank loans
Pembiayaan musyarakah				
jangka pendek	3f,3r,16	16.977	9.675	Short-term musyarakah financing
Utang usaha	3e,3f,3r,17,40,43			Trade payables
Pihak ketiga		112.675	96.747	Third parties
Pihak berelasi		24.806	14.732	Related parties
Utang lain-lain	3f,3r,18,43			Other payables
Pihak ketiga		15.720	13.194	Third parties
Beban masih harus dibayar	3f,3r,3k,19,43	31.829	26.133	Accrued expenses
Utang pajak	3q,36b	9.367	2.973	Taxes payable
Liabilitas jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun				Current maturities of long-term liabilities
Liabilitas sewa pembiayaan	3j,3k,21,43	60.511	40.042	Finance lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	3f,3r,22,43			Long-term bank loans
Pihak ketiga		190.684	164.973	Third parties
Utang murabahah dan pembiayaan musyarakah jangka panjang	3f,3r,23,43	4.095	5.686	Long-term murabahah payables and musyarakah financing
Pinjaman dan wesel bayar	3f,3r,25,26,41,43	147.720	160.539	Loans and notes payable
<b>Total Liabilitas Jangka Pendek</b>		<b>1.502.930</b>	<b>1.368.294</b>	<b>Total Current Liabilities</b>
<b>LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>				<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>
Utang pihak berelasi	3e,3f,3r,20,40,43	15.065	11.281	Due to related parties
Liabilitas pajak tangguhan - neto	3q,36d	118.321	78.191	Deferred tax liabilities - net
Liabilitas imbalan kerja	3p,27	74.227	67.489	Employee benefits liability
Liabilitas jangka panjang				Long-term liabilities
Liabilitas sewa pembiayaan	3f,3j,3k,3r,21,43	197.480	149.098	Finance lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	3f,3r,22,43			Long-term bank loans
Pihak ketiga		763.611	569.992	Third parties
Utang murabahah dan pembiayaan musyarakah	3f,3r,23,43	57.439	51.829	Murabahah payables and musyarakah financing
Medium-term notes	3f,3r,24	107.027	-	Medium-term notes
Wesel bayar	3f,3r,25,41,43	1.492.003	1.606.511	Notes payable
Pinjaman jangka panjang	3f,3r,26,41,43	491.496	527.969	Long-term loans
Dikurangi liabilitas jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun				Less current maturities of long-term liabilities
Liabilitas sewa pembiayaan	3j,3k,21,43	(60.511)	(40.042)	Finance lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	3f,3r,22,43			Long-term bank loans
Pihak ketiga		(190.684)	(164.973)	Third parties
Utang murabahah dan pembiayaan musyarakah jangka panjang	3f,3r,23,43	(4.095)	(5.686)	Long-term murabahah payables and musyarakah financing
Pinjaman dan wesel bayar	3f,3r,25,26,41,43	(147.720)	(160.539)	Loans and notes payable
<b>Total Liabilitas Jangka Panjang</b>		<b>2.913.659</b>	<b>2.691.120</b>	<b>Total Non-Current Liabilities</b>
<b>Total Liabilitas</b>		<b>4.416.589</b>	<b>4.059.414</b>	<b>Total Liabilities</b>

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 2017 DAN 2016  
(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, 2017 AND 2016  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2017	2016	
<b>EKUITAS</b>				<b>EQUITY</b>
Modal saham - nominal				Share capital -
Rp1.000 per saham				Rp1,000 par value
(dalam angka penuh)				(in full amount)
Modal dasar - 20.000.000.000				Authorized - 20,000,000,000
saham biasa (angka penuh)				common shares (full amount)
Modal ditempatkan dan disetor				Issued and fully paid -
penuh - 5.470.982.941 saham				5,470,982,941 common shares
biasa (angka penuh)	3s,28	2.189.016	2.189.016	(full amount)
Tambahan modal disetor - neto	29	5.883	5.883	Additional paid-in capital - net
Akumulasi pengukuran kembali				Cumulative remeasurements on
liabilitas imbalan kerja		7.644	10.338	employee benefits liability
Saldo laba				Retained earnings
Telah ditentukan penggunaannya		4.000	3.000	Appropriated
Belum ditentukan penggunaannya		1.010.642	610.754	Unappropriated
Ekuitas yang dapat diatribusikan				Equity attributable to
kepada pemilik entitas induk		3.217.185	2.818.991	owners of the parent
Kepentingan nonpengendali	3b,30	462	395	Non-controlling interest
Total Ekuitas		3.217.647	2.819.386	Total Equity
<b>TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS</b>		<b>7.634.236</b>	<b>6.878.800</b>	<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>

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 2017 DAN 2016  
(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, 2017 AND 2016  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2017	2016	
<b>PENJUALAN NETO</b>	3e,3n,3t,32,39,40	3.127.928	2.720.473	<b>NET SALES</b>
<b>BEBAN POKOK PENJUALAN</b>	3e,3n,3t,33,39	2.224.399	2.139.207	<b>COST OF GOODS SOLD</b>
<b>LABA BRUTO</b>		903.529	581.266	<b>GROSS PROFIT</b>
<b>BEBAN USAHA</b>	3e,3n,34,40			<b>OPERATING EXPENSES</b>
Penjualan		169.926	134.883	Selling
Umum dan administrasi		130.916	159.417	General and administrative
Total Beban Usaha		300.842	294.300	Total Operating Expenses
<b>LABA USAHA</b>	3t,39	602.687	286.966	<b>OPERATING PROFIT</b>
<b>PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN</b>				<b>OTHER INCOME (CHARGES)</b>
Penghasilan bunga		4.661	3.876	Interest income
Bagian atas laba neto entitas asosiasi	12	439	460	Share in net profit of an associate
Beban bagi hasil musyarakah		(2.465)	(1.421)	Musyarakah sharing expense
Beban murabahah		(2.916)	(5.282)	Murabahah expense
Rugi selisih kurs - neto	3o	(29.300)	(19.877)	Loss on foreign exchange - net
Beban bunga	35	(123.680)	(117.241)	Interest expense
Lain-lain - neto		7.661	(2.171)	Others - net
Beban Lain-lain - Neto		(145.600)	(141.656)	Other Charges - Net
<b>LABA SEBELUM MANFAAT (BEBAN) PAJAK PENGHASILAN</b>		457.087	145.310	<b>PROFIT BEFORE INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE)</b>
<b>MANFAAT (BEBAN) PAJAK PENGHASILAN - NETO</b>	3q,36c	(43.805)	57.445	<b>INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE) - NET</b>
<b>LABA NETO</b>		413.282	202.755	<b>NET PROFIT</b>
<b>PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN</b>				<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)</b>
<b>Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi:</b>				<b>Items that will not subsequently be reclassified to profit or loss:</b>
Pengukuran kembali dari liabilitas imbalan kerja	3p,27	(3.383)	4.382	Remeasurement of employee benefits liability
Pajak penghasilan terkait	36d	683	(875)	Related income tax
<b>Penghasilan (Rugi) Komprehensif Lain - Setelah Pajak</b>		(2.700)	3.507	<b>Other Comprehensive Income (Loss) - Net of Tax</b>
<b>PENGHASILAN KOMPREHENSIF NETO</b>		<b>410.582</b>	<b>206.262</b>	<b>NET COMPREHENSIVE INCOME</b>

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 2017 DAN 2016  
(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, 2017 AND 2016  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2017	2016	
<b>LABA NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:</b>				<b>NET PROFIT ATTRIBUTABLE TO:</b>
Pemilik entitas induk		413.209	202.705	<i>Owners of the parent</i>
Kepentingan nonpengendali	3b,30	73	50	<i>Non-controlling interest</i>
<b>NETO</b>		<b>413.282</b>	<b>202.755</b>	<b>NET</b>
<b>PENGHASILAN KOMPREHENSIF NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:</b>				<b>NET COMPREHENSIVE INCOME ATTRIBUTABLE TO:</b>
Pemilik entitas induk		410.515	206.212	<i>Owners of the parent</i>
Kepentingan nonpengendali	3b,30	67	50	<i>Non-controlling interest</i>
<b>NETO</b>		<b>410.582</b>	<b>206.262</b>	<b>NET</b>
<b>LABA PER SAHAM DASAR YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK (dalam angka penuh)</b>	3s,37	<b>0,07553</b>	<b>0,03705</b>	<b>BASIC EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF PARENT (in full amount)</b>

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 2017 DAN 2016**  
**(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, 2017 AND 2016**  
**(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				
									<i>Balance as of</i>
									<i>January 1, 2016</i>
									<i>Additional paid-in capital</i>
									<i>Net profit for the year</i>
									<i>Net other comprehensive</i>
									<i>income for the year</i>
									<i>Appropriation of retained</i>
									<i>earnings for general</i>
									<i>reserve</i>
									<i>Cash dividends</i>
									<i>Balance as of</i>
									<i>December 31, 2016</i>
									<i>Net profit for the year</i>
									<i>Net other comprehensive</i>
									<i>loss for the year</i>
									<i>Appropriation of retained</i>
									<i>earnings for general</i>
									<i>reserve</i>
									<i>Cash dividends</i>
									<i>Balance as of</i>
									<i>December 31, 2017</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 2017 DAN 2016  
(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, 2017 AND 2016  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>			<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>
Penerimaan kas dari pelanggan	2.939.508	2.655.196	<i>Receipts from customers</i>
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	<u>(2.187.350)</u>	<u>(2.386.680)</u>	<i>Payments to suppliers and employees</i>
Kas yang diperoleh dari aktivitas operasi	752.158	268.516	<i>Cash generated from operating activities</i>
Penerimaan (pembayaran) pajak - neto	15.449	(3.249)	<i>Receipts (payments) of taxes - net</i>
Penerimaan penghasilan bunga	4.674	3.617	<i>Receipts of interest income</i>
Pembayaran bunga dan beban keuangan lainnya	<u>(106.535)</u>	<u>(104.888)</u>	<i>Payments of interests and other financial charges</i>
Arus Kas Neto Diperoleh dari Aktivitas Operasi	<u>665.746</u>	<u>163.996</u>	<i>Net Cash Flows Provided by Operating Activities</i>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI</b>			<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>
Penerimaan atas penjualan aset tetap	104.661	8.387	<i>Proceeds from sale of fixed assets</i>
Penurunan piutang pihak berelasi	157	609	<i>Decrease in due from related parties</i>
Penerimaan dividen	-	111	<i>Dividends received</i>
Pembelian aset tetap, aset dalam pengerjaan dan uang muka pembelian aset tetap	<u>(111.079)</u>	<u>(37.942)</u>	<i>Purchase of fixed assets, assets under construction and advances for purchase of fixed assets</i>
Penurunan (kenaikan) aset lancar dan aset tidak lancar lainnya	<u>(360.772)</u>	<u>113.932</u>	<i>Decrease (increase) in other current and non-current assets</i>
Arus Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Investasi	<u>(367.033)</u>	<u>85.097</u>	<i>Net Cash Flows Provided by (Used in) Investing Activities</i>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>			<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>
Penerimaan dari pinjaman bank jangka panjang	360.447	189.279	<i>Proceeds from long-term bank loans</i>
Penerimaan dari <i>medium-term notes</i>	107.027	-	<i>Proceeds from medium-term notes</i>
Kenaikan (penurunan) pinjaman bank dan pembiayaan musyarakah jangka pendek - neto	62.248	(4.261)	<i>Increase (decrease) in short-term bank loans and musyarakah financing - net</i>
Penerimaan dari utang murabahah dan pembiayaan musyarakah	26.276	6.015	<i>Proceeds from murabahah payable and musyarakah financing</i>
Pembayaran dividen	<u>(11.627)</u>	<u>(9.838)</u>	<i>Payments of dividends</i>
Pembayaran atas utang murabahah dan pembiayaan musyarakah jangka panjang	<u>(20.242)</u>	<u>(8.966)</u>	<i>Payments of long-term murabahah payables and musyarakah financing</i>
Pembayaran liabilitas sewa pembiayaan	<u>(55.903)</u>	<u>(41.985)</u>	<i>Payments of finance lease liabilities</i>
Pembayaran pinjaman jangka panjang	<u>(57.629)</u>	<u>(57.335)</u>	<i>Payments of long-term loans</i>
Pembayaran wesel bayar	<u>(127.850)</u>	<u>(123.937)</u>	<i>Payments of notes payables</i>
Pembayaran pinjaman bank jangka panjang	<u>(172.731)</u>	<u>(159.333)</u>	<i>Payments of long-term bank loans</i>
Arus Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan	<u>110.016</u>	<u>(210.361)</u>	<i>Net Cash Flows Provided by (Used in) Financing Activities</i>
Pengaruh Perubahan Kurs Mata Uang pada Kas dan Setara Kas	<u>439</u>	<u>233</u>	<i>Effects of Changes in Exchange Rates on Cash and Cash Equivalents</i>

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2017 DAN 2016  
(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, 2017 AND 2016  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
KENAIKAN NETO KAS DAN SETARA KAS	409.168	38.965	<b>NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>
KAS DAN SETARA KAS AWAL PERIODE	<u>210.935</u>	<u>171.970</u>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD</b>
KAS DAN SETARA KAS AKHIR PERIODE	<u><b>620.103</b></u>	<u><b>210.935</b></u>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD</b>

Lihat Catatan 45 atas laporan keuangan konsolidasian untuk informasi tambahan arus kas.

See Note 45 to the consolidated financial statements for the supplementary cash flows information.

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

---

**1. UMUM**

**a. Pendirian Perusahaan**

PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (“Perusahaan”) didirikan di Republik Indonesia dalam kerangka Undang-undang Penanaman Modal Asing No. 1 tahun 1967, berdasarkan Akta Notaris No. 68 dari Ridwan Suselo tanggal 7 Desember 1976. Anggaran Dasar Perusahaan telah mendapat persetujuan Menteri Kehakiman Republik Indonesia melalui Surat Keputusan No. Y.A.5/50/2 tanggal 9 Februari 1978 dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 18, Tambahan No. 172 tanggal 3 Maret 1978. Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan. Perubahan 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”) No. 32/POJK.04/2014 tanggal 8 Desember 2014 tentang Rencana dan Penyelenggaraan RUPS Perusahaan Terbuka juncto No. 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 No. 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.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

---

**1. GENERAL**

**a. Company's Establishment**

*PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (the “Company”) was established in the Republic of Indonesia under the framework of Foreign Capital Investment Law No. 1 of 1967, based on Notarial Deed No. 68 of Ridwan Suselo dated December 7, 1976. The Company's Articles of Association were approved by the Ministry of Justice of the Republic of Indonesia in its Decision Letter No. Y.A.5/50/2 dated February 9, 1978 and published in State Gazette of the Republic of Indonesia No. 18, Supplement No. 172 dated March 3, 1978. The Company's Articles of Association have been amended several times. The 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. The amendment was approved by the Ministry of Law and Human Rights Republic of Indonesia per 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 No. 32/POJK.04/2014 concerning the convening of a General Meeting of Shareholders of Public Companies dated December 8, 2014 and Regulation No. 33/POJK.04/2014 dated December 8, 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 No. 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 Decision Letter number AHU.0940287.AH.01.02.TAHUN 2015 dated August 7, 2015 and the amendment was received and recorded in the database of the Legal Entity Administration System of the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia number AHU-AH.01.03-0955308 dated August 7, 2015.*

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**1. UMUM (Lanjutan)**

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

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

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

**b. Penawaran Umum Saham Perusahaan**

Pada tanggal 9 Juli 1990, Perusahaan mendapat pernyataan efektif atas penawaran umum perdana dari Badan Pengurus Pasar Modal. Pada tahun 1990, Perusahaan melakukan penawaran umum perdana 60.000.000 lembar saham dengan nilai nominal Rp1.000 per lembar saham dan harga penawaran Rp10.600 per lembar saham, serta telah mencatatkan saham tersebut di Bursa Efek Jakarta dan Surabaya (keduanya sekarang Bursa Efek Indonesia) pada tanggal 16 Juli 1990. Pada tahun 1996 dan 1997, Perusahaan melakukan beberapa penawaran umum terbatas dengan hak memesan efek terlebih dahulu di bursa efek yang sama. Total saham Perusahaan yang telah dicatatkan di Bursa Efek Indonesia sampai dengan tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, sebanyak 5.470.982.941 lembar saham.

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

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>
<b>Dewan Komisaris</b>	
Presiden Komisaris	Saleh Husin, SE, MSI
Komisaris	Kosim Sutiono
Komisaris	Arthur Tahya (Arthur Tahija)
Komisaris	Sukirta Mangku Djaja
Komisaris Independen	DR. Ramelan S.H., M. H.
Komisaris Independen	DR. Ir. Deddy Saleh
Komisaris Independen	Drs. Pande Putu Raka, MA.

**1. GENERAL (Continued)**

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

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

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

**b. Public Offering of the Company's Shares**

On July 9, 1990, the Company obtained effective statement for its public offering from Capital Market Supervisory Agency. In 1990, the Company made a public offering of 60,000,000 shares with a par value of Rp1,000 per share at the offering price of Rp10,600 per share. The Company listed its shares on the Jakarta and Surabaya Stock Exchanges (both now 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, 2017 and 2016, there were 5,470,982,941 of the Company's shares listed on the Indonesia Stock Exchange.

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

As of December 31, 2017 and 2016, the composition of the Company's Boards of Commissioners and Directors was as follows:

	<b>2016</b>	
		<b>Board of Commissioners</b>
Linda Suryasari Wijaya Limantara		President Commissioner
Indah Suryasari Wijaya Limantara		Commissioner
Arthur Tahya (Arthur Tahija)		Commissioner
Sukirta Mangku Djaja		Commissioner
DR. Ramelan S.H., M. H.		Independent Commissioner
DR. Ir. Deddy Saleh		Independent Commissioner
Drs. Pande Putu Raka, MA.		Independent Commissioner



**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**1. UMUM (Lanjutan)**

**1. GENERAL (Continued)**

	2017	2016	
<b>Direksi</b>			<b>Board of Directors</b>
Presiden Direktur	Hendra Jaya Kosasih	Ko Po Cheng	President Director
Wakil Presiden Direktur	Lan Cheng Ting	Hendra Jaya Kosasih	Vice President Director
Wakil Presiden Direktur	Suresh Kilam	Suresh Kilam	Vice President Director
Wakil Presiden Direktur	-	Frenky Loa	Vice President Director
Direktur	Didi Harsa Tanaja (Didi Harsa)	Didi Harsa	Director
Direktur	Kurniawan Yuwono	Kurniawan Yuwono	Director
Direktur	Suhendra Wiriadinata	Suhendra Wiriadinata	Director
Direktur	Lioe Djohan (Djohan Gunawan)	Lioe Djohan (Djohan Gunawan)	Director
Direktur	Agustian Rachmansjah Partawidjaja	-	Director
Direktur/Sekretaris Perusahaan	Heri Santoso, Liem	Agustian Rachmansjah Partawidjaja	Director/ Corporate Secretary
Direktur Independen	Suryamin Halim	Suryamin Halim	Independent Director

Manajemen kunci terdiri dari Dewan Komisaris dan Direksi.

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

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, susunan Komite Audit Perusahaan adalah sebagai berikut:

*As of December 31, 2017 and 2016, the composition of the Company's Audit Committee was as follows:*

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

Total karyawan tetap Perusahaan dan Entitas Anak Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sekitar 13 ribu.

*The Company and Subsidiaries' permanent employees as of December 31, 2017 and 2016 were approximately 13 thousand.*

**d. Struktur Entitas Anak**

**d. Structure of the Subsidiaries**

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, Perusahaan memiliki Entitas Anak dengan kepemilikan sebagai berikut:

*As of December 31, 2017 and 2016, 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)	
				2017	2016	2017	2016
<b><u>Kepemilikan secara langsung/ Direct Ownership</u></b>							
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	1.140.536	1.096.010
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	1.480	2.180

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**1. UMUM (Lanjutan)**

**1. GENERAL (Continued)**

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)	
				2017	2016	2017	2016
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	252.445	131.826
PT Graha Kemasindo Indah	Perdagangan/ Trading	23 Oktober 1995/ October 23, 1995	Jakarta Pusat, 2008	99,50	99,50	1.806	1.790
PT Paramitra Abadimas Cemerlang (PAC)	Perdagangan/ Trading	8 Agustus 1988/ August 8, 1988	Jakarta Pusat, 1997	95,16	95,16	41.529	36.408
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
<b><u>Kepemilikan secara tidak langsung/ Indirect Ownership</u></b>							
PT Paramitra Gunakarya Cemerlang (PGC)	Industri/ Manufacturing	9 Mei 1996/ May 9, 1996	Kabupaten Sidoarjo, 1999	99,94	99,94	41.581	36.463
PT Indah Kiat Power	Perdagangan dan jasa/ Trading and services	8 Juli 2015/ July 8, 2015	Jakarta Pusat	99,00	99,00	7	7

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

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

**e. Penyelesaian Laporan Keuangan Konsolidasian**

**e. Completion of the Consolidated Financial Statements**

Manajemen Perusahaan bertanggung jawab atas penyusunan laporan keuangan konsolidasian ini yang telah disetujui oleh Direksi untuk diterbitkan pada tanggal 22 Maret 2018.

*The management of the Company is responsible for the preparation of these consolidated financial statements, which have been authorized for issue by the Board of Directors on March 22, 2018.*

**2. PERNYATAAN KEPATUHAN**

**2. STATEMENT OF COMPLIANCE**

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).

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

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG  
DITERAPKAN**

**a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan  
Konsolidasian**

Kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian ini adalah selaras dengan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016, kecuali untuk penerapan amandemen dan penyesuaian pernyataan yang berlaku efektif tanggal 1 Januari 2017 seperti yang dijelaskan dalam kebijakan akuntansi terkait.

Efektif tanggal 1 Januari 2017, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan Amandemen PSAK No. 1, "Penyajian Laporan Keuangan", tentang Prakarsa Pengungkapan. Amandemen ini mengklarifikasi:

- (a) persyaratan materialitas dalam PSAK No. 1;
- (b) bahwa pos-pos tertentu dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dan laporan posisi keuangan dapat dipisahkan;
- (c) bahwa entitas fleksibel dalam membuat urutan ketika menyajikan catatan atas laporan keuangan;
- (d) bahwa bagian penghasilan komprehensif lain atas entitas asosiasi dan ventura bersama yang dicatat menggunakan metode ekuitas harus disajikan secara agregat sebagai item tersendiri, dan diklasifikasikan antara item yang akan atau tidak akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi; dan
- (e) persyaratan yang berlaku ketika subtotal tambahan disajikan dalam laporan posisi keuangan dan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain.

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

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

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

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED**

**a. Basis of Preparation of the Consolidated  
Financial Statements**

*The accounting policies applied in the preparation of these consolidated financial statements are consistent with those used for the preparation of the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2016, except for the adoption of amendment and improvements to statements effective January 1, 2017 as described in the related accounting policies.*

*Effective January 1, 2017, the Company and Subsidiaries applied Amendment to PSAK No. 1, "Presentation of Financial Statements," on Disclosure Initiatives. The amendment clarifies:*

- (a) *the materiality requirements in PSAK No. 1;*
- (b) *that specific line items in the statement of profit or loss and other comprehensive income and the statement of financial position may be disaggregated;*
- (c) *that an entity has flexibility as to the order in which they present the notes to the financial statements;*
- (d) *that the share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using the equity method must be presented in aggregate as a single line item, and classified between those items that will or will not subsequently be reclassified to profit or loss; and*
- (e) *the requirements that apply when additional subtotals are presented in the statement of financial position and the statement of profit or loss and other comprehensive income.*

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

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

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

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**

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

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

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

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

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

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

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

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

*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**

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

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

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

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

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".

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

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

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

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

All significant intercompany transactions and balances have been eliminated.

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."

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

**e. Transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi**

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**

Efektif tanggal 1 Januari 2017, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 60 (Penyesuaian 2016), "Instrumen Keuangan: Pengungkapan", yang mengklarifikasi bahwa entitas harus menilai sifat dari imbalan kontrak jasa untuk menentukan apakah entitas memiliki keterlibatan berkelanjutan dalam aset keuangan dan apakah persyaratan pengungkapan terkait keterlibatan berkelanjutan terpenuhi. Penerapan penyesuaian ini tidak berdampak terhadap laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak.

**1. Aset Keuangan**

Pengakuan Awal

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

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, aset keuangan Perusahaan dan Entitas Anak terdiri dari aset keuangan yang diukur pada FVTPL dan pinjaman yang diberikan dan piutang.

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

**e. Transactions with Related Parties**

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**

Effective January 1, 2017, the Company and Subsidiaries applied PSAK No. 60 (Improvement 2016), "Financial Instrument: Disclosures," which clarifies that the entity shall assess the nature of servicing contract fee to determine whether the entity has a continuing involvement in the financial asset and whether disclosure requirements related to continuing involvement are met. The adoption of this improvement had no impact on the Company and Subsidiaries' consolidated financial statements.

**1. Financial Assets**

Initial Recognition

Financial assets are recognized initially at fair value plus transaction costs, except for those financial assets classified as at fair value through profit or loss, which are initially measured at fair value. 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, 2017 and 2016, the Company and Subsidiaries' financial assets consist of financial assets at FVTPL and loans and receivables.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG  
DITERAPKAN (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 kuota di pasar aktif. Aset keuangan tersebut diukur sebesar biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif, dikurangi dengan penurunan nilai. Keuntungan dan kerugian diakui dalam laba rugi pada saat pinjaman yang diberikan dan piutang dihentikan pengakuannya atau mengalami penurunan nilai, serta melalui proses amortisasi.

Penurunan Nilai Aset Keuangan

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

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED  
(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.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG  
DITERAPKAN (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.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED  
(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 assume a contractual obligation to pay those cash flows to one or more recipients in an arrangement that meets certain conditions. When the Company and Subsidiaries 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.*



**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG  
DITERAPKAN (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 2017 dan 2016, liabilitas keuangan Perusahaan dan Entitas Anak terdiri dari liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi (Catatan 43).

Pengukuran Selanjutnya

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

Penghentian Pengakuan Liabilitas Keuangan

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

**3. Saling Hapus Instrumen Keuangan**

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

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED  
(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, 2017 and 2016, the Company and Subsidiaries' financial liabilities consist of liabilities at amortized cost (Note 43).*

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.*

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG  
DITERAPKAN** *(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 jumlah tercatat neto instrumen keuangan. Total bunga berdasarkan penerapan metode suku bunga efektif diakui sebagai penghasilan 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 tiap akhir periode pelaporan.

**h. Biaya Dibayar Dimuka**

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

**i. Investasi pada Entitas Asosiasi**

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

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED**  
*(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 the 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**

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

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

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

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

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.

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

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

**j. Aset Tetap**

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

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

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

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

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

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

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

**j. Fixed Assets**

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

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

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:

	<b>Tahun/Years</b>	
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.

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

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

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

*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 initially acquired 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 the land's economic life.*

*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 from derecognition of the asset is included in profit or loss in the period the asset is derecognized.*

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

**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.

**l. Penurunan Nilai Aset Nonkeuangan**

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

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

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

**k. Leases**

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

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

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

**l. Impairment of Non-financial Assets**

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

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

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

**m. Biaya Pinjaman**

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

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

**n. Pengakuan Pendapatan dan Beban**

Pendapatan diakui 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.

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. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari penyesuaian kurs maupun penyelesaian aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing tersebut dikreditkan atau dibebankan sebagai laba rugi periode berjalan.

Kurs penutup yang digunakan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut (dalam angka penuh):

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

**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.*

*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 quoted by Bank Indonesia on that date. Gains or losses resulting from such adjustment or settlement of each monetary asset and liability denominated in foreign currencies are credited or charged as current period profit or loss.*

*The closing exchange rates used as of December 31, 2017 and 2016 were as follows (in full amount):*

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG  
 DITERAPKAN (Lanjutan)

	2017
Dolar AS/Rupiah Indonesia	13.548,00
Dolar AS/Yen Jepang	112,69
Dolar AS/Yuan Cina	6,53
Dolar AS/Dolar Singapura	1,34
Dolar AS/Dolar Australia	1,28
Dolar AS/Euro Eropa	0,84

p. Imbalan Kerja

Efektif tanggal 1 Januari 2017, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 24 (Penyesuaian 2016), "Imbalan Kerja", yang mengklarifikasi bahwa pasar yang aktif dan stabil bagi obligasi korporasi berkualitas tinggi dinilai berdasarkan mata uang dimana obligasi tersebut didenominasi dan bukan berdasarkan negara dimana obligasi tersebut berada.

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

Imbalan Kerja Jangka Pendek

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

Imbalan Pascakerja

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

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

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

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

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED  
 (Continued)

	2016	
	13.436,00	US Dollar/Indonesian Rupiah
	116,42	US Dollar/Japanese Yen
	6,94	US Dollar/China Yuan
	1,44	US Dollar/Singaporean Dollar
	1,38	US Dollar/Australian Dollar
	0,95	US Dollar/European Euro

p. Employee Benefits

Effective January 1, 2017, the Company and Subsidiaries applied PSAK No. 24 (Improvement 2016), "Employee Benefits," which clarifies that the market depth of high-quality corporate bonds is assessed based on the currency in which the obligation is denominated and not on the basis of the country where the obligation is located.

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

Short-term Employee Benefits

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

Post-employment Benefits

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

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

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

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

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

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

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

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

Perusahaan dan Entitas Anak mengakui keuntungan atau kerugian atas penyelesaian program imbalan pasti pada saat penyelesaian terjadi. Kurtailmen terjadi ketika entitas mengurangi secara signifikan jumlah pekerja yang ditanggung oleh program; atau mengubah ketentuan program imbalan pasti sehingga unsur yang signifikan dari jasa masa depan karyawan saat ini tidak lagi memenuhi syarat atas imbalan, atau akan memenuhi syarat hanya untuk imbalan yang dikurangi. Kurtailmen dapat terjadi karena suatu peristiwa yang berdiri sendiri, seperti penutupan pabrik, penghentian operasi, atau terminasi atau penghentian program.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

**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.

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.

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

**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 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.*

*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 the reporting period.*

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

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

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

**2. Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak**

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

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.

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

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

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

**2. Assets and Liabilities under Tax Amnesty**

*The Subsidiaries applied PSAK No. 70, "Accounting for Assets and Liabilities Under Tax Amnesty," prospectively. This standard regulates the accounting treatment of the Tax Amnesty assets and liabilities in accordance with 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.*

*The Subsidiaries has 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.*

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

Entitas Anak 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, Entitas Anak 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.

Penghentian Pengakuan

Aset dan liabilitas pengampunan pajak dihentikan pengakuannya sesuai dengan ketentuan SAK untuk masing-masing jenis aset dan liabilitas tersebut.

Entitas Anak mereklasifikasi aset dan liabilitas pengampunan pajak ke dalam pos aset dan liabilitas serupa, ketika:

- (a) entitas mengukur kembali aset dan liabilitas pengampunan pajak; atau
- (b) entitas memperoleh pengendalian atas *investee*.

Entitas Anak menyajikan kembali laporan keuangan terdekat sebelumnya, hanya jika tanggal laporan keuangan tersebut adalah setelah tanggal Surat Keterangan.

Entitas Anak tidak melakukan saling hapus aset dan liabilitas Pengampunan Pajak.

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

*Subsidiaries recognize 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 Subsidiaries measure their 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 SAK at the date of the Certificate.*

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

*Derecognition*

*Assets and liabilities under Tax Amnesty are derecognized in accordance with the provisions of SAK for each type of asset and liability.*

*Subsidiaries reclassify the assets and liabilities under Tax Amnesty to the item of similar assets and liabilities, when:*

- (a) the entity remeasures the assets and liabilities under Tax Amnesty; or*
- (b) the entity obtains control over the investee.*

*Subsidiaries restate its previous closest financial statements, only if the date of such financial statements is after the date of the Certificate.*

*Subsidiaries do not offset Tax Amnesty assets and liabilities against each other.*

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

**r. Pengukuran Nilai Wajar**

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

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

**s. Laba per Saham**

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

**t. Informasi Segmen**

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

**u. Provisi dan Kontinjensi**

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

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

**r. Fair Value Measurement**

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

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

**s. Earnings per Share**

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

**t. Segment Information**

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

**u. Provisions and Contingencies**

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

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

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.

**4. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG  
PENTING**

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

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

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

Menentukan mata uang fungsional

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

- yang paling memengaruhi harga jual barang dan jasa;
- dari negara yang kekuatan persaingan dan peraturannya sebagian besar menentukan harga jual barang dan jasa entitas;

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

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

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

**4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND  
JUDGMENTS**

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

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

The following judgments and estimates 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;

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

- yang paling memengaruhi biaya tenaga kerja, bahan baku, dan biaya lain dari pengadaan barang atau jasa;
- yang mana dana dari aktivitas pendanaan dihasilkan; dan
- yang mana penerimaan dari aktivitas operasi pada umumnya ditahan.

Menentukan klasifikasi aset dan liabilitas keuangan

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

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 memengaruhi secara langsung laba rugi Perusahaan dan Entitas Anak. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 43.

Menilai jumlah terpulihkan dari aset keuangan

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

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

- that mainly influences labor, material and other costs of providing goods or services;
- in which funds from financing activities are generated; and
- in which receipts from operating activities are usually retained.

Determining classification of financial assets and financial liabilities

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

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 43.

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 6.

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

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 memengaruhi total yang diestimasi.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, 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 memengaruhi masa manfaat ekonomis dan nilai sisa aset, dan karenanya biaya penyusutan masa depan mungkin direvisi. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 13.

Menilai penurunan nilai aset nonkeuangan tertentu

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

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

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

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

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, 2017 and 2016, 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 13.

Assessing impairment of certain non-financial assets

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

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

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

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

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, Perusahaan dan Entitas Anak menilai bahwa tidak ada indikasi penurunan aset tetap dan aset tidak lancar lainnya.

Estimasi biaya dan liabilitas imbalan pascakerja

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

Menentukan provisi atas pajak penghasilan

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

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

Mengevaluasi perjanjian sewa

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

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

As of December 31, 2017 and 2016, the Company and Subsidiaries assessed that there was no indication of impairment of their fixed assets and other non-current assets.

Estimate of post-employment benefits expense and liability

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

Determining provision for income tax

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

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

Evaluating lease agreements

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



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

Menilai pengendalian atau pengaruh signifikan pada entitas lain

Perusahaan menilai apakah pengaruh signifikan pada entitas lain melalui:

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

Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 12.

Mengevaluasi provisi dan kontinjensi

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

Dalam situasi tertentu, Perusahaan dan Entitas Anak tidak dapat menentukan secara pasti jumlah liabilitas pajak mereka pada saat ini atau masa depan karena proses pemeriksaan, atau negosiasi dengan otoritas perpajakan. Ketidakpastian timbul terkait dengan interpretasi dari peraturan perpajakan yang kompleks serta jumlah dan waktu dari penghasilan kena pajak di masa depan. Dalam menentukan jumlah yang harus diakui terkait dengan liabilitas pajak yang tidak pasti, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan pertimbangan yang sama yang akan mereka gunakan dalam menentukan jumlah cadangan yang harus diakui sesuai dengan PSAK No. 57. 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 36.

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

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 a greater interest than other shareholders.
- has the power to participate in the financial and operating policy decisions.

Further details are disclosed in Note 12.

Evaluating provisions and contingencies

The Company and Subsidiaries are involved in various legal and tax proceedings. The managements exercise their judgment to distinguish between provisions and contingencies mainly through consultation with the Company and Subsidiaries' legal counsel handling those proceedings. The Company and Subsidiaries set up appropriate provisions for their present legal or constructive obligations, if any, in accordance with their policies on provisions. In recognizing and measuring provisions, the managements take risk and uncertainty into account.

In certain circumstances, the Company and Subsidiaries may not be able to determine the exact amount of their current or future tax liabilities due to ongoing investigations by, or negotiations with, the taxation authority. Uncertainties exist with respect to the interpretation of complex tax regulations and the amount and timing of future taxable income. In determining the amount to be recognized with 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 No. 57. 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 Note 36.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**5. KAS DAN SETARA KAS**

Akun ini terdiri dari:

**5. CASH AND CASH EQUIVALENTS**

*This account consists of:*

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
<b>Pihak ketiga</b>			<b>Third parties</b>
Kas	161	155	<i>Cash on hand</i>
<u>Kas di bank</u>			<u>Cash in banks</u>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	383.825	14.216	<i>PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Bank ICBC Indonesia	12.365	8.603	<i>PT Bank ICBC Indonesia</i>
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	9.244	15.970	<i>PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	5.375	13.417	<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>
Bank of China Limited	4.723	716	<i>Bank of China Limited</i>
PT Bank Central Asia Tbk	3.265	1.950	<i>PT Bank Central Asia Tbk</i>
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	2.577	2.328	<i>PT Bank Maybank Indonesia Tbk</i>
PT Bank Mizuho Indonesia	1.515	953	<i>PT Bank Mizuho Indonesia</i>
PT Bank Syariah Mandiri	1.402	13	<i>PT Bank Syariah Mandiri</i>
PT Bank CIMB Niaga Tbk	1.011	751	<i>PT Bank CIMB Niaga Tbk</i>
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	820	22	<i>PT Bank Muamalat Indonesia Tbk</i>
Ningbo Commerce Bank	628	18	<i>Ningbo Commerce Bank</i>
PT Bank Pan Indonesia Tbk	511	592	<i>PT Bank Pan Indonesia Tbk</i>
Lain-lain (masing-masing dibawah USD500 ribu)	1.271	1.010	<i>Others (each below USD500 thousand)</i>
Total kas di bank	<u>428.532</u>	<u>60.559</u>	<i>Total cash in bank</i>
<u>Setara kas</u>			<u>Cash equivalents</u>
Deposito berjangka			<i>Time deposits</i>
<u>Dolar AS</u>			<u>US Dollar</u>
Ningbo Commerce Bank	120.000	-	<i>Ningbo Commerce Bank</i>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	-	59.000	<i>PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk</i>
<u>Rupiah Indonesia</u>			<u>Indonesian Rupiah</u>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	67.132	59.914	<i>PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	1.476	2.977	<i>PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	369	744	<i>PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk</i>
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	-	372	<i>PT Bank Muamalat Indonesia Tbk</i>
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	-	141	<i>PT Bank Maybank Indonesia Tbk</i>
Total setara kas	<u>188.977</u>	<u>123.148</u>	<i>Total cash equivalents</i>
Total pihak ketiga	<u>617.670</u>	<u>183.862</u>	<i>Total third parties</i>

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**5. KAS DAN SETARA KAS (Lanjutan)**

**5. CASH AND CASH EQUIVALENTS (Continued)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
<b>Pihak berelasi (Catatan 40l)</b>			<b>Related party (Note 40l)</b>
<u>Kas di bank</u>			<u>Cash in bank</u>
PT Bank Sinarmas Tbk	2.069	26.024	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	364	1.049	PT Bank Sinarmas Tbk
Total pihak berelasi	<u>2.433</u>	<u>27.073</u>	Total related party
<b>Total</b>	<b><u>620.103</u></b>	<b><u>210.935</u></b>	<b>Total</b>

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Dolar AS	355.664	95.973	US Dollar
Rupiah Indonesia	255.564	106.048	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	4.856	2.520	European Euro
Yuan Cina	3.400	5.722	China Yuan
Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500 ribu)	619	672	Other currencies (each below USD500 thousand)
<b>Total</b>	<b><u>620.103</u></b>	<b><u>210.935</u></b>	<b>Total</b>

Kisaran bunga tahunan deposito berjangka adalah sebagai berikut:

*Annual interest rates of time deposits ranged as follows:*

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
	%	%	
Rupiah Indonesia	3,00 - 7,25	3,00 - 8,75	Indonesian Rupiah
Dolar AS	0,40 - 1,00	0,10 - 1,25	US Dollar

Kas dan setara kas kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 0,03% dan 0,39% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

*Cash and cash equivalents to a related party represent 0.03% and 0.39% of the total consolidated assets as of December 31, 2017 and 2016, respectively.*

**6. PIUTANG USAHA**

**6. TRADE RECEIVABLES**

Akun ini terdiri dari:

*This account consists of:*

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
<b>Pihak ketiga</b>			<b>Third parties</b>
Ekspor	246.428	151.499	Export
Lokal	23.023	6.311	Local
Total pihak ketiga	269.451	157.810	Total third parties
Penyisihan penurunan nilai	(3.572)	(2.346)	Allowance for impairment loss
Piutang usaha - pihak ketiga - neto	<u>265.879</u>	<u>155.464</u>	Trade receivables - third parties - net

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**6. PIUTANG USAHA (Lanjutan)**

**6. TRADE RECEIVABLES (Continued)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
<b>Pihak berelasi (Catatan 40a dan 40b)</b>			<b>Related parties (Notes 40a and 40b)</b>
<u>Ekspor</u>			<u>Export</u>
Yalong Paper Products (Kunshan) Co. Ltd.	5.721	-	Yalong Paper Products (Kunshan) Co. Ltd.
Cabang-cabang APP	2.064	2.170	Branches of APP
Lain-lain (masing-masing dibawah USD500 ribu)	-	43	Others (each below USD500 thousand)
Subtotal	<u>7.785</u>	<u>2.213</u>	Subtotal
<u>Lokal</u>			<u>Local</u>
PT Cakrawala Mega Indah	549.087	435.215	PT Cakrawala Mega Indah
PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills	43.582	26.492	PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills
PT OKI Pulp & Paper Mills	2.825	3.142	PT OKI Pulp & Paper Mills
Lain-lain (masing-masing dibawah USD500 ribu)	11	57.940	Others (each below USD500 thousand)
Subtotal	<u>595.505</u>	<u>522.789</u>	Subtotal
Total piutang usaha - pihak berelasi	<u>603.290</u>	<u>525.002</u>	Total trade receivables - related parties
<b>Total</b>	<b><u>869.169</u></b>	<b><u>680.466</u></b>	<b>Total</b>

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Belum jatuh tempo	803.867	629.668	Current
Jatuh tempo < 1 bulan	25.662	29.910	Overdue < 1 month
Jatuh tempo > 1 bulan - 2 bulan	18.136	7.994	Overdue > 1 month - 2 months
Jatuh tempo > 2 bulan - 3 bulan	11.587	2.898	Overdue > 2 months - 3 months
Jatuh tempo > 3 bulan - 4 bulan	5.108	2.542	Overdue > 3 months - 4 months
Jatuh tempo > 4 bulan	4.809	7.454	Overdue > 4 months
<b>Total</b>	<b><u>869.169</u></b>	<b><u>680.466</u></b>	<b>Total</b>

Rincian piutang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

Details of trade receivables based on currencies were as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Rupiah Indonesia	606.924	528.979	Indonesian Rupiah
Dolar AS	235.334	136.686	US Dollar
Yuan Cina	12.036	8.284	China Yuan
Euro Eropa	12.000	4.769	European Euro
Pound Sterling Inggris	2.457	591	Great Britain Pound Sterling
Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500 ribu)	418	1.157	Other currencies (each below USD500 thousand)
<b>Total</b>	<b><u>869.169</u></b>	<b><u>680.466</u></b>	<b>Total</b>

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**6. PIUTANG USAHA (Lanjutan)**

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap kondisi piutang masing-masing pelanggan pada akhir tahun, manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan penurunan nilai pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari tidak tertagihnya piutang usaha.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, piutang usaha digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek (Catatan 15).

Piutang usaha dari pihak berelasi masing-masing sebesar 7,90% dan 7,63% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

**7. PIUTANG LAIN-LAIN**

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo piutang lain-lain masing-masing sebesar USD2,9 juta dan USD2,0 juta, yang terdiri atas bunga dari deposito dan lain-lain.

**8. PERSEDIAAN**

Akun ini terdiri dari:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Barang jadi			Finished Goods
Kertas budaya	68.044	61.304	Cultural paper
Kertas industri	55.918	50.130	Industrial paper
Pulp	12.661	762	Pulp
Barang dalam proses			Work-in-process
Kertas budaya	12.248	13.023	Cultural paper
Kertas industri	10.543	9.557	Industrial paper
Pulp	1.195	1.239	Pulp
Bahan baku	61.993	73.888	Raw materials
Bahan pembantu, suku cadang dan lainnya	726.958	767.859	Indirect materials, spare parts and others
<b>Total</b>	<b><u>949.560</u></b>	<b><u>977.762</u></b>	<b>Total</b>

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, tidak ada penyisihan persediaan usang yang diakui karena manajemen berkeyakinan bahwa tidak ada kerugian yang timbul dari persediaan usang.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, Perusahaan telah mengasuransikan persediaan bersamaan dengan aset tetap secara *all risk* (Catatan 13). Manajemen berkeyakinan total pertanggungjawaban tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari risiko-risiko tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, persediaan sebagaimana diungkapkan dalam Catatan 15 dan 22 digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek dan pinjaman bank jangka panjang Perusahaan.

**6. TRADE RECEIVABLES (Continued)**

Based on a review of the status of the individual receivable accounts at the end of the year, management believed that the allowances for impairment loss as of December 31, 2017 and 2016 were adequate to cover possible losses on uncollectible trade receivables.

As of December 31, 2017 and 2016, trade receivables were pledged as collateral for short-term bank loans (Note 15).

Trade receivables from related parties represent 7.90% and 7.63% of the total consolidated assets as of December 31, 2017 and 2016, respectively.

**7. OTHER RECEIVABLES**

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balance of other receivables amounted to USD2.9 million and USD2.0 million, respectively, which consist of interests from time deposits and others.

**8. INVENTORIES**

This account consists of:

As of December 31, 2017 and 2016, no allowance for inventory obsolescence was recognized since management believed that there were no possible losses arising from obsolete inventories.

As of December 31, 2017 and 2016, the Company insured its inventories together with fixed assets against all risks (Note 13). Management believed that the insurance coverage was adequate to cover possible losses arising from such risks.

As of December 31, 2017 and 2016, inventories as disclosed in Notes 15 and 22 were pledged as collateral for the Company's short-term and long-term bank loans.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**9. UANG MUKA DAN BIAYA DIBAYAR DIMUKA**

Akun ini terdiri dari:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Uang muka</b>		
Pemasok	103.630	69.874
Karyawan	3.842	4.181
Lain-lain	3.359	3.958
Total uang muka	<u>110.831</u>	<u>78.013</u>
<b>Biaya dibayar dimuka</b>		
Asuransi	36.091	38.062
Sewa (Catatan 40i)	1.778	140
Lain-lain	17.634	15.625
Total biaya dibayar dimuka	<u>55.503</u>	<u>53.827</u>
<b>Total</b>	<u><u>166.334</u></u>	<u><u>131.840</u></u>

**9. ADVANCES AND PREPAID EXPENSES**

This account consists of:

<b>Advances</b>
Suppliers
Employees
Others
Total advances
<b>Prepaid expenses</b>
Insurance
Rent (Note 40i)
Others
Total prepaid expenses
<b>Total</b>

**10. ASET LANCAR LAINNYA**

Akun ini terdiri dari:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Pihak ketiga</b>		
<u>Kas di bank</u>		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	86	282
<u>Deposito berjangka</u>		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	115.959	120.483
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	19.350	-
PT Bank Central Asia Tbk	12.500	12.500
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	8.000	8.000
PT Bank Mega Tbk	4.462	4.856
PT Bank Pan Indonesia Tbk	4.407	4.416
Bank of China Limited	2.000	2.000
PT Bank Syariah Mandiri	222	223
Total deposito berjangka	<u>166.900</u>	<u>152.478</u>
<u>Investasi jangka pendek</u>		
Global Income Fund	351.254	-
Total pihak ketiga	<u>518.240</u>	<u>152.760</u>

**10. OTHER CURRENT ASSETS**

This account consists of:

<b>Third parties</b>
<u>Cash in bank</u>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
<u>Time deposits</u>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Maybank Indonesia Tbk
PT Bank Mega Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk
Bank of China Limited
PT Bank Syariah Mandiri
Total time deposits
<u>Short-term investment</u>
Global Income Fund
Total third parties

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**10. ASET LANCAR LAINNYA (Lanjutan)**

**10. OTHER CURRENT ASSETS (Continued)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
<b>Pihak berelasi (Catatan 40l)</b>			<b>Related parties (Note 40l)</b>
<u>Kas di bank</u>			<u>Cash in bank</u>
PT Bank Sinarmas Tbk	49	368	PT Bank Sinarmas Tbk
<u>Investasi jangka pendek</u>			<u>Short-term investment</u>
Danamas Stabil	4.911	4.637	Danamas Stabil
Total pihak berelasi	4.960	5.005	Total related parties
<b>Total</b>	<b><u>523.200</u></b>	<b><u>157.765</u></b>	<b>Total</b>

Rincian aset lancar lainnya berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Dolar AS	482.314	109.054	US Dollar
Rupiah Indonesia	40.886	48.711	Indonesian Rupiah
<b>Total</b>	<b><u>523.200</u></b>	<b><u>157.765</u></b>	<b>Total</b>

Kisaran bunga tahunan deposito berjangka adalah sebagai berikut:

*Annual interest rates of times deposits ranged as follows:*

	<u>2017</u> (%)	<u>2016</u> (%)	
Rupiah Indonesia	4,11 - 7,25	4,25 - 8,50	Indonesian Rupiah
Dolar AS	0,25 - 1,00	0,25 - 1,25	US Dollar

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, deposito sebagaimana diungkapkan dalam Catatan 15 digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek Perusahaan yang diperoleh dari bank tersebut.

*As of December 31, 2017 and 2016, time deposits as disclosed in Note 15 were pledged as collateral for the Company's short-term bank loans obtained from such bank.*

Investasi jangka pendek Danamas Stabil 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 2017, jumlah penyertaan reksadana tersebut sebesar Rp66,5 miliar (setara dengan USD4,9 juta), dengan 21,5 juta unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar Rp3.091. 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.

*Short-term investment Danamas Stabil 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, 2017, the balance of this investment amounted to Rp66.5 billion (equivalent to USD4.9 million) with 21.5 million units and Net Asset Value of Rp3,091 per unit. 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 of Rp2,894 per unit.*

Pada tanggal 31 Desember 2017, jumlah penyertaan investasi jangka pendek *Global Income Fund* adalah sebesar USD351,3 juta, dengan 343.720 unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar USD1.021,92.

*As of December 31, 2017, the balance of short-term investment in Global Income Fund amounted to USD351.3 million with 343,720 units and Net Asset Value of USD1,021.92 per unit.*

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**10. ASET LANCAR LAINNYA (Lanjutan)**

Aset lancar lainnya kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 0,06% dan 0,07% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

**11. PIUTANG PIHAK BERELASI**

Akun ini terdiri dari:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)	131.818	131.818	PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)
Lain-lain (masing-masing dibawah USD500 ribu)	624	781	Others (each below USD500 thousand)
<b>Total</b>	<b><u>132.442</u></b>	<b><u>132.599</u></b>	<b>Total</b>

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

Piutang pihak berelasi masing-masing sebesar 1,73% dan 1,93% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

**10. OTHER CURRENT ASSETS (Continued)**

Other current assets to related party represent 0.06% and 0.07% of the total consolidated assets as of December 31, 2017 and 2016, respectively.

**11. DUE FROM RELATED PARTIES**

This account consists of:

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

Due from related parties represents 1.73% and 1.93% of the total consolidated assets as of December 31, 2017 and 2016, respectively.

**12. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI**

Akun ini terdiri dari:

Perusahaan	Total Lembar Saham Yang Dimiliki/ Number of Shares Held		Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership		Jumlah Tercatat/ Carrying Amount		Investee
	2017	2016	2017 (%)	2016 (%)	2017	2016	
PT Sinar Mas Specialty Minerals	2.500	2.500	50	50	5.062	4.623	PT Sinar Mas Specialty Minerals

Perubahan jumlah tercatat investasi pada entitas asosiasi adalah sebagai berikut:

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Jumlah tercatat awal tahun	4.623	4.274	Carrying amount at beginning of year
Bagian atas laba neto entitas asosiasi	439	460	Share in net profit of an associate
Dividen	-	(111)	Dividend
<b>Jumlah Tercatat Akhir Tahun</b>	<b><u>5.062</u></b>	<b><u>4.623</u></b>	<b>Carrying Amount at End of Year</b>



**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
 DAN ENTITAS ANAK  
 CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
 KONSOLIDASIAN  
 31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
 UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
 TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
 (Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
 Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
 AND SUBSIDIARIES  
 NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
 STATEMENTS  
 DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
 FOR THE YEARS THEN ENDED  
 (Amounts in tables are expressed in thousands of United  
 States Dollar, unless otherwise stated)**

**12. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI (Lanjutan)**

Informasi keuangan entitas asosiasi adalah sebagai berikut:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Total aset	12.278	6.492	Total assets
Total liabilitas	7.610	2.476	Total liabilities
Pendapatan	9.575	6.917	Revenues
Laba neto	878	920	Net profit

**12. INVESTMENT IN AN ASSOCIATE (Continued)**

Financial information of an associate was as follows:

**13. ASET TETAP**

Akun ini terdiri dari:

**13. FIXED ASSETS**

This account consists of:

	<u>2017</u>					
	<u>Saldo Awal/ Beginning Balance</u>	<u>Penambahan/ Additions</u>	<u>Pengurangan/ Disposals</u>	<u>Reklasifikasi/ Reclassification</u>	<u>Saldo Akhir/ Ending Balance</u>	
<b>Biaya Perolehan</b>					<b>Acquisition Costs</b>	
<u>Pemilikan Langsung</u>					<u>Direct Ownership</u>	
Hak atas tanah	41.061	-	-	-	41.061	Land rights
Prasarana	190.485	-	37	5.969	196.417	Land improvements
Bangunan	546.909	20	-	36.546	583.475	Buildings
Mesin	6.776.659	4.067	171.499	200.966	6.810.193	Machinery
Peralatan pengangkutan	20.655	390	816	3.698	23.927	Transportation equipment
Perabot, peralatan kantor dan peralatan lain-lain	78.664	3.482	140	1.603	83.609	Furniture, fixtures and other equipment
Subtotal	7.654.433	7.959	172.492	248.782	7.738.682	Subtotal
<b>Aset dalam Pengerjaan</b>						<b>Assets under Construction</b>
Aset dalam pembangunan	648.220	59.284	-	(245.486)	462.018	Construction-in-progress
<u>Pemilikan Tidak Langsung</u>						<u>Indirect Ownership</u>
<u>Aset Sewaan</u>						<u>Lease Assets</u>
Peralatan pengangkutan	12.304	11	-	(3.296)	9.019	Transportation equipment
Mesin	195.000	104.640	-	-	299.640	Machinery
Total Biaya Perolehan	8.509.957	171.894	172.492	-	8.509.359	Total Acquisition Costs
<b>Akumulasi Penyusutan</b>						<b>Accumulated Depreciation</b>
<u>Pemilikan Langsung</u>						<u>Direct Ownership</u>
Prasarana	161.215	4.975	37	-	166.153	Land improvements
Bangunan	384.877	16.885	-	-	401.762	Buildings
Mesin	3.818.002	255.744	86.618	-	3.987.128	Machinery
Peralatan pengangkutan	19.922	437	816	2.898	22.441	Transportation equipment
Perabot, peralatan kantor dan peralatan lain-lain	68.374	5.294	140	-	73.528	Furniture, fixtures and other equipment
Subtotal	4.452.390	283.335	87.611	2.898	4.651.012	Subtotal

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**13. ASET TETAP (Lanjutan)**

**13. FIXED ASSETS (Continued)**

		2017				
	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	3.642	1.046	-	(2.898)	1.790	Transportation equipment
Mesin	10.400	10.500	-	-	20.900	Machinery
Total Akumulasi Penyusutan	4.466.432	294.881	87.611	-	4.673.702	Total Accumulated Depreciation
<b>Jumlah Tercatat</b>	<b>4.043.525</b>				<b>3.835.657</b>	<b>Carrying Amounts</b>
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>	
<b>Biaya Perolehan</b>						<b>Acquisition Costs</b>
<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
<b>Aset dalam Pengerjaan</b>						<b>Assets under Construction</b>
Aset 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
<b>Akumulasi Penyusutan</b>						<b>Accumulated Depreciation</b>
<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

13. ASET TETAP (Lanjutan)

13. FIXED ASSETS (Continued)

	2016				Saldo Akhir/ Ending Balance	
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Disposals	Reklasifikasi/ Reclassification		
Pemilikan Tidak Langsung						Indirect Ownership
Aset Sewaan						Lease Assets
Peralatan pengangkutan	2.460	1.182	-	-	3.642	Transportation equipment
Mesin	2.600	7.800	-	-	10.400	Machinery
Total Akumulasi Penyusutan	4.183.292	289.989	6.849	-	4.466.432	Total Accumulated Depreciation
<b>Jumlah Tercatat</b>	<b>4.287.657</b>				<b>4.043.525</b>	<b>Carrying Amounts</b>

Rincian penjualan dan penghapusan aset tetap adalah sebagai berikut:

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

	2017	2016	
Biaya perolehan	172.492	16.217	Acquisition costs
Akumulasi penyusutan	(87.611)	(6.849)	Accumulated depreciation
Jumlah tercatat	84.881	9.368	Carrying amounts
Penerimaan atas penjualan aset tetap	104.661	8.387	Proceeds from sale of fixed assets
<b>Keuntungan (kerugian) atas penjualan dan penghapusan aset tetap - neto</b>	<b>19.780</b>	<b>(981)</b>	<b>Gain (loss) on sale and disposal of fixed assets - net</b>

Pembebanan penyusutan adalah sebagai berikut:

Depreciation expenses were charged as follows:

	2017	2016	
Beban pabrikasi	283.185	277.846	Manufacturing overhead
Penjualan (Catatan 34a)	3.518	4.330	Selling (Note 34a)
Umum dan administrasi (Catatan 34b)	8.178	7.813	General and administrative (Note 34b)
<b>Total</b>	<b>294.881</b>	<b>289.989</b>	<b>Total</b>

Rincian aset tetap dalam pembangunan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

Details of construction-in-progress as of December 31, 2017 and 2016 were as follows:

Persentase Penyelesaian (%)	2017			Estimasi Tahun Penyelesaian/ Estimated Year of Completion	Persentase of Completion (%)
	Bangunan dan Prasarana/ Building and Land Improvements	Mesin/ Machinery	Total		
0 - 50	32.929	44.179	77.108	2020-2021	0 - 50
51 - 75	7.058	56.529	63.587	2019-2020	51 - 75
76 - 100	21.984	299.339	321.323	2018-2019	76 - 100
<b>Total</b>	<b>61.971</b>	<b>400.047</b>	<b>462.018</b>		<b>Total</b>

13. ASET TETAP (Lanjutan)

13. FIXED ASSETS (Continued)

Persentase Penyelesaian (%)	2016			Estimasi Tahun Penyelesaian/ Estimated Year of Completion	Persentase of Completion (%)
	Bangunan dan Prasarana/ Building and Land Improvements	Mesin/ Machinery	Total		
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
<b>Total</b>	<b>86.975</b>	<b>561.245</b>	<b>648.220</b>		<b>Total</b>

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

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

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, aset tetap digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank dan pembiayaan musyarakah jangka pendek, dan pinjaman bank, utang murabahah dan pembiayaan musyarakah jangka panjang (Catatan 15, 16, 22 dan 23).

As of December 31, 2017 and 2016, fixed assets were pledged as collateral for the Company's short-term bank loans and musyarakah financing, and long-term bank loans, murabahah payable and musyarakah financing (Notes 15, 16, 22 and 23).

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, jumlah tercatat bruto aset tetap yang telah disusutkan penuh dan masih digunakan masing-masing adalah sebesar USD1.026,8 juta dan USD661,6 juta.

As of December 31, 2017 and 2016, the gross carrying amount of fully depreciated fixed assets that were still in use amounted to USD1,026.8 million and USD661.6 million, respectively.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, Perusahaan telah mengasuransikan aset tetap (tidak termasuk hak atas tanah) dan persediaan secara *all risk* dengan nilai pertanggungan masing-masing sekitar USD8,9 miliar dan USD9,1 miliar. Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari risiko-risiko tersebut.

As of December 31, 2017 and 2016, the Company has insured its fixed assets (excluding land rights) and inventories against all risks with total sum insured being approximately USD8.9 billion and USD9.1 billion, respectively. Management believed that the insurance coverage was adequate to cover possible losses from such risks.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat indikasi penurunan nilai aset tetap.

As of December 31, 2017 and 2016, management believed that there was no indication of impairment on its fixed assets.

14. UANG MUKA PEMBELIAN ASET TETAP - PIHAK KETIGA

14. ADVANCES FOR PURCHASE OF FIXED ASSETS - THIRD PARTIES

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.

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

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, uang muka pembelian aset tetap masing-masing sebesar USD171,4 juta dan USD127,6 juta.

As of December 31, 2017 and 2016, purchase advances of fixed assets amounted to USD171.4 million and USD127.6 million, respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**15. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK**

Akun ini terdiri dari:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	295.309	277.869
PT Bank ICBC Indonesia	112.000	112.000
PT Bank Central Asia Tbk	70.794	61.844
Bank of China (Hongkong) Limited	69.153	39.034
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	64.639	51.101
PT Bank CIMB Niaga Tbk	48.189	40.000
PT Bank Mizuho Indonesia	47.760	55.764
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	42.436	48.645
PT Bank Mega Tbk	31.675	31.845
Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)	30.000	30.000
PT Bank Bukopin Tbk	22.144	14.885
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	20.018	43.356
PT Bank KEB Hana	14.762	14.885
PT Bank Pan Indonesia Tbk	14.667	7.372
PT Bank MNC Internasional Tbk	5.000	5.000
<b>Total</b>	<b>888.546</b>	<b>833.600</b>

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Rupiah Indonesia	476.078	442.045
Dolar AS	409.242	389.442
Euro Eropa	2.623	1.707
Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500 ribu)	603	406
<b>Total</b>	<b>888.546</b>	<b>833.600</b>

**PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk**

Pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan memiliki fasilitas dari PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BRI) berupa fasilitas PJI dengan plafon tidak melebihi USD575,0 juta, fasilitas KMKI dengan plafon tidak melebihi USD185,0 juta (*sublimit* dengan fasilitas PJI) dan fasilitas BG/SBLC dengan plafon tidak melebihi USD205,0 juta (bersifat *interchangeable* dengan fasilitas PJI) yang dapat digunakan bersama-sama dengan PT Paramitra Gunakarya Cemerlang dengan plafon fasilitas KMKI dan PJI masing-masing maksimal sebesar USD30,0 juta. Fasilitas ini berlaku sampai dengan tanggal 12 April 2019.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari BRI masing-masing sebesar USD295,3 juta dan USD277,9 juta.

**15. SHORT-TERM BANK LOANS**

*This account consists of:*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	295.309	277.869
PT Bank ICBC Indonesia	112.000	112.000
PT Bank Central Asia Tbk	70.794	61.844
Bank of China (Hongkong) Limited	69.153	39.034
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	64.639	51.101
PT Bank CIMB Niaga Tbk	48.189	40.000
PT Bank Mizuho Indonesia	47.760	55.764
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	42.436	48.645
PT Bank Mega Tbk	31.675	31.845
Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)	30.000	30.000
PT Bank Bukopin Tbk	22.144	14.885
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	20.018	43.356
PT Bank KEB Hana	14.762	14.885
PT Bank Pan Indonesia Tbk	14.667	7.372
PT Bank MNC Internasional Tbk	5.000	5.000
<b>Total</b>	<b>888.546</b>	<b>833.600</b>

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Rupiah Indonesia	476.078	442.045
Dolar AS	409.242	389.442
Euro Eropa	2.623	1.707
Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500 thousand)	603	406
<b>Total</b>	<b>888.546</b>	<b>833.600</b>

**PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk**

As of December 31, 2017, the Company has several facilities from PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BRI) in the form of PJI facility with a total amount not exceeding USD575.0 million, KMKI facility not exceeding USD185.0 million (*sublimit* with PJI facility) and BG/SBLC facility not exceeding USD205.0 million (*interchangeable* with PJI facility), which can be used together with PT Paramitra Gunakarya Cemerlang, with maximum facilities of USD30.0 million each for KMKI and PJI facility. These facilities are valid until April 12, 2019.

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loans from BRI amounted to USD295.3 million and USD277.9 million, respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**15. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)**

**PT Bank ICBC Indonesia**

Pada tanggal 31 Desember 2017, 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 tanggal 7 Oktober 2016 dan dijamin dengan hak atas tanah, bangunan, mesin dan peralatan tertentu milik Perusahaan (Catatan 13) dan fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 7 Oktober 2018.
- Fasilitas *Fixed Loan on Demand* sebesar USD2,3 juta (PTD II) yang berlaku sampai dengan tanggal 7 Oktober 2016 dan dijamin dengan persediaan barang tertentu milik Perusahaan (Catatan 8) dan fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 7 Oktober 2018.
- Fasilitas *Fixed Loan on Demand* sebesar USD5,0 juta yang berlaku sampai dengan tanggal 18 Maret 2016 dan dijamin dengan deposito berjangka milik Perusahaan senilai CNY31,6 juta (Catatan 10) 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 13) dan fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 8 Oktober 2018.
- 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 telah diperpanjang sampai dengan tanggal 30 Desember 2018 dan dijamin dengan SBLC.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari ICBC sebesar USD112,0 juta.

**PT Bank Central Asia Tbk**

Pada tanggal 31 Desember 2017, 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 PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills dan sebesar USD40,0 juta yang dapat digunakan oleh Perusahaan. Fasilitas tersebut telah diperpanjang sampai dengan tanggal 28 Februari 2019.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

**PT Bank ICBC Indonesia**

As of December 31, 2017, 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 was valid up to October 7, 2016 and secured by certain land rights, building, machinery and equipment owned by the Company (Note 13) and this facility has been extended until October 7, 2018.
- *Fixed Loan on Demand* facility in the amount of USD2.3 million (PTD II) which was valid up to October 7, 2016 and secured by certain inventories owned by the Company (Note 8) and this facility has been extended until October 7, 2018.
- *Fixed Loan on Demand* facility in the amount of USD5.0 million, which was valid up to March 18, 2016 and secured by time deposits of the Company in the amount of CNY31.6 million (Note 10) and which has been paid by the Company.
- On August 31, 2015, ICBC agreed to provide *Working Capital Facility* in 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 13) and this facility has been extended until October 8, 2018.
- On December 28, 2016, ICBC agreed to provide *Fixed Loan on Demand* (PTD A-5) facility in the amount of USD50.0 million for a period of one (1) year from facility drawdown date. This facility has been extended until December 30, 2018 and was secured by SBLC.

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loans from ICBC amounted to USD112.0 million.

**PT Bank Central Asia Tbk**

As of December 31, 2017, 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") amounting to USD30.5 million and also *Letter of Guarantee Line* (L/G facility) amounting to USD30.0 million which can be used together by PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills and USD40.0 million which can be used by the Company. These facilities are available up to February 28, 2019.

**15. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)**

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari BCA masing-masing sebesar USD70,8 juta dan USD61,8 juta.

**Bank of China (Hongkong) Limited**

Pada tanggal 17 Juni 2014, Perusahaan memperoleh *Combine Facility Sight & Usance L/C* atau SKBDN & T/R Faci dari Bank of China (Hongkong) Limited (BOC) sebesar USD10,0 juta untuk jangka waktu dua belas (12) bulan dan telah dilakukan perpanjangan sampai dengan tanggal 5 Desember 2018. Fasilitas ini dijamin dengan mesin dan deposito tertentu milik perusahaan, serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 10 dan 13).

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 5 Desember 2018. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, bangunan dan mesin milik perusahaan, serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 13).

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari BOC masing-masing adalah sebesar USD69,2 juta dan USD39,0 juta.

**PT Bank Mandiri (Persero) Tbk**

Pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan memiliki fasilitas *Non-Cash Loan* dari PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Bank Mandiri) berupa fasilitas *Sight* dan *Usance L/C Import* dengan jumlah tidak melebihi USD100,0 juta. Fasilitas ini dijamin dengan persediaan, piutang dan mesin tertentu milik Perusahaan serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada. Fasilitas ini berlaku sampai dengan tanggal 10 September 2018 (Catatan 6, 8 dan 13).

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari Bank Mandiri masing-masing sebesar USD64,6 juta dan USD51,1 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 2018.

Fasilitas *Demand Loan* dan *NWE/DWE* tersebut dijamin dengan hak atas tanah berikut bangunan, mesin dan peralatan milik Perusahaan serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 13).

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

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loans from BCA amounted to USD70.8 million and USD61.8 million, respectively.

**Bank of China (Hongkong) Limited**

On June 17, 2014, the Company received *Combined Facility Sight & Usance L/C* or SKBDN & T/R Faci from Bank of China (Hongkong) Limited (BOC) amounting to USD10.0 million for a period of twelve (12) months and this facility has been extended until December 5, 2018. This facility was secured by certain machinery and deposits owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Notes 10 and 13).

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

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loans from BOC amounted to USD69.2 million and USD39.0 million, respectively.

**PT Bank Mandiri (Persero) Tbk**

As of December 31, 2017, the Company has a *Non-Cash Loan* facility from PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Bank Mandiri) in the form of *Sight* and *Usance L/C Import* facility in an amount not exceeding USD100.0 million. This facility was 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, 2018 (Notes 6, 8 and 13).

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loan from Bank Mandiri amounted to USD64.6 million and USD51.1 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 amounting to USD40.0 million and "Negosiasi Wesel Ekspor (NWE)/Diskonto Wesel Ekspor (DWE)" facility amounting to USD20.0 million for a period of twelve (12) months. This facility has been extended until June 30, 2018.

These *Demand Loan* and *NWE/DWE* facilities were secured by land rights and associated buildings, machinery and equipment owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa (Note 13).

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**15. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)**

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari CIMB Niaga adalah masing-masing sebesar USD48,2 juta dan USD40,0 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 29 September 2017, dimana fasilitas ini efektif diperpanjang sampai dengan tanggal 30 September 2018.

Fasilitas-fasilitas tersebut adalah sebagai berikut:

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

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari Mizuho masing-masing sebesar USD47,8 juta dan USD55,8 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 sampai dengan tanggal 25 Maret 2019. Fasilitas ini dijamin dengan mesin dan persediaan tertentu milik Perusahaan serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 8 dan 13).

Pada tanggal 30 Januari 2015, BNI menyetujui untuk memberikan fasilitas berupa LC Impor/SKBDN + KMK *Post Financing/Trust Receipt* (TR) dengan nilai sebesar USD50,0 juta untuk jangka waktu dua belas (12) bulan. Fasilitas ini dijamin oleh mesin-mesin dan persediaan tertentu milik Perusahaan serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 8 dan 13). Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 25 Maret 2019.

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

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loans from CIMB Niaga amounted to USD48.2 million and USD40.0 million, respectively.

**PT Bank Mizuho Indonesia**

On August 9, 2001, PT Bank Mizuho Indonesia (Mizuho) provided the Company with Bills Discounted facility without letters of credit base, Bills Discounted facility with letters of credit base, and Acceptance facility consisting of import letters of credit, local letters of credit (SKBDN) and shipping documents in order to support the Company's operations and for use together with PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills and PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry in a maximum amount of USD165.0 million. These facilities have been amended several times, the latest being on September 29, 2017, wherein the facilities were effectively extended until September 30, 2018.

The facilities were as follows:

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loans from Mizuho amounted to USD47.8 million and USD55.8 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 until March 25, 2019. This facility was secured by machinery and inventories owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Notes 8 and 13).

On January 30, 2015, BNI agreed to provide Import LC/SKBDN + KMK *Post Financing /Trust Receipt* (TR) in the amount of USD50.0 million for the period of twelve (12) months. This facility was secured by certain machinery and inventories owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Notes 8 and 13). This facility has been extended until March 25, 2019.



**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

---

**15. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)**

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari BNI masing-masing sebesar USD42,4 juta dan USD48,6 juta.

**PT Bank Mega Tbk**

Pada tanggal 28 Oktober 2013, PT Bank Mega Tbk (Bank Mega) menyetujui untuk memberikan fasilitas *Demand Loan* sublimit SKBDN sebesar Rp155,0 miliar dan fasilitas LC SKBDN *Line* sebesar USD25,0 juta dengan jangka waktu selama satu (1) tahun. Fasilitas ini telah diperpanjang sementara sampai dengan tanggal 28 Maret 2018.

Untuk fasilitas *Demand Loan* sublimit SKBDN tersebut dijamin dengan mesin dan peralatan milik Perusahaan (Catatan 13).

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari Bank Mega masing-masing sebesar USD31,7 juta dan USD31,8 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 tanggal 23 Juli 2018.

Fasilitas ini dijamin dengan mesin, piutang dagang, persediaan barang dan hak atas tanah tertentu milik Perusahaan, serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 6, 8 dan 13).

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, 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 tanggal 30 Juni 2019.

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

---

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

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loans from BNI amounted to USD42.4 million and USD48.6 million, respectively.

**PT Bank Mega Tbk**

On October 28, 2013, PT Bank Mega Tbk (Bank Mega) agreed to provide *Demand Loan* facility sublimit SKBDN in the amount of Rp155.0 billion and LC SKBDN *Line* facility in the amount USD25.0 million for a period of one (1) year. These facilities have been temporarily extended until March 28, 2018.

The *Demand Loan* sublimit SKBDN facility was secured by certain machinery and equipment owned by the Company (Note 13).

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loans from Bank Mega amounted to USD31.7 million and USD31.8 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 until July 23, 2018.

This facility was secured by certain machinery, receivables, inventories and certain land rights owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Notes 6, 8 and 13).

As of December 31, 2017 and 2016, 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, which has been extended until June 30, 2019.

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

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

**15. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)**

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari Bank Bukopin masing-masing adalah sebesar USD22,1 juta dan USD14,9 juta.

**PT Bank Maybank Indonesia Tbk**

Pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan memiliki beberapa fasilitas kredit dari PT Bank Maybank Indonesia Tbk (Maybank) berupa fasilitas L/C sebesar USD45,0 juta, fasilitas *Demand Loan* sebesar USD15,0 juta dan fasilitas Transaksi Valuta Asing sebesar USD200,000 dengan jumlah maksimal yang diperkirakan (*notional amount*) sebesar USD2,0 juta. Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 22 Februari 2018.

Fasilitas-fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah dan persediaan tertentu milik Perusahaan, Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada dan *cash margin* atau *security deposit* tertentu (untuk fasilitas *Forex Line* bersifat *clean basis*) (Catatan 8 dan 13).

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari Maybank masing-masing adalah sebesar USD20,0 juta dan USD43,4 juta.

**PT Bank KEB Hana**

Pada tanggal 29 Oktober 2015, PT Bank KEB Hana (Bank Hana) telah setuju untuk memberikan kepada Perusahaan fasilitas *Demand Loan* 1, *sublimit* L/C & SKBDN sebesar Rp200,0 miliar dan fasilitas *Demand Loan* 2 sebesar USD5,0 juta untuk jangka waktu satu (1) tahun dan telah dilakukan perpanjangan sampai dengan tanggal 29 Oktober 2018.

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

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari Bank Hana adalah masing-masing sebesar USD14,8 juta dan USD14,9 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 10). Fasilitas ini telah diperpanjang sementara sampai dengan tanggal 10 September 2018.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari Bank Panin masing-masing sebesar USD14,7 juta dan USD7,4 juta.

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

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loans from Bank Bukopin amounted to USD22.1 million and USD14.9 million, respectively.

**PT Bank Maybank Indonesia Tbk**

As of December 31, 2017, the Company has several credit facilities from PT Bank Maybank Indonesia Tbk (Maybank) in the form of L/C facility in the amount of USD45.0 million, Demand Loan facility in the amount of USD15.0 million and Foreign Currency Transaction facility in the amount of USD200,000, with a notional amount of USD2.0 million. These facilities have been extended until February 22, 2018.

These facilities were secured by certain land rights and inventory owned by the Company, Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada and cash margin or certain security deposit (*clean basis* for *Forex Line* facility) (Notes 8 and 13).

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loans from Maybank amounted to USD20.0 million and USD43.4 million, respectively.

**PT Bank KEB Hana**

On October 29, 2015, PT Bank KEB Hana (Bank Hana) has agreed to provide the Company Demand Loan 1 facility sublimit L/C & SKBDN in the amount of Rp200.0 billion and Demand Loan 2 facility in the amount of USD5.0 million for a period of one (1) year and these facilities have been extended until October 29, 2018.

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

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loans from Bank Hana amounted to USD14.8 million and USD14.9 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 was decreased from USD25.0 million to USD11.0 million. This facility was secured by certain time deposits owned by the Company (Note 10). This facility has been temporarily extended until September 10, 2018.

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loan from Bank Panin amounted to USD14.7 million and USD7.4 million, respectively.

**15. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK** *(Lanjutan)*

**PT Bank MNC Internasional Tbk**

Pada tanggal 27 Juni 2014, PT Bank MNC Internasional Tbk (Bank MNC) menyetujui untuk memberikan fasilitas Pinjaman Tetap kepada Perusahaan sebesar USD5,0 juta untuk jangka waktu satu (1) tahun.

Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 7 April 2018. Fasilitas ini dijamin dengan mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13).

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari Bank MNC masing-masing adalah sebesar USD5,0 juta.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian pinjaman.

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

	<u>2017</u> (%)	<u>2016</u> (%)	
Rupiah Indonesia	10,00 - 12,25	10,00 - 12,75	Indonesian Rupiah
Dolar AS	4,01 - 6,36	2,00 - 6,50	US Dollar

**16. PEMBIAYAAN MUSYARAKAH JANGKA PENDEK**

Akun ini terdiri dari:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
PT Bank BCA Syariah	7.381	-	PT Bank BCA Syariah
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	9.596	9.675	PT Bank Muamalat Indonesia Tbk
<b>Total</b>	<b><u>16.977</u></b>	<b><u>9.675</u></b>	<b>Total</b>

**PT Bank BCA Syariah**

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

Pada tanggal 31 Desember 2017, saldo pembiayaan musyarakah dari BCA Syariah adalah sebesar USD7,4 juta.

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

**PT Bank MNC Internasional Tbk**

On June 27, 2014, PT Bank MNC Internasional Tbk (Bank MNC) agreed to provide a Fixed Loan facility to the Company in the amount of USD5.0 million for the period of one (1) year.

This facility has been extended until April 7, 2018. This facility was secured by certain machinery owned by the Company (Note 13).

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balance of loan from Bank MNC amounted to USD5.0 million, respectively.

As of December 31, 2017 and 2016, 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:

**16. SHORT-TERM MUSYARAKAH FINANCING**

This account consists of:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
PT Bank BCA Syariah	7.381	-	PT Bank BCA Syariah
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	9.596	9.675	PT Bank Muamalat Indonesia Tbk
<b>Total</b>	<b><u>16.977</u></b>	<b><u>9.675</u></b>	<b>Total</b>

**PT Bank BCA Syariah**

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

As of December 31, 2017, the outstanding balance of musyarakah financing from BCA Syariah amounted to USD7.4 million.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**16. PEMBIAYAAN MUSYARAKAH JANGKA PENDEK  
(Lanjutan)**

**PT Bank Muamalat Indonesia Tbk**

Pada tanggal 21 Desember 2012, PT Bank Muamalat Indonesia Tbk (Bank Muamalat) menyetujui untuk memberikan fasilitas AI-Musyarakah kepada Perusahaan sebesar Rp130,0 miliar dengan jangka waktu satu (1) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13). Pada tanggal 27 Maret 2017, fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 31 Maret 2018.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pembiayaan musyarakah dari Bank Muamalat adalah masing-masing sebesar USD9,6 juta dan USD9,7 juta.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian pinjaman.

**16. SHORT-TERM MUSYARAKAH FINANCING  
(Continued)**

**PT Bank Muamalat Indonesia Tbk**

On December 21, 2012, PT Bank Muamalat Indonesia Tbk (Bank Muamalat) agreed to provide an AI-Musyarakah facility to the Company amounting to Rp130.0 billion for a period of one (1) year. This facility was secured by certain machinery owned by the Company (Note 13). On March 27, 2017, this facility has been extended until March 31, 2018.

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of musyarakah financing from Bank Muamalat amounted to USD9.6 million and USD9.7 million, respectively.

As of December 31, 2017 and 2016, the management believes it has fulfilled its obligations under the facility agreements.

**17. UTANG USAHA**

Akun ini terdiri dari:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Pihak ketiga</b>	<b>112.675</b>	<b>96.747</b>
<b>Pihak berelasi (Catatan 40d dan 40g)</b>		
PT Karya Cemerlang Persada	7.885	5.490
PT Dian Swastatika Sentosa Tbk	2.894	2.586
PT Asia Trade Logistics	2.474	33
PT Sinar Mas Specialty Minerals	2.415	711
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	2.302	-
PT Ekamas Fortuna	1.371	1.135
PT Voith Paper Rolls Indonesia	781	512
PT Purinusa Ekapersada	735	265
PT Intercipta Kimia Pratama	570	1.104
Lain-lain (masing-masing di bawah USD500 ribu)	3.379	2.896
Total pihak berelasi	24.806	14.732
<b>Total</b>	<b>137.481</b>	<b>111.479</b>

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

Rincian utang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

**17. TRADE PAYABLES**

This account consists of:

<b>Third parties</b>
<b>Related parties (Notes 40d and 40g)</b>
PT Karya Cemerlang Persada
PT Dian Swastatika Sentosa Tbk
PT Asia Trade Logistics
PT Sinar Mas Specialty Minerals
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk
PT Ekamas Fortuna
PT Voith Paper Rolls Indonesia
PT Purinusa Ekapersada
PT Intercipta Kimia Pratama
Others (each below USD500 thousand)
<b>Total related parties</b>
<b>Total</b>

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

Details of trade payables based on currencies were as follows:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**17. UTANG USAHA (Lanjutan)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Rupiah Indonesia	120.766	109.818	Indonesian Rupiah
Dolar AS	15.023	1.116	US Dollar
Dolar Singapura	905	447	Singapore Dollar
Franc Swiss	572	9	Swiss Franc
Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500 ribu)	215	89	Other currencies (each below USD500 thousand)
<b>Total</b>	<b><u>137.481</u></b>	<b><u>111.479</u></b>	<b>Total</b>

Utang usaha kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 0,56% dan 0,36% dari total liabilitas konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

**17. TRADE PAYABLES (Continued)**

Trade payables to related parties represent 0.56% and 0.36% of the total consolidated liabilities as of December 31, 2017 and 2016, respectively.

**18. UTANG LAIN-LAIN**

Akun ini terdiri dari:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Uang muka dari pelanggan	7.544	6.035	Advances from customers
Utang dividen	2.259	1.627	Dividend payable
Lain-lain	5.917	5.532	Others
<b>Total</b>	<b><u>15.720</u></b>	<b><u>13.194</u></b>	<b>Total</b>

**18. OTHER PAYABLES**

This account consists of:

**19. BEBAN MASIH HARUS DIBAYAR**

Akun ini terdiri dari:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Beban restrukturisasi	105.528	76.748	Restructuring fee
Ongkos angkut	18.736	13.084	Freight
Beban bunga	6.122	5.674	Interest
Beban proyek dan retensi	2.440	2.234	Project cost and retentions
Listrik, air dan gas	1.239	1.147	Electricity, water and steam
Lain-lain (masing-masing dibawah USD500 ribu)	3.292	3.994	Others (each below USD500 thousand)
Total pada nilai nominal	137.357	102.881	Total at nominal value
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	(105.528)	(76.748)	Net adjustment on implementation of PSAK No. 55
<b>Total pada Biaya Perolehan Diamortisasi</b>	<b><u>31.829</u></b>	<b><u>26.133</u></b>	<b>Total at Amortized Cost</b>

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**20. UTANG PIHAK BERELASI**

Akun ini terdiri dari:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Asia Pulp & Paper Co. Ltd.	14.990	11.105	Asia Pulp & Paper Co. Ltd.
Lain-lain (masing-masing dibawah USD500 ribu)	<u>75</u>	<u>176</u>	Others (each below USD500 thousand)
<b>Total</b>	<b><u>15.065</u></b>	<b><u>11.281</u></b>	<b>Total</b>

Rincian utang pihak berelasi berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Dolar AS	15.054	11.183	US Dollar
Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500 ribu)	<u>11</u>	<u>98</u>	Other currencies (each below USD500 thousand)
<b>Total</b>	<b><u>15.065</u></b>	<b><u>11.281</u></b>	<b>Total</b>

Utang pihak berelasi masing-masing sebesar 0,34% dan 0,28% dari total liabilitas konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 (Catatan 40h).

**20. DUE TO RELATED PARTIES**

This account consists of:

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

Due to related parties represents 0.34% and 0.28% of the total consolidated liabilities as of December 31, 2017 and 2016, respectively (Note 40h).

**21. 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 dengan jangka waktu 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 dengan jangka waktu selama empat (4) tahun.

Pada tanggal 21 Maret 2017, Perusahaan menandatangani transaksi sewa guna usaha dengan PT Paramitra Multifinance atas beberapa mesin tertentu milik Perusahaan, dimana pelaksanaan transaksi dilakukan di bulan April 2017.

Pada tanggal 7 Agustus 2017, Perusahaan menandatangani transaksi sewa guna usaha dengan PT Bumiputera-BOT Finance atas beberapa mesin tertentu milik Perusahaan.

Pada tanggal 27 November 2017, Perusahaan menandatangani transaksi sewa guna usaha dengan PT Hitachi Capital Finance Indonesia atas beberapa mesin tertentu milik Perusahaan.

**21. 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 a 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 a finance lease agreement for the transport equipment with PT BRI Multifinance Indonesia, with a term of four (4) years.

On March 21, 2017, the Company signed a lease transaction with PT Paramitra Multifinance for certain machinery owned by the Company, where the transaction was executed on April 2017.

On August 7, 2017, the Company signed a lease transaction with PT Bumiputera-BOT Finance for certain machinery owned by the Company.

On November 27, 2017, the Company signed a lease transaction with PT Hitachi Capital Finance Indonesia for certain machinery owned by the Company.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**21. LIABILITAS SEWA PEMBIAYAAN (Lanjutan)**

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, pembayaran minimum sewa pembiayaan di masa yang akan datang sesuai dengan perjanjian sewa pembiayaan adalah sebagai berikut:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Nilai kini atas pembayaran minimum sewa pembiayaan	197.480	149.098	<i>Present value of minimum finance lease payments</i>
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	<u>(60.511)</u>	<u>(40.042)</u>	<i>Current maturities</i>
<b>Bagian Jangka Panjang</b>	<b><u>136.969</u></b>	<b><u>109.056</u></b>	<b><i>Long-Term Portion</i></b>

Pembayaran sewa minimum di masa yang akan datang dalam perjanjian sewa pembiayaan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Kurang dari satu tahun	71.831	48.205	<i>Less than one year</i>
Lebih dari satu tahun sampai lima tahun	<u>149.343</u>	<u>119.014</u>	<i>Above one year up to five years</i>
Total	221.174	167.219	<i>Total</i>
Dikurangi: Bagian bunga	<u>(23.694)</u>	<u>(18.121)</u>	<i>Less: Interest portion</i>
Neto	197.480	149.098	<i>Net</i>
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	<u>(60.511)</u>	<u>(40.042)</u>	<i>Current maturities</i>
<b>Bagian Jangka Panjang</b>	<b><u>136.969</u></b>	<b><u>109.056</u></b>	<b><i>Long-Term Portion</i></b>

**21. FINANCE LEASE LIABILITIES (Continued)**

As of December 31, 2017 and 2016, the minimum payments of future finance lease according to the lease agreements were as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Present value of minimum finance lease payments	197.480	149.098	
Current maturities	<u>(60.511)</u>	<u>(40.042)</u>	
<b>Long-Term Portion</b>	<b><u>136.969</u></b>	<b><u>109.056</u></b>	

Future minimum lease payments in the lease agreements as of December 31, 2017 and 2016 were as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Less than one year	71.831	48.205	
Above one year up to five years	<u>149.343</u>	<u>119.014</u>	
Total	221.174	167.219	
Less: Interest portion	<u>(23.694)</u>	<u>(18.121)</u>	
Net	197.480	149.098	
Current maturities	<u>(60.511)</u>	<u>(40.042)</u>	
<b>Long-Term Portion</b>	<b><u>136.969</u></b>	<b><u>109.056</u></b>	

**22. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG**

Akun ini terdiri dari:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
<b>Pihak ketiga</b>			<b><i>Third parties</i></b>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	262.500	112.500	<i>PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	248.513	187.440	<i>PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Bank DKI	66.983	32.056	<i>PT Bank DKI</i>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	59.384	86.515	<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>
PT Bank Pan Indonesia Tbk	50.561	55.448	<i>PT Bank Pan Indonesia Tbk</i>
PT Bank Central Asia Tbk	34.164	44.130	<i>PT Bank Central Asia Tbk</i>
PT Bank Victoria International Tbk	29.333	23.534	<i>PT Bank Victoria International Tbk</i>
China Development Bank Corporation	7.694	21.740	<i>China Development Bank Corporation</i>
PT Bank KEB Hana	4.183	5.706	<i>PT Bank KEB Hana</i>
PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk	<u>296</u>	<u>923</u>	<i>PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk</i>
Total	763.611	569.992	<i>Total</i>
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	<u>(190.684)</u>	<u>(164.973)</u>	<i>Current maturities</i>
<b>Bagian Jangka Panjang</b>	<b><u>572.927</u></b>	<b><u>405.019</u></b>	<b><i>Long-Term Portion</i></b>

**22. LONG-TERM BANK LOANS**

This account consists of:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Third parties			
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	262.500	112.500	
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	248.513	187.440	
PT Bank DKI	66.983	32.056	
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	59.384	86.515	
PT Bank Pan Indonesia Tbk	50.561	55.448	
PT Bank Central Asia Tbk	34.164	44.130	
PT Bank Victoria International Tbk	29.333	23.534	
China Development Bank Corporation	7.694	21.740	
PT Bank KEB Hana	4.183	5.706	
PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk	<u>296</u>	<u>923</u>	
Total	763.611	569.992	
Current maturities	<u>(190.684)</u>	<u>(164.973)</u>	
<b>Long-Term Portion</b>	<b><u>572.927</u></b>	<b><u>405.019</u></b>	

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**22. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG (Lanjutan)**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Dolar AS	470.752	280.454	US Dollar
Rupiah Indonesia	182.868	153.842	Indonesian Rupiah
China Yuan	109.991	135.696	China Yuan
<b>Total</b>	<b><u>763.611</u></b>	<b><u>569.992</u></b>	<b>Total</b>

**PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk**

Perusahaan 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 8 dan 13).

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. Fasilitas ini telah dilunasi pada tanggal 21 Maret 2016.

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

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari BRI masing-masing adalah sebesar USD262,5 juta dan USD112,5 juta.

**PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk**

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

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

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

**PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk**

*The Company 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, which 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 8 and 13).*

*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 facility was paid on March 21, 2016.*

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

*As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loans from BRI amounted to USD262.5 million and USD112.5 million, respectively.*

**PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk**

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



**22. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG (Lanjutan)**

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

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

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari BNI adalah masing-masing sebesar USD248,5 juta dan USD187,4 juta.

**PT Bank DKI**

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 6 dan 13).

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 6, 8 dan 13). 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. Fasilitas ini telah dilunasi oleh Perusahaan.

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

Pada tanggal 20 Desember 2017, Bank DKI menyetujui untuk memberikan fasilitas kredit modal kerja kepada Perusahaan sebesar Rp170,0 miliar untuk jangka waktu empat (4) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, bangunan dan mesin-mesin milik Perusahaan (Catatan 13).

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari Bank DKI masing-masing adalah sebesar USD67,0 juta dan USD32,1 juta.

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

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

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

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loans from BNI amounted to USD248.5 million and USD187.4 million, respectively.

**PT Bank DKI**

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 was secured by land rights, machinery and trade receivables owned by the Company (Notes 6 and 13).

On November 25, 2013, the Company and Bank DKI entered into a syndicated credit agreement, whereby Bank DKI agreed to provide a syndicated investment credit facility amounting to Rp800.0 billion for a period of four (4) years. The facility was secured by certain land rights and building, machinery, inventories and trade receivables owned by the Company (Notes 6, 8 and 13). On June 4, 2014, the Company and Bank DKI agreed to amend the limit of said credit facility to Rp725.0 billion and withdrawal of time deposit owned by the Company. This facility has been paid up by the Company.

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

On December 20, 2017, Bank DKI agreed to provide a working capital credit facility to the Company amounting to Rp170.0 billion for a period of four (4) years. This facility was secured by land rights, building and machinery owned by the Company (Note 13).

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loans from Bank DKI amounted to USD67.0 million and USD32.1 million, respectively.

**22. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG** *(Lanjutan)*

**PT Bank Mandiri (Persero) Tbk**

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

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari Bank Mandiri adalah masing-masing sebesar USD59,4 juta dan USD86,5 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 10 dan 13).

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari Bank Panin adalah masing-masing sebesar USD50,6 juta and USD55,4 juta.

**PT Bank Central Asia Tbk**

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

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

Pada tanggal 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 8 dan 13).

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari BCA masing-masing adalah sebesar USD34,2 juta dan USD44,1 juta.

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

**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 equivalent to 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 6, 8 and 13).

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loan from Bank Mandiri amounted to USD59.4 million and USD86.5 million, respectively.

**PT Bank Pan Indonesia Tbk**

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

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loan from Bank Panin amounted to USD50.6 million and USD55.4 million, respectively.

**PT Bank Central Asia Tbk**

The Company has a loan in the form of an Installment Loan facility amounting to Rp300.0 billion, which was obtained from 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.

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 in the amount of Rp400 billion for a period of 5 (five) years.

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

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loans from BCA amounted to USD34.2 million and USD44.1 million, respectively.

**22. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG (Lanjutan)**

**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 13).

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 13).

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 13).

Pada tanggal 11 Desember 2017, Bank Victoria menyetujui untuk memberikan fasilitas *Fixed Loan II* sebesar Rp200,0 miliar dengan jangka waktu lima (5) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13).

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari Bank Victoria masing-masing adalah sebesar USD29,3 juta dan USD23,5 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 dihitung sejak tanggal penarikan. Fasilitas ini dijamin dengan satu (1) set *power plant* milik Perusahaan dan jaminan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 13).

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari China Development Bank Corporation masing-masing sebesar USD7,7 juta dan USD21,7 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 13).

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari Bank Hana adalah masing-masing sebesar USD4,2 juta dan USD5,7 juta.

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

**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 was secured by one (1) unit of machinery owned by the Company (Note 13).

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 was secured by certain machinery owned by the Company (Note 13).

On March 31, 2016, Bank Victoria agreed to provide a *Fixed Loan* facility amounting to Rp200.0 billion for a period of five (5) years. This facility was secured by certain machinery owned by the Company (Note 13).

On December 11, 2017, Bank Victoria agreed to provide the Company with a *Fixed Loan II* facility amounting to Rp200.0 billion for a period of five (5) years. This facility was secured by certain machinery owned by the Company (Note 13).

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loans from Bank Victoria amounted to USD29.3 million and USD23.5 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 from the withdrawal date. This facility was secured by one (1) set power plant owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Note 13).

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loan from China Development Bank Corporation amounted to USD7.7 million and USD21.7 million, respectively.

**PT Bank KEB Hana**

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

This facility was secured by certain land rights and building owned by the Company (Note 13).

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loan from Bank Hana amounted to USD4.2 million and USD5.7 million, respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**22. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG (Lanjutan)**

**PT Bank 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 13).

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari BRI Agro adalah masing-masing sebesar USD0,3 juta dan USD0,9 juta.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian pinjaman.

Kisaran bunga tahunan pinjaman bank jangka panjang adalah sebagai berikut:

	<u>2017</u> (%)	<u>2016</u> (%)	
Rupiah Indonesia	9,50 - 11,50	9,50 - 13,00	Indonesian Rupiah
Dolar AS	4,15 - 5,58	3,95 - 7,00	US Dollar
Yuan Cina	4,66 - 8,64	4,66 - 7,01	China Yuan

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

**PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk**

On April 8, 2015, PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk (BRI Agro) 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 13).

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loans from BRI Agro amounted to USD0.3 million and USD0.9 million, respectively.

As of December 31, 2017 and 2016, the management believes it has fulfilled its obligations under the credit facility agreements.

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

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

Akun ini terdiri dari:

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

This account consists of:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
<b>Utang murabahah</b>			<b>Murabahah payables</b>
PT Bank Syariah Mandiri	33.214	33.490	PT Bank Syariah Mandiri
PT Bank BNI Syariah	-	2.447	PT Bank BNI Syariah
PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	-	320	PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk
Total utang murabahah	<u>33.214</u>	<u>36.257</u>	Total murabahah payables
<b>Pembiayaan musyarakah</b>			<b>Musyarakah financing</b>
PT Bank BNI Syariah	16.844	8.931	PT Bank BNI Syariah
PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	7.381	6.641	PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk
Total pembiayaan musyarakah	<u>24.225</u>	<u>15.572</u>	Total musyarakah financing
Total	57.439	51.829	Total
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	<u>(4.095)</u>	<u>(5.686)</u>	Current maturities
<b>Bagian Jangka Panjang</b>	<u><u>53.344</u></u>	<u><u>46.143</u></u>	<b>Long-term Portion</b>

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Indonesia Rupiah	57.439	49.382	Indonesian Rupiah
Dolar AS	-	2.447	US Dollar
<b>Total</b>	<b><u>57.439</u></b>	<b><u>51.829</u></b>	<b>Total</b>

**PT Bank Syariah Mandiri**

Pada tanggal 28 April 2011, PT Bank Syariah Mandiri (BSM) menyetujui untuk memberikan fasilitas pembiayaan *line facility* (Al-Murabahah) sebesar Rp300,0 miliar dan berlaku untuk jangka waktu tiga (3) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan mesin kertas dan peralatan pendukung tertentu milik Perusahaan (Catatan 13). Pada tanggal 9 Juni 2017, BSM setuju untuk memperpanjang jangka waktu fasilitas tersebut selama tiga puluh enam (36) bulan, terhitung sejak tanggal 28 April 2017 sampai dengan tanggal 27 April 2020.

Pada tanggal 19 September 2012, BSM menyetujui untuk memberikan tambahan fasilitas pembiayaan *line facility* (Al-Murabahah) sebesar Rp150,0 miliar untuk jangka waktu dua (2) tahun. Untuk fasilitas tambahan ini, Perusahaan juga memberikan tambahan jaminan berupa hak atas tanah milik Perusahaan (Catatan 13), dimana fasilitas ini dijamin secara *pari passu* dengan jaminan untuk fasilitas Al-Murabahah yang telah diterima oleh Perusahaan sebelumnya. Pada tanggal 9 Juni 2017, BSM setuju untuk memperpanjang jangka waktu fasilitas tersebut selama tiga puluh enam (36) bulan, terhitung sejak tanggal 27 April 2017 dan berlaku sampai dengan tanggal 27 April 2020.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo utang murabahah kepada BSM masing-masing adalah sebesar USD33,2 juta dan USD33,5 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 13). Fasilitas ini telah dilunasi oleh Perusahaan.

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

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

**PT Bank Syariah Mandiri**

*On April 28, 2011, PT Bank Syariah Mandiri (BSM) agreed to provide line facility financing (Al-Murabahah) amounting to Rp300.0 billion for a period of three (3) years. This facility was secured by certain paper machinery and other supporting machinery owned by the Company (Note 13). On June 9, 2017, BSM agreed to further extend the term of the facility for a further thirty six (36) months, commencing April 28, 2017 until April 27, 2020.*

*On September 19, 2012, BSM agreed to provide an additional line facility financing (Al-Murabahah) amounting to Rp150.0 billion for a period of two (2) years. For this additional facility, the Company also provided additional security in the form of land rights owned by the Company (Note 13), which was secured on a pari passu basis with the security for previous Al-Murabahah facility received by the Company. On June 9, 2017, BSM further agreed to extend the term of the facility for thirty six (36) months, commencing April 27, 2017 until April 27, 2020.*

*As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of murabahah payable to BSM amounted to USD33.2 million and USD33.5 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) in a maximum amount not exceeding Rp100.0 billion. This facility was available for a period of forty eight (48) months from the signing date and is secured by certain machinery owned by the Company (Note 13). This facility has been paid by the Company.*

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

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 13).

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

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo utang murabahah dan pembiayaan musyarakah kepada BNI Syariah masing-masing adalah sebesar USD16,8 juta dan USD11,4 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 13) dan telah dilunasi Perusahaan.

Kemudian, pada tanggal 26 Maret 2014, Panin Syariah menyetujui untuk memberikan fasilitas Musyarakah Mutanaqishah sebesar Rp117,0 miliar dengan jangka waktu tiga puluh enam (36) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13). Fasilitas ini telah dilunasi oleh Perusahaan.

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 13).

Pada tanggal 16 Juni 2017, Panin Syariah telah menyetujui untuk memberikan *Line Facility* Musyarakah sebesar Rp 100,0 miliar dengan jangka waktu dua puluh empat (24) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13).

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo utang murabahah dan pembiayaan musyarakah kepada Panin Syariah masing-masing adalah sebesar USD7,4 juta dan USD7,0 juta.

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

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

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

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of murabahah payable and musyarakah financing to BNI Syariah amounted to USD16.8 million and USD11.4 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 was secured by certain machinery owned by the Company (Note 13) and has been paid by the Company.

Moreover, on March 26, 2014, Panin Syariah agreed to provide a Musyarakah Mutanaqishah facility amounting to Rp117.0 billion for a period of thirty six (36) months. This facility was secured by certain machinery owned by the Company (Note 13). This facility has been paid by the Company.

On August 31, 2016, Panin Syariah agreed to provide *Line Facility* Musyarakah in the amount of Rp80.0 billion for a period of twenty four (24) months. This facility was secured by certain machinery owned by the Company (Note 13).

On June 16, 2017, Panin Syariah agreed to provide *Line Facility* Musyarakah in the amount of Rp100.0 billion for a period of twenty four (24) months. This facility was secured by certain machinery owned by the Company (Note 13).

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of murabahah payable and musyarakah financing to Panin Syariah amounted to USD7.4 million and USD7.0 million, respectively.

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

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

	<u>2017</u> (%)	<u>2016</u> (%)	
Rupiah Indonesia	9,50 - 11,25	10,50 - 13,00	<i>Indonesian Rupiah</i>
Dolar AS	7,00	7,00	<i>US Dollar</i>

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian pinjaman.

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

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

*As of December 31, 2017 and 2016, the management believes it has fulfilled its obligations under the facility agreements.*

**24. MEDIUM-TERM NOTES**

Pada tanggal 20 November 2017, Perusahaan menerbitkan *Medium-Term Notes* Indah Kiat Pulp & Paper I Tahun 2017 sebesar Rp1,0 triliun dengan jangka waktu tiga (3) tahun dengan suku bunga tetap sebesar 10,25% per tahun.

Pada tanggal 15 Desember 2017, Perusahaan menerbitkan *Medium-Term Notes* Indah Kiat Pulp & Paper II Tahun 2017 sebesar Rp450,0 miliar dengan jangka waktu dua (2) tahun dengan suku bunga tetap sebesar 10,25% per tahun.

Perusahaan menunjuk PT Sinarmas Sekuritas sebagai *Arranger* dan PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk sebagai agen pemantau penerbitan *medium-term notes* (Catatan 40m).

*Medium-term notes* ini tidak dijamin dengan jaminan khusus.

Pada tanggal 31 Desember 2017, saldo utang *medium-term notes* Perusahaan sebesar USD107,0 juta.

Pada tanggal 31 Desember 2017, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan surat utang.

**24. MEDIUM-TERM NOTES**

*On October 20, 2017, the Company issued Medium-Term Notes Indah Kiat Pulp & Paper I Tahun 2017 amounting to Rp1.0 trillion for a period of three (3) years with a fixed interest rate of 10.25% per annum.*

*On December 15, 2017, the Company issued Medium-Term Notes Indah Kiat Pulp & Paper II Tahun 2017 amounting to Rp450.0 billion for a period of two (2) years with a fixed interest rate of 10.25% per annum.*

*The Company appointed PT Sinarmas Sekuritas as the Arranger and PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk as the monitoring agent of the issuance of medium-term notes (Note 40m).*

*These medium-term notes are not secured by preference securities.*

*As of December 31, 2017, the outstanding balance of the Company's medium-term notes amounted to USD107.0 million.*

*As of December 31, 2017, the management believes it has fulfilled its obligations under the notes.*

**25. WESEL BAYAR**

Pada tanggal 28 April 2005, Perjanjian Restrukturisasi Utang Perusahaan (MRA) telah menjadi efektif (Catatan 41). Sesudah restrukturisasi, wesel bayar dibedakan antara utang yang berpartisipasi dan yang tidak berpartisipasi dalam MRA.

**25. NOTES PAYABLE**

*On April 28, 2005, the Master Restructuring Agreement (MRA) of the Company became effective (Note 41). 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  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**25. WESEL BAYAR (Lanjutan)**

Perincian dari wesel bayar sesuai dengan MRA adalah sebagai berikut:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Pihak yang berpartisipasi dalam MRA			<i>Participants in MRA</i>
<i>Secured Company Global Notes</i>	907.568	1.035.418	<i>Secured Company Global Notes</i>
Pihak yang tidak berpartisipasi dalam MRA	518.214	518.214	<i>Non-Participants in MRA</i>
Total pada nilai nominal	1.425.782	1.553.632	<i>Total at nominal value</i>
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	66.221	52.879	<i>Net adjustment on implementation of PSAK No. 55</i>
Total pada biaya perolehan diamortisasi	1.492.003	1.606.511	<i>Total at amortized cost</i>
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(100.818)	(110.881)	<i>Current maturities</i>
<b>Bagian Jangka Panjang</b>	<b><u>1.391.185</u></b>	<b><u>1.495.630</u></b>	<b><i>Long-Term Portion</i></b>

**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"). Namun pada tanggal 25 Juni 2014, Wesel yang diterbitkan oleh IKF BV ditukarkan dengan Wesel yang diterbitkan oleh Perusahaan dengan syarat dan ketentuan yang sama sehingga Wesel yang diterbitkan oleh IKF B.V. sudah tidak berlaku lagi. 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: LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS) ditambah 1% per tahun (batas maksimum 6%);
- dari tahun ketiga hingga tahun kelima setelah tanggal efektif: LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS) ditambah 2% per tahun (tidak ada batas maksimum); dan
- dari dan setelah tahun kelima setelah tanggal efektif: LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS) ditambah 3% per tahun (tidak ada batas maksimum).

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

**25. NOTES PAYABLE (Continued)**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Pihak yang berpartisipasi dalam MRA			<i>Participants in MRA</i>
<i>Secured Company Global Notes</i>	907.568	1.035.418	<i>Secured Company Global Notes</i>
Pihak yang tidak berpartisipasi dalam MRA	518.214	518.214	<i>Non-Participants in MRA</i>
Total pada nilai nominal	1.425.782	1.553.632	<i>Total at nominal value</i>
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	66.221	52.879	<i>Net adjustment on implementation of PSAK No. 55</i>
Total pada biaya perolehan diamortisasi	1.492.003	1.606.511	<i>Total at amortized cost</i>
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(100.818)	(110.881)	<i>Current maturities</i>
<b>Bagian Jangka Panjang</b>	<b><u>1.391.185</u></b>	<b><u>1.495.630</u></b>	<b><i>Long-Term Portion</i></b>

**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"). However, on June 25, 2014, Notes issued by IKF B.V. were exchanged with the Notes issued by the Company under the same terms and conditions and therefore, the Notes issued by IKF B.V. were no longer valid. 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 rates as follows:

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

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 to the *Tranche A Notes*, *Tranche A Debt*, *Tranche B Notes* and *Tranche B Debt* outstanding is capped at 50% of the Monthly Mandatory Debt Services (MMDS) amount for that month; and



**25. 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*"). Namun pada tanggal 25 Juni 2014, Wesel yang diterbitkan oleh IKF BV ditukarkan dengan Wesel yang diterbitkan oleh Perusahaan dengan syarat dan ketentuan yang sama sehingga Wesel yang diterbitkan oleh IKF B.V. sudah tidak berlaku lagi. 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*"). Namun pada tanggal 25 Juni 2014, Wesel yang diterbitkan oleh IKF BV ditukarkan dengan Wesel yang diterbitkan oleh Perusahaan dengan syarat dan ketentuan yang sama sehingga Wesel yang diterbitkan oleh IKF B.V. sudah tidak berlaku lagi. 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;

**25. 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 to the *Tranche B* Notes and *Tranche B* Debt outstanding and, if applicable, *Tranche C* Notes and *Tranche C* Debt outstanding is capped at 33% of the MMDS amount for that month.

Interest is paid quarterly in arrears on the last business day of January, April, July and October of each year commencing July 2005. Based on 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"). However, on June 25, 2014, Notes issued by IKF B.V. were exchanged with the Notes issued by the Company under the same terms and conditions and therefore, the Notes issued by IKF B.V. were no longer valid. 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"). However, on June 25, 2014, Notes issued by IKF B.V. were exchanged with the Notes issued by the Company under the same terms and conditions and therefore, the Notes issued by IKF B.V. were no longer valid. 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;

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**25. WESEL BAYAR (Lanjutan)**

- setelah tanggal dimana semua Wesel *Tranche A*, Pinjaman *Tranche A*, Wesel *Tranche B*, Pinjaman *Tranche B* dan pendanaan kembali pinjaman telah dibayar penuh dikenakan tarif tetap 2% per tahun; dan
- jika tanggal jatuh tempo diperpanjang sesuai dengan prasyarat Wesel *Tranche C*, LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS) ditambah dengan 1% per tahun tetapi dapat dikenakan tingkat bunga maksimum yang sama dengan Wesel *Tranche A* dan Wesel *Tranche B*.

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

**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.

**26. PINJAMAN JANGKA PANJANG**

Saldo pinjaman jangka panjang berikut merupakan bagian dari pinjaman Perusahaan yang telah direstrukturisasi melalui MRA adalah sebagai berikut (Catatan 41):

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Pihak yang berpartisipasi dalam MRA			<i>Participants in MRA</i>
<i>Tranche A</i>	-	-	<i>Tranche A</i>
<i>Tranche B</i>	160.266	211.693	<i>Tranche B</i>
<i>Tranche C</i>	252.904	244.637	<i>Tranche C</i>
Subtotal	413.170	456.330	<i>Subtotal</i>
Pihak yang tidak berpartisipasi dalam MRA	50.127	50.151	<i>Non-participants in MRA</i>
Total nilai nominal pada pinjaman jangka panjang	463.297	506.481	<i>Total long-term loans at nominal value</i>
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	28.199	21.488	<i>Net adjustment on implementation of PSAK No. 55</i>
Total biaya perolehan diamortisasi pada pinjaman jangka panjang	491.496	527.969	<i>Total long-term loans at amortized cost</i>
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(46.902)	(49.658)	<i>Current maturities</i>
<b>Bagian Jangka Panjang</b>	<b>444.594</b>	<b>478.311</b>	<b>Long-Term Portion</b>

**25. NOTES PAYABLE (Continued)**

- after the date on which all *Tranche A* Notes, *Tranche A* Debt, *Tranche B* Notes, *Tranche B* Debt and refinancing debt are repaid in full, a fixed rate of 2% per annum; and
- if the final maturity date is extended in accordance with the terms of the *Tranche C* Notes, three (3) months LIBOR (for US Dollar) plus 1% per annum, but subject to the same interest amount cap as the *Tranche A* Notes and the *Tranche B* Notes.

In accordance with the MRA, capitalization of the restructuring fee for the 9<sup>th</sup> year after the effective date was applied in 2014.

**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.

**26. 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 41):

26. PINJAMAN JANGKA PANJANG (Lanjutan)

Pihak yang Berpartisipasi dalam 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:

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
<b>Total</b>	<b>247.415</b>	<b>116.614</b>	<b>25.359.636</b>	<b>1.111.647.160</b>	<b>Total</b>

Rincian pinjaman jangka panjang pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

26. LONG-TERM LOANS (Continued)

Participants in MRA

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:

As of December 31, 2017 and 2016, details of the long-term loans were as follows:

2017					
Fasilitas	Mata Uang Asli (dalam ribuan) / Original Currency (in thousands)				Fasilitas
	USD	Euro	JPY	Rp	
Tranche A	-	-	-	-	Tranche A
Tranche B	57.616	25.734	6.062.060	245.311.905	Tranche B
Tranche C	90.061	41.124	9.533.701	394.313.558	Tranche C
<b>Total pada Nilai Nominal</b>	<b>147.677</b>	<b>66.858</b>	<b>15.595.761</b>	<b>639.625.463</b>	<b>Total at Nominal Value</b>

2016					
Fasilitas	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
<b>Total pada Nilai Nominal</b>	<b>168.144</b>	<b>76.407</b>	<b>17.845.370</b>	<b>730.659.780</b>	<b>Total at Nominal Value</b>

Fasilitas *Tranche A* dan Fasilitas *Tranche B* memiliki tingkat bunga tahunan sebagai berikut:

- dari dan sesudah tanggal efektif sampai tiga (3) tahun setelah tanggal efektif:
  - LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro Eropa), TIBOR (untuk Yen Jepang), ditambah dengan 1% per tahun (pagu maksimum 6%); dan
  - tiga (3) bulanan bunga BI Rate (untuk Rupiah Indonesia) ditambah 1% per tahun (pagu maksimum 14%).
- dari tiga (3) tahun sampai dengan lima (5) tahun setelah tanggal efektif:
  - LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro Eropa) dan TIBOR (untuk Yen Jepang), 2% per tahun (tidak ada pagu maksimum); dan
  - tiga (3) bulanan bunga BI Rate (untuk Rupiah Indonesia) ditambah 2% per tahun (tidak ada pagu maksimum).

The *Tranche A Facility* and the *Tranche B Facility* bear annual interest rates as follows:

- from and after the effective date to three (3) years after the effective date:
  - three (3) months LIBOR (for US Dollar), EURIBOR (for European Euro), TIBOR (for Japanese Yen), in each case plus 1% per annum (capped at 6%); and
  - three (3) months BI Rate (for Indonesian Rupiah) plus 1% per annum (capped at 14%).
- from three (3) years after the effective date to five (5) years after the effective date:
  - three (3) months LIBOR (for US Dollar), EURIBOR (for European Euro) and TIBOR (for Japanese Yen), in each case plus 2% per annum (no cap); and
  - three (3) months BI Rate (for Indonesian Rupiah) plus 2% per annum (no cap).

**26. PINJAMAN JANGKA PANJANG** *(Lanjutan)*

- dari dan sesudah lima (5) tahun setelah tanggal efektif:
  - LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro Eropa), dan TIBOR (untuk Yen Jepang), 3% per tahun (tidak ada pagu maksimum); dan
  - tiga (3) bulanan bunga BI Rate (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, LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro Eropa), TIBOR (untuk Yen Jepang) dan tiga (3) bulanan bunga BI Rate (untuk Rupiah Indonesia), kemungkinan, ditambah dengan 1% per tahun.

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

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*.

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.

**26. LONG-TERM LOANS** *(Continued)*

- from and after five (5) years after the effective date:
  - three (3) months LIBOR (for US Dollar), EURIBOR (for European Euro) and TIBOR (for Japanese Yen), in each case plus 3% per annum (no cap); and
  - three (3) months BI 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 LIBOR (for US Dollars), EURIBOR (for European Euro), TIBOR (for Japanese Yen) and three (3) months BI Rate (for Indonesian Rupiah), as the case may be, in each case plus 1% per annum.

In accordance with the MRA, capitalization of the restructuring fee for the 9<sup>th</sup> year after the effective date was applied in 2014.

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 shares the same terms as the *Tranche A Notes*.

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

The *Tranche C Facility* has a stated maturity date in April 2029 and shares 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.

**27. LIABILITAS IMBALAN KERJA**

Liabilitas imbalan kerja karyawan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 dihitung oleh PT Sentra Jasa Aktuarial, aktuaris independen, dalam laporannya masing-masing tertanggal 2 Maret 2018 dan 8 Maret 2017, menggunakan metode "Projected Unit Credit" dengan mempertimbangkan beberapa asumsi sebagai berikut:

a. Tingkat diskonto	6,64% dan 8,09% per tahun untuk 2017 dan 2016/ 6.64% and 8.09% per annum in 2017 and 2016
b. Tingkat kenaikan gaji	5% per tahun/per annum
c. Tingkat pengunduran diri	8% untuk karyawan yang berusia kurang dari 30 tahun dan akan berkurang sampai 0% pada umur 50 tahun/ 8% for employees before the age of 30 years and will linearly decrease until 0% at the age of 50 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

Perusahaan dan Entitas Anak menghadapi penurunan pada tingkat diskonto yang menyebabkan kenaikan program liabilitas dan tingkat kenaikan gaji dimana semakin tinggi tingkat kenaikan gaji akan menyebabkan semakin besarnya liabilitas.

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

	Perubahan Asumsi/ Changes in Assumption	Dampak Perubahan Asumsi/ Impact on Changes in Assumption		
		Kenaikan/ Increase	Penurunan/ Decrease	
Tingkat diskonto				Discount rate
2017	1%	(4.848)	5.471	2017
2016	1%	(4.191)	4.701	2016
Tingkat kenaikan gaji				Salary increment rate
2017	1%	5.506	(4.964)	2017
2016	1%	4.800	(4.346)	2016

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

**27. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY**

Employee benefits liability as of December 31, 2017 and 2016 was calculated by PT Sentra Jasa Aktuarial, an independent actuary, through its reports dated March 2, 2018 and March 8, 2017, respectively, and used the "Projected Unit Credit" method with consideration of the following assumptions:

a. Discount rate	6.64% and 8.09% per annum in 2017 and 2016
b. Salary increment rate	5% per annum
c. Voluntary resignation rate	8% for employees before the age of 30 years and will linearly decrease until 0% at the age of 50 years
d. Mortality rate	Indonesian Mortality Table 2011 (TMI'11)
e. Normal retirement age	55 years
f. Disability rate	10% of Mortality Rate

The Company and Subsidiaries were exposed to change in discount rate wherein a decrease in discount rate will increase plan liabilities and salary increment rate whereby the higher salary increment rate will lead to higher liability.

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**27. LIABILITAS IMBALAN KERJA (Lanjutan)**

Liabilitas imbalan kerja karyawan adalah sebagai berikut:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nilai kini kewajiban imbalan pasti	74.227	67.489
Nilai wajar atas aset program	-	-
<b>Liabilitas Imbalan Kerja</b>	<b><u>74.227</u></b>	<b><u>67.489</u></b>

Mutasi liabilitas imbalan kerja karyawan adalah sebagai berikut:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo awal tahun	67.489	68.770
Beban yang diakui dalam laba rugi	8.404	10.430
Pengukuran kembali yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain	3.383	(4.382)
Realisasi pembayaran manfaat	(4.397)	(9.343)
Penyesuaian selisih kurs	(652)	2.014
<b>Saldo Akhir Tahun</b>	<b><u>74.227</u></b>	<b><u>67.489</u></b>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beban yang diakui dalam laba rugi:		
Biaya jasa kini	5.018	4.598
Biaya bunga	5.415	6.284
Perubahan program	(2.018)	-
Pengukuran kembali dari imbalan kerja jangka panjang lainnya	(11)	(452)
<b>Neto</b>	<b><u>8.404</u></b>	<b><u>10.430</u></b>

Pengukuran kembali yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain:

Kerugian (keuntungan) aktuarial yang timbul dari:		
Perubahan dalam asumsi keuangan	5.906	3.120
Perubahan dalam asumsi demografis	(2.103)	-
Penyesuaian pengalaman	(510)	(7.324)
Penyesuaian selisih kurs	90	(178)
<b>Neto</b>	<b><u>3.383</u></b>	<b><u>(4.382)</u></b>

**27. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (Continued)**

Employee benefits liability was as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nilai kini kewajiban imbalan pasti	74.227	67.489
Nilai wajar atas aset program	-	-
<b>Employee Benefits Liability</b>	<b><u>74.227</u></b>	<b><u>67.489</u></b>

Movements of employee benefits liability were as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo awal tahun	67.489	68.770
Beban yang diakui dalam laba rugi	8.404	10.430
Pengukuran kembali yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain	3.383	(4.382)
Realisasi pembayaran manfaat	(4.397)	(9.343)
Penyesuaian selisih kurs	(652)	2.014
<b>Saldo Akhir Tahun</b>	<b><u>74.227</u></b>	<b><u>67.489</u></b>

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

Beban yang diakui dalam laba rugi:		
Biaya jasa kini	5.018	4.598
Biaya bunga	5.415	6.284
Perubahan program	(2.018)	-
Pengukuran kembali dari imbalan kerja jangka panjang lainnya	(11)	(452)
<b>Neto</b>	<b><u>8.404</u></b>	<b><u>10.430</u></b>

Remeasurements recognized in other comprehensive income:

Kerugian (keuntungan) aktuarial yang timbul dari:		
Perubahan dalam asumsi keuangan	5.906	3.120
Perubahan dalam asumsi demografis	(2.103)	-
Penyesuaian pengalaman	(510)	(7.324)
Penyesuaian selisih kurs	90	(178)
<b>Neto</b>	<b><u>3.383</u></b>	<b><u>(4.382)</u></b>

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**27. LIABILITAS IMBALAN KERJA (Lanjutan)**

Mutasi nilai kini kewajiban imbalan pasti adalah sebagai berikut:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Nilai kini kewajiban imbalan pasti pada awal tahun	67.489	68.770	<i>Present value of defined benefit obligation at beginning of year</i>
Biaya jasa kini	5.018	4.598	<i>Current service cost</i>
Biaya bunga	5.415	6.284	<i>Interest cost</i>
Perubahan program	(2.018)	-	<i>Plan amendments</i>
Pengukuran kembali dari imbalan kerja jangka panjang lainnya	(11)	(452)	<i>Remeasurement of other long-term employee benefits</i>
Kerugian (keuntungan) aktuarial yang timbul dari:			<i>Actuarial losses (gains) arising from:</i>
Perubahan dalam asumsi keuangan	5.906	3.120	<i>Changes in financial assumption</i>
Perubahan dalam asumsi demografis	(2.103)	-	<i>Changes in demographic assumption</i>
Penyesuaian pengalaman	(510)	(7.324)	<i>Experience adjustments</i>
Imbalan yang dibayar	(4.397)	(9.343)	<i>Benefits paid</i>
Penyesuaian selisih kurs	(562)	1.836	<i>Foreign exchange adjustment</i>
<b>Nilai Kini Kewajiban Imbalan Pasti Pada Akhir Tahun</b>	<b><u>74.227</u></b>	<b><u>67.489</u></b>	<b><i>Present Value of Defined Benefit Obligation at End of Year</i></b>

Perkiraan analisis jatuh tempo liabilitas imbalan kerja adalah sebagai berikut:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Dalam waktu 12 bulan berikutnya (periode laporan tahun berikutnya)	5.952	5.682	<i>Within the next 12 months (next year reporting period)</i>
Antara 1 - 3 tahun	7.998	6.754	<i>Between 1 - 3 years</i>
Antara 3 - 5 tahun	10.139	8.089	<i>Between 3 - 5 years</i>
Antara 5 - 10 tahun	26.379	22.833	<i>Between 5 - 10 years</i>
Diatas 10 tahun	23.759	24.131	<i>Over 10 years</i>
<b>Total</b>	<b><u>74.227</u></b>	<b><u>67.489</u></b>	<b><i>Total</i></b>

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

**27. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (Continued)**

*Movements of the present value of the defined benefit obligation were as follows:*

*Expected maturity analysis of employee benefits liability was as follows:*

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

27. LIABILITAS IMBALAN KERJA (Lanjutan)

Tanggal	Nilai kini kewajiban imbalan pasti/ Present value of defined benefit obligation	Penyesuaian/ Experience adjustments	Date
31 Desember 2017	74.227	(544)	December 31, 2017
31 Desember 2016	67.489	(7.815)	December 31, 2016
31 Desember 2015	68.770	(8.936)	December 31, 2015
31 Desember 2014	81.845	5.375	December 31, 2014
31 Desember 2013	65.333	726	December 31, 2013

27. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (Continued)

28. MODAL SAHAM

Susunan pemegang saham Perusahaan dan total kepemilikan saham pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 berdasarkan catatan Biro Administrasi Efek (BAE) dan Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) adalah sebagai berikut:

28. SHARE CAPITAL

The Company's shareholders and their respective shareholdings as of December 31, 2017 and 2016, based on the Securities Administration Agency (BAE) and Central Custodian Stock Indonesian (KSEI) records, were as follows:

	2017 dan / and 2016			Shareholders
	Total Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Number of Shares Issued and Fully Paid	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Total/ Total	
<b>Pemegang Saham</b>				
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%)
<b>Total (Rp5.470.982.941.000 dalam angka penuh)</b>	<b>5.470.982.941</b>	<b>100,00</b>	<b>2.189.016</b>	<b>Total (Rp5,470,982,941,000 in full amount)</b>

29. 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 36g).

Saldo pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 sebesar USD5,9 juta.

29. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL

This account represents the balance incurred from the Company's corporate actions, among others, additional paid-in capital from initial public offering and rights issue, issuance of warrant, bonus shares and share dividend, and the difference between the tax amnesty assets and liabilities from the Subsidiary, PT Paramitra Abadimas Cemerlang (Note 36g).

Balance as of December 31, 2017 and 2016 amounted to USD5.9 million.



**30. KEPENTINGAN NONPENGENDALI**

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo kepentingan nonpengendali atas Entitas Anak, PT Paramitra Abadimas Cemerlang, adalah sebagai berikut:

	<b>Persentase Kepentingan Nonpengendali/ Percentage of Non-Controlling Interest</b>	<b>Saldo Awal/ Beginning Balance</b>	<b>Bagian Laba Neto/ Share in Net Profit</b>	<b>Bagian Rugi Komprehensif Lain/ Share in Other Comprehensive Loss</b>	<b>Saldo Akhir/ Ending Balance</b>	
2017	4,84%	395	73	(6)	462	2017
2016	4,84%	345	50	-	395	2016

**30. NON-CONTROLLING INTEREST**

As of December 31, 2017 and 2016, the balances of non-controlling interest in Subsidiary, PT Paramitra Abadimas Cemerlang, were as follows:

**31. SALDO LABA DAN DIVIDEN**

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 12 Juni 2017, pemegang saham setuju untuk membagikan dividen kas tahun 2016 sebesar USD12,3 juta (setara dengan Rp164,1 miliar) atau setara dengan Rp30 per lembar saham untuk pemegang saham yang terdaftar pada tanggal 22 Juni 2017.

Pembayaran dividen kas ini dilaksanakan pada tanggal 14 Juli 2017. Utang dividen disajikan sebagai bagian dari akun utang lain-lain (Catatan 18).

Selanjutnya, dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tersebut, pemegang saham juga menetapkan saldo laba yang ditentukan penggunaannya sebesar USD1,0 juta (atau setara dengan Rp13,3 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 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 18).

Selanjutnya, dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tersebut, pemegang saham juga menetapkan saldo laba yang ditentukan penggunaannya sebesar USD1,0 juta (atau setara dengan Rp13,6 miliar) sebagai cadangan dana umum dalam rangka memenuhi ketentuan pasal 70 Undang-undang Perseroan Terbatas No. 40 Tahun 2007.

**31. RETAINED EARNINGS AND DIVIDENDS**

Based on the Annual General Meeting of Shareholders dated June 12, 2017, the shareholders approved the distribution of cash dividends for the year 2016 amounting to USD12.3 million (equivalent to Rp164.1 billion) or equivalent to Rp30 per share in favor of all its shareholders as of June 22, 2017.

These cash dividends were paid on July 14, 2017. The dividends payable are reported as part of other payables (Note 18).

Furthermore, in said Annual General Meeting of Shareholders, the shareholders also approved the appropriation of retained earnings amounting to USD1.0 million (equivalent to Rp13.3 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 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 are reported as part of other payables (Note 18).

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**32. PENJUALAN NETO**

Akun ini terdiri dari:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Lokal</b>		
<u>Pihak berelasi</u> (Catatan 40a)		
PT Cakrawala Mega Indah	1.503.258	1.192.808
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	33.121	172.698
Lain-lain (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	<u>3.052</u>	<u>4.577</u>
Subtotal	1.539.431	1.370.083
<u>Pihak ketiga</u> (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	<u>27.842</u>	<u>31.655</u>
Total Penjualan Lokal	<u>1.567.273</u>	<u>1.401.738</u>
<b>Ekspor</b>		
<u>Pihak berelasi</u> (Catatan 40b)		
Yalong Paper Products (Kunshan) Co. Ltd.	95.478	60.112
Cabang-cabang APP Toprint Computer Supplies Pte. Ltd., Singapura	<u>-</u>	<u>587</u>
Subtotal	98.999	65.250
<u>Pihak ketiga</u> (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	<u>1.461.656</u>	<u>1.253.485</u>
Total Penjualan Ekspor	<u>1.560.655</u>	<u>1.318.735</u>
<b>Total</b> (Catatan 39)	<u><b>3.127.928</b></u>	<u><b>2.720.473</b></u>

**32. NET SALES**

This account consists of:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Local</b>		
<u>Related parties</u> (Notes 40a)		
PT Cakrawala Mega Indah	1.192.808	1.192.808
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	172.698	172.698
Others (each below 10% from net sales)	<u>4.577</u>	<u>4.577</u>
Subtotal	1.370.083	1.370.083
<u>Third parties</u> (each below 10% from net sales)	<u>31.655</u>	<u>31.655</u>
Total Local Sales	<u>1.401.738</u>	<u>1.401.738</u>
<b>Export</b>		
<u>Related parties</u> (Notes 40b)		
Yalong Paper Products (Kunshan) Co. Ltd.	60.112	60.112
Branches of APP Toprint Computer Supplies Pte. Ltd., Singapore	<u>587</u>	<u>587</u>
Subtotal	65.250	65.250
<u>Third parties</u> (each below 10% from net sales)	<u>1.253.485</u>	<u>1.253.485</u>
Total Export Sales	<u>1.318.735</u>	<u>1.318.735</u>
<b>Total</b> (Note 39)	<u><b>2.720.473</b></u>	<u><b>2.720.473</b></u>

Rincian penjualan neto berdasarkan jenis produk adalah sebagai berikut:

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

<u>Jenis Produk</u>	<u>Total</u>		<u>Persentase terhadap Penjualan Neto/ Percentage to Net Sales</u>		<u>Type of Product</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
			<u>(%)</u>	<u>(%)</u>	
Pulp	992.864	878.020	31,74	32,27	Pulp
Kertas budaya	1.042.192	909.525	33,32	33,43	Cultural paper
Kertas industri dan lain-lain	<u>1.092.872</u>	<u>932.928</u>	<u>34,94</u>	<u>34,30</u>	Industrial paper and other
<b>Total</b>	<u><b>3.127.928</b></u>	<u><b>2.720.473</b></u>	<u><b>100,00</b></u>	<u><b>100,00</b></u>	<b>Total</b>

Pada tahun 2016 dan 2015, total penjualan kepada pihak berelasi masing-masing sebesar USD1,6 miliar (52,38% dari total penjualan neto konsolidasian) dan USD1,4 miliar (52,76% dari total penjualan neto konsolidasian).

In 2017 and 2016, total sales to related parties amounted to USD1.6 billion (52.38% of consolidated net sales) and USD1.4 billion (52.76% of consolidated net sales), respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**33. BEBAN POKOK PENJUALAN**

Akun ini terdiri dari:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bahan baku		
Awal periode	73.888	85.914
Pembelian	<u>1.425.938</u>	<u>1.337.782</u>
Bahan baku tersedia untuk produksi	1.499.826	1.423.696
Bahan baku pada akhir periode	<u>(61.993)</u>	<u>(73.888)</u>
Bahan baku yang digunakan	1.437.833	1.349.808
Upah buruh langsung	28.972	35.429
Beban pabrikasi	<u>782.188</u>	<u>754.899</u>
Total beban produksi	2.248.993	2.140.136
Barang dalam proses ( <i>pulp</i> , kertas budaya dan kertas industri):		
Awal periode	23.819	27.982
Akhir periode	<u>(23.986)</u>	<u>(23.819)</u>
Beban pokok produksi	2.248.826	2.144.299
Barang jadi ( <i>pulp</i> , kertas budaya dan kertas industri):		
Awal periode	112.196	107.104
Akhir periode	<u>(136.623)</u>	<u>(112.196)</u>
<b>Total (Catatan 39)</b>	<b><u>2.224.399</u></b>	<b><u>2.139.207</u></b>

**33. COST OF GOODS SOLD**

*This account consists of:*

<i>Raw materials</i>
<i>Beginning of period</i>
<i>Purchases</i>
<i>Raw materials available for manufacturing</i>
<i>Raw materials at end of period</i>
<i>Raw materials used</i>
<i>Direct labor</i>
<i>Manufacturing overhead</i>
<i>Total production cost</i>
<i>Work-in-process (pulp, cultural paper and industrial papers):</i>
<i>Beginning of period</i>
<i>End of period</i>
<i>Cost of goods manufactured</i>
<i>Finished goods (pulp, cultural paper and industrial papers):</i>
<i>Beginning of period</i>
<i>End of period</i>
<b>Total (Note 39)</b>

Rincian pembelian Perusahaan dari pemasok adalah sebagai berikut:

*Details of purchases from suppliers were as follows:*

<b>Pemasok</b>	<b>Total</b>		<b>Persentase terhadap Penjualan Neto/ Percentage to Net Sales</b>		<b>Supplier</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017 (%)</b>	<b>2016 (%)</b>	
PT Arara Abadi (Catatan 40c)	464.629	420.684	14,85	15,46	<i>PT Arara Abadi (Note 40c)</i>
Lain-lain (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	<u>1.268.048</u>	<u>1.209.378</u>	<u>40,54</u>	<u>44,45</u>	<i>Others (each below 10% to net sales)</i>
Total pembelian - neto	1.732.677	1.630.062	55,39	59,91	<i>Total purchases - net</i>
Pembelian bahan pembantu dan suku cadang	<u>(306.739)</u>	<u>(292.280)</u>	<u>(9,81)</u>	<u>(10,74)</u>	<i>Purchase of indirect materials and spareparts</i>
<b>Total</b>	<b><u>1.425.938</u></b>	<b><u>1.337.782</u></b>	<b><u>45,58</u></b>	<b><u>49,17</u></b>	<b>Total</b>

Pada tahun 2017 dan 2016, total pembelian dari pihak berelasi masing-masing sebesar USD662,3 juta (21,17% dari total penjualan neto) dan USD640,6 juta (23,55% dari total penjualan neto).

*In 2017 and 2016, total purchases from related parties amounted to USD662.3 million (21.17% of total net sales) and USD640.6 million (23.55% of total net sales), respectively.*

**34. BEBAN USAHA**

Akun ini terdiri dari:

**a. Penjualan**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Ongkos angkut	119.659	94.875	Freight
Beban kantor	9.564	8.950	Office expenses
Gaji	7.142	4.853	Salaries
Komisi	6.434	4.742	Commission
Penyusutan (Catatan 13)	3.518	4.330	Depreciation (Note 13)
Perjalanan dan transportasi	3.025	2.338	Travel and transportation
Administrasi bank	2.600	2.548	Bank charges
Lain-lain	17.984	12.247	Others
<b>Total</b>	<b><u>169.926</u></b>	<b><u>134.883</u></b>	<b>Total</b>

**b. Umum dan Administrasi**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Gaji	62.568	61.154	Salaries
Jasa manajemen dan jasa profesional (Catatan 40h)	32.707	43.312	Management and professional fees (Note 40h)
Beban kantor (Catatan 40i)	9.474	9.069	Office expenses (Note 40i)
Penyusutan (Catatan 13)	8.178	7.813	Depreciation (Note 13)
Perbaikan dan pemeliharaan	5.326	5.828	Repairs and maintenance
Perjalanan dan transportasi	2.439	2.162	Travel and transportation
Lain-lain	10.224	30.079	Others
<b>Total</b>	<b><u>130.916</u></b>	<b><u>159.417</u></b>	<b>Total</b>

**34. OPERATING EXPENSES**

This account consists of:

**a. Selling**

**b. General and Administrative**

**35. 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>2017</u>	<u>2016</u>	
Beban bunga kontraktual	132.421	128.578	Contractual interest expense
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	(8.741)	(11.337)	Net adjustment on implementation of PSAK No. 55
<b>Beban Bunga Efektif</b>	<b><u>123.680</u></b>	<b><u>117.241</u></b>	<b>Effective Interest Expense</b>

**35. 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:

36. PERPAJAKAN

36. TAXATION

a. Pajak Dibayar Dimuka

a. Prepaid Taxes

	2017	2016	
Perusahaan			Company
Pajak Penghasilan	14.120	14.154	Income taxes
Pajak Pertambahan Nilai	-	11.648	Value-Added Tax
Entitas Anak	8	373	Subsidiaries
<b>Total</b>	<b>14.128</b>	<b>26.175</b>	<b>Total</b>

b. Utang Pajak

b. Taxes Payable

	2017	2016	
Perusahaan			Company
Pajak Penghasilan	4.083	2.950	Income Taxes
Pajak Pertambahan Nilai	4.931	-	Value-Added Tax
Entitas Anak	353	23	Subsidiaries
<b>Total</b>	<b>9.367</b>	<b>2.973</b>	<b>Total</b>

c. Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan - Neto

c. Income Tax Benefit (Expense) - Net

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

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

	2017	2016	
Kini			Current
Perusahaan	(2.437)	-	Company
Entitas Anak	(555)	(23)	Subsidiaries
Subtotal	(2.992)	(23)	Subtotal
Tangguhan			Deferred
Perusahaan	(40.789)	57.878	Company
Entitas Anak	(24)	(410)	Subsidiaries
Subtotal	(40.813)	57.468	Subtotal
<b>Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan - Neto</b>	<b>(43.805)</b>	<b>57.445</b>	<b>Income Tax Benefit (Expense) - Net</b>

Rekonsiliasi antara laba Perusahaan sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan dan estimasi laba kena pajak (rugi fiskal) untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 berdasarkan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dalam Rupiah Indonesia adalah sebagai berikut:

The following calculation presents the reconciliation between profit before income tax benefit (expense) attributable to the Company and estimated taxable income (fiscal loss) for the years ended December 31, 2017 and 2016, based on the Indonesian Rupiah statements of profit or loss and other comprehensive income:

36. PERPAJAKAN (Lanjutan)

36. TAXATION (Continued)

	Dalam jutaan Rupiah Indonesia/ In million of Indonesian Rupiah		
	2017	2016	
Laba Perusahaan sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan	8.115.869	5.453.286	Profit before income tax benefit (expense) attributable to the Company
Beda waktu:			Temporary differences:
Beban imbalan kerja	53.338	13.874	Employee benefits expense
Beban penyusutan	(1.955.602)	(2.854.365)	Depreciation expense
Lain-lain	(721.441)	(758.289)	Others
Beda tetap:			Permanent differences:
Penghasilan bunga	(62.060)	(51.305)	Interest income
Sewa	(9.560)	(565.745)	Rental
Lain-lain	(913.967)	(168.242)	Others
Taksiran laba kena pajak sebelum kompensasi rugi fiskal	4.506.577	1.069.214	Estimated taxable profit before fiscal loss compensation
Akumulasi rugi fiskal - awal tahun	(5.089.208)	(5.916.492)	Accumulated fiscal loss carry-forward - at beginning of year
Penyesuaian rugi fiskal	747.713	(241.930)	Adjustments on fiscal loss
Taksiran laba kena pajak (rugi fiskal)	165.082	(5.089.208)	Estimated taxable profit (fiscal loss)
Beban pajak penghasilan - kini	33.016	-	Income tax expense - current
Taksiran pajak penghasilan dibayar dimuka	(133.904)	-	Estimated prepayment of income taxes
<b>Taksiran Kelebihan Pembayaran Pajak Penghasilan</b>	<b>(100.888)</b>	<b>-</b>	<b>Estimated Overpayment of Income Tax</b>

Dalam laporan keuangan konsolidasian ini, jumlah taksiran laba kena pajak (rugi fiskal) berdasarkan perhitungan sementara, karena Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) Pajak Penghasilan Badan tahun 2017 belum dilaporkan sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian.

In these consolidated financial statements, the amount of estimated taxable income (fiscal loss) is based on provisional calculations, as the 2017 Corporate Income Tax Return (SPT) had not yet been filed as of the completion date of the consolidated financial statements.

d. Pajak Tangguhan

Mutasi liabilitas pajak tangguhan - neto pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 dan manfaat (beban) pajak yang terkait untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

d. Deferred Tax

Movements of deferred tax liabilities - net as of December 31, 2017 and 2016 and the related tax benefit (expense) for the years ended December 31, 2017 and 2016 were as follows:

Perusahaan	Saldo 31 Desember/ Balance as of December 31, 2016	Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba Rugi/ Credited (Charged) to Profit or Loss	Dikreditkan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ Credited to Other Comprehensive Income		Saldo 31 Desember/ Balance as of December 31, 2017	The Company Deferred tax assets Accumulated fiscal loss Employee benefits liability
<u>Aset pajak tangguhan</u>						
Akumulasi rugi fiskal	75.755	(75.755)	-	-	-	Accumulated fiscal loss
Liabilitas imbalan kerja	13.436	657	647	14.740	14.740	Employee benefits liability

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**36. PERPAJAKAN (Lanjutan)**

**36. TAXATION (Continued)**

	Saldo 31 Desember/ Balance as of December 31, 2016	Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba Rugi/ Credited (Charged) to Profit or Loss	Dikreditkan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ Credited to Other Comprehensive Income	Saldo 31 Desember/ Balance as of December 31, 2017	
Revaluasi aset tetap setelah dikurangi penyusutan	3.033	(401)	-	2.632	Revaluation of fixed assets-net of depreciation
Cadangan pengurang penghasilan neto	17.320	2.325	-	19.645	Deduction allowance in net income
Laba (rugi) neto belum direalisasi atas perubahan nilai wajar aset dan liabilitas keuangan	(477)	(1.745)	-	(2.222)	Net unrealized gain (loss) on fair value changes of financial assets and liabilities
Penyisihan atas akumulasi rugi fiskal	(75.755)	75.755	-	-	Allowance for fiscal loss compensation
<b>Total</b>	<b>33.312</b>	<b>836</b>	<b>647</b>	<b>34.795</b>	<b>Total</b>
<b>Liabilitas pajak tangguhan</b>					<b>Deferred tax liabilities</b>
Penyusutan aset tetap	111.113	41.639	-	152.752	Depreciation of fixed assets
Transaksi sewa pembayaran	74	(14)	-	60	Transaction under finance lease
<b>Total</b>	<b>111.187</b>	<b>41.625</b>	<b>-</b>	<b>152.812</b>	<b>Total</b>
Liabilitas pajak tangguhan Perusahaan - neto	(77.875)	(40.789)	647	(118.017)	Deferred tax liabilities of the Company - net
<b>Entitas Anak</b>					<b>Subsidiary</b>
Liabilitas pajak tangguhan - neto	(316)	(24)	36	(304)	Deferred tax liabilities - net
<b>Liabilitas Pajak Tangguhan Konsolidasian - Neto</b>	<b>(78.191)</b>			<b>(118.321)</b>	<b>Deferred Tax Liabilities Consolidated - Net</b>
	Saldo 31 Desember/ Balance as of December 31, 2015	Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba Rugi/ Credited (Charged) to Profit or Loss	Dibebankan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ Charged to Other Comprehensive Income	Saldo 31 Desember/ Balance as of December 31, 2016	
<b>Perusahaan</b>					<b>The Company</b>
<b>Aset pajak tangguhan</b>					<b>Deferred tax assets</b>
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
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
<b>Total</b>	<b>42.243</b>	<b>(8.057)</b>	<b>(874)</b>	<b>33.312</b>	<b>Total</b>

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**36. PERPAJAKAN (Lanjutan)**

	Saldo 31 Desember/ Balance as of December 31, 2015	Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba Rugi/ Credited (Charged) to Profit or Loss	Dibebankan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ Charged to Other Comprehensive Income	Saldo 31 Desember/ Balance as of December 31, 2016
<u>Liabilitas pajak tangguhan</u>				
Penyusutan aset tetap	177.037	(65.924)	-	111.113
Transaksi sewa pembiayaan	85	(11)	-	74
Total	<u>177.122</u>	<u>(65.935)</u>	<u>-</u>	<u>111.187</u>
Liabilitas pajak tangguhan Perusahaan - neto	<u>(134.879)</u>	<u>57.878</u>	<u>(874)</u>	<u>(77.875)</u>
<b>Entitas Anak</b>				
Aset (liabilitas) pajak tangguhan - neto	<u>95</u>	<u>(410)</u>	<u>(1)</u>	<u>(316)</u>
<b>Liabilitas Pajak Tangguhan Konsolidasian - Neto</b>	<b><u>(134.784)</u></b>			<b><u>(78.191)</u></b>

**e. Surat Ketetapan Pajak**

Pada tanggal 13 April 2017, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) No.00033/406/15/092/17 atas pajak penghasilan badan tahun pajak 2015 sebesar Rp99,9 miliar dan rugi fiskal Perusahaan ditetapkan sebesar Rp437,5 miliar.

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 miliar dan laba kena pajak Perusahaan ditetapkan sebesar Rp2,1 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.

Tahun 31 Desember 2017 dan 2016, 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.

**36. TAXATION (Continued)**

	Saldo 31 Desember/ Balance as of December 31, 2016
<u>Deferred tax liabilities</u>	
Depreciation of fixed assets	111.113
Transaction under finance lease	74
Total	<u>111.187</u>
Deferred tax liabilities of the Company - net	<u>(77.875)</u>
<b>Subsidiary</b>	
Deferred tax assets (liabilities) - net	<u>(316)</u>
<b>Deferred Tax Liabilities Consolidated - Net</b>	<b><u>(78.191)</u></b>

**e. Tax Assessment Letters**

On April 13, 2017, the Company received Tax Overpayment Assessment Letter (SKPLB) No.00033/406/15/092/17 of 2015 corporate income tax amounting to Rp99.9 billion and fiscal loss settled at Rp437.5 billion.

On February 11, 2016, the Company received Tax Overpayment Assessment Letter (SKPLB) No.00009/406/14/092/16 of 2014 corporate income tax amounting to Rp128.6 billion and taxable income settled at Rp2.1 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 2017 and 2016, 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.



**36. PERPAJAKAN (Lanjutan)**

Tahun 2017 dan 2016, pajak penghasilan kini dan tangguhan telah dihitung dengan menggunakan tarif-tarif pajak tersebut.

**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 "Tambah Modal Disetor" (Catatan 29).

**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.

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

Berikut ini adalah perhitungan laba per saham dasar:

**36. TAXATION (Continued)**

*In December 31, 2017 and 2016, current and deferred income taxes have been calculated using these enacted tax rates.*

**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 29).*

**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 from tax incentives, which included reduction on taxable income of 30% from the investment value to be charged over six (6) years at 5% each year and accelerated depreciation and amortization.*

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

*The following presents the computation of basic earnings per share:*

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**37. LABA PER SAHAM DASAR YANG DAPAT  
DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK  
(Lanjutan)**

**37. EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO  
OWNERS OF THE PARENT (Continued)**

	Laba Neto yang dapat Distribusikan kepada Pemilik Entitas Induk/ <i>Net Profit 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>	
2017	413.209	5.470.982.941	0,07553	2017
2016	202.705	5.470.982.941	0,03705	2016

Perusahaan tidak menghitung laba per saham dilusian karena Perusahaan tidak memiliki saham yang mempunyai efek dilutif potensial untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

*The Company did not calculate diluted earnings per share since the Company had no shares that have a potential dilutive effect for the years ended December 31, 2017 and 2016.*

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

**38. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN  
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES  
DOLLAR**

Saldo aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain Dolar AS pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

*The following balances of monetary assets and liabilities are denominated in currencies other than US Dollar as of December 31, 2017 and 2016:*

		2017		
		Mata Uang Selain Dolar AS (Dalam Ribuan)/ <i>Currencies Other than US Dollar (In Thousands)</i>	Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar	
<b>ASET</b>				<b>ASSETS</b>
Kas dan setara kas				<i>Cash and cash equivalents</i>
Rupiah Indonesia	Rp	3.462.380.803	255.564	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	4.067	4.856	<i>European Euro</i>
Yuan Cina	CNY	22.215	3.400	<i>China Yuan</i>
Dolar Hong Kong	HKD	2.187	280	<i>Hong Kong Dollar</i>
Yen Jepang	JPY	30.379	270	<i>Japanese Yen</i>
Dolar Singapura	SGD	50	37	<i>Singaporean Dollar</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	24	32	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Piutang usaha				<i>Trade receivables</i>
Rupiah Indonesia	Rp	8.222.604.472	606.924	<i>Indonesian Rupiah</i>

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

		<b>2017</b>		
		<b>Mata Uang Selain Dolar AS (Dalam Ribuan)/ Currencies Other than US Dollar (In Thousands)</b>	<b>Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar</b>	
Yuan Cina	CNY	78.647	12.036	China Yuan
Euro Eropa	EUR	10.052	12.000	European Euro
Pound Sterling Inggris	GBP	1.827	2.457	Great Britain Pound Sterling
Yen Jepang	JPY	47.089	418	Japanese Yen
Piutang lain-lain				Other receivables
Rupiah Indonesia	Rp	33.055.925	2.440	Indonesian Rupiah
Franc Swiss	CHF	7	7	Swiss Franc
Piutang pihak berelasi				Due from related parties
Rupiah Indonesia	Rp	7.839.744	579	Indonesian Rupiah
Aset lancar lainnya				Other current assets
Rupiah Indonesia	Rp	553.923.179	40.886	Indonesian Rupiah
<b>Total Aset</b>			<b>942.186</b>	<b>Total Assets</b>
<b>LIABILITAS</b>				<b>LIABILITIES</b>
Pinjaman bank jangka pendek dan pembiayaan musyarakah				Short-term bank loans and musyarakah financing
Rupiah Indonesia	Rp	6.679.905.141	493.055	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	EUR	2.197	2.623	European Euro
Yen Jepang	JPY	48.869	434	Japanese Yen
Dolar Singapura	SGD	185	138	Singapore Dollar
Pound Sterling Inggris	GBP	23	31	Great Britain Pound Sterling
Utang usaha				Trade payables
Rupiah Indonesia	Rp	1.636.136.844	120.766	Indonesian Rupiah
Dolar Singapura	SGD	1.211	905	Singapore Dollar
Franc Swiss	CHF	560	572	Swiss Franc
Pound Sterling Inggris	GBP	124	167	Great Britain Pound Sterling
Dolar Australia	AUD	35	27	Australian Dollar
Ringgit Malaysia	RMB	85	21	Malaysian Ringgit
Utang lain-lain				Other payables
Rupiah Indonesia	Rp	84.785.028	6.258	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	EUR	2.878	3.436	European Euro
Yen Jepang	JPY	15.106	134	Japanese Yen
Dirham Uni Emirat Arab	AED	197	54	United Arab Emirates Dirham
Dolar Hong Kong	HKD	411	53	Hong Kong Dollar
Dolar Kanada	CAD	65	52	Canadian Dollar
Pound Sterling Inggris	GBP	33	45	Great Britain Pound Sterling
Dolar Singapura	SGD	29	22	Singapore Dollar
Dolar Australia	AUD	4	3	Australian Dollar

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

		<b>2017</b>		
		<b>Mata Uang Selain Dolar AS (Dalam Ribuan)/ Currencies Other than US Dollar (In Thousands)</b>	<b>Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar</b>	
Beban masih harus dibayar dan liabilitas imbalan kerja				<i>Accrued expenses and employee benefits liability</i>
Rupiah Indonesia	Rp	1.111.533.849	82.044	<i>Indonesian Rupiah</i>
Yen Jepang	JPY	32.182	286	<i>Japanese Yen</i>
Euro Eropa	EUR	142	170	<i>European Euro</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	14	19	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Utang pihak berelasi				<i>Due to related parties</i>
Rupiah Indonesia	Rp	144.882	11	<i>Indonesian Rupiah</i>
Liabilitas jangka panjang				<i>Long-term liabilities</i>
Rupiah Indonesia	Rp	5.383.295.530	397.350	<i>Indonesian Rupiah</i>
Yen Jepang	JPY	15.595.761	138.389	<i>Japanese Yen</i>
Yuan Cina	CNY	718.700	109.991	<i>China Yuan</i>
Euro Eropa	EUR	66.858	79.814	<i>European Euro</i>
<b>Total Liabilitas</b>			<b>1.436.870</b>	<b>Total Liabilities</b>
<b>Liabilitas Neto</b>			<b>494.684</b>	<b>Net Liabilities</b>

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

		<b>2016</b>		
		<b>Mata Uang Selain Dolar AS (Dalam Ribuan)/ Currencies Other than US Dollar (In Thousands)</b>	<b>Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar</b>	
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	Rp	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	Rp	654.486.947	48.711	<i>Indonesian Rupiah</i>
<b>Total Aset</b>			<b>709.332</b>	<b>Total Assets</b>
<b>LIABILITAS</b>				<b>LIABILITIES</b>
Pinjaman bank jangka pendek dan pembiayaan musyarakah				<i>Short-term bank loans and musyarakah financing</i>
Rupiah Indonesia	Rp	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	Rp	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>
Utang lain-lain				<i>Other payables</i>
Rupiah Indonesia	Rp	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>

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

		<b>2016</b>		
		<b>Mata Uang Selain Dolar AS (Dalam Ribuan)/ Currencies Other than US Dollar (In Thousands)</b>	<b>Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar</b>	
Ringgit Malaysia	MYR	4	1	Malaysian Ringgit
Beban masih harus dibayar dan liabilitas imbalan kerja				Accrued expenses and employee benefits liability
Rupiah Indonesia	Rp	1.019.406.621	75.871	Indonesian Rupiah
Utang pihak berelasi				Due to related parties
Euro Eropa	EUR	53	56	European Euro
Yen Jepang	JPY	3.857	33	Japanese Yen
Rupiah Indonesia	Rp	124.480	9	Indonesian Rupiah
Liabilitas jangka panjang				Long-term liabilities
Rupiah Indonesia	Rp	3.499.156.126	260.431	Indonesian Rupiah
Yen Jepang	JPY	17.845.370	153.278	Japanese Yen
Yuan Cina	CNY	941.351	135.696	China Yuan
Euro Eropa	EUR	76.407	80.533	European Euro
<b>Total Liabilitas</b>			<b>1.276.049</b>	<b>Total Liabilities</b>
<b>Liabilitas Neto</b>			<b>566.717</b>	<b>Net Liabilities</b>

**39. 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:

**39. SEGMENT INFORMATION**

The Company operates in two (2) business segments: cultural paper and pulp and industrial paper products. The cultural paper and pulp products segment consists primarily of cultural paper and other related cultural paper products and pulp. The industrial paper products segment consists primarily of linerboard, corrugating medium, corrugated shipping containers and boxboard. The industrial paper 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:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Informasi menurut daerah geografis			Information based on geographical area
Penjualan neto			Net sales
Ekspor	1.560.655	1.318.735	Export
Lokal	1.567.273	1.401.738	Local
<b>Penjualan Neto Konsolidasian</b>	<b>3.127.928</b>	<b>2.720.473</b>	<b>Consolidated Net Sales</b>

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**39. INFORMASI SEGMENT (Lanjutan)**

**39. SEGMENT INFORMATION (Continued)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Penjualan ekspor menurut geografis			<i>Export sales by region</i>
Penjualan ekspor yang terjadi ke berbagai wilayah:			<i>Export sales were made to the following regions:</i>
Asia	1.174.073	972.770	<i>Asia</i>
Timur Tengah	132.751	114.345	<i>Middle East</i>
Eropa	117.419	85.521	<i>Europe</i>
Amerika	67.749	74.187	<i>America</i>
Afrika	61.404	62.979	<i>Africa</i>
Australia	7.259	8.933	<i>Australia</i>
<b>Total Penjualan Ekspor</b>	<b><u>1.560.655</u></b>	<b><u>1.318.735</u></b>	<b>Total Export Sales</b>
Informasi menurut jenis produk			<i>Information based on type of product</i>
Penjualan neto			<i>Net sales</i>
Kertas budaya dan <i>pulp</i>	2.035.056	1.787.545	<i>Cultural paper and pulp</i>
Kertas industri dan lain-lain	1.092.872	932.928	<i>Industrial paper and others</i>
<b>Penjualan Neto Konsolidasian</b>	<b><u>3.127.928</u></b>	<b><u>2.720.473</u></b>	<b>Consolidated Net Sales</b>
Beban pokok penjualan			<i>Cost of goods sold</i>
Kertas budaya dan <i>pulp</i>	1.374.287	1.380.786	<i>Cultural paper and pulp</i>
Kertas industri dan lain-lain	850.112	758.421	<i>Industrial paper and others</i>
<b>Beban Pokok Penjualan Konsolidasian</b>	<b><u>2.224.399</u></b>	<b><u>2.139.207</u></b>	<b>Consolidated Cost of Goods Sold</b>
Laba usaha			<i>Income from operations</i>
Kertas budaya dan <i>pulp</i>	435.641	192.265	<i>Cultural paper and pulp</i>
Kertas industri dan lain-lain	167.046	94.701	<i>Industrial paper and others</i>
<b>Laba Usaha Konsolidasian</b>	<b><u>602.687</u></b>	<b><u>286.966</u></b>	<b>Consolidated Income from Operations</b>
Persentase dari total aset dan liabilitas			<b>Percentage of total assets and liabilities</b>
Kertas budaya dan <i>pulp</i>	83	83	<i>Cultural paper and pulp</i>
Kertas industri dan lain-lain	17	17	<i>Industrial paper and others</i>
<b>Total</b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b>Total</b>

**40. SALDO DAN TRANSAKSI YANG SIGNIFIKAN DENGAN PIHAK BERELASI**

**40. BALANCES AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES**

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

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

Transaksi-transaksi signifikan dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut:

*Significant transactions with related parties were as follows:*

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

- 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 2017 dan 2016, Perusahaan melakukan penjualan *pulp*, kertas budaya dan kertas industri di dalam negeri ke pihak berelasi masing-masing sebesar USD1,5 miliar (98,22% dari total penjualan lokal) dan USD1,4 miliar (97,74% dari total penjualan lokal) (Catatan 32). Piutang yang timbul dari transaksi penjualan ini disajikan sebagai "Piutang Usaha - Pihak Berelasi - Lancar" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 6).

- b. Pada tahun 2017 dan 2016, Perusahaan mengeksport kertas budaya dan kertas industri ke luar negeri ke pihak berelasi masing-masing sebesar USD99,0 juta (6,34% dari total penjualan ekspor) dan USD65,3 juta (4,95% dari total penjualan ekspor) (Catatan 32). Piutang yang timbul dari transaksi penjualan ini dicatat sebagai "Piutang Usaha - Pihak Berelasi - Lancar" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 6).
- c. Pada tahun 2017 dan 2016, Perusahaan membeli sebagian besar kebutuhan kayu untuk memproduksi *pulp* dari PT Arara Abadi (Arara Abadi) masing-masing sekitar USD464,6 juta dan USD420,7 juta, atau mewakili 14,85% dan 15,46% dari total penjualan neto (Catatan 33 dan 42e).

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.

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

- 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 2017 and 2016, the Company sold its pulp, cultural paper and industrial paper domestically to related parties amounting to USD1.5 billion (98.22% of total local sales) and USD1.4 billion (97.74% of total local sales), respectively (Note 32). Receivables arising from these sales transactions are presented under "Trade Receivables - Related Parties - Current" in the consolidated statements of financial position (Note 6).

- b. The Company's sale to related parties of its export cultural paper and industrial paper overseas in 2017 and 2016 amounted to USD99.0 million (6.34% of total export sales) and USD65.3 million (4.95% of total export sales), respectively (Note 32). Receivables arising from these transactions are recorded under "Trade Receivables - Related Parties - Current" in the consolidated statements of financial position (Note 6).
- c. In 2017 and 2016, a significant proportion of the Company's wood requirements for pulp production was purchased from PT Arara Abadi (Arara Abadi), being approximately USD464.6 million and USD420.7 million, or representing 14.85% and 15.46% of the Company's total net sales, respectively (Notes 33 and 42e).

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.



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

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 42e).

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, uang muka yang diberikan kepada Arara Abadi meliputi dana tanpa bunga dengan saldo sebesar USD300,6 juta yang disajikan sebagai "Uang Muka Pihak Berelasi - Tidak Lancar" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

Uang muka tersebut masing-masing sebesar 3,94% dan 4,37% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

- d. Perusahaan juga melakukan pembelian bahan baku, bahan pembantu, dan suku cadang dari pihak berelasi lainnya sebesar USD188,1 juta (6,01% dari total penjualan neto) dan USD213,0 juta (7,84% dari total penjualan neto) masing-masing pada tahun 2017 dan 2016. Utang sehubungan dengan transaksi tersebut dicatat dalam "Utang Usaha - Pihak Berelasi" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 17).
- 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 2017 dan 2016, Perusahaan melakukan transaksi pembelian *megafil* dan *albagloss* dari SMSM masing-masing sekitar USD9,6 juta dan USD6,9 juta atau 0,31% dan 0,25% dari total penjualan neto.
- f. Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, 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.

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

*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 42e).*

*As of December 31, 2017 and 2016, 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 3.94% and 4.37% of the total consolidated assets as of December 31, 2017 and 2016, respectively.*

- d. *The Company also purchased raw materials, indirect materials, and spare parts from other related parties totaling USD188.1 million (6.01% of the total net sales) and USD213.0 million (7.84% of the total net sales) in 2017 and 2016, respectively. The related payables are recorded under "Trade Payables - Related Parties" in the consolidated statements of financial position (Note 17).*
- e. *In July 1996, the Company entered into an exclusive contract with PT Sinar Mas Specialty Minerals (SMSM), an Associate, valid for ten (10) years and automatically renewable for successive twelve (12) month periods unless terminated by either party, under which SMSM agreed to supply the Company with its requirements for precipitated calcium carbonate megafil and albagloss (PCC). In 2017 and 2016, the Company purchased megafil and albagloss from SMSM totaling approximately USD9.6 million and USD6.9 million or 0.31% and 0.25% of total net sales, respectively.*
- f. *As of December 31, 2017 and 2016, the Company has a membership certificate with PT Karawang Bukit Golf amounting to USD1.7 million recorded as "Other Non-current Assets" in the consolidated statements of financial position.*
- g. *Effective January 2, 1998, the Company and PT Dian Swastatika Sentosa Tbk (DSS) entered into an asset purchase agreement and an energy services agreement whereby the Company agreed to sell its power plant assets in Tangerang and Serang to DSS and purchase energy services from DSS for a period of twenty-five (25) years.*

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

Biaya penyediaan jasa listrik yang dibayar Perusahaan kepada DSS pada tahun 2017 dan 2016 masing-masing sebesar USD33,1 juta dan USD32,1 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 42c). Utang tersebut dicatat dalam "Utang Usaha - Pihak Berelasi" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 17).

- h. APP memberikan jasa manajemen dan pemasaran tertentu kepada Perusahaan. Beban jasa manajemen sehubungan dengan jasa tersebut pada tahun 2017 dan 2016 masing-masing sebesar USD20,3 juta dan USD18,7 juta atau 6,76% dan 6,36% dari total beban usaha konsolidasian dan dicatat dalam "Beban Umum dan Administrasi - Jasa Manajemen dan Jasa Profesional" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian (Catatan 20 dan 34b).
- i. Perusahaan mengadakan perjanjian sewa dengan PT Royal Oriental Ltd. 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.

Total beban jasa dan sewa yang dibebankan pada tahun 2017 dan 2016 masing-masing sebesar USD3,2 juta (1,06% dari total beban usaha konsolidasian) dan USD2,2 juta (0,73% dari total beban usaha konsolidasian), yang dicatat dalam akun "Beban Umum dan Administrasi - Beban Kantor" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian. Sewa dibayar dimuka disajikan dalam akun "Uang Muka dan Biaya Dibayar Dimuka" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 9 dan 34b).

- j. Pada tanggal 7 September 2012, Perusahaan dan PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills menandatangani perjanjian sewa atas sebidang tanah milik Perusahaan seluas 636.219 meter persegi untuk jangka waktu sepuluh (10) tahun.

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

The cost of energy services paid by the Company to DSS in 2017 and 2016 amounted to USD33.1 million and USD32.1 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 42c). The related payables are recorded as "Trade Payables - Related Parties" in the consolidated statements of financial position (Note 17).

- h. APP provided certain management and marketing services to the Company. The management fee in connection with these services in 2017 and 2016 amounted to USD20.3 million and USD18.7 million or 6.76% and 6.36% of total consolidated operating expenses, respectively, which is reported under "General and Administrative Expenses - Management and Professional Fees" in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income (Notes 20 and 34b).
- i. The Company entered into rental agreements with PT Royal Oriental Ltd. for office space with a total area of:
- 4,173 square meters located in Jakarta, covering the period from August 1, 2013 to July 31, 2018.
  - 768 square meters located in Jakarta, covering the period from May 24, 2015 to May 23, 2018.
  - 1,759 square meters located in Jakarta, covering the period from October 28, 2015 to October 27, 2018.

Total rental and service expenses charged to operations in 2017 and 2016 amounted to USD3.2 million (1.06% of total operating expenses) and USD2.2 million (0.73% of total operating expenses), respectively, which are recorded under "General and Administrative Expenses - Office Expenses" in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income. The prepaid rent is presented under "Advances and Prepaid Expenses" in the consolidated statements of financial position (Notes 9 and 34b).

- j. On September 7, 2012, the Company and PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills have signed lease agreement in respect to 636,219 square meters of land owned by the Company for a period of ten (10) years.

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

- 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 2017 dan 2016, 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 USD7,4 juta dan USD32,1 juta (Catatan 5 dan 10).
- m. Pada tahun 2017, Perusahaan menunjuk PT Sinarmas Sekuritas sebagai *Arranger* dalam penerbitan Medium-Term Notes Indah Kiat Pulp & Paper I dan II Tahun 2017 (Catatan 24).
- n. Kompensasi personil manajemen kunci

Jumlah kompensasi imbalan kerja jangka pendek yang dibayar kepada personil manajemen kunci Perusahaan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Dewan Komisaris	387	1.230	Board of Commissioners
Direksi	407	598	Board of Directors
<b>Total</b>	<b><u>794</u></b>	<b><u>1.828</u></b>	<b>Total</b>

**41. 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).

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. Prasyarat MRA telah beberapa kali diubah, dan terakhir diubah dengan *Confirmation and Amendment Letter X* yang ditandatangani pada tanggal 21 Februari 2014.

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

- k. On June 20, 2016, PT Paramitra Gunakarya Cemerlang, which is indirectly owned by the Company, signed a Lease Agreement with PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (Tjiwi Kimia) in respect of 578,75 square meters of land and building owned by Tjiwi Kimia which will expire on December 31, 2020.
- l. As of December 31, 2017 and 2016, 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 USD7.4 million and USD32.1 million, respectively (Notes 5 and 10).
- m. In 2017, the Company appointed PT Sinarmas Sekuritas as the Arranger of the issuance of Medium-Term Notes Indah Kiat Pulp & Paper I and II Tahun 2017 (Note 24).
- n. Key management personnel compensation

The total amount of short-term employee benefits compensation paid to the Company's key management personnel for the years ended December 31, 2017 and 2016 were as follows:

**41. DEBT RESTRUCTURING**

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").

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. The terms of the MRA have subsequently been further amended, and the latest was amended by *Confirmation and Amendment Letter X*, executed on February 21, 2014.

#### **42. KOMITMEN DAN PERJANJIAN**

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, Perusahaan juga memiliki komitmen dan perjanjian sebagai berikut:

- a. Kegiatan usaha Perusahaan sangat tergantung kepada peraturan pemerintah mengenai lingkungan hidup. Peraturan tersebut secara terus menerus ditelaah dan diperbaharui. Perusahaan mungkin diharuskan untuk mengeluarkan biaya-biaya yang signifikan agar dapat memenuhi perubahan peraturan mengenai lingkungan hidup tersebut. Manajemen berkeyakinan bahwa kegiatan usaha Perusahaan sudah sesuai, dalam segala hal yang material, dengan peraturan lingkungan hidup yang ada.
- b. 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 40g, 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 40c); dan
  - Perjanjian pembelian kayu dengan PT Finnantara Intiga pada tanggal 14 April 2005.

#### **43. INSTRUMEN KEUANGAN**

Tabel berikut menyajikan jumlah tercatat dari instrumen keuangan yang dicatat pada laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 dan taksiran nilai wajar:

#### **42. COMMITMENTS AND AGREEMENTS**

As of December 31, 2017 and 2016, the Company has the following commitments and agreements:

- a. The Company's operations are subject to extensive government environmental regulations. Such regulations are continuously being reviewed and amended. The Company may be required to incur significant expenditures in order to comply with changing environmental regulations. Management believes that the Company's operations are in compliance, in all material respects, with existing environmental regulations.
- b. Although the effective date of the MRA has been achieved, there remain 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 40g, the Company entered into an energy services agreement with DSS for a period of twenty five (25) years under which DSS will produce electricity and steam for the Company.
- 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 in thirty (30) years from the date of the management and operation of the multi-purpose terminal, which is not later than April 15, 2029.
- 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 40c); and
  - Pulpwood purchase agreement with PT Finnantara Intiga on April 14, 2005.

#### **43. 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, 2017 and 2016 and their estimated fair values:

43. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

43. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

	2017		
	Jumlah Tercatat/ Carrying Amounts	Nilai Wajar/ Fair Values	
<b>Aset Keuangan</b>			<b>Financial Assets</b>
<u>Diukur pada nilai wajar</u>			<u>Measured at fair value</u>
Nilai wajar melalui laba rugi			Fair value through profit or loss
Investasi jangka pendek	356.165	356.165	Short-term investment
<u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u>			<u>Measured at amortized cost</u>
Kas	161	161	Cash on hand
Pinjaman yang diberikan dan piutang			Loans and receivables
Kas di bank dan setara kas	619.942	619.942	Cash in banks and cash equivalents
Piutang usaha	869.169	869.169	Trade receivables
Piutang lain-lain - pihak ketiga	2.855	2.855	Other receivables - third parties
Piutang pihak berelasi	132.442	132.442	Due from related parties
Aset lancar lainnya	167.035	167.035	Other current assets
<b>Total Aset Keuangan</b>	<b>2.147.769</b>	<b>2.147.769</b>	<b>Total Financial Assets</b>
<b>Liabilitas Keuangan</b>			<b>Financial Liabilities</b>
<u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u>			<u>Measured at amortized cost</u>
Pinjaman bank jangka pendek	888.546	888.546	Short-term bank loans
Pembiayaan musyarakah jangka pendek	16.977	16.977	Short-term musyarakah financing
Utang usaha	137.481	137.481	Trade payables
Utang lain-lain	15.720	15.720	Other payables
Beban masih harus dibayar	31.829	31.829	Accrued expenses
Utang pihak berelasi	15.065	15.065	Due to related parties
Liabilitas sewa pembiayaan	197.480	197.480	Finance lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	763.611	763.611	Long-term bank loans
Utang murabahah dan pembiayaan musyarakah - jangka panjang	57.439	57.439	Long-term murabahah payables and musyarakah financing
Medium-term notes	107.027	107.027	Medium-term notes
Wesel bayar	1.492.003	1.492.003	Notes payable
Pinjaman jangka panjang	491.496	491.496	Long-term loans
<b>Total Liabilitas Keuangan</b>	<b>4.214.674</b>	<b>4.214.674</b>	<b>Total Financial Liabilities</b>
	2016		
	Jumlah Tercatat/ Carrying Amounts	Nilai Wajar/ Fair Values	
<b>Aset Keuangan</b>			<b>Financial Assets</b>
<u>Diukur pada nilai wajar</u>			<u>Measured at fair value</u>
Nilai wajar melalui laba rugi			Fair value through profit or loss
Investasi jangka pendek	4.637	4.637	Short-term investment

43. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

43. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

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

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) on 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.

#### **43. 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 jumlah tercatat mereka karena jatuh tempo mereka dalam jangka pendek.

Aset dan liabilitas keuangan jangka panjang:

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

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

- Instrumen keuangan yang tidak dikuotasi dalam pasar aktif (piutang pihak berelasi dan utang pihak berelasi).

Instrumen keuangan ini dicatat berdasarkan nilai nominal dikurangi penurunan nilai karena nilai wajarnya tidak dapat diukur secara andal. Adalah tidak praktis untuk memperkirakan nilai wajar dari instrumen keuangan dikarenakan tidak memiliki jangka waktu pembayaran yang tetap meskipun tidak diharapkan dapat diselesaikan dalam waktu dua belas (12) bulan setelah akhir periode pelaporan.

- Aset dan liabilitas keuangan jangka panjang lainnya (wesel bayar dan pinjaman jangka panjang dan medium-term notes).

Estimasi nilai wajar didasarkan pada nilai diskonto dari arus kas masa datang yang disesuaikan untuk mencerminkan risiko pihak lawan (untuk aset keuangan) dan risiko kredit Perusahaan dan Entitas Anak (untuk liabilitas keuangan) dan menggunakan suku bunga pasar.

#### **43. 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 do so:

Short-term financial assets and liabilities:

- Short-term financial instruments with remaining maturities of one year or less (cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables - third parties, other current assets, short-term bank loans, short-term musyarakah financing, trade payables, other payables, accrued expenses, and current maturities of long-term liabilities).

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

Long-term financial assets and liabilities:

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

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

- Financial instruments not quoted on an active market (due from related parties and due to related parties).

These financial instruments are carried at their nominal amount less any impairment losses since their fair value cannot be reliably measured. It is not practical to estimate the fair value of these financial instruments because there are no fixed repayment terms although they are not expected to be settled within twelve (12) months after the end of the reporting period.

- Other long-term financial assets and liabilities (notes payable and long-term loans and medium-term notes).

Estimated fair value is based on discounted value of future cash flows adjusted to reflect counterparty risk (for financial assets) and the Companies and Subsidiaries' own credit risk (for financial liabilities) and using market rates.

#### **44. PERISTIWA SETELAH PERIODE PELAPORAN**

- a. Pada tanggal 29 Januari 2018, Perusahaan menerbitkan *Medium-Term Notes* Indah Kiat Pulp & Paper III Tahun 2018 sebesar Rp750 miliar dengan jangka waktu dua (2) tahun dengan suku bunga tetap sebesar 10,25% per tahun. Perusahaan menunjuk PT Sinarmas Sekuritas sebagai *Arranger* dan PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk sebagai agen pemantau penerbitan *medium-term notes*.
- b. Pada tanggal 22 Februari 2018, PT Bank BRI Syariah telah setuju untuk memberikan fasilitas pembiayaan *Al Musyarakah* sebesar Rp175,0 miliar kepada Perusahaan untuk jangka waktu lima (5) tahun. Fasilitas ini dijamin oleh beberapa mesin tertentu milik Perusahaan.
- c. Pada tanggal 23 Februari 2018, PT Bank Maybank Indonesia Tbk setuju untuk memperpanjang fasilitas *L/C* sebesar USD45,0 juta, fasilitas *Demand Loan* sebesar USD15,0 juta dan fasilitas *Transaksi Valuta Asing* sebesar USD0,2 juta dengan jumlah maksimal yang diperkirakan (*notional amount*) sebesar USD2,0 juta sampai dengan tanggal 22 Februari 2019.
- d. Pada tanggal 7 Maret 2018, Perusahaan menerbitkan *Medium-Term Notes* Indah Kiat Pulp & Paper IV Tahun 2018 sebesar Rp264,0 miliar dengan jangka waktu dua (2) tahun dan *Medium-Term Notes* Indah Kiat Pulp & Paper V Tahun 2018 sebesar USD40,0 juta dengan jangka waktu dua (2) tahun dengan suku bunga tetap sebesar 10,25% per tahun. Perusahaan menunjuk PT Sinarmas Sekuritas sebagai *Arranger* dan PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk sebagai agen pemantau penerbitan *medium-term notes*.
- e. Pada tanggal 8 Maret 2018, PT Bank Mega Tbk telah setuju untuk memperpanjang jangka waktu fasilitas *Demand Loan* sublimit SKBDN sebesar Rp155,0 miliar dan fasilitas *LC SKBDN Line* sebesar USD25,0 juta sampai dengan 28 Maret 2018.  
  
Pada tanggal 16 Maret 2018, PT Bank Mega Tbk telah setuju untuk memberikan tambahan fasilitas *Demand Loan I* sebesar Rp1,0 triliun dan fasilitas *Demand Loan II* sebesar USD10,0 juta kepada Perusahaan untuk jangka waktu satu (1) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah dan mesin milik Perusahaan dan Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada.
- f. Pada tanggal 16 Maret 2018, PT Bank KEB Hana Indonesia telah setuju untuk memberikan fasilitas *Working Capital Installment II (WCI II)* sebesar USD15,0 juta kepada Perusahaan untuk jangka waktu lima (5) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah dan bangunan milik Perusahaan.

#### **44. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD**

- a. On January 29, 2018, the Company issued *Medium-Term Notes* Indah Kiat Pulp & Paper III Tahun 2018 amounting to Rp750.0 billion for a period of two (2) years with a fixed interest rate of 10.25% per annum. The Company appointed PT Sinarmas Sekuritas as the *Arranger* and PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk as the monitoring agent of the issuance of *medium-term notes*.
- b. On February 22, 2018, PT Bank BRI Syariah has agreed to provide *Al-Musyarakah* facility amounting to Rp175.0 billion to the Company for a period of five (5) years. This facility was secured by certain machinery owned by the Company.
- c. On February 23, 2018, PT Bank Maybank Indonesia Tbk agreed to extend *L/C* facility amounting to USD45.0 million, *Demand Loan* facility amounting to USD15.0 million and *Foreign Currency Transaction* facility amounting to USD0.2 million, with a notional amount of USD2.0 million until February 22, 2019.
- d. On March 7, 2018, the Company issued *Medium-Term Notes* Indah Kiat Pulp & Paper IV Tahun 2018 amounting to Rp264.0 billion for a period of two (2) years and *Medium-Term Notes* Indah Kiat Pulp & Paper V Tahun 2018 amounting to USD40.0 million for a period of two (2) years with a fixed interest rate of 10.25% per annum. The Company appointed PT Sinarmas Sekuritas as the *Arranger* and PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk as the monitoring agent of the issuance of *medium-term notes*.
- e. On March 8, 2018, PT Bank Mega Tbk agreed to extend the *Demand Loan* facility sublimit SKBDN amounting to Rp155.0 billion and *LC SKBDN Line* facility amounting to USD25.0 million until March 28, 2018.  
  
On March 16, 2018, PT Bank Mega Tbk has agreed to provide additional *Demand Loan I* amounting to Rp1.0 trillion and *Demand Loan II* amounting to USD10.0 million to the Company for a period of one (1) year. This facility was secured by certain land rights and machinery owned by the Company and Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada.
- f. On March 16, 2018, PT Bank KEB Hana Indonesia agreed to provide *Working Capital Installment II (WCI II)* facility amounting to USD15.0 million to the Company for a period of five (5) years. This facility was secured by certain land rights and buildings owned by the Company.



**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**45. INFORMASI TAMBAHAN ARUS KAS**

Aktivitas yang tidak mempengaruhi arus kas adalah sebagai berikut:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Reklasifikasi aset dalam penyelesaian	245.486	385.495	<i>Reclassification of asset under construction</i>
Penambahan aset tetap melalui liabilitas sewa pembiayaan	104.651	7.203	<i>Additions in fixed assets through lease liabilities</i>
Reklasifikasi aset sewaan	3.296	-	<i>Reclassification of lease asset</i>

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

**Risiko-risiko Keuangan**

Perusahaan dan Entitas Anak dipengaruhi oleh berbagai risiko keuangan, termasuk risiko pasar (termasuk risiko nilai tukar mata uang 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 mereviu dan menyetujui kebijakan untuk mengendalikan setiap risiko ini, yang diringkas di bawah ini, dan juga memonitor risiko harga pasar dari semua instrumen keuangan.

**a. Risiko kredit**

Eksposur Perusahaan dan Entitas Anak terhadap risiko kredit timbul dari wanprestasi pihak lain, dengan eksposur maksimum sebesar jumlah tercatat aset keuangan Perusahaan dan Entitas Anak, sebagai berikut:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Kas dan setara kas (kecuali kas)	619.942	210.780	<i>Cash and cash equivalents (except cash on hand)</i>
Piutang usaha	869.169	680.466	<i>Trade receivables</i>
Piutang lain-lain - pihak ketiga	2.855	2.036	<i>Other receivables - third parties</i>
Piutang pihak berelasi	132.442	132.599	<i>Due from related parties</i>
Aset lancar lainnya	523.200	157.765	<i>Other current assets</i>
<b>Total</b>	<b><u>2.147.608</u></b>	<b><u>1.183.646</u></b>	<b>Total</b>

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.

**45. SUPPLEMENTARY CASH FLOWS INFORMATION**

*Activities not affecting cash flows were as follows:*

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

**Financial Risks**

*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. Credit risk**

*The Company and Subsidiaries' exposure to credit risk arises from the default of other parties, with maximum exposure equal to the carrying amounts of their financial assets, as follows:*

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**46. 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:

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

The Company and Subsidiaries manage credit risk exposure from their deposits with banks by monitoring reputation, credit ratings and limiting the aggregate risk to any individual counterparty. There is no significant concentration of credit risk in respect to trade receivables due to their diverse customer base.

The analysis of the age of financial assets that were neither past due nor impaired and past due but not impaired at the end of the reporting period was as follows:

2017						
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)	619.942	-	-	-	619.942	Cash and cash equivalents (except cash on hand)
Piutang usaha	803.867	55.385	9.917	-	869.169	Trade receivables
Piutang lain-lain - pihak ketiga	2.855	-	-	-	2.855	Other receivables - third parties
Piutang pihak berelasi	132.442	-	-	-	132.442	Due from related parties
Aset lancar lainnya	523.200	-	-	-	523.200	Other current assets
<b>Total</b>	<b>2.082.306</b>	<b>55.385</b>	<b>9.917</b>	<b>-</b>	<b>2.147.608</b>	<b>Total</b>
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	Cash and cash equivalents (except cash on hand)
Piutang usaha	629.668	40.802	9.996	-	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	157.765	-	-	-	157.765	Other current assets
<b>Total</b>	<b>1.132.848</b>	<b>40.802</b>	<b>9.996</b>	<b>-</b>	<b>1.183.646</b>	<b>Total</b>

**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 38. 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.

**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 Chinese Yuan on certain expenses, assets and liabilities that arise from financing activities and daily operations. Information about monetary assets and liabilities of the Company and Subsidiaries in foreign currencies are disclosed in Note 38. 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.

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

Jika pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, 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 2017 dan 2016 akan menjadi lebih rendah/tinggi masing-masing sebesar sekitar USD24,8 juta dan USD28,3 juta.

**c. Risiko tingkat suku bunga**

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

Jika pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, 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 2017 dan 2016 akan menjadi lebih rendah/tinggi masing-masing sekitar USD6,1 juta dan USD7,0 juta, yang terutama timbul sebagai akibat beban bunga yang lebih tinggi/rendah atas pinjaman dengan suku bunga mengambang.

**d. Risiko likuiditas**

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

Tabel di bawah menunjukkan analisis jatuh tempo liabilitas keuangan Perusahaan dan Entitas Anak dalam rentang waktu yang menunjukkan jatuh tempo kontraktual untuk semua liabilitas keuangan non-derivatif, yang diperlukan dalam pemahaman jatuh tempo kebutuhan arus kas. Jumlah yang diungkapkan dalam tabel adalah arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto (tidak termasuk beban bunga pinjaman masa yang akan datang).

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

*If as of December 31, 2017 and 2016, 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, 2017 and 2016 would have been decreased/increased by approximately USD24.8 million and USD28.3 million, respectively.*

**c. Interest rate risk**

*The Company and Subsidiaries are financed through interest-bearing bank loans, notes and bonds. Therefore, the Company and Subsidiaries' exposures to market risk for changes in interest rates 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, 2017 and 2016, 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, 2017 and 2016 would have been lower/higher by approximately USD6.1 million and USD7.0 million, respectively, mainly as a result of higher/lower interest expense on floating rate loans.*

**d. Liquidity risk**

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

*The following table analyzes the Company and Subsidiaries' financial liabilities into relevant maturity groupings based on their contractual maturities for all non-derivative financial liabilities, which are essential in understanding the timing of cash flows requirements. The amounts disclosed in the table are the contractual undiscounted cash flows (excluding future interest expense).*

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

		2017				
		Nilai arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto/ Contractual undiscounted cash flows amounts				
				Lebih dari 1 tahun sampai 5 tahun/ After 1 year but not more than 5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years	
Total/ Total	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year	
Pinjaman bank jangka pendek	888.546	888.546	-	-	-	Short-term bank loans
Pembiayaan musyarakah - jangka pendek	16.977	16.977	-	-	-	Short-term musyarakah financing
Utang usaha	137.481	137.481	-	-	-	Trade payables
Utang lain-lain	15.720	15.720	-	-	-	Other payables
Beban masih harus dibayar pada nilai nominal	137.357	137.357	-	-	-	Accrued expenses at nominal value
Utang pihak berelasi	15.065	15.065	-	-	-	Due to related parties
Liabilitas sewa pembiayaan	197.480	60.511	136.969	-	-	Lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	763.611	190.684	564.429	8.498	-	Long-term bank loans
Utang murabahah dan pembiayaan musyarakah - jangka panjang	57.439	4.095	53.344	-	-	Long-term murabahah payables and musyarakah financing
Medium-term notes	107.027	-	107.027	-	-	Medium-term notes
Wesel bayar pada nilai nominal	1.425.782	101.231	528.761	795.790	-	Notes payable at nominal value
Pinjaman jangka panjang pada nilai nominal	463.297	47.085	241.360	174.852	-	Long-term loans at nominal value
<b>Total</b>	<b>4.225.782</b>	<b>1.614.752</b>	<b>1.631.890</b>	<b>979.140</b>	<b>174.852</b>	<b>Total</b>
2016						
		Nilai arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto/ Contractual undiscounted cash flows amounts				
				Lebih dari 1 tahun sampai 5 tahun/ After 1 year but not more than 5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years	
Total/ Total	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year	
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 pada nilai nominal	102.881	102.881	-	-	-	Accrued expenses at nominal value
Utang pihak berelasi	11.281	11.281	-	-	-	Due to related parties
Liabilitas sewa pembiayaan	149.098	40.042	109.056	-	-	Lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	569.992	164.973	355.950	49.069	-	Long-term bank loans
Utang murabahah dan pembiayaan musyarakah - jangka panjang	51.829	5.686	46.143	-	-	Long-term murabahah payables and musyarakah financing
Wesel bayar pada nilai nominal	1.553.632	111.470	505.135	937.027	-	Notes payable at nominal value
Pinjaman jangka panjang pada nilai nominal	506.481	49.909	224.258	232.314	-	Long-term loans at nominal value
<b>Total</b>	<b>3.913.142</b>	<b>1.454.190</b>	<b>1.240.542</b>	<b>1.218.410</b>	<b>232.314</b>	<b>Total</b>

**46. 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.

Perhitungan rasio utang terhadap modal adalah sebagai berikut:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pinjaman berbunga	3.486.566	3.222.467
Ekuitas	<u>3.217.647</u>	<u>2.819.386</u>
<b>Rasio Utang terhadap Ekuitas</b>	<b><u>1,1</u></b>	<b><u>1,1</u></b>

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

**Capital Management**

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

Calculation of debt-to-equity ratio were as follows:

Interest-bearing borrowings  
Equity  
**Debt-to-Equity Ratio**

**47. INFORMASI LAINNYA**

Sehubungan dengan gugatan 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 terhadap Perusahaan terkait dengan wesel bayar ("Gugatan Bondholders") dan gugatan Bank One N.A. terhadap Perusahaan terkait promissory notes ("Gugatan Bank One") yang kemudian telah dialihkan kepada pihak lain., pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan telah mencapai kesepakatan dimana para penggugat sepakat untuk ikut berpartisipasi dalam MRA Perusahaan.

**48. STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN YANG BELUM  
DITERAPKAN**

Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) telah menerbitkan Standar Akuntansi Keuangan yang belum berlaku efektif untuk periode tahun buku yang dimulai pada tanggal 1 Januari 2018. Namun, penerapan dini diperkenankan.

**47. OTHER INFORMATION**

In relation to the claims filed by 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 against the Company related to the bonds payable ("Bondholder Lawsuit") and the claim filed by Bank One N.A. against the Company related to the promissory notes ("Bank One Lawsuit"), which have been assigned to other parties, as of December 31, 2017, the Company reached settlements in which the plaintiffs agreed to participate in the Company's MRA.

**48. FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS NOT YET  
ADOPTED**

The Indonesian Institute of Accountants (IAI) has issued Financial Accounting Standards which are not yet effective for annual periods beginning on January 1, 2018. However, earlier application is permitted.

**48. STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN YANG BELUM  
DITERAPKAN** *(Lanjutan)*

Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) yang telah diterbitkan dan berlaku efektif untuk periode tahun buku yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2018 adalah sebagai berikut:

- Amandemen PSAK No. 2, "Laporan Arus Kas", tentang Prakarsa Pengungkapan.
- Amandemen PSAK No. 13: "Properti Investasi", tentang Pengalihan Properti Investasi.
- PSAK No. 15 (Penyesuaian 2017): "Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama".
- Amandemen PSAK No. 16: "Aset Tetap", tentang Agrikultur: Tanaman Produktif.
- Amandemen PSAK No. 46, "Pajak Penghasilan", tentang Pengakuan Aset Pajak Tangguhan untuk Rugi yang Belum Direalisasi.
- Amandemen PSAK No. 53: "Pembayaran Berbasis Saham", tentang Klasifikasi dan Pengukuran Pembayaran Berbasis Saham.
- PSAK No. 67 (Penyesuaian 2017): "Pengungkapan Kepentingan dalam Entitas Lain".
- PSAK No. 69, "Agrikultur".

Perusahaan dan Entitas Anak sedang mempelajari dampak yang mungkin timbul dari penerapan PSAK tersebut terhadap laporan keuangan konsolidasian.

**48. FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS NOT YET  
ADOPTED** *(Continued)*

*Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) issued and effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018 were as follows:*

- *Amendment to PSAK No. 2, "Statement of Cash Flows," on Disclosures Initiatives.*
- *Amendment to PSAK 13: "Investment Property," on Transfers of Investment Property.*
- *PSAK No. 15 (Improvement 2017): "Investments in Associates and Joint Ventures."*
- *Amendment to PSAK No. 16: "Fixed Assets," on Agriculture: Bearer Plants.*
- *Amendment to PSAK No. 46, "Income Taxes," on Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses.*
- *Amendment to PSAK No. 53: "Share-based Payment," on Classification and Measurement of Share-Based Payment Transactions.*
- *PSAK No. 67 (Improvement 2017): "Disclosure of Interests in Other Entities."*
- *PSAK No. 69, "Agriculture."*

*The Company and Subsidiaries are evaluating the potential impact on the consolidated financial statements as a result of the adoption of such PSAK.*