



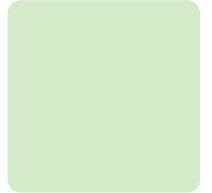
PT. INDAH KIAT PULP & PAPER TBK.

ANNUAL REPORT 2017



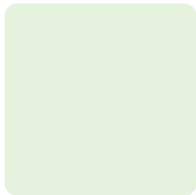
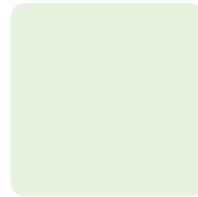
PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk
merupakan:

- Salah satu perusahaan bubur kertas dan kertas terbesar di dunia yang terintegrasi secara vertikal.
- Salah satu pelaku usaha penting di pasar Asia.
- Perusahaan berlokasi di tempat strategis di wilayah Asia-Pasifik.
- Perusahaan mempekerjakan secara langsung sekitar 13.000 karyawan.
- Perusahaan memiliki komitmen untuk menerapkan prinsip usaha berkelanjutan (sustainability) di setiap kegiatan operasionalnya.



*PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk
is :*

- *One of the world's largest vertically integrated pulp and paper companies.*
- *A major player in the Asian market.*
- *Strategically located within the Asia-Pacific region.*
- *A Company that directly employs approximately 13.000 employees.*
- *Committed to sustainability in all its operations.*



DAFTAR ISI

TABLE OF CONTENTS

3 | Profil Perseroan

Profil Perseroan | Visi dan Misi | Penghargaan dan Sertifikasi | Informasi Perseroan
Informasi Saham & Komposisi Pemegang Saham | Sejarah Pencatatan Saham | Struktur Perseroan
Company's Profile
*Vision and Mission | Award and Certification | Corporate Information
Share Information & Composition of Shareholders | Stock Listing History | Corporate Structure*

15 | Ikhtisar Keuangan

Ikhtisar Keuangan Konsolidasian | Ikhtisar Operasional Konsolidasian
Financial Summary
Consolidated Financial Summary | Consolidated Operational Summary

19 | Laporan Komisaris, Direksi dan Komite Audit

Kata Sambutan dari Presiden Komisaris | Laporan Direksi Kepada Para Pemegang Saham
Laporan Komite Audit
Report from Commissioner, Directors, and Audit Committee
*Message from President Commissioner | Report from Directors to Shareholder
Report from Audit Committee*

29 | Profil

Profil Komisaris | Profil Komisaris Independen | Profil Direksi | Profil Komite Audit | Struktur Organisasi
Profile
*Profile of Commissioners | Profile of Independent Commissioners | Profile of Directors | Profile of Audit
Committee | Organization Structure*

47 | Pembahasan dan Analisa Manajemen

Management Discussions and Analysis

56 | Tata Kelola Perusahaan

Rapat Umum Pemegang Saham | Mekanisme Pengambilan Keputusan | Kebijakan Dividen | Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan | Rapat Komisaris | Kebijakan Keberagaman Dewan Komisaris dan Direksi | Program Pengenalan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi Baru | Kebijakan Perusahaan tentang Penilaian Kinerja Dewan Komisaris dan Direksi | Remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi | Komite Audit | Independensi Komite Audit | Komite Nominasi & Renumerasi | Sekretaris Perusahaan | Audit Internal | Pengendalian Internal | Manajemen Risiko | Risiko Usaha | Penerapan Pedoman Tata Kelola | Kode Etik Bisnis | Program Whistleblowing | Kebijakan Terkait Informasi Orang Dalam (Insider Trading) | Kebijakan Anti Korupsi dan Anti Fraud | Akses Informasi dan data Perusahaan | Transaksi dengan Pihak Berelasi | Penggabungan Usaha dan Akuisisi | Perjanjian Penting atas Investasi Modal | Kasus Hukum | Perubahan Peraturan Perundang-undangan yang Signifikan | Perubahan Kebijakan Akuntansi | Peristiwa Setelah Periode Pelaporan
Good Corporate Governance
General Meeting of Shareholders | Mechanism of Decision-Making | Dividend Policy | Board of Commissioners and Directors | Board of Commissioners Meeting | Board of Commissioners and Board of Directors Diversity Policy | Introduction Program for New Member of the Board of Commissioners and Board of Directors | Company Policy Regarding The Performance Assessment for the Board of Commissioners and Board of Directors | Remuneration of Board of Commissioners and Directors | Audit Committee | Independency of Audit Committees | Nomination & Remuneration Committees | Corporate Secretary | Internal Audit | Internal Control | Risk Management | Risk Factors | Implementation of Corporate Governance Guidance | Code of Business Ethics | Whistleblowing Program | Policy on Insider Trading | Anti-Corruption and Anti-Fraud Policies | Acces to Information and Corporate Data | Transactions with Related Parties | Mergers and Acquisition | Significant Agreements for Capital Investments | Legal Case | Significant Changes in Regulations | Changes in Accounting Policies | Events after The Reporting Period

80 | Pengembangan Sumber Daya Manusia

Human Resource Development

83 | Tanggung Jawab dan Usaha Berkelanjutan di Semua Kegiatan Operasional

Responsibility & Sustainability in All Operations

102 | Produk-Produk Perseroan

Company's Products

108 | Pernyataan Pertanggung Jawaban

Statement of Responsibility

110 | Laporan Keuangan Konsolidasian

Consolidated Financial Statements



PROFIL PERSEROAN

COMPANY'S PROFILE

PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk ("Perusahaan") didirikan di Republik Indonesia dalam kerangka Undang-undang Penanaman Modal Asing No. 1 tahun 1967, berdasarkan Akta Notaris No. 68 dari Ridwan Suselo tanggal 7 Desember 1976. Anggaran Dasar Perusahaan telah mendapat persetujuan Menteri Kehakiman Republik Indonesia melalui Surat Keputusan No. Y.A.5/50/2 tanggal 9 Februari 1978 dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 18, Tambahan No. 172 tanggal 3 Maret 1978. Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan. Perubahan seluruh anggaran dasar Perusahaan untuk disesuaikan dengan Undang-undang No. 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas juncto Peraturan No. IX.J.1 Lampiran Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan No. Kep-179/BL/2008 tanggal 14 Mei 2008 tentang Pokok-Pokok Anggaran Dasar Perusahaan yang melakukan Penawaran Umum Efek Bersifat Ekuitas dan Perusahaan Publik termuat dalam Akta No. 106 yang dibuat di hadapan Linda Herawati S.H., Notaris di Jakarta, tanggal 23 Juli 2008. Perubahan tersebut telah mendapat persetujuan Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui Surat Keputusan No. AHU-72836.AH.01.02. tahun 2008, tanggal 13 Oktober 2008 dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 41, Tambahan No. 13570 tanggal 22 Mei 2009.

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

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

PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (the "Company") was established in the Republic of Indonesia under the framework of Foreign Capital Investment Law No. 1 of 1967, based on Notarial Deed No. 68 of Ridwan Suselo dated December 7, 1976. The Company's Articles of Association were approved by the Ministry of Justice of the Republic of Indonesia in its Decision Letter No. Y.A.5/50/2 dated February 9, 1978 and published in State Gazette of the Republic of Indonesia No. 18, Supplement No. 172 dated March 3, 1978. The Company's Articles of Association have been amended several times. The amendment of the Company's Articles of Association to comply with Law No. 40 of 2007 regarding Limited Liability Companies juncto Regulation No. IX.J.1 attached to the Decision of Head of Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency No. Kep-179/BL/2008 dated May 14, 2008 regarding Articles of Association for Companies that Conduct Equity Public Offering and Public Companies was based on Notarial Deed No. 106 of Linda Herawati, S.H., Notary in Jakarta, dated July 23, 2008 regarding. The amendment was approved by the Ministry of Law and Human Rights Republic of Indonesia in its Decision Letter No. AHU-72836.AH.01.02. tahun 2008, dated October 13, 2008 and published in State Gazette of the Republic of Indonesia No. 41, Supplement No. 13570 dated May 22, 2009.

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

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

PROFIL PERSEROAN

COMPANY'S PROFILE

Pada tahun 1990, saham Perseroan mulai dicatatkan di Bursa Efek Jakarta dan Bursa Efek Surabaya (keduanya sekarang bergabung menjadi Bursa Efek Indonesia).

Saat ini, Perseroan memiliki fasilitas produksi di tiga lokasi yaitu di Perawang-Riau, Tangerang dan Serang-Banten. Perseroan memproduksi bubur kertas (*pulp*), berbagai jenis produk kertas yang terdiri dari kertas untuk keperluan tulis dan cetak (berlapis dan tidak berlapis), kertas fotocopy, kertas industri seperti kertas kemasan yang mencakup *containerboard (linerboard dan corrugated medium)*, *corrugated shipping containers* (konversi dari *containerboard*), *boxboard*, *food packaging* dan kertas berwarna.

The Company has been listed on the Jakarta and Surabaya Stock Exchanges since 1990 (currently, they merger become Indonesia Stock Exchange).

The Company now has production facilities in three locations: Perawang-Riau, Tangerang and Serang-Banten. The Company's main business activities are the production of pulp, various types of culture papers consisting of printing and writing paper (coated and uncoated freesheet) and photocopy paper. The Company also produces industrial paper, i.e packaging paper which comprises: containerboard (linerboard and corrugated medium), corrugated shipping containers (converted from containerboard), boxboard, food packaging and specialty colored papers.



VISI & MISI

VISION & MISSION

VISI

Menjadi yang terdepan di bidang *pulp* dan kertas dengan memberikan yang terbaik bagi pelanggan, masyarakat, para karyawan serta pemegang saham secara bertanggung jawab dan berkelanjutan.

MISI

- Meningkatkan pangsa pasar di dunia.
- Menggunakan teknologi mutakhir dalam pengembangan produk baru serta penerapan efisiensi pabrik.
- Meningkatkan sumber daya manusia melalui pelatihan.
- Mewujudkan komitmen usaha berkelanjutan di semua kegiatan operasional.

VISION

Become a leading and respected global pulp and paper company that provides superior values to customer, community, employees and shareholders-responsibly and sustainably.

MISSION

- *Increase global market share.*
- *Use cutting edge technology in the development of new products and achievement of mill efficiency.*
- *Improve the quality of human resources through training.*
- *Realize sustainability commitment in all operations.*



PENGHARGAAN & SERTIFIKASI

AWARD & CERTIFICATION



ISO CERTIFICATE



ISO CERTIFICATE



ISO CERTIFICATE



ISO CERTIFICATE

LEI CERTIFICATE

SVLK CERTIFICATE

PENGHARGAAN & SERTIFIKASI

AWARD & CERTIFICATION



PEFC CERTIFICATE



SMK CERTIFICATE



HALAL CERTIFICATE



INFOBANK 100 FASTEST
GROWING COMPANIES AWARDS



GREEN INDUSTRY AWARD



MOST POWERFUL COMPANY
AWARD



INVESTMENT AWARD



INDONESIA GREEN AWARD

INFORMASI PERSEROAN

CORPORATE INFORMATION

Nama Perseroan : PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk
Tanggal Berdiri : 7 Desember 1976
Alamat Perseroan : Sinar Mas Land Plaza
 Menara 2, Lantai 7
 Jl. M.H. Thamrin No. 51
 Jakarta 10350
 Indonesia

Company's Name : PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk
Date of Establishment : 7 December 1976
Head Office : Sinar Mas Land Plaza
 Tower 2, 7th Floor
 Jl. M.H.Thamrin No. 51
 Jakarta 10350
 Indonesia

Alamat Pabrik : 1. Jl. Raya Minas Perawang
 Km.26
 Desa Pinang Sebatang,
 Kecamatan Tualang,
 Kabupaten Siak,
 Pekanbaru - Riau 28772
 Indonesia

2. Jl. Raya Serpong Km. 8
 Serpong, Tangerang 15310
 Banten, Indonesia

3. Jl. Raya Serang Km. 76
 Desa Kragilan, Serang 42184
 Banten, Indonesia

Mills : 1. Jl. Raya Minas Perawang
 Km. 26
 Desa Pinang Sebatang,
 Kecamatan Tualang,
 Kabupaten Siak,
 Pekanbaru - Riau 28772
 Indonesia

2. Jl. Raya Serpong Km. 8
 Serpong, Tangerang 15310
 Banten, Indonesia

3. Jl. Raya Serang Km. 76
 Desa Kragilan, Serang 42184
 Banten, Indonesia

Modal Dasar : 20.000.000.000 saham
Modal Disetor : 5.470.982.941 saham
Nilai Nominal per saham : Rp 1.000
Kode Saham : INKP
Tanggal Tercatat di Bursa : 16 Juli 1990

Authorized Capital : 20,000,000,000 shares
Issued Capital : 5,470,982,941 shares
Common Shares per par value : Rp 1.000
Company's Share Code : INKP
Listing Date : 16 July 1990

Bursa Efek

Saham PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (Kode INKP) tercatat dan diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Stock Exchange

The common stock of PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (INKP) is listed in Indonesia Stock Exchange.

Sekretaris Perusahaan

Heri Santoso
 Sinar Mas Land Plaza, Menara 2, Lantai 5
 Jl. M.H. Thamrin No. 51
 Jakarta 10350
 Tel: (62-21) 29650800 / 29650900
 Fax: (62-21) 3927685

Corporate Secretary

Heri Santoso
 Sinar Mas Land Plaza, Tower 2, 5th Floor
 Jl. M.H. Thamrin No. 51
 Jakarta 10350
 Tel: (62-21) 29650800 / 29650900
 Fax: (62-21) 3927685

Yang dapat Dihubungi

Sinar Mas Land Plaza, Menara 2, Lantai 5
 Jl. M.H. Thamrin No. 51
 Jakarta 10350
 Tel: (62-21) 29650800 / 29650900
 Fax: (62-21) 3927685
 E-mail: app_investors@app.co.id

Contacts

Sinar Mas Land Plaza, Tower 2, 5th Floor
 Jl. M.H. Thamrin No. 51
 Jakarta 10350
 Tel: (62-21) 29650800 / 29650900
 Fax: (62-21) 3927685
 E-mail: app_investors@app.co.id

Website : www.asiapulppaper.com

Website : www.asiapulppaper.com

INFORMASI PERSEROAN

CORPORATE INFORMATION

Akuntan Publik

Y. Santosa dan Rekan
Jl. Sisingamangaraja No. 26, Lantai 2
Jakarta Selatan 12120
Tel: (62-21) 7202605
Fax: (62-21) 72788954

Melakukan jasa audit laporan keuangan Perseroan mulai tahun buku 2014. Audit fee untuk melakukan audit atas laporan keuangan konsolidasi Perseroan dan entitas anak tahun 2017 adalah sebesar Rp 2,1 milyar.

Biro Administrasi Efek

PT. Sinartama Gunita
Sinar Mas Land Plaza, Menara 1, Lantai 9
Jl. M.H. Thamrin No. 51
Jakarta 10350
Tel: (62-21) 3922332
Fax: (62-21) 3923003

Melakukan jasa sehubungan dengan data para pemegang saham Perseroan sejak Perseroan melakukan penawaran umum saham kepada masyarakat. Atas jasa tersebut, Perseroan memberikan kompensasi sebesar Rp 50 juta.

Public Accountant

Y. Santosa dan Rekan
Jl. Sisingamangaraja No. 26, 2nd Floor
Jakarta Selatan 12120
Tel: (62-21) 7202605
Fax: (62-21) 72788954

Conducting audit services for the financial report of the Company since 2014. The audit fee to audit the consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries in 2017 amounted to Rp 2.1 billion

Share Administration Bureau

PT Sinartama Gunita
Sinar Mas Land Plaza, Tower 1, 9th Floor
Jl. M.H. Thamrin No. 51
Jakarta 10350
Tel: (62-21) 3922332
Fax: (62 21) 2500529

To conduct services in connection with the shareholders data of the Company, since the Company's share listed at the stock exchange. For the services, the Company paid the compensation amounted to Rp 50 million.



INFORMASI SAHAM

SHARE INFORMATION

Pergerakan harga dan volume perdagangan saham Perseroan (INKP) di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama tahun 2017.

Price movements and trading volumes of the Company's shares (INKP) in Indonesia Stock Exchange during 2017.



Selama tahun 2017 dan 2016 pergerakan harga saham Perseroan (INKP) untuk setiap kwartal ditunjukkan dalam tabel berikut:

The following table shows the quarterly price movement of the Company's share (INKP) during 2017 and 2016:

Periode / Period	2017					
	Tertinggi Highest	Terendah Lowest	Penutupan Closing	Volume (Unit)	Jumlah Saham Beredar (Number of Outstanding Shares)	Kapitalisasi Pasar (Rp) (Market Capitalization IDR)
Q1	1.360	955	1.310	188.932.400	5.470.982.941	7.166.987.652.710
Q2	2.990	1.300	2.550	499.049.400	5.470.982.941	13.951.006.499.550
Q3	4.390	2.400	4.190	430.705.400	5.470.982.941	22.923.418.522.790
Q4	6.000	4.110	5.400	387.809.000	5.470.982.941	29.543.307.881.400
Periode / Period	2016					
	Tertinggi Highest	Terendah Lowest	Penutupan Closing	Volume (Unit)	Jumlah Saham Beredar (Number of Outstanding Shares)	Kapitalisasi Pasar (Rp) (Market Capitalization IDR)
Q1	1.000	845	1.000	73.465.500	5.470.982.941	5.470.982.941.000
Q2	1.080	875	920	125.083.500	5.470.982.941	5.033.304.305.720
Q3	1.205	950	985	187.026.100	5.470.982.941	5.388.918.916.885
Q4	1.100	935	955	101.979.600	5.470.982.941	5.224.788.708.655

KOMPOSISI PEMEGANG SAHAM

COMPOSITION OF SHAREHOLDERS

Berdasarkan catatan Biro Administrasi Efek, PT. Sinartama Gunita, komposisi pemegang saham Perseroan per tanggal 31 Desember 2017 adalah sebagai berikut:

Based on the records of the Stock Administration Bureau, PT. Sinartama Gunita, the composition of shareholders as of December 31, 2017 was as follows:

1. PT. Purinusa Ekapersada	52,72%	1. PT. Purinusa Ekapersada	52,72%
2. Masyarakat	47,28%	2. Public	47,28%
	100,00%		100,00%

Jenis Pemegang Saham	Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh / Number of Shares Issued and Fully Paid	Persentase Kepemilikan / Percentage of Ownership	Shareholders Type
Institusi Lokal	3.556.951.463	65,01	Domestic Institutions
Institusi Asing	1.377.875.611	25,19	Foreign Institutions
Individu Lokal	368.880.222	6,74	Domestic Individuals
Individu Asing	167.275.645	3,06	Foreign Individuals
Jumlah	5.470.982.941	100,00	Total

*

Pemegang Saham Utama Perseroan Ultimate Shareholders



*) PT. Purinusa Ekapersada adalah entitas yang didirikan di Republik Indonesia yang merupakan bagian dari Kelompok Usaha Sinarmas.

*) PT. Purinusa Ekapersada is an entity that was incorporated in the Republic of Indonesia which is part of Sinarmas Group.

SEJARAH PENCATATAN SAHAM

STOCK LISTING HISTORY

Berikut sejarah pencatatan saham PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk:

The table below is the stock listing history of PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk:

KETERANGAN	TAHUN YEAR	JUMLAH SAHAM TOTAL SHARE	DESCRIPTIONS
Penawaran Umum Perdana	1990	458.282.168	<i>Initial Public Offering</i>
Pembagian Saham Bonus	1991	91.656.432	<i>Distribution of Bonus Shares</i>
Pembagian Saham Bonus	1991	137.484.648	<i>Distribution of Bonus Shares</i>
Pembagian Saham Bonus	1992	343.711.624	<i>Distribution of Bonus Shares</i>
Pembagian Dividen Saham	1994	412.453.949	<i>Distribution of Share Dividends</i>
Pembagian Dividen Saham	1995	34.646.549	<i>Distribution of Share Dividends</i>
Pembagian Saham Bonus	1995	162.606.431	<i>Distribution of Bonus Shares</i>
Penawaran Umum Terbatas	1996	410.210.450	<i>Right Issue</i>
Pembagian Dividen Saham	1996	164.084.180	<i>Distribution of Share Dividends</i>
Pembagian Saham Bonus	1996	287.967.736	<i>Distribution of Bonus Shares</i>
Konversi Waran I	1996	846.318	<i>Warrant I Conversion</i>
Penawaran Umum Terbatas	1997	2.499.547.969	<i>Right Issue</i>
Konversi Waran I	1997	281.518.088	<i>Warrant I Conversion</i>
Konversi Waran I	1998	3.806.015	<i>Warrant I Conversion</i>
Konversi Waran II	1998	22.952.686	<i>Warrant II Conversion</i>
Konversi Waran I	1999	13.964.206	<i>Warrant I Conversion</i>
Konversi Waran II	1999	143.762.851	<i>Warrant II Conversion</i>
Konversi Waran I	2000	1.140.189	<i>Warrant I Conversion</i>
Konversi Waran II	2000	339.488	<i>Warrant II Conversion</i>
Konversi Waran I	2001	964	<i>Warrant I Conversion</i>
Jumlah Saham Beredar		5.470.982.941	Total Shares Outstanding

STRUKTUR PERSEROAN

CORPORATE STRUCTURE

Entitas Anak Subidiaries

Entitas Anak/ Subsidiaries	BidangUsaha/ Scope of Activities	Kedudukan/ Domicile	Kepemilikan (%)/ Ownership (%)	Total Aset (Ribuan US\$)/ Total Assets Thousand of (US\$)	Tahun Operasi/ Operating Year
Indah Kiat International Finance Company B.V.	Jasa Keuangan <i>Financing Company</i>	Belanda Netherlands	100	1.140.536	1994
Indah Kiat Finance Mauritius Limited	Jasa Keuangan <i>Financing Company</i>	Mauritius	100	61.822	1997
IK Trading Limited	Distribusi <i>Distributor</i>	Cayman Islands	100	0,002	2000
Indah Kiat Finance (IV) Mauritius Limited	Jasa Keuangan <i>Financing Company</i>	Mauritius	100	110.000	2000
Indah Kiat Finance (III) Limited	Jasa Keuangan <i>Financing Company</i>	Mauritius	100	1	2000
IK Import & Export Limited	Distribusi <i>Distributor</i>	British Virgin Islands	100	1.480	2000
Indah Kiat Finance (VIII) Mauritius Limited	Jasa Keuangan <i>Financing Company</i>	Mauritius	100	1	2000
Global Fibre Limited	Investasi <i>Investment</i>	Malaysia	100	0,354	2004
Imperial Investment Limited	Investasi <i>Investment</i>	Malaysia	100	252.445	2004
PT Graha Kemasindo Indah	Perdagangan <i>Trading</i>	Jakarta Pusat	99,5	1.806	2008
PT Paramitra Abadimas Cemerlang	Perdagangan <i>Trading</i>	Jakarta Pusat	95,16	41.529	1997
PT Paramitra Gunakarya Cemerlang	Industri <i>Manufacturing</i>	Kabupaten Sidoarjo	99,94	41.581	1999
PT Indah Kiat Global Ventura	Perdagangan dan Jasa <i>Trading and Service</i>	Jakarta Pusat	99,00	7	-
PT Indah Kiat Power	Perdagangan dan Jasa <i>Trading and Service</i>	Jakarta Pusat	99,00	7	-

Entitas Asosiasi Associate Company

Entitas Anak/ Subsidiaries	BidangUsaha/ Scope of Activities	Kedudukan/ Domicile	Kepemilikan (%)/ Ownership (%)	Total Aset (Ribuan US\$)/ Total Assets Thousand of (US\$)	Tahun Operasi/ Operating Year
PT Sinar Mas Specialty Minerals	Industri <i>Manufacturing</i>	Jakarta	50	12.278	1997



IKHTISAR KEUANGAN

FINANCIAL SUMMARY

Penjualan neto konsolidasian Perseroan mengalami peningkatan dari US\$ 2.720,5 juta pada tahun 2016 menjadi US\$ 3.127,9 juta pada tahun 2017 atau naik sebesar 15,0%.

The consolidated net sales of the Company increased from US\$ 2,720.5 million in 2016 to US\$ 3,127.9 million in 2017 or an increase of 15.0%.

Laba usaha konsolidasian mengalami peningkatan dari US\$ 287,0 juta pada tahun 2016 menjadi US\$ 602,7 juta pada tahun 2017 atau naik sebesar 110,0%.

The consolidated operating income of the Company increased from US\$ 287.0 million in 2016 to US\$ 602.7 million in 2017 or an increase of 110.0%.

Laba neto konsolidasian Perseroan mengalami peningkatan dari US\$ 202,8 juta pada tahun 2016 menjadi US\$ 413,3 juta pada tahun 2017 atau naik sebesar 103,8%.

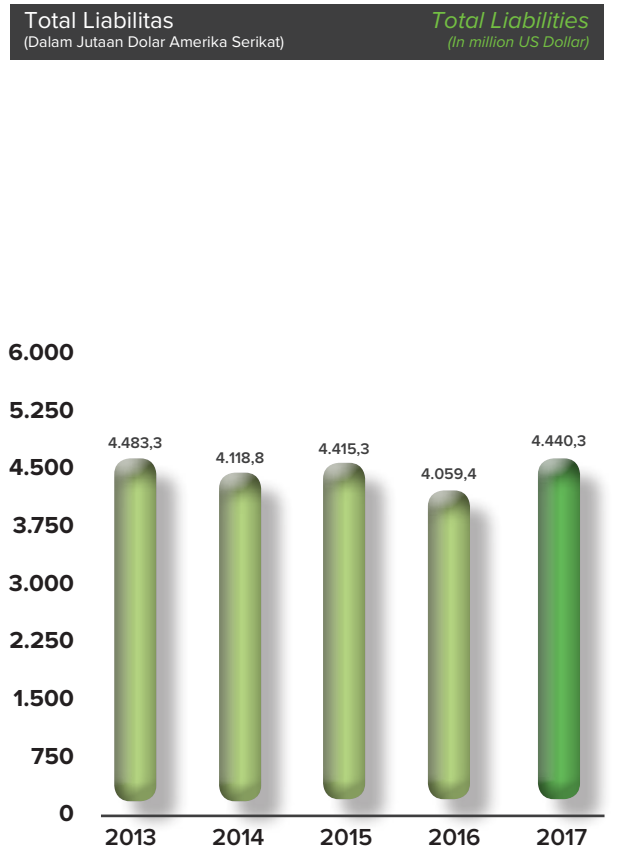
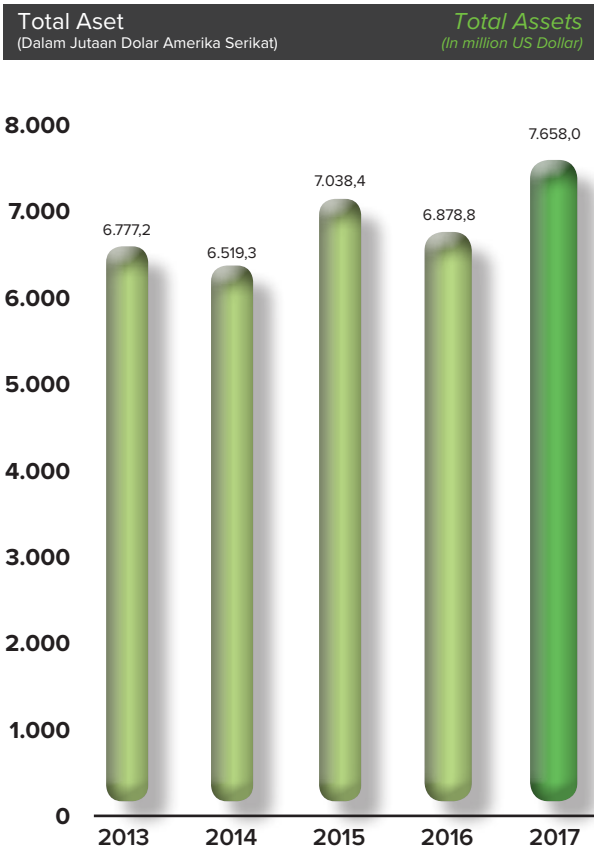
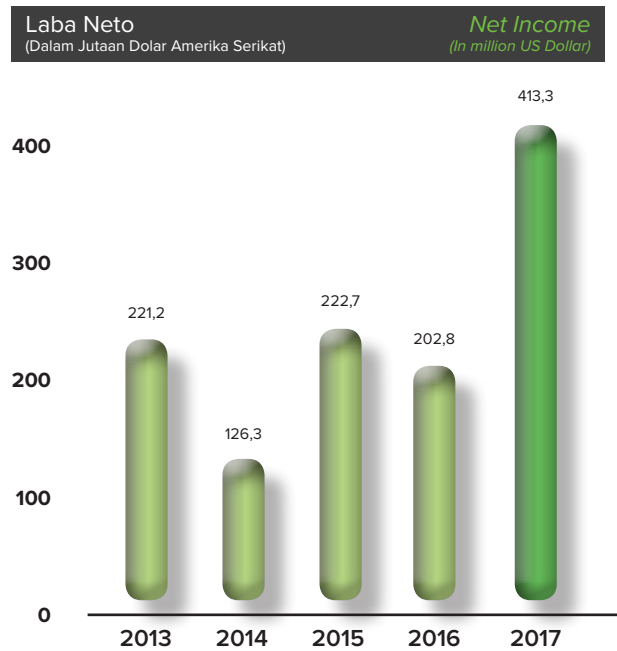
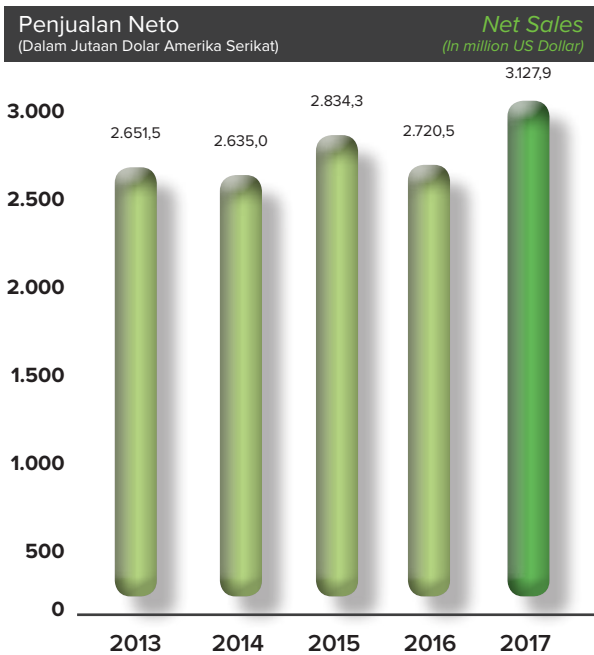
The consolidated net income of the Company increased from US\$ 202.8 million in 2016 to US\$ 413.3 million in 2017 or an increase of 103.8%.

Ikhtisar Keuangan Konsolidasian Consolidated Financial Summary

Keuangan - Diaudit (Dalam Jutaan Dolar Amerika Serikat, Kecuali Dinyatakan Lain)	2013	2014	2015	2016	2017	Financial - audited (in million US Dollar, unless otherwise stated)
Laporan Laba Rugi						Statement of Income
Penjualan Neto	2.651,5	2.635,0	2.834,3	2.720,5	3.127,9	Net Sales
Laba Bruto	450,6	453,8	610,0	581,3	903,5	Gross Profit
Laba Usaha	173,5	192,4	327,1	287,0	602,7	Operating Profit
Laba (Rugi) Neto yang dapat diatribusikan kepada:						Net Profit (Loss) attributable to:
Pemilik Entitas Induk	221,1	126,3	222,8	202,7	413,2	Owners of the parent
Kepentingan Non-pengendali	0,1	0,0	(0,1)	0,1	0,1	Non-controlling Interest
Neto	221,2	126,3	222,7	202,8	413,3	Net
Penghasilan Komprehensif yang dapat diatribusikan kepada:						Net Comprehensive Income attributable to:
Pemilik Entitas Induk	221,1	118,4	233,0	206,2	410,5	Owners of the parent
Kepentingan Non-pengendali	0,1	0,0	(0,1)	0,1	0,1	Non-controlling Interest
Neto	221,2	118,4	232,9	206,3	410,6	Net
Laporan Posisi Keuangan						Statement of Financial Position
Aset Lancar	1.774,4	1.657,5	2.074,2	2.187,0	3.145,3	Current Assets
Aset Tidak Lancar	5.002,8	4.861,8	4.964,2	4.691,8	4.488,9	Non-Current Assets
Total Aset	6.777,2	6.519,3	7.038,4	6.878,8	7.634,2	Total Assets
Liabilitas Jangka Pendek	1.211,8	1.200,1	1.479,7	1.368,3	1.502,9	Current Liabilities
Liabilitas Jangka Panjang	3.271,5	2.918,7	2.935,6	2.691,1	2.913,7	Non-Current Liabilities
Total Liabilitas	4.483,3	4.118,8	4.415,3	4.059,4	4.416,6	Total Liabilities
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk	2.293,5	2.400,1	2.622,8	2.819,0	3.217,2	Equity attributable to Owners of the parent
Kepentingan Non-pengendali	0,4	0,4	0,3	0,4	0,5	Non-controlling Interest
Total Ekuitas	2.293,9	2.400,5	2.623,1	2.819,4	3.217,7	Total Equity
Modal Kerja Neto	562,6	457,4	594,5	818,7	1.642,4	Net Working Capital
Total Investasi	3,9	4,1	4,3	4,6	5,1	Total Investment
Analisa Ratio (%) & Informasi Lain						Ratio Analysis (%) & Other Information
Laba Terhadap Aset	3,3	1,9	3,2	2,9	5,4	Return on Assets
Laba Terhadap Ekuitas	9,6	5,3	8,5	7,2	12,8	Return on Equity
Rasio Laba Neto terhadap Pendapatan	8,3	4,8	7,9	7,5	13,2	Net Profit Margin
Marjin Laba Bruto	17,0	17,2	21,5	21,4	28,9	Gross Profit Margin
Rasio Lancar	146,4	138,1	140,2	159,8	209,3	Current Ratio
Rasio Liabilitas Terhadap Aset	66,2	63,2	62,7	59,0	57,9	Liabilities to Assets Ratio
Rasio Liabilitas Terhadap Ekuitas	195,5	171,6	168,3	144,0	137,3	Liabilities to Equity Ratio
Saham Beredar (dalam jutaan)	5.471	5.471	5.471	5.471	5.471	Issued Shares (in million)
Laba per Saham Dasar (US\$)	0,04041	0,02306	0,04072	0,03705	0,07553	Basic Earnings per shares (US\$)

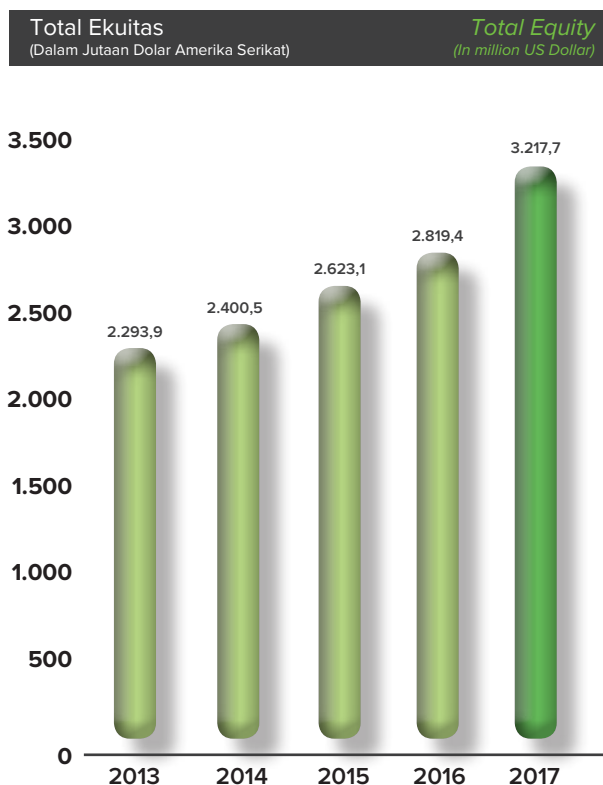
IKHTISAR KEUANGAN

FINANCIAL SUMMARY



IKHTISAR KEUANGAN

FINANCIAL SUMMARY



Ikhtisar Operasional Konsolidasian Consolidated Operational Summary

Volume Produksi (dalam ribuan ton)						Production Volume (in thousands of ton)
	2013	2014	2015	2016	2017	
Bubur Kertas	2.541	2.755	2.942	2.881	2.904	Pulp
Kertas Budaya	994	1.129	1.186	1.279	1.403	Cultural Paper
Kertas Industri	1.656	1.729	1.840	1.863	1.963	Industrial Paper
Volume Penjualan (dalam ribuan ton)						Sales Volume (in thousands of ton)
	2013	2014	2015	2016	2017	
Bubur Kertas	1.833	1.913	2.027	1.866	1.799	Pulp
Kertas Budaya	865	915	1.113	1.236	1.344	Cultural Paper
Kertas Industri	1.439	1.468	1.662	1.572	1.728	Industrial Paper



KATA SAMBUTAN DARI PRESIDEN KOMISARIS

MESSAGE FROM PRESIDENT COMMISSIONER



Pemegang Saham yang terhormat,

Pada tahun 2017, pemulihan ekonomi global mulai menguat dengan pertumbuhan ekonomi dunia mencapai 3,0% lebih tinggi dibandingkan tahun sebelumnya dengan angka pertumbuhan sebesar 2,4%. Dalam skala nasional, kondisi perekonomian Indonesia terus mengalami perbaikan walaupun tidak terlalu signifikan. Pertumbuhan ekonomi Indonesia pada tahun 2017 sebesar 5,07% sedikit meningkat dibandingkan pada tahun 2016 sebesar 5,02%. Perbaikan pertumbuhan ekonomi tersebut ditopang oleh stabilitas pertumbuhan konsumsi dalam negeri, peningkatan investasi serta meningkatnya ekspor komoditas. Laju Indeks harga Saham gabungan (IHSG) juga mencetak rekor sepanjang tahun 2017 dan ditutup pada 6.355,65 naik sebesar 20,96% dibandingkan akhir tahun 2016 dilevel 5.254,36.

Dewan Komisaris menyampaikan apresiasi kepada seluruh jajaran manajemen Perseroan atas kerja keras yang telah dilakukan. Secara umum Direksi telah berhasil mencapai kinerja yang baik pada tahun 2017. Selama tahun 2017 manajemen Perseroan telah menjalankan berbagai langkah strategis untuk fokus agar operasional Perseroan menjadi lebih efisien dengan mengoptimalkan sumber daya yang tersedia. Strategi pemasaran yang dilakukan dengan lebih fokus pada pasar Asia dan domestik yang relatif tidak terpengaruh secara signifikan oleh krisis ekonomi serta penetrasi terhadap pasar-pasar baru yang prospektif telah membantu pemasaran produk Perseroan. Dalam aspek produksi, Perseroan telah mengoptimalkan utilisasi kapasitas mesin dan menerapkan program penghematan dan efisiensi biaya di segala aspek operasionalnya.

PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk ("Indah Kiat" atau "Perseroan") melaporkan kinerja yang baik pada tahun 2017 Penjualan bersih konsolidasian Perseroan mengalami peningkatan dari US\$ 2.720,5 juta pada

Dear Shareholders,

In 2017, there has been a global economic recovery, with economic growth reaching 3.0% higher than 2.4% in the previous year. The Indonesian economic continued to demonstrate improvement even though the growth was not quite significant. The Indonesian economic growth in 2017 was recorded at 5.07 %, a slight improvement compared to the growth of 2016 recorded at 5.02%. Such an improvement was bolstered by the stability of the growth of the domestic consumption, investments and increased commodity exports. The Indonesian Stock Exchange Composite Price Index set new records through 2017 and closed at level 6,355.65 increased by 20.96% compared to 5,254.36 at the end of 2016.

The Board of Commissioners (BoC) convey the appreciation to all management level for the dedication and hard work throughout the year of 2017. Generally, the Board of Directors' succeed in achieving relatively outstanding performance in 2017. During 2017, the Company's management has implemented various strategic initiatives and focused to encourage the Company to be more efficient. The marketing strategy by focusing on Asia and domestic market which are not relatively affected significantly by the economic crisis and its penetration upon new prospective market has assisted in marketing the Company's products. In the aspect of production, the Company had maximized the capacity level of the production machine and implementing cost saving and efficiency program in all aspect of its operations.

PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk ("Indah Kiat" or the "Company") was recorded good performance in 2017. The consolidated net sales of the Company increased from US\$ 2,720.5 million in 2016 to US\$ 3,127.9 million in

KATA SAMBUTAN DARI PRESIDEN KOMISARIS

MESSAGE FROM PRESIDENT COMMISSIONER

tahun 2016 menjadi US\$ 3.127,9 juta pada tahun 2017 atau naik sebesar 15,0%. Laba usaha konsolidasian mengalami peningkatan dari US\$ 287,0 juta pada tahun 2016 menjadi US\$ 602,7 juta pada tahun 2017 atau naik sebesar 110,0%. Laba bersih konsolidasian Perseroan mengalami peningkatan dari US\$ 202,8 juta pada tahun 2016 menjadi US\$ 413,3 juta pada tahun 2017 atau naik sebesar 103,8%.

Prospek pertumbuhan ekonomi tahun 2018 yang disampaikan oleh Bank Dunia masih memberikan optimisme. Pada tahun 2018 ekonomi global diperkirakan tumbuh sebesar 3,1% atau lebih kuat dibandingkan tahun 2017, sedangkan ekonomi Indonesia diperkirakan tumbuh sekitar 5,3%. Dewan Komisaris menilai bahwa strategi dan rencana bisnis yang telah dirumuskan oleh Direksi disusun sesuai dengan tujuan jangka panjang Perseroan dan telah mempertimbangkan berbagai tantangan dan peluang serta faktor-faktor eksternal dipasar global dan domestik sehingga Perseroan akan mampu meraih kinerja yang lebih baik. Kami percaya bahwa manajemen akan terus fokus mencari peluang untuk meningkatkan kinerja Perseroan dan memperkuat kedudukannya sebagai produsen pulp dan kertas yang handal di Indonesia.

Sehubungan dengan program tanggung jawab sosial terhadap lingkungannya, Perseroan berkomitmen mendukung kehidupan masyarakat didalam dan di sekitar area operasional. Mengacu kepada *Sustainable Development Goals*, Perseroan memfokuskan CSR dibidang kesehatan, pendidikan, infrastruktur dan pengembangan masyarakat. Program CSR Perseroan dilaksanakan dengan memperhatikan kebutuhan dan prioritas masyarakat setempat. Dengan beragam kegiatan tersebut, Perseroan berharap masyarakat akan memperoleh manfaat sehingga dapat meningkatkan kesejahteraan dan kemandirian masyarakat khususnya di sekitar tempat usaha Perseroan.

Dewan komisaris mendukung implementasi prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik (*Good Corporate Governance/GCG*) dalam setiap kegiatan usahanya. Dewan Komisaris bersama-sama dengan Direksi memahami bahwa penerapan prinsip-prinsip GCG amat penting untuk mendukung keberlangsungan Perseroan. Perseroan menerapkan berbagai program untuk memperbaiki, memperkuat dan menyempurnakan pelaksanaan GCG diseluruh tingkatan organisasi. Dengan GCG diharapkan Perseroan dijalankan oleh manajemen secara lebih profesional sehingga dapat mencapai tujuan dan meningkatkan nilai Perseroan.

2017 or an increase of 15.0%. The consolidated operating income of the Company increased from US\$ 287.0 million in 2016 to US\$ 602.7 million in 2017 or an increase of 110.0%. The consolidated net income of the Company increased from US\$ 202.8 million in 2016 to US\$ 413.3 million in 2017 or an increase of 103.8 %.

Economic growth in 2018 as projected by the World Bank still gives us optimism. In 2018, the global economy is projected to grow about 3.1% or stronger than 2017, while the Indonesian economy is estimated to grow around 5.3%. Our assessment of the defined long term business strategy and plan which were made by Board of Directors (BoD) already takes into consideration various challenges and opportunities also some external factors which might affect the Company's so that the Company can achieve better performance results. We believe the management will continue to focus on looking for the opportunities to increase the Company's performance and enhance its market position as the reliable pulp and paper producer in Indonesia.

Regarding its social responsibilities program to the community, the Company is committed to support the communities. Guided by UN Sustainable Development Goals. The Company focus predominantly on health, education, infrastructure and empowerment projects. The Company's CSR program is carried out according to the needs and the priority of the local community. The Company believes that those programs would enhance welfare and self-reliance of the community, particularly in the area around the Company.

The Board of Commissioners support GCG implementation throughout the Company's operation. Together with the Board of Directors, the Board of Commissioners acknowledged the importance of the implementation of GCG principles to support the Company's sustainability. The Company implement various program to improve, strengthen and refine implementation of GCG practice at every organization level. By implementing GCG, the Company is expected to be more professional in order to achieve its objective and improving the value of the Company.

KATA SAMBUTAN DARI PRESIDEN KOMISARIS

MESSAGE FROM PRESIDENT COMMISSIONER

Dewan Komisaris dibantu oleh Komite Audit dan Komite Nominasi dan Remunerasi dalam melakukan pengawasan terhadap kebijakan manajemen dan kegiatan operasional yang dijalankan oleh Direksi. Dewan Komisaris memantau secara menyeluruh berbagai aspek seperti perumusan serta pelaksanaan kebijakan dan strategi perusahaan, manajemen risiko, praktek tata kelola yang baik serta memberikan bimbingan dan saran kepada manajemen Perseroan. Dalam melaksanakan tugasnya Komite Audit menjalin kerjasama dengan Auditor Internal dan membahas temuan-temuan yang ada secara periodik. Komite Audit juga melakukan pertemuan dengan auditor eksternal untuk membahas laporan keuangan yang diaudit.

Sebagai bagian dari tugas dan tanggung jawab, Dewan Komisaris memberikan nasihat kepada Direksi terkait pengelolaan strategi Perseroan. Dewan Komisaris mempertimbangkan rekomendasi yang diberikan oleh Komite yang berada di bawah Dewan Komisaris untuk kemudian disampaikan melalui rapat gabungan antara Dewan Komisaris dan Direksi..

Komposisi Dewan Komisaris pada tanggal 31 Desember 2017, berdasarkan hasil Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 12 Juni 2017 adalah sebagai berikut:

- Presiden Komisaris : Saleh Husin, SE, MSI
- Komisaris : Arthur Tahya
- Komisaris : Sukirta Mangku Djaja
- Komisaris : Kosim Sutiono
- Komisaris Independen : Drs. Pande Putu Raka, MA
- Komisaris Independen : DR. Ramelan, S.H. M.H.
- Komisaris Independen : DR. Ir. Dedy Saleh

Akhir kata, Dewan Komisaris menyampaikan penghargaan dan terima kasih kepada Direksi dan seluruh manajemen serta karyawan atas dedikasi yang diberikan dalam mengembangkan Perseroan. Ucapan terima kasih, kami sampaikan juga kepada pemegang saham dan mitra usaha yang telah memberikan dukungan dan kepercayaan, serta kepada Komite Audit serta Komite Nominasi dan Remunerasi atas bantuannya dalam melaksanakan fungsi pengawasan terhadap Direksi. Kami yakin dengan segenap dukungan dan kepercayaan serta sumber daya yang ada, Perseroan akan mampu meraih hasil yang lebih baik lagi di tahun-tahun mendatang.

Saleh Husin

Presiden Komisaris / *President Commissioner*

The BoC is assisted by the Audit Committee and Nomination and Remuneration Committee in supervising the management policies and operational activities of the Company. The BoC thoroughly monitor in many aspects, such as formulating and implementing the Company's policies and strategy, risk management, implementation of Good Corporate Governance (GCG) as well as providing guidance and suggestions to the Company's management. In performing its duties, the Audit Committee worked together with the Internal Auditor to discuss its findings periodically and also held meetings with the External Auditor to discuss the audited financial statements.

As part of its duties and responsibilities, the Board of Commissioners provided advices to the Board of Directors with regards to the management of the Company's strategy. The Board of Commissioners would also considers recommendations provided by Committees under the supervision of the Board of Commissioners to be communicated during the joint meetings of the Board of Directors and the Board of Commissioners.

The composition of the Board of Commissioners as of December 31, 2017 according to the decision of the Annual General Meeting of Shareholders on June 12, 2017 were as follows:

- Pres. Commissioner : Saleh Husin, SE, MSI
- Commissioner : Arthur Tahya
- Commissioner : Sukirta mangku Djaja
- Commissioner : Kosim Sutiono
- Independent Commissioner: Drs. Pande Putu Raka, MA
- Independent Commissioner: DR. Ramelan, S.H. M.H.
- Independent Commissioner: DR. Ir. Dedy Saleh

Finally, the BoC would like to express the appreciation and gratitude to the BoD and all management levels and also to the employees for their dedication in developing the Company. We also would like to thank all the shareholders and business partners for their support and trust, also to the Audit Committee and Nomination and Remuneration Committee for their assistances in carrying out its supervisory function to the BoD. We are confident that the Company will achieve a better performance with all support, trust and existing resources in the coming years.

LAPORAN DIREKSI KEPADA PARA PEMEGANG SAHAM

REPORT FROM DIRECTORS TO SHAREHOLDERS



Pemegang Saham yang terhormat,

Tahun 2017 merupakan tahun konsolidasi bagi perekonomian Indonesia, dimana pemerintah sedang gencar membangun infrastruktur guna menunjang perekonomian di masa mendatang. Pemulihan ekonomi global mulai menguat dengan pertumbuhan ekonomi dunia mencapai 3,0% lebih tinggi dibandingkan tahun sebelumnya dengan angka pertumbuhan sebesar 2,4%. Dalam skala nasional, kondisi perekonomian Indonesia terus mengalami perbaikan walaupun tidak terlalu signifikan. Pertumbuhan ekonomi Indonesia pada tahun 2017 sebesar 5,07% sedikit meningkat dibandingkan pada tahun 2016 sebesar 5,02%. Perbaikan pertumbuhan ekonomi tersebut ditopang oleh stabilitas pertumbuhan konsumsi dalam negeri, peningkatan investasi serta meningkatnya ekspor komoditas. Dengan kondisi ekonomi pada tahun 2017 tersebut, Perseroan melihat prospek usaha yang potensial untuk meningkatkan kinerjanya dimasa mendatang.

Pada tahun 2017 Perseroan mencatatkan peningkatan kinerja yang signifikan dibandingkan tahun sebelumnya. Hal ini ditunjukkan oleh meningkatnya penjualan, laba usaha serta laba neto konsolidasian Perseroan. Pada kesempatan ini, Direksi melaporkan kinerja Perseroan selama tahun 2017 dibandingkan dengan tahun 2016 sebagai berikut:

- Penjualan neto konsolidasian Perseroan mengalami peningkatan dari US\$ 2.720,5 juta pada tahun 2016 menjadi US\$ 3.127,9 juta pada tahun 2017 atau naik sebesar 15,0%.
- Laba usaha konsolidasian mengalami peningkatan dari US\$ 287,0 juta pada tahun 2016 menjadi US\$ 602,7 juta pada tahun 2017 atau naik sebesar 110,0%.
- Laba neto konsolidasian Perseroan mengalami peningkatan dari US\$ 202,8 juta pada tahun 2016 menjadi US\$ 413,3 juta pada tahun 2016 atau naik sebesar 103,8%.

Dear Shareholders,

The year of 2017 has turned to be the consolidated year for Indonesian economy, where the government was intensively building infrastructure to support the future economic growth. In 2017, there has been a global economic recovery, with economic growth reaching 3.0% higher than 2.4% in the previous year. The Indonesian economic continued to demonstrate improvement even though the growth was not quite significant. The Indonesian economic growth in 2017 was recorded at 5.07 %, a slight improvement compared to the growth of 2016 recorded at 5.02%. Such an improvement was bolstered by the stability of the growth of the domestic consumption, investments and increased commodity exports. With economic conditions in 2017, the Company sees some potential business prospects to improve the Company's performance in the future.

In 2017, the Company recorded significant increase of performance compared to previous year. This can be shown from the increase in the Company's consolidated net sales, operating income and net income. The financial performance of the Company in 2017, compares with the previous year, was as follows:

- *The consolidated net sales of the Company increased from US\$ 2,720.5 million in 2016 to US\$ 3,127.9 million in 2017 or an increase of 15.0%.*
- *The consolidated operating income of the Company increased from US\$ 287.0 million in 2016 to US\$ 602.7 million in 2017 or an increase of 110.0%.*
- *The consolidated net income of the Company increased from US\$ 202.8 million in 2016 to US\$ 413.3 million in 2017 or an increase of 103.8 %.*

LAPORAN DIREKSI KEPADA PARA PEMEGANG SAHAM

REPORT FROM DIRECTORS TO SHAREHOLDERS

Selama tahun 2017, dalam upaya meningkatkan kinerjanya, perseroan menghadapi beberapa kendala utama yang disebabkan oleh fluktuasi harga jual produk, harga bahan baku, permintaan pasar yang lemah, tingkat kompetisi industri yang sangat ketat, fluktuasi kurs mata uang serta peningkatan biaya operasional khususnya biaya sumber daya manusia yang mempengaruhi operasional dan kinerja Perseroan.

Dalam upaya menghadapi tantangan-tantangan yang ada di tahun 2017 ini, Direksi telah melakukan penelaahan dan analisa secara mendalam dan selanjutnya menyusun kebijakan serta langkah-langkah strategis. Perseroan telah melakukan langkah-langkah antisipatif, antara lain, dengan tetap fokus terhadap pasar yang memberikan keuntungan kompetitif secara signifikan melalui kombinasi produk (*product mix strategy*) yang memberikan kontribusi margin lebih baik, strategi kombinasi negara tujuan (*country mix strategy*) dan melakukan pengembangan pasar dan memperkuat basis pelanggan baru yang prospektif, meningkatkan kualitas produk secara konsisten dan berkelanjutan agar dapat memenuhi harapan dan kebutuhan pelanggan, meningkatkan produktivitas dan efisiensi operasional melalui penerapan anggaran secara ketat, menjaga kesinambungan pasokan bahan baku serta melanjutkan upaya penerapan tata kelola perusahaan yang baik.

Prospek pertumbuhan ekonomi tahun 2018 yang disampaikan oleh Bank Dunia masih memberikan optimisme. Pada tahun 2018 ekonomi global diperkirakan tumbuh sebesar 3,1% atau lebih kuat dibandingkan tahun 2017, sedangkan ekonomi Indonesia diperkirakan tumbuh sekitar 5,3%. Dengan dukungan perekonomian domestik dan fokus ke pasar Asia yang tingkat permintaannya terhadap produk Perseroan masih tinggi, kedepannya Perseroan masih berprospek untuk berkembang dan diharapkan mampu meningkatkan penjualan dan kinerja keuangannya sehingga target pertumbuhan Perseroan dapat tercapai.

Melanjutkan komitmen dari tahun-tahun sebelumnya, Perseroan secara konsisten tetap menjadikan Tata Kelola Perusahaan yang Baik (*Good Corporate Governance/ GCG*) sebagai nilai dasar dan budaya kerja Perseroan dan seluruh karyawan. Manajemen Perseroan tetap berkomitmen terhadap pelaksanaan GCG dalam setiap aktivitas operasionalnya. Perseroan terus mengupayakan penerapan GCG dan memberikan perhatian pada praktik dan perilaku bisnis yang sehat sebagai bagian dari pengembangan budaya Perseroan. Kami meyakini bahwa komitmen Perseroan untuk menerapkan praktik GCG akan menjamin keberlanjutan Perseroan. Dengan pelaksanaan GCG akan mendorong Perseroan untuk

In 2017, along the effort to increase its performance, the Company faced several major obstacle caused by selling price fluctuations, raw materials price, weak market demands, stiff competition among industry players and currency exchange rate fluctuations, as well as the increase in operating costs especially human resources that affected the Company's operational and performance.

In addressing the challenges of 2017, the Board of Directors conducted reviews and in-depth analyses to further develop policies and strategic actions. The Company has taken some anticipatif action by concentrating on the existing potential market through product mix strategy that has added value contributing to better margin, country mix strategy and developed new market and strengthen the basis for potential new customers, also consistently and continuously improved products quality in order to exceeding our customers' expectations; increasing the productivity level and daily operational efficiency by implementing strong budget control, maintaining balance supply of raw materials as well as implementing the Good Corporate Governance (GCG).

Economic growth in 2018 as projected by the World Bank still gives us optimism. In 2018, the global economy is projected to grow about 3.1% or stronger than 2017, while the Indonesian economy is estimated to grow around 5.3%. With the support of domestic economy and focus on high demand from the Asia market, in the future the company still has prospects to grow and the Company is expected to be able to increase its sales and overall financial performance to achieve the Company's business target in the future.

In solidifying the commitment nurtured from previous years, the Company have consistently adhered to the principle of Good Corporate Governance (GCG) as the doctrine and the values of the work culture practice by the Company and all of its employees. The Company's management is committed to implement the GCG in each of its operational activities and give attention to the practices and good business behavior as part of the Company's culture development. We believe that the Company's commitment to implement the GCG will ensure the Company's sustainability. By implementing GCG, the Company will be encouraged to increase its efficiency and its competitiveness level,

LAPORAN DIREKSI KEPADA PARA PEMEGANG SAHAM

REPORT FROM DIRECTORS TO SHAREHOLDERS

meningkatkan efisiensi, daya saing serta meningkatkan kepercayaan pihak-pihak yang berhubungan dengan Perseroan dan pada akhirnya akan membantu dalam mencapai visi dan misi Perseroan.

Komposisi Direksi pada tanggal 31 Desember 2017, berdasarkan hasil Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 12 Juni 2017 adalah sebagai berikut:

- Presiden Direktur : Hendra Jaya Kosasih
- Wakil Presiden Direktur : Lan Cheng ting
- Wakil Presiden Direktur : Suresh Kilam
- Direktur : Didi Harsa
- Direktur : Suhendra Wiradinata
- Direktur : Agustian R. Partawidjaja
- Direktur : Lioe Djohan (Djohan Gunawan)
- Direktur : Kurniawan Yuwono
- Direktur/Sekretaris Perusahaan : Heri Santoso
- Direktur Independen : Suryamin Halim

Akhirnya atas nama Direksi, perkenankanlah kami mengucapkan terima kasih kepada pemegang saham, Dewan Komisaris, seluruh jajaran manajemen dan seluruh karyawan yang telah memberikan dukungan dan komitmennya demi kemajuan Perseroan. Demikian pula, tidak lupa kami sampaikan terima kasih kepada pelanggan, mitra usaha, pemasok, dan para kreditur yang telah memberikan dukungan dan kepercayaan kepada Perseroan. Dengan dukungan ini dan kepercayaan semua pihak serta sumber daya yang ada, semoga Perseroan dapat tumbuh dan memperoleh hasil yang lebih baik di masa yang akan datang.

also have a great opportunity to gaining trust from related parties and eventually will assist the Company to achieve its vision and mission.

The composition of the Board of Directors as of December 31, 2017 according to the decision of the Annual General Meeting of Shareholders on June 12, 2017 were as follows:

- *President Director : Hendra Jaya Kosasih*
- *Vice President Director : Lan Cheng Ting*
- *Vice President Director : Suresh Kilam*
- *Director : Didi Harsa*
- *Director : Suhendra Wiradinata*
- *Director : Agustian R. Partawidjaja*
- *Director : Lioe Djohan (Djohan Gunawan)*
- *Director : Kurniawan Yuwono*
- *Director/Corporate Secretary : Heri Santoso*
- *Independent Director : Suryamin Halim*

Finally, on behalf of the Board of Directors, we would like to thank the shareholders, the Board of Commissioners, all management team and the employees of the Company for their supports and commitment for the progress of the Company. Likewise, we also would like to convey our gratitude to our customers, business partners, suppliers and creditors who has giving their support and trust to the Company. With all these support and trust from all parties as well as the existing resources, hopefully, the Company will grow and achieve a better result in the future.

Hendra Jaya Kosasih

Presiden Direktur / *President Director*

LAPORAN KOMITE AUDIT

REPORT FROM AUDIT COMMITTEE

Komite Audit PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk terdiri dari:

1. DR. Ramelan, S.H. M.H. : Ketua
2. Aditiawan Chandra, Ph.D : Anggota
3. DR. Ir. Deddy Saleh : Anggota

Komite Audit selama tahun buku 2017 mengadakan pertemuan dengan manajemen untuk membahas Laporan Keuangan Triwulanan Perseroan. Komite Audit juga ikut serta membahas Anggaran Tahunan Perseroan dengan manajemen.

Komite Audit dalam rangka peningkatan pengawasan internal, telah melakukan pertemuan rutin dengan Auditor Internal Perseroan untuk membahas temuannya.

Komite Audit juga telah membahas dengan Auditor Eksternal dan manajemen Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan yang telah diaudit untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017. Penyajian Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 telah sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Berdasarkan penelaahan dan pembahasan tersebut di atas, Komite Audit memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris agar Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan yang telah diaudit untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 dapat diterima dan dilaporkan dalam Laporan Tahunan Perseroan.

The Audit Committee of PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk consists of:

1. DR. Ramelan, SH, MH : Chairman
2. Aditiawan Chandra, Ph.D : Member
3. DR. Ir. Deddy Saleh : Member

The Audit Committee During 2017 held meetings with management to review the Company's Quarterly Financial Statements. The Audit Committee also participated in reviewing the Company's Annual Budget with the management.

In order to enhance the internal controls, the Audit Committee had held regular meetings with the Company's Internal Auditors of the Company to discuss its findings.

The Audit Committee also had held meetings with the External Auditors and management to review the audited Company's Consolidated Financial Statements for the year ending December 31, 2017. The Company's Consolidated Financial Statements for the year ended December 31, 2017 have been presented in accordance with the prevailing legal provisions.

Pursuant to the examinations and reviews as referred to above, the Audit Committee recommends to the Board of Commissioners that the audited Company's Consolidated Financial Statements for the year ending December 31, 2017 could be accepted and reported in the Company's Annual Report.

DR. Ramelan, S.H. M.H.
Aditiawan Chandra, Ph.D
DR. Ir. Deddy Saleh

LAPORAN KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI

NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE REPORT

Perseroan membentuk Komite Nominasi dan Remunerasi pada tanggal 4 Desember 2015, dalam rangka pelaksanaan Tata Kelola Perusahaan yang Baik (Good Corporate Governance) yang berkaitan dengan Nominasi dan Remunerasi dan meningkatkan kualitas, kompetensi dan tanggung jawab Direksi dan Dewan Komisaris. Pembentukan Komite Nominasi dan Remunerasi didasarkan atas Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 34/POJK.04/2014 tentang Komite Nominasi dan Remunerasi Emiten atau Perusahaan Publik. Perseroan juga menyusun Pedoman Komite Nominasi dan Remunerasi sebagai pegangan anggota Komite Nominasi dan Remunerasi dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya.

Tugas dan tanggung jawab Komite Nominasi dan Remunerasi adalah membantu Dewan Komisaris dalam melaksanakan fungsi dan tugas Dewan Komisaris terkait Nominasi dan Remunerasi. Dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya Komite Nominasi dan Remunerasi bertanggung jawab kepada Dewan Komisaris Perseroan dan wajib bertindak independen.

Terkait Nominasi tugas dan tanggung jawab Komite Nominasi dan Remunerasi adalah memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai komposisi jabatan anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris, kebijakan dan kriteria yang dibutuhkan dalam proses Nominasi, dan kebijakan evaluasi kinerja bagi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris serta membantu Dewan Komisaris melakukan penilaian kinerja anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris berdasarkan tolok ukur yang telah disusun sebagai bahan evaluasi. Disamping itu Komite Nominasi dan Remunerasi juga mempunyai tugas dan tanggung jawab memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai program pengembangan kemampuan anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris; dan mengusulkan calon yang memenuhi syarat sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris kepada Dewan Komisaris untuk disampaikan kepada Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS).

Terkait Remunerasi, tugas dan tanggung jawab Komite Nominasi dan Remunerasi adalah memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai struktur Remunerasi, kebijakan Remunerasi, dan besaran Remunerasi; serta membantu Dewan Komisaris melakukan penilaian kinerja dengan kesesuaian Remunerasi yang diterima masing-masing anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris.

Parallel to enhancing the quality, competency, and responsibility of the Board of Commissioners and Directors in accordance to the principles of Good Corporate Governance with regard to Nomination and Remuneration, the Company has formed the Nomination and Remuneration Committee on 4 December 2015. The Nomination and Remuneration Committee was established pursuant to OJK regulation No. 34/POJK.04/2014 with regard to Nomination and Remuneration Committee for Public Company. The Company has also prepared Guidelines of Nomination and Remuneration Committee as the guidelines for the members of Nomination and Remuneration Committee in performing their duties and responsibilities.

The Nomination and Remuneration Committee is responsible to assist the Board of Commissioners in performing their duties and responsibilities with regard to Nomination and Remuneration. The Nomination and Remuneration Committee is responsible to the Company's Board of Commissioners and shall perform their duties and responsibilities independently

With regard to Nomination, the Nomination and Remuneration Committee's duties and responsibilities are to provide recommendations to the Board of Commissioners; including the composition of the members of Board of Commissioners and/or Directors, policy and requirements for Nomination, and policy for performance evaluation for the members of Board or Commissioners and/or Directors. In addition, the Nomination and Remuneration Committee shall assist the Board of Commissioners in conducting performance assessment for the members of the Board of Commissioners and/or Directors in accordance to the guidelines of performance evaluation; shall provide recommendations about the capability enhancement program for the members of the Board of Commissioners and/or Directors to the Board of Commissioners; and shall recommend candidate nominations for the Board of Commissioners and/or Directors to the Board of Commissioners in order to be conveyed in Annual General Meeting of Shareholders.

With regard to Remuneration, the Nomination and Remuneration Committee's duties and responsibilities are to provide recommendations to the Board of Commissioners regarding Remuneration structures and policy; to assist the Board of Commissioners in conducting performance assessment with proportionate Remuneration from each of the members of the Board of Commissioners and/or Directors.

LAPORAN KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI

NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE REPORT

Perseroan melaksanakan kebijakan Nominasi dan Remunerasi berdasarkan Pedoman Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan. Langkah-langkah tersebut disamping bertujuan untuk penerapan tata kelola perusahaan yang baik juga bertujuan untuk peningkatan kualitas, kompetensi dan tanggung jawab Direksi dan Dewan Komisaris. Kebijakan Nominasi dan Remunerasi dilaksanakan dengan memperhatikan kondisi Perseroan sehingga diharapkan dapat bersifat adil dan fair dan dapat mendorong motivasi anggota Direksi dan atau anggota Dewan Komisaris dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya. Perseroan berkomitmen untuk melaksanakan tata kelola perusahaan yang baik, termasuk Nominasi dan Remunerasi. Dengan melaksanakan tata kelola yang baik secara berkelanjutan diharapkan dapat meningkatkan efisiensi dan produktivitas yang selanjutnya dapat meningkatkan kinerja Perseroan.

The Company has implemented the Nomination and Remuneration policy in accordance to the Company's Nomination and Remuneration Committee's Guidelines. The goal is to implement the principle of Good Corporate Governance with regard to Nomination and Remuneration; also, to enhance quality, competency, and responsibility of the Board of Commissioners and Directors. The implementation of the Nomination and Remuneration policy is tailored to the circumstances within the Company. The Nomination and Remuneration policy is expected to be implemented fairly as well as to increase the motivations for the Board of Commissioners and Directors to perform their duties and responsibilities better. The Company is committed to continuously increase the implementation of Good Corporate Governance including the nomination and remuneration. By continuously implementing GCG, the Company is expected to be more efficient and productive and furthermore increase its performance.

Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan dalam tahun 2017 terdiri dari 3 orang anggota yaitu satu orang sebagai Ketua Komite yang juga merangkap sebagai Komisaris Independen dan 2 (dua) orang anggota Komite yang terdiri dari satu orang Komisaris Independen Perseroan dan satu orang lagi Komisaris Perseroan, yaitu:

Ketua : Drs. Pande Putu Raka, MA
Anggota : DR. Ramelan, SH, MH
Arthur Tahya

In 2017, the Nomination and Remuneration Committee consist of 3 (three) members; with 1 (one) Chairman who also acts as Independent Commissioner and 2 (two) members which consist of 1 (one) Independent Commissioner and 1 (one) Commissioner:

Chairman : Drs. Pande Putu Raka, MA
Members : DR. Ramelan, SH, MH
Arthur Tahya

Dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya, Komite Nominasi dan Remunerasi dalam tahun 2017 telah mengadakan rapat Komite sebanyak 6 kali dengan tingkat kehadiran sebagai berikut :

While performing their duties and responsibilities in 2017, the Nomination and Remuneration Committee has held 6 (eight) sessions of Committee Meeting with attendance rate as below:

Komite Nominasi dan Remunerasi / Nomination and Remuneration Committee	Jumlah Kehadiran Rapat / Total Meeting Attendance
Drs. Pande Putu Raka, MA	6
DR. Ramelan S.H. M.H.	6
Arthur Tahya	6
Jumlah Rapat / Number of Meeting Held	6



▶ Bibit Eucalyptus Pellita.
Eucalyptus Pellita Seedling.

PROFIL KOMISARIS

PROFILE OF COMMISSIONERS

Saleh Husin

Presiden Komisaris

Lahir di Rote pada tanggal 16 September 1963. Lulusan Fakultas Ekonomi Universitas Krisnadwipayana (Unkris) pada tahun 1996 dan memperoleh gelar Master Administrasi Publik dari Universitas Krisnadwipayana pada tahun 2007. Beliau menjabat sebagai Direktur PT. Shelbi Pratama (1989-1990), Direktur PT. Mandrapura Aditama (1991-1996), Komisaris PT. Ades Alfindo Putra Setia Tbk (1993-2005), Komisaris PT. Kayu Sengon (1993-1996), Komisaris PT. Sengon Mas Fajar Satryo (1993-1996), Komisaris PT. Industri Kayu Parmin (1993-2000), Komisaris PT. Padang Surya Emas Timber (1993-2000), Direktur Utama PT. Ometraco Bina Jasa (1996-2000), Komisaris PT. Gama Mitra Utama (1997-2006), Direktur PT. Varia Prima Bina Jasa sejak tahun 1998, Direktur utama PT. Sapta Kencana Buana sejak tahun 1998, Anggota DPR/MPR RI Fraksi Partai Hanura (2009-2014), Sekretaris Fraksi Partai Hanura DPR RI (2011-2014), Wakil Sekjen DPP Partai Hanura (2007-2012), Ketua DPP Partai Hanura (2012-2015), Menteri Perindustrian Republik Indonesia (2014-2016), Wakil Ketua Umum DPP Partai Hanura (2017-2020). Beliau diangkat sebagai Presiden Komisaris Perseroan berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan pada tanggal 12 Juni 2017.

Selama tahun 2017, beliau menghadiri berbagai forum diskusi internal yang membahas persoalan-persoalan terkini yang dihadapi perusahaan pada umumnya, perekonomian Indonesia, perekonomian global dan ketenaga kerjaan.

Arthur Tahya

Komisaris

Lahir di Sigli, Nanggroe Aceh Darussalam pada tanggal 30 Maret 1940. Lulusan fakultas Ekonomi jurusan Ekonomi Perusahaan dari Universitas Kristen Indonesia. Beliau menjabat sebagai Komisaris PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills sejak tahun 1992, Komisaris PT. Duta Pertiwi Tbk (1994-2007), Komisaris PT. SMART Tbk (1998-2007), Direktur PT. Purinusa Ekapersada sejak tahun 2002, Direktur PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry sejak tahun 2001 dan Komisaris PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk sejak tahun 2002. Beliau diangkat sebagai Komisaris Perseroan berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan pada tanggal 12 Juni 2017.

Selama tahun 2017, beliau menghadiri berbagai forum diskusi internal yang membahas persoalan-persoalan terkini yang dihadapi perusahaan pada umumnya, perekonomian Indonesia, perekonomian global dan GCG.

Saleh Husin

President Commissioner

Born in Rote, on September 16, 1963. He graduated from the Faculty of Economics of Krisnadwipayana University (Unkris) in 1996 and obtained his Master's degree in Public Administration from Krisnadwipayana University in 2007. He has been Director of PT. Shelbi Pratama (1989-1990), Director of PT. Mandrapura Aditama (1991-1996), Commissioner of PT. Ades Alfindo Putra Setia Tbk (1993-2005), Commissioner of PT. Kayu Sengon (1993-1996), Commissioner of PT. Sengon Mas Fajar Satryo (1993-1996), Commissioner of PT. Industri Kayu Parmin (1993-2000), Commissioner of PT. Padang Surya Emas Timber (1993-2000), President Director of PT. Ometraco Bina Jasa (1996-2000), Commissioner of PT. Gama Mitra Utama (1997-2006), Director of PT. Varia Prima Bina Jasa since 1998, President Director of PT. Sapta Kencana Buana since 1998, member of House of Representatives of Hanura Faction (2009-2014), Secretary of Hanura Faction in House of Representative (2011-2014), Vice Secretary General of Hanura party (2007-2012), Head of Hanura Party (2012-2015), Minister of Industry Republic of Indonesia (2014-2016), Vice Chairman of Hanura Party (2017-2020.) He was appointed as President Commissioner of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on June 12, 2017.

During 2017, he attended various in-house discussion forums regarding current issues faced by a company, Indonesian economics, global economics and employment.

Arthur Tahya

Commissioner

Born in Sigli, Nanggroe Aceh Darussalam on March 30, 1940. He graduated with a degree in business from the Faculty of Economics of the Indonesian Christian University. He has been Commissioner of PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills since 1992, Commissioner of PT. Duta Pertiwi Tbk (1994-2007), Commissioner of PT. SMART Tbk (1998-2007), Director of PT. Purinusa Ekapersada since 2002, Director of PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry since 2001 and Commissioner of PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk since 2002. He was appointed as Commissioner of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on June 12, 2017.

During 2017, he attended various in-house discussion forums regarding current issues faced by a company, Indonesian economics, global economics and GCG.

PROFIL KOMISARIS

PROFILE OF COMMISSIONERS

Sukirta Mangku Djaja

Komisaris

Lahir di Tangerang pada tanggal 31 Maret 1958, lulus dari Universitas Tarumanagara Jakarta Jurusan Manajemen. Memulai karirnya sebagai staf akuntansi di PT. Tunas Bintang Motor (1981-1982), kemudian menjabat sebagai Kepala Departemen Bagian Pajak PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Kelompok Usaha Sinar Mas sejak tahun 1983. Menjabat sebagai Komisaris PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry sejak tahun 1994. Beliau diangkat sebagai Komisaris Perseroan berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan pada tanggal 12 Juni 2017.

Selama tahun 2017, beliau menghadiri berbagai forum diskusi internal yang membahas persoalan-persoalan terkini yang dihadapi perusahaan pada umumnya, GCG dan perekonomian Indonesia.

Kosim Sutiono

Komisaris

Lahir di Jakarta pada tanggal 25 Juli 1969. Lulusan Fakultas Ekonomi jurusan Manajemen dari STIE Perbanas Jakarta. Memulai kariernya di PT Bank Bali Tbk (sekarang PT Bank Permata Tbk) sebagai management trainee dengan jabatan terakhir sebagai officer di Divisi Corporate Finance Group (1993-2000). Sejak tahun 2000 beliau bergabung dengan PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk. Pada tahun 2006 beliau diangkat sebagai Chief Financial Officer di PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills dan menjadi Direktur di PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills sejak tahun 2011. Beliau diangkat sebagai Komisaris Perseroan berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan pada tanggal 12 Juni 2017.

Selama tahun 2017, beliau menghadiri berbagai forum diskusi internal yang membahas persoalan-persoalan terkini yang dihadapi perusahaan pada umumnya, perekonomian Indonesia dan perekonomian global.

Sukirta Mangku Djaja

Commissioner

Born in Tangerang on March 31, 1958. He graduated from Tarumanagara University with a degree in Management. He started his career as a member of the accounting staff at PT. Tunas Bintang Motor (1981-1982), later as Department Head in the Tax Division at PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and the Sinar Mas Group since 1983. He has been a Commissioner of PT Lontar papyrus Pulp & Paper Industry since 1994. He was appointed as Commissioner of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on June 12, 2017

During 2017, he attended various in-house discussion forums regarding current issues faced by a company, GCG and Indonesian economics.

Kosim Sutiono

Commissioner

Born in Jakarta on July 25, 1969. He graduated from the Faculty of Economics Majoring in management of STIE Perbanas, Jakarta. He began his career as Management Trainee in PT Bank Bali Tbk (currently became PT Bank Permata Tbk) with last position as Officer in Corporate Finance Group Division (1993-2000). He joined PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk in 2000. He was appointed as Chief Financial Officer of PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills in 2006 and was then appointed as director of PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills since 2011. He was appointed as Commissioner of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on June 12, 2017.

During 2017, he attended various in-house discussion forums regarding current issues faced by a company, Indonesian economics and global economics.

PROFIL KOMISARIS INDEPENDEN

PROFILE OF INDEPENDENT COMMISSIONERS

Drs. Pande Putu Raka, MA

Komisaris Independen

Lahir di Gianyar, Bali pada tanggal 11 Pebruari 1944. Lulusan Fakultas Ekonomi Universitas Airlangga pada tahun 1972 dan memperoleh gelar Master of Arts (MA) dari Vanderbilt University, USA pada tahun 1977, KRA 28 Lemhannas tahun 1995. Memulai karir di lingkungan Departemen Keuangan Republik Indonesia sebagai Kasubbag Perencanaan Diklat, Badan Pendidikan dan Latihan Keuangan (1977-1979), Kasubdit Evaluasi Ekspor, Ditjen Moneter Luar Negeri (1979-1988), Kepala Bidang Analisa Ekspor, Badan Analisa Keuangan Negara, Perkreditan dan Neraca Pembayaran (1988-1992), Kepala Bidang Analisa Pajak Daerah, Badan Analisa Keuangan Negara, Perkreditan dan Neraca Pembayaran (1992), Sekretaris Badan Analisa Keuangan dan Moneter (1992-1998), Sekretaris Badan Pengawas Pasar Modal (1998-2004). Beliau juga menjadi Dosen pada Institut Ilmu Keuangan (1977-1980), Dosen pada Sekolah Tinggi Akuntansi Negara (1980-1990). Sebagai Anggota Dewan Pengawas Perum Garam (1984-1992), Komisaris PT. Dok dan Perkapalan Surabaya (1993-2007). Beliau dianugrahi Tanda Jasa Satyalancana Karya Satya 30 Tahun dari Presiden Republik Indonesia pada tahun 2003. Komisaris PT. Bursa Efek Surabaya (2004-2007), Komisaris PT. Bursa Efek Indonesia (BEI) (2007-2008), Komisaris Independen PT. Bumi Serpong Damai Tbk (2004-2007), PT. Sinar Mas Multiartha Tbk (2005-2008), PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills dan PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (2006-2015) PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk sejak September 2007 dan juga menjabat sebagai Ketua Komite Audit pada beberapa perusahaan tersebut. Beliau diangkat pertama kali sebagai Komisaris Independen Perseroan sejak tahun 2007 berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa Perseroan pada tanggal 6 September 2007.

Selama tahun 2017, beliau menghadiri berbagai forum diskusi internal yang membahas persoalan-persoalan terkini yang dihadapi perusahaan pada umumnya, perekonomian Indonesia, perekonomian global, dan GCG.

Bapak Pande Putu Raka tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun pemegang saham utama Perseroan.

DR. Ramelan, S.H. M.H.

Komisaris Independen

Lahir di Madiun pada tanggal 12 Juni 1945. Sarjana Hukum Universitas Airlangga tahun 1970, Magister Ilmu Hukum Universitas Padjajaran tahun 2002, Doktor Ilmu Hukum Universitas Padjajaran tahun 2009. Yang bersangkutan pernah berkarier di Kejaksaan Republik Indonesia lebih dari 35 tahun, serta mengikuti banyak pendidikan kedinasan

Drs. Pande Putu Raka, MA

Independent Commissioner

Born in Gianyar, Bali on February 11, 1944. Graduated from the Faculty of Economics of Airlangga University in 1972 and obtained a Master of Arts from Vanderbilt University, USA, in 1977, KRA 28 Lemhannas in 1995. He started his career at the Ministry of Finance of the Republic of Indonesia as Head of Subdivision of Education and Training Plan in Financial Education and Training Agency (1977-1979), Head of Sub Directorate of Export Evaluation, Directorate General of International Monetary Affairs (1979-1988), Head of Division of Export Analysis, Agency for State Finance, Credit and Balance of Payment Analysis (1988-1992), Head of Division of Regional Tax Analysis, Agency for State Finance, Credit and Balance of Payment Analysis (1992), Secretary of Financial and Monetary Analysis Agency (1992-1998), Secretary of Capital Market Supervisory Agency (1998-2004). He was a lecturer at Institute of Financial Science (1977-1980). Lecturer at the State Accountancy College State Accountancy College (1980-1990). Member of Supervisory Board of Perum Garam (1984-1992), Commissioner of PT. Dok dan Perkapalan Surabaya (1993-2007). The President of Indonesia recognized him in 2003 for over 30 years of service to the nation. Commissioner of Surabaya Stock Exchange (2004-2007), Commissioner of Indonesia Stock Exchange (BEI) (November 2007-May 2008), Independent Commissioner of PT. Bumi Serpong Damai Tbk (2004-2007), PT. Sinar Mas Multiartha Tbk (2005-2008), PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills and PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry since (2006-2015), PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk since September 2007 and also an Audit Committees' Chairman of some of the companies. He was firstly appointed as Independent Commissioner of the Company at the Extraordinary General Meeting of Shareholder on September 6, 2007.

During 2017, he attended various in-house discussion forums regarding current issues faced by a company, Indonesian economics, global economics and GCG.

Mr. Pande Putu Raka has no affiliated relationship with the members of Board of Commissioners, Board of Directors and main shareholder of the Company.

DR. Ramelan, S.H. M.H.

Independent Commissioner

Born in Madiun on June 12, 1945. Bachelor of Law from Airlangga University in 1970, Magister of Law from Padjajaran University in 2002 and Doctor of Law from Padjajaran University in 2009. He had a career in the District Attorney Office of the Republic of Indonesia for more than 35 years, also attending various other official education such as: The

PROFIL KOMISARIS INDEPENDEN

PROFILE OF INDEPENDENT COMMISSIONERS

antara lain: Pembentukan Jaksa (1971), Pendidikan Intelijen Operation pada Pusdik Intelijen Strategis Mabes ABRI (1974), Pendidikan Bidang Operasi Kejaksaan Agung (1982), SESPA (1988), Pendidikan Analisis Kebijakan Lembaga Administrasi Negara/Kejaksaan Agung Republik Indonesia (1991), K.R.A. XXVIII LEMHANAS (1995). Pengalaman kerja sebagai Kepala Kejaksaan Negeri Curup (Bengkulu) (1988-1990), Kepala Kejaksaan Negeri Sidoarjo (1990-1991), Asisten Tindak Pidana Khusus – Kejaksaan Tinggi Irian Jaya (1991-1993), Kepala Kejaksaan Negeri Bogor (1993-1994), Asisten Intelijen Kejaksaan Tinggi Daerah Khusus Ibukota Jakarta (1994), Staff Khusus Jaksa Agung (1994-1996), Kepala Biro Hukum dan Hubungan Masyarakat Kejaksaan Agung Republik Indonesia (1996-1997), Kepala Kejaksaan Tinggi Riau (1997-1998), Direktur Tindak Pidana Korupsi Kejaksaan Agung Republik Indonesia (1998), Jaksa Agung Muda Tindak Pidana Umum (1998-1999), Jaksa Agung Muda Tindak Pidana Khusus (1999-2000), Staff Ahli Jaksa Agung Republik Indonesia (2000-2005), Dosen (Lektor) pada mata kuliah Hukum Acara Pidana di Fakultas Hukum Universitas Trisakti, Jakarta sejak 2004 sampai sekarang. Beliau pensiun sebagai Pegawai Negeri Sipil (PNS) sejak 1 Juli 2005. Tenaga ahli Pusat Pelaporan Analisis dan Transaksi Keuangan (PPATK) (2005-2009). Saat ini, beliau menjabat sebagai Anggota Tim Pakar Hukum Departemen Pertahanan sejak tahun 2006, Komisaris Independen PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk sejak bulan Juni 2007, Legal Advisor PT KAI (Persero) sejak bulan Mei 2010, Tenaga Ahli Jaksa Agung Republik Indonesia sejak bulan Januari 2011. Pada tahun 2012, beliau juga menjabat sebagai Panitia Seleksi Calon Hakim Ad Hoc Pengadilan Tipikor, Panitia Seleksi Calon Pejabat Struktural Eselon 1b PPATK dan Ketua Tim Penyusun Naskah Akademik RUU Perampasan Aset. Pada tanggal 15 Maret 2013, beliau diangkat sebagai Komisaris PT. ASDP Indonesia Ferry (Persero). Pada tahun 2014 beliau diangkat sebagai Ketua Komite Audit di PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Perseroan. Beliau pertama kali diangkat sebagai Komisaris Independen Perseroan sejak tahun 2007 berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan pada tanggal 29 Juni 2007.

Selama tahun 2017, beliau menghadiri berbagai forum diskusi internal yang membahas persoalan-persoalan terkini yang dihadapi perusahaan pada umumnya, GCG, perekonomian Indonesia dan perekonomian global.

Bapak Ramelan tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun pemegang saham utama Perseroan.

appointment of District Attorney (1971), Intelligent Operation Education on The Education Centre of Strategic Intelligent in ABRI Headquarters (1974), Education on the Operation of Attorney General Office (1982), SESPA (1988), Education on the Analysis on the Nation's Administrative Department / Attorney General Office of Republic Indonesia Regulations (1991), K.R.A. XXVIII LEMHANAS (1995). Working experience as the Head of District Attorney Office in Curup (Bengkulu) (1988-1990), The Head of District Attorney Office in Sidoarjo (1990-1991), Assistant in the Special Crime Department in Irian Jaya's Attorney General Office (1991-1993), The Head of District Attorney Office in Bogor (1993-1994), Intelligent Assistant in Attorney General Office in Special District of Jakarta (1994), Special Staff of the Attorney General (1994-1996), The Head of Law and People's Relation Bureau in Attorney General Office of Republic of Indonesia (1996-1997), The Head of High District Attorney Office in Riau (1997-1998), Director of Corruption Crime in the Attorney General Office of Republic of Indonesia (1998), Junior Attorney General in General Crime Department (1998-1999), Attorney General in Special Crime Department (1999-2000), Expert Staff of Attorney General in General Office of Republic of Indonesia (2000-2005), Lecturer in Trisakti University, Jakarta for Criminal Legal Proceeding Law Major from 2004 until the present. He was retired as Civil Staff since July 1st, 2005. Expert of Financial Transactions Reports and Analysis Center (PPATK) (2005-2009). Currently, he serves as the member of Legal Expert in Department of Defence since 2006, Independent Commissioner of PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk since June 2007, Legal Advisor of PT. KAI (Persero) since May 2010, and Professional in the Attorney General Office of Republic of Indonesia since January 2011. In 2012, he was also a Selection Committee of the Attorney Candidates Ad Hoc Corruption Court, Selection Committee of Structural Officials Echelon 1b PPATK and the Head of the Academic Manuscript Drafting Team for the Regulation Constitutions of Expropriation of Assets (RUU Perampasan Aset). In March 15, 2013, he was appointed as the Commissioner of PT. ASDP Indonesia Ferry (Persero). He was appointed as Audit Committee's Chairman of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and the Company since 2014. He was firstly appointed as Independent Commissioner of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on June 29, 2007.

During 2017, he attended various in-house discussion forums regarding current issues faced by a company, GCG, Indonesian economics and global economics.

Mr. Ramelan has no affiliated relationship with the members of Board of Commissioners, Board of Directors and main shareholder of the Company.

PROFIL KOMISARIS INDEPENDEN

PROFILE OF INDEPENDENT COMMISSIONERS

DR. Ir. Deddy Saleh

Komisaris Independen

Lahir di Kuningan, Jawa Barat pada tanggal 24 November 1952. Beliau memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Pertanian Universitas Sriwijaya, Palembang tahun 1978, Kursus Perencanaan Nasional (PPN) Universitas Indonesia tahun 1981, dan memperoleh gelar Doktor Ekonomi Pertanian (Cum Laude) dengan Spesialisasi Perdagangan Internasional dari Institut Pertanian Bogor tahun 1991. Beliau memulai karirnya menjadi Atase Perdagangan pada KBRI Kuala Lumpur, Malaysia (1992-1997) dan KBRI Canberra, Australia (1997-2001). Selain itu, beliau pernah menjabat menjadi Kepala Pusat Penelitian dan Pengembangan Perdagangan Luar Negeri (April 2002-Januari 2003), Direktur Bina Usaha dan Pendaftaran Perusahaan (Januari 2003-Mei 2004), Direktur Kerjasama Bilateral II (Mei 2004-Juli 2005) di Departemen Perindustrian dan Perdagangan RI. Beliau juga pernah mempunyai pengalaman kerja di Departemen Perdagangan RI sebagai Direktur Kerjasama Regional (Juli 2005-Mei 2007), Direktur Kerjasama Multilateral (Juni 2007-Juni 2008), Kepala BAPPEBTI (Badan Pengawas Perdagangan Berjangka Komoditi) (Juni 2008-Desember 2010), Pelaksana Tugas Direktur Jenderal Perdagangan Luar Negeri (Juli 2010-Desember 2010) Kementerian Perdagangan RI, Jakarta. Pada bulan Januari 2011, beliau diangkat menjadi Direktur Jenderal Perdagangan Luar Negeri, Kementerian Perdagangan RI (Januari 2011-Desember 2012). Sejak bulan Agustus 2013, beliau menjabat sebagai anggota Komite Audit PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Perseroan. Beliau diangkat sebagai Komisaris Independen PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk sejak bulan Juni 2015. Beliau pertama kali diangkat sebagai Komisaris Independen Perseroan berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan pada tanggal 19 Juni 2013.

Selama tahun 2017, beliau menghadiri berbagai forum diskusi internal yang membahas persoalan-persoalan terkini yang dihadapi perusahaan pada umumnya, GCG, perekonomian Indonesia dan ketenaga kerjaan.

Bapak Deddy Saleh tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun pemegang saham utama Perseroan.

DR. Ir. Deddy Saleh

Independent Commissioner

Born in Kuningan, West Java on November 24, 1952. He obtained his Bachelor of Agricultural Economics from Universitas Sriwijaya, Palembang in 1978, National Planning Course (PPN) University of Indonesia in 1981, and Doctor of Agricultural Economics (Cum Laude) with specialisation in International Trade from Institut Pertanian Bogor in 1991. He started his career as the Commercial Attache of KBRI Kuala Lumpur, Malaysia (1992-1997) and KBRI Canberra, Australia (1997-2001). Furthermore, he was also served as the Head of Central Research and Development of Foreign Trade (April 2002-January 2003), Director of Managing Business and Business Registration (January 2003-May 2004), Director of Bilateral Cooperation II (May 2004-July 2005) in Indonesia's Trade and Industry Department. He also had his career in Indonesia's Trade Department as the Director of Regional Cooperation (July 2005-May 2007), Director of Multilateral Cooperation (June 2007-June 2008). Head of BAPPEBTI (Badan Pengawas Perdagangan Berjangka Komoditi) (June 2008-December 2010), Executing Tasks of Foreign General Director (July-December 2010), Indonesia's Ministry of Trade, Jakarta. In January 2011, he was appointed as the General Director of Foreign Trade, Indonesia's Ministry of Trade (January 2011-December 2012). Since August 2013, he is a member of Audit Committee of PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and the Company. He was appointed as Independent Commissioner of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk since June 2015. He was firstly appointed as Independent Commissioner of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on June 19, 2013.

During 2017, he attended various in-house discussion forums regarding current issues faced by a company, GCG, Indonesian economics and employment.

Mr. Deddy Saleh has no affiliated relationship with the members of Board of Commissioners, Board of Directors and main shareholder of the Company.

PROFIL DIREKSI

PROFILE OF DIRECTORS

Hendra Jaya Kosasih

Presiden Direktur

Lahir di Pekantolan, Sumatera Utara pada tanggal 1 September 1960. Lulusan Fakultas Ekonomi Universitas Trisakti di Jakarta. Memulai karirnya di Kantor Akuntan Prasetyo, Utomo & Co. pada tahun 1984. Bergabung dengan Perseroan pada tahun 1987 dan menjabat sebagai Wakil Direktur Utama PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills sejak tahun 1997, Direktur Utama (1994-2001) dan Wakil Direktur Utama PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry sejak tahun 2001. Beliau diangkat sebagai Direktur PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk sejak tahun 2002. Beliau diangkat sebagai Wakil Presiden Direktur Perseroan sejak tahun 1997 dan diangkat sebagai Presiden Direktur Perseroan berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan pada tanggal 12 Juni 2017.

Selama tahun 2017, beliau menghadiri berbagai forum diskusi internal yang membahas persoalan-persoalan terkini yang dihadapi perusahaan pada umumnya, perekonomian Indonesia, perekonomian global dan ketenaga kerjaan.

Lan Cheng Ting

Wakil Presiden Direktur

Lahir di Taiwan pada tanggal 27 November 1956. Beliau memperoleh gelar Diploma dalam bidang Electronic Engineering di Taiwan. Pengalaman kerja sebagai Wakil Direktur Utama Jing Hai Pulp and Paper Industry (2002-2008) dan Presiden Komisaris Jing An Pulp and Paper Industry (2008-2009). Sejak tahun 2009, beliau bergabung dengan Perseroan dan menjabat sebagai Mill Head di Perawang Mill, sebagai Presiden Direktur (Juni 2013 – Juni 2016) dan diangkat sebagai Wakil Presiden Direktur Perseroan berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan pada tanggal 12 Juni 2017.

Selama tahun 2017, beliau menghadiri berbagai forum diskusi internal yang membahas perekonomian global, GCG dan ketenaga kerjaan.

Suresh Kilam

Wakil Presiden Direktur

Lahir di India pada tanggal 1 Februari 1951. Lulusan Sarjana Teknik Kimia pada tahun 1974 dengan spesifikasi pada teknologi bubur kertas (pulp) dan kertas. Mendapat gelar Master of Business Administration bidang Pemasaran dari University of Delhi, India. Memulai karirnya di Sinar Mas Group sejak tahun 1984 dengan tugas menangani pemasaran bubur kertas (pulp), kertas dan produk kemasan. Beliau ditunjuk menjadi Direktur PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk sejak tahun 1990, Wakil Direktur Utama PT. Pindo Deli Pulp

Hendra Jaya Kosasih

President Director

Born in Pekantolan, North Sumatra, on September 1, 1960. He graduated in Economics from Trisakti University in Jakarta. He started his career at Prasetyo, Utomo & Co. in 1984. He joined the Company in 1987. He is currently Vice President Director of PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills since 1997. He was President Director (1994-2001) and currently is Vice President Director of PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry since 2001. He has also been a Director of PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk since 2002. He was appointed as Vice President Director of the Company since 1997 and was appointed as President Director of the Company at the Annual general Meeting of Shareholder on June 12, 2017.

During 2017, he attended various in-house discussion forums regarding current issues faced by a company, Indonesian economics, global economics and employment.

Lan Cheng Ting

Vice President Director

Born in Taiwan on November 27, 1956. He obtained his Diploma in Electronic Engineering in Taiwan. He gained experience as Vice President of Jing Hai Pulp and Paper Industry (2002-2008) and President Commissioner of Jing An Pulp and Paper Industry (2008-2009). Since 2009, he joined with the Company as Mill Head of Perawang Mill, as President Director (June 2013 – June 2016) and was appointed as Vice President Director of the Company at the Annual general Meeting of Shareholder on June 12, 2017.

During 2017, he attended various in-house discussion forums regarding global economics, GCG and employment.

Suresh Kilam

Vice President Director

Born in India on February 1, 1951. He obtained his degree in Chemical Engineering in 1974 specializing in pulp and paper technology. He also obtained a Master of Business Administration in Marketing from University of Delhi, India. He started his career with the Sinar Mas group of companies in 1984 to handle the marketing of pulp, paper and packaging products. In 1990, he was appointed as a Director of PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, Vice President Director of PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills (1992-2007), Commissioner

PROFIL DIREKSI

PROFILE OF DIRECTORS

And Paper Mills (1992-2007), Komisaris PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills (2007-September 2011), Direktur PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry sejak tahun 2002, Direktur Perseroan (2002-Agustus 2005) dan diangkat sebagai Wakil Presiden Direktur Perseroan sejak tahun 2005 berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan pada tanggal 12 Agustus 2005.

Selama tahun 2017, beliau menghadiri berbagai forum diskusi internal yang membahas perekonomian global dan pemasaran.

Didi Harsa

Direktur

Lahir di Bogor pada tanggal 31 Desember 1948. Beliau memperoleh gelar Sarjana Teknik dari Universitas Kristen Indonesia. Pengalaman kerja sebagai Impor Assistan di NV Sidik Bogor (1972-1973), sebagai Procurement dan Export Manager di PT. Squibb Indonesia (1973-1989) dan bergabung dengan Perseroan sejak tahun 1989. Beliau diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 2003 berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan pada tanggal 30 Juni 2003.

Selama tahun 2017, beliau menghadiri berbagai forum diskusi internal yang membahas persoalan-persoalan terkini yang dihadapi perusahaan pada umumnya dan Perekonomian Indonesia.

Suhendra Wiriadinata

Direktur

Lahir di Karawang, pada tanggal 9 Oktober 1968. Lulusan Fakultas Ekonomi jurusan Akuntansi di Universitas Trisakti, Jakarta dan memperoleh gelar Magister Akuntansi dari Universitas Indonesia pada tahun 2011. Beliau memulai karirnya sebagai Junior Auditor di Kantor Akuntan Prasetio, Utomo & Co. dengan jabatan terakhir sebagai Associate Manager (1992-1997). Sejak tahun 1997, beliau bergabung dengan PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk. Sejak tahun 1999, menjabat sebagai Direktur Keuangan PT. Riau Abadi Lestari. Beliau diangkat sebagai Direktur PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills (2006-Maret 2011), Komisaris PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills (September 2011-Agustus 2012) dan sebagai Direktur PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (Oktober 2008-2011). Sebagai Direktur (2011-2017) dan kemudian diangkat sebagai Direktur Utama PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk pada tahun 2017. Pada bulan Agustus 2012 beliau diangkat menjadi Direktur PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills dan PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry. Beliau diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 2011 berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan pada tanggal 24 Juni 2011.

of PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills (2007-September 2011), Director of PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry since 2002, Director of the Company (2002-August 2005) and was appointed as Vice President Director of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on August 12, 2005.

During 2017, he attended various in-house discussion forums regarding global economics and marketing.

Didi Harsa

Director

Born in Bogor on December 31, 1948. He obtained his Bachelor of Engineering from the Christian University of Indonesia. He gained experience as an Import Assistant at NV Sidik Bogor (1972-1973), as Procurement and Export Manager at PT. Squibb Indonesia (1973-1989) and has been with the Company since 1989. He was appointed as a Director of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on June 30, 2003.

During 2017, he attended various in-house discussion forums regarding current issues faced by a company, and Indonesian economics.

Suhendra Wiriadinata

Director

Born in Karawang on October 9, 1968. Graduated from the Faculty of Economics majoring in Accounting of Trisakti University, Jakarta and obtained his Master's degree in Accounting from University of Indonesia in 2011. He started his career at Prasetio, Utomo & Co. as a Junior Auditor with last position as an Associate Manager (1992-1997). In 1997, he joined PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk. He has been a Finance Director of PT. Riau Abadi Lestari since 1999. He was Director of PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills (2006-March 2011), Commissioner of PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills (September 2011-August 2012) and PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (October 2008-2011). He was appointed as Director (2011 – 2017) and as President Director of PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk since 2017. He was appointed as Director of PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills and PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry since August 2012. He was appointed as a Director of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on June 24, 2011.

PROFIL DIREKSI

PROFILE OF DIRECTORS

Selama tahun 2017, beliau menghadiri berbagai forum diskusi internal yang membahas persoalan-persoalan terkini yang dihadapi perusahaan pada umumnya, perekonomian Indonesia, perekonomian global, politik dan GCG.

Agustian R. Partawidjaja

Direktur

Lahir di Bogor pada tanggal 29 Agustus 1952. Lulusan Sarjana Ekonomi Universitas Indonesia. Beliau memulai karirnya sebagai Kepala Siaran dan Penyiar di Radio Swasta Suara Kejayaan, Jakarta (1973-1984), bergabung di PT. Bank Duta sebagai Staf Khusus Direktur Utama bidang Promosi dan Hubungan Masyarakat (1984-1989), sebagai Kepala Departemen Consumer Banking PT. Bank Duta Cabang Utama Kebon Sirih, Jakarta (1989-1994), sebagai Kepala Bagian (1991-1994) dan Kepala Urusan (1994-1998) Promosi dan Hubungan Masyarakat PT. Bank Duta, sebagai pimpinan cabang PT. Bank Duta Cabang Hotel Indonesia (1998-2000), sebagai Penyiar Berita Nasional TVRI (1981-2004). Bergabung dengan Sinar Mas Group sejak tahun 2000 sebagai Kepala Divisi Corporate Communications & Public Relations Sinar Mas Group. Sebagai Corporate Secretary Perseroan (2002- Juni 2017). Diangkat sebagai Direktur dan Corporate Secretary (2003-2015) dan ditunjuk kembali sebagai Direktur PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk sejak tahun 2017. Pada bulan April 2011, diangkat sebagai Direktur PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills dan PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry. Beliau diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 2003 berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Perseroan pada tanggal 30 Juni 2003.

Selama tahun 2017, beliau menghadiri berbagai forum diskusi internal yang membahas perekonomian Indonesia, perekonomian global, ketenaga kerjaan dan GCG.

Lioe Djohan (Djohan Gunawan)

Direktur

Lahir di Jakarta, pada tanggal 15 Mei 1968. Beliau menempuh pendidikan di Indiana State University B.Sc Finance dan bergabung dengan Sinar Mas Group sejak tahun 1992 di Marketing Export. Beliau diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 2010 berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Perseroan pada tanggal 29 Juni 2010.

Selama tahun 2017, beliau menghadiri berbagai forum diskusi internal yang membahas persoalan-persoalan terkini yang dihadapi perusahaan pada umumnya, pemasaran perekonomian Indonesia dan perekonomian global.

During 2017, he attended various in-house discussion forums regarding current issues faced by a company, Indonesian economics, global economics, politic and GCG.

Agustian R. Partawidjaja

Director

Born in Bogor on August 29, 1952. He graduated with a degree in Economics from University of Indonesia. He started his career as Broadcasting Head of Suara Kejayaan Private Radio, Jakarta (1973-1984), joined PT. Bank Duta as special staff to the President Director of Promotions and Public Relations (1984-1989), was Department Head of Consumer Banking for PT. Bank Duta's Main Branch in Kebon Sirih, Jakarta (1989-1994), Head of Promotions and Public Relations under the supervision of the Head of Secretary and Legal (1991-1994), Head of Promotions and Public Relations at PT. Bank Duta (1994-1998), and Branch Manager at PT. Bank Duta Hotel Indonesia Branch (1998-2000). He was a news presenter for TVRI (1981-2004). He joined the Sinar Mas group of companies in 2000 as Division Head of Corporate Communications and Public Relations for the Sinar Mas Group. He had served as Corporate Secretary of the Company (2002 – June 2017). He has served as Director and Corporate Secretary (2003-2015) and was reappointed as Director of PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk since 2017. He was appointed as Director of PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills and PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry since April 2011. He was appointed as a Director of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on June 30, 2003.

During 2017, he attended various in-house discussion forums regarding Indonesian economics, global economic, employment and GCG.

Lioe Djohan (Djohan Gunawan)

Director

Born in Jakarta on May 15, 1968. He studied in Indiana State University B.Sc Finance and joined Sinar Mas group in 1992 to handle the marketing export. He was appointed as a Director of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on June 29, 2010.

During 2017, he attended various in-house discussion forums regarding current issues faced by a company, marketing, Indonesian economics and global economics.

PROFIL DIREKSI

PROFILE OF DIRECTORS

Kurniawan Yuwono

Direktur

Lahir di Purwokerto, pada tanggal 22 Desember 1969. Lulusan Fakultas Ekonomi jurusan Manajemen di Universitas Katholik Atmajaya, Jakarta dan meraih gelar Master of Business Administration di Cleveland State University, Ohio, USA. Beliau mulai bergabung di Sinarmas Pulp And Paper Products sejak tahun 1997 dan menjabat sebagai Assistant Manager di Asia Pulp and Paper (APP) Singapore (1999-2002). Sejak tahun 2006, beliau diangkat sebagai Direktur PT. Uni-Charm Indonesia. Pada bulan April 2011, diangkat sebagai Direktur PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry. Beliau diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 2011 berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Perseroan pada tanggal 24 Juni 2011.

Selama tahun 2017, beliau menghadiri berbagai forum diskusi internal yang membahas persoalan-persoalan terkini yang dihadapi perusahaan pada umumnya, perekonomian Indonesia dan perekonomian global.

Heri Santoso

Direktur & Sekretaris Perusahaan

Lahir di Rembang, pada tanggal 15 November 1969. Lulusan Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi di Universitas Gadjah Mada, Yogyakarta. Memulai karirnya sebagai Junior Auditor di Kantor Akuntan Prasetyo, Utomo & Co. dengan jabatan terakhir sebagai Supervisor (1994-1999), PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills (1999 - 2009), Corporate Secretary PT Dian Swastatika Sentosa Tbk (2009 - Maret 2011), Direktur dan Corporate Secretary PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (Juni 2015 – Juni 2017). Beliau diangkat sebagai Direktur dan Corporate Secretary Perseroan berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Perseroan pada tanggal 12 Juni 2017.

Selama tahun 2017, beliau menghadiri berbagai forum diskusi internal yang membahas persoalan-persoalan terkini yang dihadapi perusahaan pada umumnya, perekonomian Indonesia dan GCG.

Suryamin Halim

Direktur Independen

Lahir di Jakarta, pada tanggal 17 Maret 1971. Meraih gelar Bachelor of Business di Swinburne University of Technology, Hawthorn, Victoria, Australia pada tahun 1995. Beliau memulai karirnya dengan bekerja sebagai Staff Penjualan dan Administrasi di East Richmod, Victoria, Australia (1995), Departemen Keuangan dan Akuntansi di APP Group (1996-2013), General Manager di PT. My Everything Indonesia (2013-2014) dan saat ini beliau dipercaya sebagai Financial Controller di PT. Hindo sejak tahun 2014 dan PT. FAR

Kurniawan Yuwono

Director

Born in Purwokerto on December 22, 1969. Graduated from the Faculty of Economics majoring in Management of Atmajaya University, Jakarta and obtained a Master of Business Administration in Cleveland State University, Ohio, USA. He joined the Sinarmas Pulp and Paper Products in 1997. He was an Assistant Manager in Asia Pulp and Paper (APP) Singapore (1999-2002). He has been a Director of PT. Uni-Charm Indonesia since 2006. He was appointed as Director of PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry since April 2011. He was appointed as a Director of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on June 24, 2011.

During 2017, he attended various in-house discussion forums regarding current issues faced by a company, Indonesian economic and global economics.

Heri Santoso

Director & Corporate Secretary

Born in Rembang on November 15, 1969. Graduated from the Faculty of Economics majoring in Accounting of Gadjah Mada University, Yogyakarta . He started his career at Prasetyo, Utomo & Co. as a Junior Auditor with last position as a Supervisor (1994-1999), PT.Pindo Deli Pulp And Paper Mills (1999 - 2009), Corporate Secretary of PT Dian Swastatika sentosa Tbk (2009 - March 2011), Director and Corporate Secretary of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (June 2015 – June 2017). He was appointed as Director and Corporate Secretary of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on June 12, 2017.

During 2017, he attended various in-house discussion forums regarding current issues faced by a company, Indonesian economics and GCG .

Suryamin Halim

Independent Director

Born in Jakarta, on March 17, 1971. Graduated from Swinburne University of Technology, Hawthorn, Victoria, Australia, Faculty of Economics majoring in Business Administration (1995). He started his career as Sales and Administration Officer in East Richmond, Victoria, Australia, Finance and Accounting Department at APP Group (1996-2013), General Manager at PT. My Everything Indonesia (2013-2014), and presently he is holding a position as Financial Controller at PT. Hindo since 2014 and PT. FAR Utama Indonesia since

PROFIL DIREKSI

PROFILE OF DIRECTORS

Utama Indonesia pada tahun 2015. Beliau diangkat sebagai Direktur Independen Perseroan, berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Perseroan, pada tanggal 26 Juni 2014.

Selama tahun 2017, beliau menghadiri berbagai forum diskusi internal yang membahas persoalan-persoalan terkini yang dihadapi perusahaan pada umumnya, GCG dan perekonomian Indonesia.

Bapak Suryamin Halim tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun pemegang saham utama Perseroan.

2015. He was appointed as Independent Director of the Company at the Annual General Meeting of Shareholders on June 26, 2014.

During 2016, he attended various in-house discussion forums regarding current issues faced by a company, GCG and Indonesian economics.

Mr. Suryamin Halim has no affiliated relationship with the members of Board of Commissioners, Board of Directors and main shareholder of the Company.



► Dewan Komisaris & Dewan Direksi PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk berdiri kiri ke kanan: Djohan Gunawan, Suryamin Halim, Kosim Sutiono, Heri Santoso Liem, DR. Ramelan, SH. MH., Kurniawan Yuwono, Arthur Tahya, Drs. Pande Putu Raka, MA., Agustian Rachmansjah Partawidjaja. Duduk kiri ke kanan: Suhendra Wiriadinata, Saleh Husin, SE, MSI., Hendra Jaya Kosasih.

Board of Commissioners & Board of Directors PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk standing, left to right: Djohan Gunawan, Suryamin Halim, Kosim Sutiono, Heri Santoso Liem, DR. Ramelan, SH. MH., Kurniawan Yuwono, Arthur Tahya, Drs. Pande Putu Raka, MA., Agustian Rachmansjah Partawidjaja. Sitting, left to right: Suhendra Wiriadinata, Saleh Husin, SE, MSI., Hendra Jaya Kosasih.

PROFIL KOMITE AUDIT

PROFILE OF AUDIT COMMITTEE

DR. Ramelan, S.H. M.H.

Ketua

Lahir di Madiun pada tanggal 12 Juni 1945. Sarjana Hukum Universitas Airlangga tahun 1970, Magister Ilmu Hukum Universitas Padjajaran tahun 2002, Doktor Ilmu Hukum Universitas Padjajaran tahun 2009. Yang bersangkutan pernah berkarier di Kejaksaan Republik Indonesia lebih dari 35 tahun, serta mengikuti banyak pendidikan kedinasan antara lain: Pembentukan Jaksa (1971), Pendidikan Intelijen Operation pada Pusdik Intelijen Strategis Mabes ABRI (1974), Pendidikan Bidang Operasi Kejaksaan Agung (1982), SESPA (1988), Pendidikan Analisis Kebijakan Lembaga Administrasi Negara/ Kejaksaan Agung Republik Indonesia (1991), K.R.A. XXVIII LEMHANAS (1995). Pengalaman kerja sebagai Kepala Kejaksaan Negeri Curup (Bengkulu) (1988-1990), Kepala Kejaksaan Negeri Sidoarjo (1990-1991), Asisten Tindak Pidana Khusus – Kejaksaan Tinggi Irian Jaya (1991-1993), Kepala Kejaksaan Negeri Bogor (1993-1994), Asisten Intelijen Kejaksaan Tinggi Daerah Khusus Ibukota Jakarta (1994), Staff Khusus Jaksa Agung (1994-1996), Kepala Biro Hukum dan Hubungan Masyarakat Kejaksaan Agung Republik Indonesia (1996-1997), Kepala Kejaksaan Tinggi Riau (1997-1998), Direktur Tindak Pidana Korupsi Kejaksaan Agung Republik Indonesia (1998), Jaksa Agung Muda Tindak Pidana Umum (1998-1999), Jaksa Agung Muda Tindak Pidana Khusus (1999-2000), Staff Ahli Jaksa Agung Republik Indonesia (2000-2005), Dosen (Lektor) pada mata kuliah Hukum Acara Pidana di Fakultas Hukum Univeritas Trisakti, Jakarta sejak 2004 sampai sekarang. Beliau pensiun sebagai Pegawai Negeri Sipil (PNS) sejak 1 Juli 2005. Tenaga ahli Pusat Pelaporan Analisis dan Transaksi Keuangan (PPATK) (2005-2009). Saat ini, beliau menjabat sebagai Anggota Tim Pakar Hukum Departemen Pertahanan sejak tahun 2006, Komisaris Independen PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk sejak bulan Juni 2007, Legal Advisor PT KAI (Persero) sejak bulan Mei 2010, Tenaga Ahli Jaksa Agung Republik Indonesia sejak bulan Januari 2011. Pada tahun 2012, beliau juga menjabat sebagai Panitia Seleksi Calon Hakim Ad Hoc Pengadilan Tipikor, Panitia Seleksi Calon Pejabat Struktural Eselon 1b PPATK dan Ketua Tim Penyusun Naskah Akademik RUU Perampasan Aset. Pada tanggal 15 Maret 2013, beliau diangkat sebagai Komisaris PT. ASDP Indonesia Ferry (Persero). Pada tahun 2014 beliau diangkat sebagai Ketua Komite Audit di PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Perseroan. Beliau pertama kali diangkat sebagai Komisaris Independen Perseroan sejak tahun 2007 berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan pada tanggal 29 Juni 2007.

Selama tahun 2017, beliau menghadiri berbagai forum diskusi internal yang membahas persoalan-persoalan terkini yang dihadapi perusahaan pada umumnya, GCG, perekonomian Indonesia dan perekonomian global.

DR. Ramelan, S.H. M.H.

Chairman

Born in Madiun on June 12, 1945. Bachelor of Law from Airlangga University in 1970, Magister of Law from Padjajaran University in 2002 and Doctor of Law from Padjajaran University in 2009. He had a career in the District Attorney Office of the Republic of Indonesia for more than 35 years, also attending various other official education such as: The appointment of District Attorney (1971), Intelligent Operation Education on The Education Centre of Strategic Intelligent in ABRI Headquarters (1974), Education on the Operation of Attorney General Office (1982), SESPA (1988), Education on the Analysis on the Nation's Administrative Department / Attorney General Office of Republic Indonesia Regulations (1991), K.R.A. XXVIII LEMHANAS (1995). Working experience as the Head of District Attorney Office in Curup (Bengkulu) (1988-1990), The Head of District Attorney Office in Sidoarjo (1990-1991), Assistant in the Special Crime Department in Irian Jaya's Attorney General Office (1991-1993), The Head of District Attorney Office in Bogor (1993-1994), Intelligent Assistant in Attorney General Office in Special District of Jakarta (1994), Special Staff of the Attorney General (1994-1996), The Head of Law and People's Relation Bureau in Attorney General Office of Republic of Indonesia (1996-1997), The Head of High District Attorney Office in Riau (1997-1998), Director of Corruption Crime in the Attorney General Office of Republic of Indonesia (1998), Junior Attorney General in General Crime Department (1998-1999), Attorney General in Special Crime Department (1999-2000), Expert Staff of Attorney General in General Office of Republic of Indonesia (2000-2005), Lecturer in Trisakti University, Jakarta for Criminal Legal Proceeding Law Major from 2004 until the present. He was retired as Civil Staff since July 1st, 2005. Expert of Financial Transactions Reports and Analysis Center (PPATK) (2005-2009). Currently, he serves as the member of Legal Expert in Department of Defence since 2006, Independent Commissioner of PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk since June 2007, Legal Advisor of PT. KAI (Persero) since May 2010, and Professional in the Attorney General Office of Republic of Indonesia since January 2011. In 2012, he was also a Selection Committee of the Attorney Candidates Ad Hoc Corruption Court, Selection Committee of Structural Officials Echelon 1b PPATK and the Head of the Academic Manuscript Drafting Team for the Regulation Constitutions of Expropriation of Assets (RUU Perampasan Aset). In March 15, 2013, he was appointed as the Commissioner of PT. ASDP Indonesia Ferry (Persero). He was appointed as Audit Committee's Chairman of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and the Company since 2014. He was firstly appointed as Independent Commissioner of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on June 29, 2007.

During 2017, he attended various in-house discussion forums regarding current issues faced by a company, GCG, Indonesian economics and global economics.

PROFIL KOMITE AUDIT

PROFILE OF AUDIT COMMITTEE

Bapak Ramelan tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun pemegang saham utama Perseroan.

Aditiawan Chandra, Ph.D

Anggota

Lahir di Cipanas pada tanggal 3 Pebruari 1950. Lulusan dari Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia (1977), University of Wisconsin – Madison (1980), dan University of North Carolina – Chapel Hill (1985). Beliau pernah menjabat sebagai Kepala Lembaga FEUI, Komisaris Independen PT. Semen Padang Tbk, Asisten Menteri Negara Investasi/BKPM, Komisaris PT Bank International Indonesia Tbk, Direktur Program Magister MMUI, Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia dan Presiden Komisaris PT. Bank Permata Tbk. Disamping itu, beliau adalah penerima Tanda Kehormatan “Satyalancana Karya Satya 30 tahun” dari Pemerintah Republik Indonesia. Saat ini beliau menjabat sebagai Anggota Komite Audit PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan Perseroan dan Anggota Dewan Pengawas Yayasan Eka Tjipta.

Selama tahun 2017, beliau menghadiri berbagai forum diskusi internal yang membahas persoalan-persoalan terkini yang dihadapi perusahaan pada umumnya, politik, perekonomian Indonesia, perekonomian global dan GCG.

Bapak Aditiawan Chandra tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun pemegang saham utama Perseroan.

DR. Ir. Deddy Saleh

Anggota

Lahir di Kuningan, Jawa Barat pada tanggal 24 November 1952. Beliau memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Pertanian Universitas Sriwijaya, Palembang tahun 1978, Kursus Perencanaan Nasional (PPN) Universitas Indonesia tahun 1981, dan memperoleh gelar Doktor Ekonomi Pertanian (Cum Laude) dengan Spesialisasi Perdagangan Internasional dari Institut Pertanian Bogor tahun 1991. Beliau memulai karirnya menjadi Atase Perdagangan pada KBRI Kuala Lumpur, Malaysia (1992-1997) dan KBRI Canberra, Australia (1997-2001). Selain itu, beliau pernah menjabat menjadi Kepala Pusat Penelitian dan Pengembangan Perdagangan Luar Negeri (April 2002-Januari 2003), Direktur Bina Usaha dan Pendaftaran Perusahaan (Januari 2003-Mei 2004), Direktur Kerjasama Bilateral II (Mei 2004-Juli 2005) di Departemen Perindustrian dan Perdagangan RI. Beliau juga pernah mempunyai pengalaman kerja di Departemen Perdagangan RI sebagai Direktur Kerjasama

Mr. Ramelan has no affiliated relationship with the members of Board of Commissioners, Board of Directors and main shareholder of the Company.

Aditiawan Chandra, Ph.D

Member

Born in Cipanas on February 3, 1950. He graduated from the Faculty of Economics, University of Indonesia (1977), University of Wisconsin at Madison (1980) and University of North Carolina at Chapel Hill (1985). He held several positions, among others: Head of Management Institute at the University of Indonesia, Independent Commissioner of PT Semen Padang Tbk, Assistant to State Minister of Investment (BKPM), Commissioner of PT Bank International Indonesia Tbk, Program Director of Magister Management at the University of Indonesia, and President Commissioner of PT Bank Permata Tbk, Currently, he is a member of Audit Committee of PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and the Company and a member of Supervisory Board of Eka Tjipta Foundation.

During 2017, he attended various in-house discussion forums regarding current issues faced by a company, politic, Indonesian economics, global economics and GCG.

Mr. Aditiawan Chandra has no affiliated relationship with the members of Board of Commissioners, Board of Directors and main shareholder of the Company.

DR. Ir. Deddy Saleh

Member

Born in Kuningan, West Java on November 24, 1952. He obtained his Bachelor of Agricultural Economics from Universitas Sriwijaya, Palembang in 1978, National Planning Course (PPN) University of Indonesia in 1981, and Doctor of Agricultural Economics (Cum Laude) with specialisation in International Trade from Institut Pertanian Bogor in 1991. He started his career as the Commercial Attache of KBRI Kuala Lumpur, Malaysia (1992-1997) and KBRI Canberra, Australia (1997-2001). Furthermore, he was also served as the Head of Central Research and Development of Foreign Trade (April 2002-January 2003), Director of Managing Business and Business Registration (January 2003-May 2004), Director of Bilateral Cooperation II (May 2004-July 2005) in Indonesia's Trade and Industry Department. He also had his career in Indonesia's Trade Department as the Director of Regional Cooperation (July 2005-May 2007), Director of Multilateral Cooperation

PROFIL KOMITE AUDIT

PROFILE OF AUDIT COMMITTEE

Regional (Juli 2005-Mei 2007), Direktur Kerjasama Multilateral (Juni 2007-Juni 2008). Kepala BAPPEBTI (Badan Pengawas Perdagangan Berjangka Komoditi) (Juni 2008-Desember 2010), Pelaksana Tugas Direktur Jenderal Perdagangan Luar Negeri (Juli 2010-Desember 2010) Kementerian Perdagangan RI, Jakarta. Pada bulan Januari 2011, beliau diangkat menjadi Direktur Jenderal Perdagangan Luar Negeri, Kementerian Perdagangan RI (Januari 2011-Desember 2012). Sejak bulan Agustus 2013, beliau menjabat sebagai anggota Komite Audit PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Perseroan. Beliau diangkat sebagai Komisaris Independen PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk sejak bulan Juni 2015. Beliau pertama kali diangkat sebagai Komisaris Independen Perseroan berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan pada tanggal 19 Juni 2013.

Selama tahun 2017, beliau menghadiri berbagai forum diskusi internal yang membahas persoalan-persoalan terkini yang dihadapi perusahaan pada umumnya, GCG, perekonomian Indonesia dan ketenaga kerjaan.

Bapak Deddy Saleh tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun pemegang saham utama Perseroan.

(June 2007-June 2008). Head of BAPPEBTI (Badan Pengawas Perdagangan Berjangka Komoditi) (June 2008-December 2010), Executing Tasks of Foreign General Director (July-December 2010), Indonesia's Ministry of Trade, Jakarta. In January 2011, he was appointed as the General Director of Foreign Trade, Indonesia's Ministry of Trade (January 2011-December 2012). Since August 2013, he is a member of Audit Committee of PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and the Company. He was appointed as Independent Commissioner of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk since June 2015. He was firstly appointed as Independent Commissioner of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on June 19, 2013.

During 2017, he attended various in-house discussion forums regarding current issues faced by a company, GCG, Indonesian economics and employment.

Mr. Deddy Saleh has no affiliated relationship with the members of Board of Commissioners, Board of Directors and main shareholder of the Company.



PROFIL KOMITE NOMINASI & REMUNERASI

PROFILE OF NOMINATION & REMUNERATION COMMITTEE

Drs. Pande Putu Raka, MA

Ketua

Lahir di Gianyar, Bali pada tanggal 11 Pebruari 1944. Lulusan Fakultas Ekonomi Universitas Airlangga pada tahun 1972 dan memperoleh gelar Master of Arts (MA) dari Vanderbilt University, USA pada tahun 1977, KRA 28 Lemhannas tahun 1995. Memulai karir di lingkungan Departemen Keuangan Republik Indonesia sebagai Kasubbag Perencanaan Diklat, Badan Pendidikan dan Latihan Keuangan (1977-1979), Kasubdit Evaluasi Ekspor, Ditjen Moneter Luar Negeri (1979-1988), Kepala Bidang Analisa Ekspor, Badan Analisa Keuangan Negara, Perkreditan dan Neraca Pembayaran (1988-1992), Kepala Bidang Analisa Pajak Daerah, Badan Analisa Keuangan Negara, Perkreditan dan Neraca Pembayaran (1992), Sekretaris Badan Analisa Keuangan dan Moneter (1992-1998), Sekretaris Badan Pengawas Pasar Modal (1998-2004). Beliau juga menjadi Dosen pada Institut Ilmu Keuangan (1977-1980), Dosen pada Sekolah Tinggi Akuntansi Negara (1980-1990). Sebagai Anggota Dewan Pengawas Perum Garam (1984-1992), Komisaris PT. Dok dan Perkapalan Surabaya (1993-2007). Beliau dianugrahi Tanda Jasa Satyalancana Karya Satya 30 Tahun dari Presiden Republik Indonesia pada tahun 2003. Komisaris PT. Bursa Efek Surabaya (2004-2007), Komisaris PT. Bursa Efek Indonesia (BEI) (2007-2008), Komisaris Independen PT. Bumi Serpong Damai Tbk (2004-2007), PT. Sinar Mas Multiartha Tbk (2005-2008), PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills dan PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (2006-2015) PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk sejak September 2007 dan juga menjabat sebagai Ketua Komite Audit pada beberapa perusahaan tersebut. Beliau diangkat pertama kali sebagai Komisaris Independen Perseroan sejak tahun 2007 berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa Perseroan pada tanggal 6 September 2007. Pada tanggal 4 Desember 2015 beliau diangkat sebagai Ketua Komite Nominasi dan Remunerasi di PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Perseroan.

Selama tahun 2017, beliau menghadiri berbagai forum diskusi internal yang membahas persoalan-persoalan terkini yang dihadapi perusahaan pada umumnya, perekonomian Indonesia, perekonomian global, dan GCG.

Bapak Pande Putu Raka tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun pemegang saham utama Perseroan.

Drs. Pande Putu Raka, MA

Chairman

Born in Gianyar, Bali on February 11, 1944. Graduated from the Faculty of Economics of Airlangga University in 1972 and obtained a Master of Arts from Vanderbilt University, USA, in 1977, KRA 28 Lemhannas in 1995. He started his career at the Ministry of Finance of the Republic of Indonesia as Head of Subdivision of Education and Training Plan in Financial Education and Training Agency (1977-1979), Head of Sub Directorate of Export Evaluation, Directorate General of International Monetary Affairs (1979-1988), Head of Division of Export Analysis, Agency for State Finance, Credit and Balance of Payment Analysis (1988-1992), Head of Division of Regional Tax Analysis, Agency for State Finance, Credit and Balance of Payment Analysis (1992), Secretary of Financial and Monetary Analysis Agency (1992-1998), Secretary of Capital Market Supervisory Agency (1998-2004). He was a lecturer at Institute of Financial Science (1977-1980). Lecturer at the State Accountancy College State Accountancy College (1980-1990). Member of Supervisory Board of Perum Garam (1984-1992), Commissioner of PT. Dok dan Perkapalan Surabaya (1993-2007). The President of Indonesia recognized him in 2003 for over 30 years of service to the nation. Commissioner of Surabaya Stock Exchange (2004-2007), Commissioner of Indonesia Stock Exchange (BEI) (November 2007-May 2008), Independent Commissioner of PT. Bumi Serpong Damai Tbk (2004-2007), PT. Sinar Mas Multiartha Tbk (2005-2008), PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills and PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry since (2006-2015), PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk since September 2007 and also an Audit Committees' Chairman of some of the companies. He was firstly appointed as Independent Commissioner of the Company at the Extraordinary General Meeting of Shareholder on September 6, 2007. He was appointed as Nominating and Remuneration Committee's Chairman of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and the Company since December 4, 2015.

During 2017, he attended various in-house discussion forums regarding current issues faced by a company, Indonesian economics, global economics and GCG.

Mr. Pande Putu Raka has no affiliated relationship with the members of Board of Commissioners, Board of Directors and main shareholder of the Company.

PROFIL KOMITE NOMINASI & REMUNERASI

PROFILE OF NOMINATION & REMUNERATION COMMITTEE

DR. Ramelan, S.H. M.H.

Anggota

Lahir di Madiun pada tanggal 12 Juni 1945. Sarjana Hukum Universitas Airlangga tahun 1970, Magister Ilmu Hukum Universitas Padjajaran tahun 2002, Doktor Ilmu Hukum Universitas Padjajaran tahun 2009. Yang bersangkutan pernah berkarier di Kejaksaan Republik Indonesia lebih dari 35 tahun, serta mengikuti banyak pendidikan kedinasan antara lain: Pembentukan Jaksa (1971), Pendidikan Intelijen Operation pada Pusdik Intelijen Strategis Mabes ABRI (1974), Pendidikan Bidang Operasi Kejaksaan Agung (1982), SESPA (1988), Pendidikan Analisis Kebijakan Lembaga Administrasi Negara/ Kejaksaan Agung Republik Indonesia (1991), K.R.A. XXVIII LEMHANAS (1995). Pengalaman kerja sebagai Kepala Kejaksaan Negeri Curup (Bengkulu) (1988-1990), Kepala Kejaksaan Negeri Sidoarjo (1990-1991), Asisten Tindak Pidana Khusus – Kejaksaan Tinggi Irian Jaya (1991-1993), Kepala Kejaksaan Negeri Bogor (1993-1994), Asisten Intelijen Kejaksaan Tinggi Daerah Khusus Ibukota Jakarta (1994), Staff Khusus Jaksa Agung (1994-1996), Kepala Biro Hukum dan Hubungan Masyarakat Kejaksaan Agung Republik Indonesia (1996-1997), Kepala Kejaksaan Tinggi Riau (1997-1998), Direktur Tindak Pidana Korupsi Kejaksaan Agung Republik Indonesia (1998), Jaksa Agung Muda Tindak Pidana Umum (1998-1999), Jaksa Agung Muda Tindak Pidana Khusus (1999-2000), Staff Ahli Jaksa Agung Republik Indonesia (2000-2005), Dosen (Lektor) pada mata kuliah Hukum Acara Pidana di Fakultas Hukum Univeritas Trisakti, Jakarta sejak 2004 sampai sekarang. Beliau pensiun sebagai Pegawai Negeri Sipil (PNS) sejak 1 Juli 2005. Tenaga ahli Pusat Pelaporan Analisis dan Transaksi Keuangan (PPATK) (2005-2009). Saat ini, beliau menjabat sebagai Anggota Tim Pakar Hukum Departemen Pertahanan sejak tahun 2006, Komisaris Independen PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk sejak bulan Juni 2007, Legal Advisor PT KAI (Persero) sejak bulan Mei 2010, Tenaga Ahli Jaksa Agung Republik Indonesia sejak bulan Januari 2011. Pada tahun 2012, beliau juga menjabat sebagai Panitia Seleksi Calon Hakim Ad Hoc Pengadilan Tipikor, Panitia Seleksi Calon Pejabat Struktural Eselon 1b PPATK dan Ketua Tim Penyusun Naskah Akademik RUU Perampasan Aset. Pada tanggal 15 Maret 2013, beliau diangkat sebagai Komisaris PT. ASDP Indonesia Ferry (Persero). Pada tahun 2014 beliau diangkat sebagai Ketua Komite Audit di PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Perseroan. Beliau pertama kali diangkat sebagai Komisaris Independen Perseroan sejak tahun 2007 berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan pada tanggal 29 Juni 2007. Pada tanggal 4 Desember 2015 beliau diangkat sebagai Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi di PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Perseroan.

DR. Ramelan, S.H. M.H.

Member

Born in Madiun on June 12, 1945. Bachelor of Law from Airlangga University in 1970, Magister of Law from Padjajaran University in 2002 and Doctor of Law from Padjajaran University in 2009. He had a career in the District Attorney Office of the Republic of Indonesia for more than 35 years, also attending various other official education such as: The appointment of District Attorney (1971), Intelligent Operation Education on The Education Centre of Strategic Intelligent in ABRI Headquarters (1974), Education on the Operation of Attorney General Office (1982), SESPA (1988), Education on the Analysis on the Nation's Administrative Department / Attorney General Office of Republic Indonesia Regulations (1991), K.R.A. XXVIII LEMHANAS (1995). Working experience as the Head of District Attorney Office in Curup (Bengkulu) (1988-1990), The Head of District Attorney Office in Sidoarjo (1990-1991), Assistant in the Special Crime Department in Irian Jaya's Attorney General Office (1991-1993), The Head of District Attorney Office in Bogor (1993-1994), Intelligent Assistant in Attorney General Office in Special District of Jakarta (1994), Special Staff of the Attorney General (1994-1996), The Head of Law and People's Relation Bureau in Attorney General Office of Republic of Indonesia (1996-1997), The Head of High District Attorney Office in Riau (1997-1998), Director of Corruption Crime in the Attorney General Office of Republic of Indonesia (1998), Junior Attorney General in General Crime Department (1998-1999), Attorney General in Special Crime Department (1999-2000), Expert Staff of Attorney General in General Office of Republic of Indonesia (2000-2005), Lecturer in Trisakti University, Jakarta for Criminal Legal Proceeding Law Major from 2004 until the present. He was retired as Civil Staff since July 1st, 2005. Expert of Financial Transactions Reports and Analysis Center (PPATK) (2005-2009). Currently, he serves as the member of Legal Expert in Department of Defence since 2006, Independent Commissioner of PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk since June 2007, Legal Advisor of PT. KAI (Persero) since May 2010, and Professional in the Attorney General Office of Republic of Indonesia since January 2011. In 2012, he was also a Selection Committee of the Attorney Candidates Ad Hoc Corruption Court, Selection Committee of Structural Officials Echelon 1b PPATK and the Head of the Academic Manuscript Drafting Team for the Regulation Constitutions of Expropriation of Assets (RUU Perampasan Aset). In March 15, 2013, he was appointed as the Commissioner of PT. ASDP Indonesia Ferry (Persero). He was appointed as Audit Committee's Chairman of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and the Company since 2014. He was firstly appointed as Independent Commissioner of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on June 29, 2007. He was appointed as member of Nominating and Remuneration Committee's of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and the Company since December 4, 2015.

PROFIL KOMITE NOMINASI & REMUNERASI

PROFILE OF NOMINATION & REMUNERATION COMMITTEE

Selama tahun 2017, beliau menghadiri berbagai forum diskusi internal yang membahas persoalan-persoalan terkini yang dihadapi perusahaan pada umumnya, GCG, perekonomian Indonesia dan perekonomian global.

Bapak Ramelan tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun pemegang saham utama Perseroan.

Arthur Tahya
Anggota

Lahir di Sigli, Nanggroe Aceh Darussalam pada tanggal 30 Maret 1940. Lulusan fakultas Ekonomi jurusan Ekonomi Perusahaan dari Universitas Kristen Indonesia. Beliau menjabat sebagai Komisaris PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills sejak tahun 1992, Komisaris PT. Duta Pertiwi Tbk (1994-2007), Komisaris PT. SMART Tbk (1998-2007), Direktur PT. Purinusa Ekapersada sejak tahun 2002, Direktur PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry sejak tahun 2001 dan Komisaris PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk sejak tahun 2002. Beliau diangkat sebagai Komisaris Perseroan berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan pada tanggal 12 Juni 2017. Pada tanggal 4 Desember 2015 beliau diangkat sebagai Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi di PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Perseroan.

Selama tahun 2017, beliau menghadiri berbagai forum diskusi internal yang membahas persoalan-persoalan terkini yang dihadapi perusahaan pada umumnya, perekonomian Indonesia, perekonomian global dan GCG.

During 2017, he attended various in-house discussion forums regarding current issues faced by a company, GCG, Indonesian economics and global economics.

Mr. Ramelan has no affiliated relationship with the members of Board of Commissioners, Board of Directors and main shareholder of the Company.

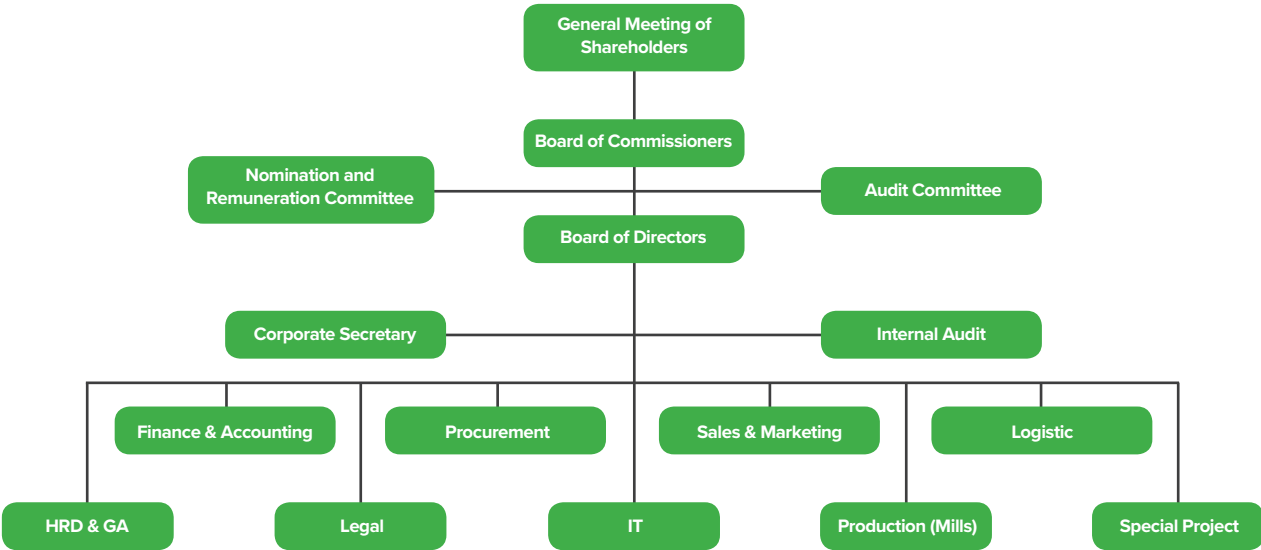
Arthur Tahya
Member

Born in Sigli, Nanggroe Aceh Darussalam on March 30, 1940. He graduated with a degree in business from the Faculty of Economics of the Indonesian Christian University. He has been Commissioner of PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills since 1992, Commissioner of PT. Duta Pertiwi Tbk (1994-2007), Commissioner of PT. SMART Tbk (1998-2007), Director of PT. Purinusa Ekapersada since 2002, Director of PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry since 2001 and Commissioner of PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk since 2002. He was appointed as Commissioner of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on June 28, 2007. He was appointed as member of Nominating and Remuneration Committee's of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and the Company since December 4, 2015.

During 2016, he attended various in-house discussion forums regarding current issues faced by a company, Indonesian economics, global economics and GCG

STRUKTUR ORGANISASI

ORGANIZATION STRUCTURE





PEMBAHASAN DAN ANALISA MANAJEMEN

MANAGEMENT DISCUSSIONS AND ANALYSIS

Perseroan merupakan perusahaan yang bergerak dalam bidang usaha industri bubur kertas (*pulp*), kertas budaya, dan kertas industri (*industrial paper*) secara terpadu. Kegiatan usaha Perseroan dimulai dari pengolahan kayu hingga menghasilkan *pulp* dan kertas serta pengolahan kertas bekas hingga menjadi kertas industri (*industrial paper*). Hasil produksi pulp digunakan sebagai bahan baku pokok untuk kertas budaya dan bahan baku pelengkap kertas industri. Saat ini, Perseroan memiliki fasilitas produksi di Perawang-Provinsi Riau, Serang serta Tangerang-Provinsi Banten dengan total kapasitas produksi pada tahun 2017 adalah pulp sebesar 3,0 juta ton per tahun, kertas sebesar 1,7 juta ton per tahun, dan kertas industri/kemasan sebesar 2,1 juta ton per tahun. Berikut adalah volume produksi Perseroan selama tahun 2017 dan 2016:

The Company is an integrated producer of pulp, cultural paper and industrial paper. The Company's business activity begins from wood processing to pulp and paper as well as processing of waste paper to industrial paper. The pulp is used as raw material for paper and as indirect raw material for industry paper. Currently, the Company has production facilities in Perawang–Riau Province, Serang and Tangerang–Banten Province and the total annual production capacity in 2017 was 3.0 million tons of pulp, 1.7 million tons of paper and 2.1 million tons of packaging. Below is the Company's volume production during the years 2017 and 2016:

dalam ribuan ton

in thousands of ton

Produk	2017	2016	Product
Bubur kertas	2.904	2.881	<i>Pulp</i>
Kertas Budaya	1.403	1.279	<i>Cultural Paper</i>
Kertas Industri	1.963	1.863	<i>Industrial Paper</i>

Prospek Usaha

Prospek pertumbuhan ekonomi tahun 2018 yang disampaikan oleh Bank Dunia masih memberikan optimisme. Pada tahun 2018 ekonomi global diperkirakan tumbuh sebesar 3,1% atau lebih kuat dibandingkan tahun 2017, sedangkan ekonomi Indonesia diperkirakan tumbuh sekitar 5,3%. Dengan dukungan perekonomian domestik dan fokus ke pasar Asia yang tingkat permintaannya terhadap produk Perseroan masih tinggi, kedepannya Perseroan masih berprospek untuk berkembang dan diharapkan mampu meningkatkan penjualan dan kinerja keuangannya sehingga target pertumbuhan Perseroan dapat tercapai.

Kinerja Perseroan sensitif terhadap fluktuasi harga *pulp* dan kertas di pasaran dunia yang dipengaruhi oleh permintaan dan penawaran di tingkat regional dan internasional. Saat ini, konsumsi pulp dan kertas di Asia masih jauh lebih rendah dibandingkan dengan Eropa maupun Amerika. Dengan pertumbuhan ekonomi kawasan Asia yang cukup baik ditambah laju pertumbuhan populasi yang tinggi, Perseroan memperkirakan permintaan dan harga produk Perseroan dapat terus meningkat.

Business Prospect

Economic growth in 2018 as projected by the World Bank still gives us optimism. In 2018, the global economy is projected to grow about 3.1% or stronger than 2017, while the Indonesian economy is estimated to grow around 5.3%. With the support of domestic economy and focus on high demand from the Asia market, in the future the company still has prospects to grow and the Company is expected to be able to increase its sales and overall financial performance to achieve the Company's business target in the future. In 2018 the Company sets the target to increase net sales and net income about 20% from year 2017's achievement.

The Company's performance is highly affected by the fluctuations in the price of pulp and paper in the world market which are influenced by demand and supply in regional and international levels. Today, consumption of pulp and paper in Asia region is still much lower than consumption in Europe and America. With a better economic growth and rapid population growth in the Asia region, the Company predicts that demand and price of Company's products will continue to increase.

PEMBAHASAN DAN ANALISA MANAJEMEN

MANAGEMENT DISCUSSIONS AND ANALYSIS

Dengan adanya globalisasi perekonomian dunia, Perseroan dituntut untuk meningkatkan daya saing produk-produknya melalui usaha-usaha peningkatan efisiensi dan profesionalisme perusahaan. Tidak dapat dihindarkan pula bahwa pasar bidang usaha industri pulp, kertas, kertas kemasan dan hasil-hasil produksi kertas yang dikelola Perseroan juga menghadapi persaingan yang semakin tajam baik dari dalam maupun luar negeri. Hal-hal yang sangat berpengaruh dalam pasar domestik dan internasional adalah merek dagang, kualitas produk, distribusi serta harga. Untuk itu, Perseroan harus melakukan upaya dalam berbagai bidang untuk meningkatkan kemampuan Perseroan agar dapat menghadapi persaingan dan mempertahankan posisi Perseroan sebagai salah satu produsen pulp dan kertas terpadu terbesar di dunia. Salah satu upaya tersebut antara lain dengan mengembangkan produk-produk yang mempunyai nilai tambah tinggi dan ramah lingkungan.

Strategi Pemasaran dan Pangsa Pasar

Dalam upaya menghadapi tantangan-tantangan yang ada di tahun 2017 ini, Direksi telah melakukan penelaahan dan analisa secara mendalam dan selanjutnya menyusun kebijakan serta langkah-langkah strategis. Perseroan telah melakukan langkah-langkah antisipatif, antara lain, dengan tetap fokus terhadap pasar yang memberikan keuntungan kompetitif secara signifikan melalui kombinasi produk (*product mix strategy*) yang memberikan kontribusi margin lebih baik, strategi kombinasi negara tujuan (*country mix strategy*) dan melakukan pengembangan pasar dan memperkuat basis pelanggan baru yang prospektif, meningkatkan kualitas produk secara konsisten dan berkelanjutan agar dapat memenuhi harapan dan kebutuhan pelanggan, meningkatkan produktivitas dan efisiensi operasional melalui penerapan anggaran secara ketat, menjaga kesinambungan pasokan bahan baku serta melanjutkan upaya penerapan tata kelola perusahaan yang baik.

Pada tahun 2017, Perseroan mengeksport sekitar 49,9% produknya, terutama ke negara-negara di Asia, Timur Tengah, Eropa, Amerika, Afrika serta Australia dan sisanya sebesar 50,1% untuk memenuhi permintaan pasar domestik.

Tinjauan Keuangan

Tahun 2017 merupakan tahun konsolidasi bagi perekonomian Indonesia, dimana pemerintah sedang gencar membangun infrastruktur guna menunjang perekonomian di masa mendatang. Pemulihan ekonomi

With the globalization of world economy, the Company is required to improve the competitiveness of its products through efforts to increase efficiency and professionalism of the company. Also inevitable that the market areas of business pulp, paper, packaging and other paper products industries which managed by the Company also faces a harsh competition from local as well as overseas market. Things that play a great influence in domestic and international market are trade mark, product quality, distribution and price. Therefore, the Company has to make some efforts in all aspects to enhance the Company's ability in order to be able to confront the competition and maintain the Company's position as one of the largest integrated pulp and paper producer in the world. One of the efforts is to develop products that has a high added value and environmentally friendly.

Market Strategy and Market Share

In addressing the challenges of 2017, the Board of Directors conducted reviews and in-depth analyses to further develop policies and strategic actions. The Company has taken some anticipatif action by concentrating on the existing potential market through product mix strategy that has added value contributing to better margin, country mix strategy and developed new market and strengthen the basis for potential new customers, also consistently and continuously improved products quality in order to exceeding our customers' expectations; increasing the productivity level and daily operational efficiency by implementing strong budget control, maintaining balance supply of raw materials as well as implementing the Good Corporate Governance (GCG).

In 2017, the Company has exported approximately 49.9% of its products, mainly countries in Asia, Middle East, Europe, USA, Africa and Australia and the remainders 50.1% were to meet the local market demand.

Financial Review

The year of 2017 has turned to be the consolidated year for Indonesian economy, where the government was intensively building infrastructure to support the future economic growth. In 2017, there has been a

PEMBAHASAN DAN ANALISA MANAJEMEN

MANAGEMENT DISCUSSIONS AND ANALYSIS

global mulai menguat dengan pertumbuhan ekonomi dunia mencapai 3,0% lebih tinggi dibandingkan tahun sebelumnya dengan angka pertumbuhan sebesar 2,4%. Dalam skala nasional, kondisi perekonomian Indonesia terus mengalami perbaikan walaupun tidak terlalu signifikan. Pertumbuhan ekonomi Indonesia pada tahun 2017 sebesar 5,07% sedikit meningkat dibandingkan pada tahun 2016 sebesar 5,02%. Perbaikan pertumbuhan ekonomi tersebut ditopang oleh stabilitas pertumbuhan konsumsi dalam negeri, peningkatan investasi serta meningkatnya ekspor komoditas. Dengan kondisi ekonomi pada tahun 2017 tersebut, Perseroan melihat prospek usaha yang potensial untuk meningkatkan kinerjanya dimasa mendatang.

Berikut adalah tinjauan kinerja operasional konsolidasian dan kondisi keuangan Perseroan pada tahun 2017 dibandingkan dengan tahun 2016:

Laporan Laba Rugi

- **Penjualan Neto Konsolidasian**
Penjualan terdiri dari penjualan *pulp*, kertas budaya, kertas industri dan produk lainnya. Penjualan bersih konsolidasian Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 adalah sebesar US\$ 3.127,9 juta, naik sebesar 15,0% dibandingkan dengan tahun 2016 sebesar US\$ 2.720,5. Kenaikan ini terutama disebabkan oleh naiknya harga jual produk Perseroan serta volume penjualan kertas industri. Penjualan neto konsolidasian per segmen terdiri dari produk kertas budaya dan *pulp* sebesar US\$ 2.035,0 juta serta produk kertas industri dan lain-lain sebesar US\$ 1.092,9 juta pada tahun 2017 (masing-masing sebesar US\$ 1.787,5 juta dan US\$ 932,9 juta pada tahun 2016).
- **Beban Pokok Penjualan**
Beban pokok penjualan terdiri dari biaya bahan baku, bahan pembantu, biaya tenaga kerja dan biaya tidak langsung lainnya. Bahan baku utama dari produk Perseroan adalah kayu, *pulp* dan kertas bekas. Biaya tidak langsung lainnya terutama terdiri dari biaya kemasan, biaya reparasi dan pemeliharaan, depresiasi aset tetap, biaya energi, biaya transportasi, biaya listrik dan air. Beban pokok penjualan tahun 2017 sebesar US\$ 2.224,4 juta atau mengalami kenaikan sebesar 4,0% dibandingkan dengan tahun 2016 sebesar US\$ 2.139,2 juta. Beban pokok penjualan neto konsolidasian per segmen terdiri dari produk kertas budaya dan *pulp* sebesar US\$ 1.374,3 juta serta produk kertas industri

global economic recovery, with economic growth reaching 3.0% higher than 2.4% in the previous year. The Indonesian economic continued to demonstrate improvement even though the growth was not quite significant. The Indonesian economic growth in 2017 was recorded at 5.07 %, a slight improvement compared to the growth of 2016 recorded at 5.02%. Such an improvement was bolstered by the stability of the growth of the domestic consumption, investments and increased commodity exports. With economic conditions in 2017, the Company sees some potential business prospects to improve the Company's performance in the future.

The following are the Company's consolidated operational review and financial condition in 2017 compared to 2016:

Income Statement

- **Consolidated Net Sales**
The Company's sales are derived from sales of pulp, cultural paper, industrial paper and other products. The consolidated net sales of the Company for the year ended December 31, 2017, were US\$ 3,127.9 million, an increase of 15.0% compared to 2016 amounted to US\$ 2,720.5 million. This was mainly caused by the increase in selling price of the Company's products and sales volume of packaging products. The Consolidated net sales per segment consists of cultural paper and pulp products amounted to US\$ 2,035.0 million and industrial paper and others amounted to US\$ 1,092.9 million in 2017 (amounted to US\$ 1,787.5 million and US\$932.9 million in 2016 respectively).
- **Cost of Goods Sold**
Cost of goods sold consists of raw material, indirect material costs, labor expenses and overhead expenses. Raw material costs consist of wood, pulp and waste paper. Overhead expenses mainly consist of packaging, repairs and maintenance expenses, depreciation of fixed assets, energy expenses, transportation expenses, water and electricity expenses. The cost of goods sold of the Company amounted to US\$ 2,224.4 million in 2017, or an increase of 4.0% compared with 2016 amounted to US\$ 2,136.2 million. Consolidated cost of goods sold per segment consists of cultural paper and pulp products amounted to US\$ 1,374.3 million as well as industrial paper and others amounted to

PEMBAHASAN DAN ANALISA MANAJEMEN

MANAGEMENT DISCUSSIONS AND ANALYSIS

dan lain-lain sebesar US\$ 850,1 juta pada tahun 2017 (masing-masing sebesar US\$ 1.380,8 juta dan US\$ 758,4 juta pada tahun 2016).

- **Laba Bruto Konsolidasian**

Laba bruto konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari US\$ 581,3 juta pada tahun 2016 menjadi US\$ 903,5 juta pada tahun 2017 atau naik sebesar 55,4%. Marjin laba kotor konsolidasian meningkat dari 21,4% pada tahun 2016 menjadi 28,9% pada tahun 2017. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh naiknya harga jual produk Perseroan. Laba bruto per segmen terdiri dari produk kertas budaya dan *pulp* sebesar US\$ 660,7 juta serta produk kertas industri dan lain-lain sebesar US\$ 242,8 juta pada tahun 2017 (masing-masing sebesar US\$ 406,8 juta dan US\$ 174,5 juta pada tahun 2016).

- **Beban Usaha**

Beban usaha terdiri dari beban penjualan dan beban umum dan administrasi. Beban penjualan terutama terdiri dari ongkos angkut, beban kantor, gaji dan komisi. Beban umum dan administrasi, terutama terdiri dari beban gaji, jasa manajemen dan profesional, beban kantor, dan penyusutan aset tetap. Beban usaha tahun 2017 sebesar US\$ 300,8 juta naik sebesar 2,2% dibandingkan dengan tahun 2016 sebesar US\$ 294,3 juta.

- **Laba Usaha Konsolidasian**

Laba usaha konsolidasian Perseroan mengalami peningkatan dari US\$ 287,0 juta pada tahun 2016 menjadi US\$ 602,7 juta pada tahun 2017 atau mengalami peningkatan sebesar 110,0%. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh meningkatnya marjin laba bruto. Laba usaha per segmen terdiri dari produk kertas budaya dan *pulp* sebesar US\$ 435,6 juta serta produk kertas industri dan lain-lain sebesar US\$ 167,1 juta pada tahun 2017 (masing-masing sebesar US\$ 192,3 juta dan US\$ 94,7 juta pada tahun 2016).

- **Penghasilan (Beban) Lain-lain - Bersih**

Beban lain-lain - bersih mengalami peningkatan dari sebesar US\$ 141,7 juta pada tahun 2016 menjadi sebesar US\$ 145,6 juta pada tahun 2017 atau mengalami peningkatan sebesar 2,8%. Peningkatan ini terutama disebabkan adanya kenaikan rugi selisih kurs – bersih dari sebesar US\$ 19,9 juta pada tahun 2016 menjadi US\$ 29,3 juta dan meningkatnya beban bunga.

US\$ 850.1 million in 2017 (amounted to US\$ 1,380.8 million and US\$ 758.4 million in 2016 respectively).

- **Consolidated Gross Profit**

The consolidated gross profit of the Company increased from US\$ 581.3 million in 2016 to US\$ 903.5 million in 2017, or an increased of 55.4%. The consolidated gross profit margin increased from 21.4% in 2016 to 28.9% in 2017, this was mainly due to the increase in selling price of the Company's products. Gross profit of cultural paper and pulp products segment amounted to US\$ 660.7 million and industrial paper and others segment amounted to US\$ 242.8 million in 2017 (amounted to US\$ 406.8 million and US\$ 174.5 million in 2016, respectively).

- **Operating Expenses**

Operating expenses consist of selling expenses and general and administrative expenses. Selling expenses mainly consist of freight expense, office expenses, salaries and commission. General and administrative expenses mainly consist of salaries, professional fees, office expenses and depreciation of fixed assets. Operating expenses amounted to US\$ 300.8 million in 2017, or an increased of 2.2% compared to 2016 amounted to US\$ 294.3 million.

- **Consolidated Operating Income**

The consolidated operating income of the Company increased from US\$ 287.0 million in 2016 to US\$ 602.7 million in 2017, or an increased of 110.0%. This was primarily due to the increase of gross profit margin. Operating income of paper and pulp product segment amounted to US\$ 435.6 million and packaging products and others segment amounted to US\$ 167.1 million in 2017 (amounted to US\$ 192.3 million and US\$ 94.7 million in 2016).

- **Other Income (Expenses) - Net**

Other expenses - net increased by 2.8% from US\$ 141.7 million in 2016 to US\$ 145.6 million in 2017. The increase was mainly due to the increase of loss on foreign exchange – net amounted to US\$ 19.9 million in 2016 compared to US\$ 29.3 million in 2017 and the increase of interest expenses.

PEMBAHASAN DAN ANALISA MANAJEMEN

MANAGEMENT DISCUSSIONS AND ANALYSIS

- Penghasilan Rugi Komprehensif Lain-lain
Perseroan mencatatkan rugi komprehensif lain – setelah pajak sebesar US\$ 2,7 juta pada tahun 2017 dibandingkan tahun 2016 yang mencatatkan penghasilan komprehensif lain - setelah pajak sebesar US\$ 3,5 juta pada tahun 2016. Penghasilan (rugi) komprehensif lain terdiri dari pengukuran kembali dari liabilitas imbalan kerja.
- Laba Neto Konsolidasian
Laba bersih konsolidasian Perseroan mengalami peningkatan sebesar 103,8% dari US\$ 202,8 juta pada tahun 2016 menjadi US\$ 413,3 juta pada tahun 2017. Peningkatan ini sejalan dengan peningkatan laba bruto dan laba usaha Perseroan.
- Penghasilan Komprehensif
Penghasilan komprehensif Perseroan mengalami peningkatan sebesar 99,0% dari US\$ 206,3 juta pada tahun 2016 menjadi US\$ 410,6 juta pada tahun 2017 sejalan dengan peningkatan laba neto konsolidasian Perseroan.

Pencapaian pada tahun tersebut telah melebihi target yang telah ditetapkan Perseroan untuk meningkatkan pencapaian penjualan dan laba bersih tahun 2016 sebesar 5%.

Laporan Posisi Keuangan

- Aset
Pada tanggal 31 Desember 2017, jumlah aset konsolidasian Perseroan tercatat sebesar US\$ 7.634,2 juta, meningkat sebesar 11,0% dibandingkan tahun sebelumnya sebesar US\$ 6.878,8 juta. Aset lancar pada tanggal 31 Desember 2017 sebesar US\$ 3.145,3, meningkat sebesar 43,8% dibandingkan 31 Desember 2016 sebesar US\$ 2.187,0 juta, peningkatan ini terutama disebabkan oleh meningkatnya aset lancar lainnya serta kas dan setara kas. Aset tidak lancar Perseroan pada tanggal 31 Desember 2017 sebesar US\$ 4.488,9 juta turun sebesar 4,3% dibandingkan 31 Desember 2016 sebesar US\$ 4.691,8 juta. Penurunan pada aset tidak lancar ini terutama disebabkan oleh turunnya aset tetap setelah dikurangi akumulasi penyusutan.
- Liabilitas
Pada tanggal 31 Desember 2017, jumlah liabilitas konsolidasian Perseroan tercatat sebesar US\$ 4.416,6 juta, naik sebesar 8,8% dibandingkan dengan tahun 2016 sebesar US\$ 4.059,4 juta. Liabilitas jangka pendek pada tanggal 31 Desember 2017 sebesar US\$ 1.502,9 juta, naik sebesar 9,8

- *Other Comprehensive Income (Loss)*
The Company's recorded other comprehensive loss – net of tax amounted to US\$ 2.87 million in 2017 compared to 2016 recorded other comprehensive income – net of tax amounted to US\$ 3.5 million. Other comprehensive income (loss) consist of the remeasurement of employee benefits liability.
- *Consolidated Net Income*
The Company's consolidated net income increased by 103.8% from US\$ 202.8 million in 2016 to US\$ 413.3 million in 2017. This was in line with an increase in gross profit and operating income of the Company.
- *Comprehensive Income*
The Company's comprehensive income increased by 99.0% from US\$ 206.3 million in 2016 to US\$ 410.6 million in 2017 in line with an increase in consolidated net income of the Company.

The achievement in 2017 was exceed the set targets to increase net sales and consolidated net income about 5% from achievement in 2016.

Statement of Financial Position

- *Assets*
As of December 31, 2017, the consolidated total assets of the Company stood at US\$ 7,634.2 million, an increase of 11.0% compared to previous year amounted to US\$ 6,878.8 million. On December 31, 2017, current assets amounted to US\$ 3,145.3 million; an increase of 43.8% compared to December 31, 2016 amounted to US\$ 2,187.0 million, this was mainly due to an increase of other current assets and cash and cash equivalents. The company's non current assets was amounted to US\$ 4,488.9 million on December 31, 2017 a decrease of 4.3% compared to December 31, 2016 amounted to US\$ 4,691.8 million; the decrease of non current assets was mainly due to a decrease in fixed assets-net of accumulated depreciation.
- *Liabilities*
As of December 31, 2017, the Company's consolidated total liabilities stood at US\$ 4,416.6 million, an increase of 8.8% compared to 2016 amounted to US\$ 4,059.4 million. On December 31, 2017, short-term liabilities amounted to US\$ 1,502.9 million, an increase of 9.8% compared to December

PEMBAHASAN DAN ANALISA MANAJEMEN

MANAGEMENT DISCUSSIONS AND ANALYSIS

% dibandingkan 31 Desember 2016 sebesar US\$ 1.368,3 juta, peningkatan ini terutama disebabkan oleh meningkatnya pinjaman bank. Liabilitas jangka panjang pada tanggal 31 Desember 2017 sebesar US\$ 2.913.7 juta, naik sebesar 8.3% dibandingkan 31 Desember 2016 sebesar US\$ 2.691,1 juta, kenaikan ini terutama disebabkan oleh penerbitan MTN dan naiknya pinjaman bank jangka panjang Perseroan.

- **Ekuitas**

Jumlah Ekuitas pada tanggal 31 Desember 2017 sebesar US\$ 3.217.6 juta, meningkat sebesar 14,1% dibandingkan tahun sebelumnya sebesar US\$ 2.819,4 juta. Hal ini terutama disebabkan oleh meningkatnya saldo laba sebesar US\$ 400,9 juta yang sejalan dengan perolehan laba neto pada tahun 2017 sebesar US\$ 413,3 juta setelah memperhitungkan pembagian dividen kas sebesar US\$ 12,3 juta.

Arus Kas

Posisi kas dan setara kas per 31 Desember 2017 adalah sebesar US\$ 620,1 juta, naik sebesar US\$ 409,2 juta dibandingkan dengan 31 Desember 2016 sebesar US\$ 210,9 juta. Pada tahun 2017 arus kas neto diperoleh dari aktivitas operasi dan pendanaan masing-masing sebesar sebesar US\$ 665,7 juta dan US\$ 110,0 sedangkan arus kas neto digunakan untuk aktivitas investasi sebesar US\$ 367,0 juta

Rentabilitas

- **Imbal Hasil Investasi**

Imbal Hasil Investasi adalah kemampuan aset produktif perusahaan untuk menghasilkan laba bersih, yang dihitung dari laba bersih dibagi dengan jumlah aset perusahaan. Imbal Hasil Investasi Perseroan pada tahun 2017 sebesar 5,4%, sedangkan pada tahun 2016 sebesar 2,9%. Peningkatan Imbal Hasil Investasi ini sejalan dengan naiknya laba bersih pada tahun 2017 dibandingkan dengan tahun 2016.

- **Imbal Hasil Ekuitas**

Imbal Hasil Ekuitas adalah kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba bersih, yang dihitung dari laba bersih dibagi dengan ekuitas. Imbal Hasil Ekuitas Perseroan pada tahun 2017 sebesar 12,8%, sedangkan pada tahun 2016 sebesar 7,2%. Peningkatan Imbal Hasil Ekuitas ini sejalan dengan naiknya laba bersih pada tahun 2017 dibandingkan dengan tahun 2016.

31, 2016 amounted to US\$ 1,368.3 million, this was mainly due to the increase in short-term bank loans. On December 31, 2017, long-term liabilities amounted to US\$ 2,913.7 million; an increase of 8.3% compared to December 31, 2016 amounted to US\$ 2,691.1 million, this was mainly due to the issuance of medium term notes and increase in long term bank loans.

- **Equity**

As of December 31, 2017, total equity amounted to US\$ 3,217.7million; an increase of 14.1% compared to previous year amounted to US\$ 2,819.4 million. This was caused by the change in retain earnings of US\$ 413.3 million in line with net income achievement in 2017 amounted to US\$ 413.3 million after deducted by distribution of cash dividend amounted to US\$ 12.3 million.

Cash Flows

As of December 31, 2017, the cash and cash equivalents amounted to US\$ 620.1 million, an increase of US\$ 409.2 million compared with December 31, 2016 amounted to US\$ 210.9 million. The net cash flows provided by operating and financing activities amounted to US\$ 665.7 million and US\$ 110,0million, respectively, while net cash flows used in investing activities amounted to US\$ 367.0 million.

Rentability

- **Return on Investment**

Return on Investment is the Company's ability to produce assets to generate net income, which is measured by dividing the net income to total assets of the Company. The Company's Return on Investment was 5.4% in 2017 and 2.9% in 2016. The increase in Return on Investment was in line with the increase in net income in 2017 compared to 2016.

- **Return on Equity**

Return on Equity is the Company's ability to generate a net income, calculated from net income to total equity. The Company's Return on Equity was 12.8% in 2017 and 7.2% in 2016. The increase in Return on Equity was in line with the increase in net income in 2017 compared to 2016.

PEMBAHASAN DAN ANALISA MANAJEMEN

MANAGEMENT DISCUSSIONS AND ANALYSIS

Analisis tentang Kemampuan Membayar Hutang

- **Likuiditas**
Likuiditas adalah kemampuan perusahaan untuk memenuhi liabilitas jangka pendeknya, yang tercermin dalam rasio aset lancar terhadap liabilitas jangka pendek perusahaan. Tingkat likuiditas Perseroan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 masing-masing adalah sebesar 207,6% dan 159,8%. Kenaikan tingkat likuiditas ini terutama disebabkan oleh meningkatnya aset lancar lainnya serta kas dan setara kas Perseroan pada tahun 2017 dibandingkan dengan tahun 2016.
- **Solvabilitas**
Solvabilitas adalah kemampuan perusahaan untuk memenuhi seluruh liabilitasnya, yang dihitung dari rasio jumlah seluruh liabilitas perusahaan, masing-masing terhadap jumlah aset dan terhadap ekuitas. Rasio seluruh liabilitas terhadap jumlah aset Perseroan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 masing-masing sebesar 57,9% dan 59,0%. Rasio seluruh liabilitas terhadap ekuitas Perseroan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 masing-masing sebesar 137,3% dan 144,0%.

Tingkat Kolektibilitas Piutang

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, Perseroan memiliki piutang usaha lancar masing-masing sebesar US\$ 869,2 juta dan US\$ 680,5 juta. Rata-rata umur piutang tersebut adalah 100 hari pada tahun 2017 dan 90 hari pada tahun 2016.

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

Analysis of the Ability to Pay Debt

- **Liquidity**
Liquidity is the Company's ability to fulfill its short-term liabilities, as reflected in the ratio of current assets to short-term liabilities. The Company's level of liquidity as of December 31, 2017 and 2016 was 207.6% and 159.8% respectively. The increase of liquidity level was mainly due to the increase of other current assets and cash and cash equivalents in 2017 compared to 2016.
- **Solvency**
Solvency is the Company's ability to accomplish all of its liabilities, which is measured by the debt to assets ratio and debt to equity ratio. The debt to assets ratio of the Company as of December 31, 2017 and 2016 was 57.9% and 59.0%, respectively and debt to equity ratio in 2017 and 2016 was 137.3% and 144.0%.

Collectibility of Trade Receivables

On December 31, 2017 and 2016, trade receivables – current of the Company was US\$ 869.2 million and US\$ 680.5 million, respectively. The average age of receivables was 100 days in 2017 and 90 days in 2016.

Capital Management

The main objective of the Company and Subsidiaries' capital management is to ensure that they maintain a healthy capital ratio in order to support their business and maximize shareholder value. The Company and Subsidiaries manage their capital structure and make adjustments in respect to changes in economic conditions and the characteristics of its business risks. No changes have been made in the objectives, policies and processes from those applied in previous years.

The Company and Subsidiaries monitor their use of capital structure using a debt-to-equity ratio, which is total debt divided by total equity. Total debt represents interest-bearing borrowings, while equity represents total equity attributable to owners of the parent and non-controlling interest. With a debt to equity ratio of

PEMBAHASAN DAN ANALISA MANAJEMEN

MANAGEMENT DISCUSSIONS AND ANALYSIS

kepentingan nonpengendali. Dengan rasio hutang terhadap ekuitas sebesar 1,1% maka kondisi hutang dan permodalan Perseroan masih tergolong cukup sehat.

1.1% the condition of the Company's debt and capital is fairly sound.





TATA KELOLA PERUSAHAAN

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

Sebagai perusahaan publik, Perseroan menyadari pentingnya Tata Kelola Perusahaan yang Baik (*Good Corporate Governance*). Perseroan berkeyakinan bahwa tata kelola perusahaan yang baik dapat meningkatkan nilai bagi para pemangku kepentingan dalam jangka panjang. Perseroan juga menyadari, pengelolaan Perseroan yang baik akan menjamin pertumbuhan yang berkelanjutan. Karena itu Perseroan berkomitmen untuk mengembangkan budaya Perseroan yang sesuai dengan prinsip-prinsip *Good Corporate Governance* tersebut dan menerapkannya dalam setiap kegiatan Perseroan. Prinsip-prinsip *Good Corporate Governance* tersebut, antara lain meliputi transparansi, akuntabilitas, responsibilitas, independen, kewajaran dan kesetaraan (*fairness*).

Rapat Umum Pemegang Saham

Rapat Umum Pemegang Saham ("RUPS") adalah organ tertinggi dalam Perseroan yang memiliki wewenang sebagaimana diatur dalam Undang-Undang Perseroan Terbatas dan Anggaran dasar Perseroan.

Pada tanggal 12 Juni 2017, Perseroan telah menyelenggarakan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST). Secara ringkas RUPST telah menyetujui hal-hal sebagai berikut:

1. Laporan Tahunan Direksi untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016.
2. Laporan Keuangan Konsolidasi Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Independen Y. Santosa & rekan dan memberikan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (*acquit et de charge* kepada Direksi dan dewan Komisaris Perseroan atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang mereka lakukan dalam tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016.
3. Pembagian dividen tunai final untuk tahun buku 2016 sebesar Rp 30 per saham.
4. Memberikan wewenang kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menunjuk Akuntan Publik Independen untuk mengaudit buku-buku Perseroan untuk tahun buku 2017 dan memberikan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk menetapkan honorarium Akuntan Publik Independen yang akan ditunjuk tersebut.
5. Memberikan kewenangan kepada Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan untuk

As a public company, the Company realized the importance of Good Corporate Governance. The Company believes that good corporate governance can enhance the value to long-term stakeholders. The Company is also aware that good corporate governance will ensure the sustainable growth of the Company. Therefore, the Company committed to develop a corporate culture that is in line with GCG principle and apply them in every Company's activities and operation. Those principles of Good Corporate Governance cover among other things, such as transparency, accountability, responsibility, independency and fairness.

General Meeting of Shareholders

General Meeting of Shareholders ("GMS") is the highest organ in the Company which has authorities as stipulated in the Limited Liability Company Law and the Company's Article of Association.

On June 12, 2017, the Company held Annual General Meeting of Shareholders. In summary General Meeting of Shareholders approved on the following:

1. *The Annual Director's Report for the year ended December 31, 2016.*
2. *The Company's Consolidated Financial Statements for the year ended December 31, 2016 which had been audited by Y. Santosa & Rekan, Independent Public Accountant and give a full acquittal of responsibility (*acquit et de charge*) to the Board of Directors and the Board of Commissioners over any management and supervision conducted by them during the year ended December 31, 2016.*
3. *Distribution of final dividend for the year 2016 amounting to Rp 30 per share.*
4. *To give authority to the Board of Commissioners to appoint an Independent Public Accountant for the year 2017 and to give authority to the Board of Directors to determine the fees of the appointed Independent Public Accountant.*
5. *Delegation the authority to the Nomination and Remuneration Committee to determine salary,*

TATA KELOLA PERUSAHAAN

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

menetapkan besarnya gaji, honorarium, dan/atau tunjangan untuk anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan untuk tahun buku 2017.

6. Pemberhentian dengan hormat seluruh anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan dengan memberikan kepada mereka pembebasan dan pelunasan sepenuhnya (*acquit et de charge*) dan pengangkatan anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan yang baru.

Ringkasan risalah RUPS tersebut tersedia dalam situs Web Perseroan paling sedikit selama 1 (satu) tahun untuk menyediakan kecukupan waktu bagi pemegang saham untuk memperoleh informasi.

Sepanjang tahun 2017 semua keputusan yang disetujui pada RUPST tersebut telah dilaksanakan.

Mekanisme Pengambilan Keputusan

Semua keputusan dalam RUPST diambil berdasarkan musyawarah untuk mufakat. Dalam hal keputusan berdasarkan musyawarah untuk mufakat tidak tercapai maka keputusan diambil dengan suara terbanyak. Mekanisme pengambilan keputusan Rapat dilakukan secara lisan dengan meminta kepada pemegang saham dan/atau kuasanya untuk mengangkat tangan bagi yang memberikan suara tidak setuju atau abstain, sedangkan yang memberikan suara setuju diminta tidak mengangkat tangan. Suara abstain dianggap mengeluarkan suara yang sama dengan suara mayoritas pemegang saham yang mengeluarkan suara.

Kebijakan Dividen

Kebijakan untuk pembagian dividen dan besarnya ditentukan dalam RUPS, dengan mempertimbangkan beberapa faktor, antara lain perolehan laba neto pada tahun yang bersangkutan, kondisi arus kas dan ekonomis serta rencana investasi di periode mendatang. Pada RUPS tahunan yang diselenggarakan pada tanggal 12 Juni 2017, pemegang saham menyetujui untuk membagikan dividen kepada pemegang saham sebesar Rp 30 per saham.

Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan

Dewan Komisaris diangkat atau diberhentikan berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham. Dewan Komisaris Perseroan pada tanggal 31 Desember 2017 berjumlah 7 (tujuh) orang Komisaris,

honorarium and/or allowances for the members of the Board of Commissioners and the member of the Board of Directors of the Company for financial year 2017.

6. *To honorably discharge all of Board of Commissioners and Board of Directors members and the appointment of the new Board of Commissioners and Board of Directors members.*

The summary of GMS minutes is available on the company website at least for 1 (one) year to provide sufficient time for shareholders to obtain information.

All decisions approved at the Annual General Meeting of Shareholders have been carried out during the year of 2017.

Mechanism of Decision-Making

Decision-making mechanism will be resolved based on an amicable deliberation to reach mutual consensus. Failure in reaching such mutual consensus, the resolutions shall be decided by voting rights. The passing of each resolution was made orally by asking shareholders and/or their proxies to raise their hand for those who abstained or who were against the resolution, while those who were for the resolution were requested not to raise their hand. Abstained vote was considered equal to the vote of the majority of shareholders.

Dividend Policy

The policy for distribution of dividends including the amount is determined during the General Meeting of Shareholder. The policy takes into account several factors including the Company's net income for the fiscal year, cash flows and economic condition, as well as investment plans for the coming period. The Annual General Meeting of Shareholders which was held on Juni 12, 2017, approved to distribute dividend to shareholders in the amount of Rp 30 per share.

Board of Commissioners and Directors

The Board of Commissioners (BOC) was elected through the held of General Meeting of Shareholders. As of December 31, 2017, the Board was comprised of 7 (seven) Commissioners including 3 (three) Independent

TATA KELOLA PERUSAHAAN

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

termasuk 3 (tiga) orang Komisaris Independen. Dewan Komisaris melakukan pengawasan terhadap manajemen dalam menjalankan tugas dan tanggungjawabnya serta memberikan rekomendasi kepada Direksi mengenai hal-hal yang dianggap penting dalam pengelolaan Perseroan. Dewan Komisaris bertanggungjawab kepada Rapat Umum Pemegang Saham.

Secara umum, tugas utama Dewan Komisaris adalah sebagai berikut:

- Mengawasi kebijakan pengurusan dan pelaksanaannya serta memberikan nasihat kepada Direksi.
- Membentuk komite-komite untuk mendukung efektivitas pelaksanaan tugas Dewan Komisaris serta melakukan evaluasi atas kinerja masing-masing komite.
- Mengambil alih sementara pengurusan Perseroan jika Perseroan tidak memiliki seorangpun anggota Direksi.

Sesuai dengan Anggaran Dasar, Dewan komisaris wajib mengadakan rapat berkala paling kurang 1 (satu) kali dalam 2 (dua) bulan dan rapat bersama dengan Direksi paling kurang 1 (satu) kali dalam 4 (empat) bulan.

Direksi diangkat atau diberhentikan berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham. Direksi Perseroan saat ini terdiri dari Presiden Direktur, 2 (dua) orang Wakil Presiden Direktur dan 6 (enam) orang Direktur dan satu orang Direktur Independen. Direksi Perseroan bertanggungjawab atas pelaksanaan strategi untuk mencapai tujuan Perseroan. Direksi Perseroan juga bertanggungjawab untuk memelihara aktiva dan sumber daya yang dimiliki oleh Perseroan untuk mencapai tujuan tersebut.

Secara umum, tugas utama Direksi adalah sebagai berikut:

- Menjalankan pengurusan untuk kepentingan Perseroan sesuai dengan maksud dan tujuan Perseroan.
- Menyelenggarakan RUPST dan RUPS lainnya sesuai peraturan perundang-undangan dan Anggaran Dasar.
- Dalam rangka mendukung efektivitas tugasnya, Direksi dapat membentuk Komite.

Sesuai dengan Anggaran Dasar, Direksi wajib mengadakan rapat berkala paling kurang 1 (satu) kali setiap bulan.

Commissioners. The Board of Commissioners is responsible for overseeing the management and supervising the Directors concerning matter deemed vital to the Company. The Board of Commissioners is responsible to General Meeting of Shareholders.

In general, the main duties of the BOC are as follow:

- *Overseeing management policies and execution as well as providing advices to the BOD.*
- *Establishing any committees to support the effectiveness of their duties execution as well as evaluating the performance of each committee.*
- *Taking over the management of the Company temporarily if the Company has no BOD members.*

In Accordance with the Article of Association, the BOC is required to convene at least 1 (one) meeting every 2 (two) months and joint meeting with BOD at least 1 (one) meeting every 4 (four) months.

The Board of Directors (BOD) is appointed and discharged through the held of General Meeting of Shareholders. Currently, the Board of Directors is comprised of a President Director, 2 (two) Vice President Director, 6 (six) Directors and an Independent Directors. The Board of Directors is responsible for executing the Company's strategy to achieve its target. The Board of Directors is also responsible to protect the assets and any resources of the Company to achieve the objectives.

In general, the main duties of the BOD are as follow:

- *Managing operation for the best interest of the Company to achieve the Company's goal.*
- *Holding AGM and other GMS in accordance with the Company's Article of Association as well as prevailing laws and regulation.*
- *In order to support the effectiveness of their duties execution, the BOD could establish a committee.*

In Accordance with the Article of Association, the BOD is required to convene at least 1 (one) meeting each month.

TATA KELOLA PERUSAHAAN

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi pada tanggal 31 Desember 2017 adalah sebagai berikut:

The members of Board of Commissioners and Directors as of December 31, 2017 were as follows:

Dewan Komisaris / Board of Commissioners		
Presiden Komisaris	Saleh Husin, SE, MSI	President Commissioner
Komisaris	Arthur Tahya	Commissioner
Komisaris	Sukirta Mangku Djaja	Commissioner
Komisaris	Kosim Sutiono	Commissioner
Komisaris Independen	Drs. Pande Putu Raka, MA	Independent Commissioner
Komisaris Independen	DR. Ramelan, S.H. M.H.	Independent Commissioner
Komisaris Independen	DR. Ir. Deddy Saleh	Independent Commissioner
Dewan Direksi / Board of Directors		
Presiden Direktur	Hendra Jaya Kosasih	President Director
Wakil Presiden Direktur	Lan Cheng Ting	Vice President Director
Wakil Presiden Direktur	Suresh Kilam	Vice President Director
Direktur	Didi Harsa	Director
Direktur	Suhendra Wiradinata	Director
Direktur	Agustian Rachmansjah Partawidjaja	Director
Direktur	Lioe Djohan (Djohan Gunawan)	Director
Direktur	Kurniawan Yuwono	Director
Direktur/Sekretaris Perusahaan	Heri Santoso	Director/Corporate Secretary
Direktur Independen	Suryamin Halim	Independent Director

Sepanjang tahun 2017, Dewan Komisaris dan Direksi bersama dengan Komite Audit telah melakukan pertemuan untuk membahas laporan keuangan triwulanan, penyusunan anggaran tahunan Perseroan dan laporan keuangan tahunan yang diaudit oleh akuntan publik dan hal-hal lainnya yang membutuhkan perhatian.

Throughout 2017, the Board of Commissioners and Directors together with the Audit Committee held routine meetings to review of Company's quarterly financial statements, drawing up of the annual budget and audited consolidated financial statements, and other matters that required the Commissioners' attention.

Sepanjang tahun 2017 telah dilakukan 6 (enam) kali Rapat Dewan Komisaris ("RDK") dan 3 (tiga) kali Rapat Gabungan ("RG") dengan Direksi Perseroan. Berikut jumlah kehadiran anggota Dewan Komisaris pada rapat-rapat yang diselenggarakan selama tahun 2017, termasuk kehadiran yang diwakili dengan surat kuasa:

Throughout 2017, 6 (six) Board of Commissioners' Meeting and 3 (three) Jointly Meeting with member of Boards of Directors have been held. Here is the attendance of the BOC members, including attendance by proxy during the Board of Commissioners Meeting ("BOCM") and Jointly Meeting ("JM"):

Komisaris / Commissioners	Jumlah Kehadiran Rapat / Total Meeting Attendance	
	RDK/BOCM	RG/JM
Saleh Husin, SE, MSI	3	2
Linda Suryasari Wijaya Limantara	3	1
Indah Suryasari Wijaya Limantara	3	1
Arthur Tahya	6	3
Sukirta Mangku Djaja	6	3
Kosim Setiono	3	2
Drs. Pande Putu Raka, MA	6	3
DR. Ramelan, S.H. M.H.	6	3
Dr. Ir. Deddy Saleh	6	3
Jumlah Rapat / Number of Meeting Held	6	3

TATA KELOLA PERUSAHAAN

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

Sepanjang tahun 2017 telah dilakukan 12 (dua belas) kali Rapat Direksi ("RD"), dimana 3 (tiga) diantaranya merupakan Rapat Gabungan ("RG") dengan Komisaris Perseroan. Berikut jumlah kehadiran anggota Direksi pada rapat-rapat yang diselenggarakan selama tahun 2017, termasuk kehadiran yang diwakili dengan surat kuasa:

Throughout 2017, there have been 12 (twelve) Board of Directors' Meeting, in which 3 (three) of them are Jointly Meeting with Boards of Commissioners of the Company. Here is the attendance of the BOD members, including attendance by proxy during the Board of Directors Meeting ("BODM") and Jointly Meeting ("JM"):

Direktur / Directors	Jumlah Kehadiran Rapat / Total Meeting Attendance	
	RD/BODM	RG/JM
Hendra Jaya Kosasih	11	2
Lan Cheng Ting	5	1
Ko Po Cheng	4	1
Suresh Kilam	9	2
Frenky Loa	4	2
Didi Harsa	9	2
Lioe Djohan (Djohan Gunawan)	10	2
Agustian Rachmansjah Partawidjaja	12	3
Suhendra Wiradinata	12	3
Kurniawan Yuwono	11	3
Heri Santoso	5	2
Suryamin Halim	10	2
Jumlah Rapat / Number of Meeting Held	12	3

Kebijakan Keberagaman Dewan Komisaris dan Direksi

Untuk menjaga independensi dan akuntabilitas Dewan Komisaris dan Direksi, Perseroan mempertimbangkan keberagaman anggota Dewan Komisaris dan Direksi guna memenuhi kebutuhan kompetensi dalam pengelolaan Perseroan. Dewan Komisaris Perseroan pada tanggal 31 Desember 2017 berjumlah 7 (tujuh) orang Komisaris, termasuk 3 (tiga) orang Komisaris Independen. Direksi Perseroan terdiri dari Presiden Direktur, 2 (dua) orang Wakil Presiden Direktur dan 6 (enam) orang Direktur dan satu orang Direktur Independen.

Board of Commissioners and Board of Directors Diversity Policy

To ensure independency and accountability of the Board of Commissioners and Board of Directors, the Company concern diversity of the Boards member to fulfill competency requirement in management of the Company. As of December 31, 2017 the Board of Commissioners was comprised of 7 (seven) Commissioners including 3 (three) Independent Commissioners, the Board of Directors is comprised of a President Director, 2 (two) Vice President Director, 6 (six) Directors and an Independent Directors.

Program Pengenalan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi Baru

Perseroan memiliki program orientasi dan pengenalan bagi anggota Dewan Komisaris dan Direksi baru dengan tujuan untuk memberikan pengetahuan dan pemahaman tentang perusahaan yang dipresentasikan oleh bagian Pengembangan Sumber Daya Manusia. Adapun materi pengenalan tersebut antara lain: Anggaran Dasar, *Board Manual*, Kode Etik Bisnis serta Visi dan Misi Perseroan.

Introduction Program for New Member of the Board of Commissioners and Board of Directors

The Company has orientation and Introduction program for the new member of the Board of Commissioners and Board of Directors aiming to give knowledge and understanding about the Company which presented by Human Resources Development Division. Material for the introductory program include, among others: Article of Association, Board Manual, Code of Business Conduct, and Company's Vision and Mision.

Program pengenalan perusahaan dapat berupa presentasi, pertemuan, kunjungan dan pengkajian dokumen.

Corporate orientation program also includes presentation, meeting, company visit and document review.

TATA KELOLA PERUSAHAAN

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

Kebijakan Perusahaan tentang Penilaian Kinerja Dewan Komisaris dan Direksi

Perseroan memiliki kebijakan penilaian sendiri (*self assessment*) terhadap kinerja Dewan Komisaris dan Direksi yang dilakukan setahun sekali. Kebijakan ini dilakukan sebagai bentuk evaluasi atas performa anggota Dewan Komisaris dan Direksi sehingga dapat mengidentifikasi kekuatan dan kelemahan agar menjadi perhatian dan perbaikan di tahun mendatang. Secara keseluruhan *self assessment* ini dilakukan oleh masing-masing anggota Dewan Komisaris dan Direksi. Penilaian dilakukan secara tim, bukan menilai kinerja masing-masing anggota Dewan Komisaris dan Direksi. Penilaian ini menjadi cara untuk meningkatkan kinerjanya secara berkesinambungan.

Remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi

Jumlah remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi pada tahun 2017 masing-masing adalah sebesar US\$ 0,39 juta dan US\$ 0,41 juta. Remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi ditetapkan melalui rapat Dewan Komisaris. Penilaian kinerja serta remunerasi yang diberikan kepada Direksi juga didasarkan kepada pencapaian Perseroan dalam pencapaian target serta rencana strategis Perseroan.

Dalam rangka peningkatan kompetensi dan pengetahuan Dewan Komisaris dan Direksi, secara berkelanjutan dilaksanakan program pendidikan dan pelatihan bagi Dewan Komisaris dan Direksi baik melalui pelaksanaan pelatihan, seminar, loka karya dan juga melalui media majalah, tabloid yang relevan dengan kegiatan usaha Perseroan. Direksi juga dianjurkan untuk mengikuti pelatihan-pelatihan dan seminar-seminar berhubungan dengan tanggung jawab dan keahliannya masing-masing.

Komite Audit

Pembentukan Komite Audit oleh Dewan Komisaris mengacu pada ketentuan dari Otoritas Jasa keuangan. Pengangkatan Komite Audit Perseroan dilakukan oleh Dewan Komisaris berdasarkan keputusan sirkuler Dewan Komisaris tertanggal 27 Agustus 2014 dengan periode jabatan selama 5 tahun.

Komite Audit bertugas memberikan rekomendasi dan membantu pelaksanaan tugas dan fungsi Komisaris dalam melakukan pengawasan. Komite Audit Perseroan terdiri dari 3 (tiga) orang, dimana ketuanya adalah seorang Komisaris Independen.

Company Policy Regarding The Performance Assessment for the Board of Commissioners and Board of Directors

The Company has a self-assessment policy for the performance of the Board of Commissioners and Board of Directors. The assessment is held every year. Self assessment policy is implemented as an evaluation on the performance of the Board of Commissioners and Board of Directors in order to identify both strength and weakness to be improved in the following year. In general, self assessment is performed by each member of the Board of Commissioners and Board of Directors. The assessment is carried out in team instead of individual assessment for each member of the Board of Commissioners and Board of Directors. Self-assessment is implemented to improve their performance in suitable manner.

Remuneration of Board of Commissioners and Directors

Remuneration of Board of Commissioners and Directors in 2017 was amounted to US\$ 0.39 million and US\$ 0.41 million, respectively. The remuneration is resolved by Board of Commissioners meeting. The performance evaluation and determination of Director's remuneration also based on the achievement of performance target and the Company's strategic plan.

To develop Board of Commissioners' and Board of Directors' competency and knowledge, training and development program for Board of Commissioners and Board of Directors are performed regularly both as training, seminar, workshop as well as magazine and tabloid relevant with the Company's business activities. The Directors are also encouraged to join trainings and seminars related to their respective responsibilities and area of expertise.

Audit Committee

The Audit Committee was established by the Board of Commissioners, pursuant to OJK regulations. The appointment of members of the Audit Committee by the Board of Commissioners was based on the Circular Resolutions of the Board of Commissioners dated August 27, 2014 with the tenure of 5 years.

The duties of Audit Committee are to recommend and assist the Commissioners to do their duties and functions in relation to perform administer. Currently, Audit Committee consists of 3 (three) independent professionals, in which the Chairman is the Independent Commissioner.

TATA KELOLA PERUSAHAAN

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

Independensi Komite audit

Seluruh Anggota Komite Audit merupakan para profesional di bidangnya dan dipilih antara lain, berdasarkan integritas, kompetensi, pengalaman dan pengetahuan dibidang keuangan dan hukum. Anggota komite Audit juga wajib memenuhi persyaratan independensi, yaitu:

1. Bukan merupakan orang dalam Kantor Akuntan Publik, Kantor Konsultan Hukum, Kantor Jasa Penilai Publik atau pihak lain yang memberi jasa assurance, jasa non assurance, jasa penilai dan/ atau jasa konsultasi lain kepada Perseroan dalam waktu 6 (enam) bulan terakhir;
2. Bukan merupakan orang yang bekerja atau mempunyai wewenang dan tanggung jawab untuk merencanakan, memimpin, mengendalikan atau mengawasi kegiatan Perseroan dalam waktu 6 (enam) bulan terakhir, kecuali Komisaris Independen;
3. Tidak mempunyai saham langsung maupun tidak langsung pada Perseroan;
4. Tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, anggota Direksi, atau pemegang saham utama Perseroan;
5. Tidak mempunyai hubungan usaha, baik langsung maupun tidak langsung yang berkaitan dengan kegiatan usaha Perseroan.

Anggota Komite Audit pada tanggal 31 Desember 2017 adalah sebagai berikut:

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

Sepanjang tahun 2017, Komite Audit telah mengadakan pertemuan rutin dengan Auditor Internal dan Direksi untuk menelaah temuannya dalam rangka peningkatan pengawasan internal. Komite Audit juga mengadakan pertemuan dengan Auditor Eksternal Perseroan untuk membahas laporan keuangan konsolidasian Perseroan dan kemudian mendiskusikannya dengan manajemen.

Berikut adalah jumlah kehadiran anggota Komite Audit pada rapat-rapat yang diselenggarakan selama tahun 2017 :

Nama Komite Audit / <i>Audit Committee</i>	Jumlah Kehadiran Rapat / <i>Total Meeting Attendance</i>
DR. Ramelan S.H. M.H.	6
Aditiawan Chandra, Ph.D	6
DR. Ir. Deddy Saleh	6
Jumlah Rapat / <i>Number of Meeting Held</i>	6

Independensi Komite audit

All members of the Audit Committee are professionals in their field and selected based among others, on integrity, competence, experience and knowledge in financial and legal matters. Committee members are also required to meet the independency requirements namely:

1. *Not an internal party of a Public Accountant, Legal Consultant, Appraiser or other parties that provides assurance, non assurance, appraisal and/or other consultation services to the Company within the past 6 (six) months period;*
2. *Not a working professional or hold authority and responsibility to plan, manage, control or supervise the Company's activities in the past 6 (six) month, with the exception of Independent Commissioners;*
3. *Has no ownership of the Company shares, whether directly or indirectly;*
4. *Has no affiliation to the members of the Board of Commissioners, the Board of Directors, or main shareholders of the Company;*
5. *Has no business relationship, whether directly or indirectly, with the Company's business operations.*

The members of the Audit Committee as of December 31, 2017 were as follows:

- *Chairman : DR. Ramelan, S.H. M.H.*
- *Member : Aditiawan Chandra, Ph.D*
- *Member : DR. Ir. Deddy Saleh*

Throughout 2017, the Audit Committee has held routine meetings with the Internal Auditor and Directors to discuss its findings to enhance the internal control. The Audit Committee also held routine meetings with the External Auditors to discuss the audited Company's consolidated financial statements and discussed with the Company's Management.

The attendances of Audit Committee at the meetings during 2017 were as follows:

TATA KELOLA PERUSAHAAN

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

Komite Nominasi dan Remunerasi

Dewan Komisaris Perseroan membentuk Komite Nominasi dan Remunerasi pada tanggal 4 Desember 2015. Pembentukan Komite Nominasi dan Remunerasi didasarkan atas Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 34/POJK.04/2014 tentang Komite Nominasi dan Remunerasi Emiten atau Perusahaan Publik. Demikian pula Perseroan telah menyusun Pedoman Komite Nominasi dan Remunerasi yang mengikat anggota Komite Nominasi dan Remunerasi dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya.

Komite Nominasi dan Remunerasi diketuai oleh Komisaris Independen dan bertindak Independen dalam menjalankan tugas dan tanggung jawabnya, sesuai dengan piagam Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan.

Komite Nominasi dan Remunerasi bertugas membantu Dewan Komisaris dalam melaksanakan fungsi dan tugas Dewan Komisaris terkait Nominasi dan Remunerasi. Dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya Komite Nominasi dan Remunerasi bertanggung jawab kepada Dewan Komisaris Perseroan dan wajib bertindak independen.

Tugas dan tanggung jawab Komite Nominasi dan Remunerasi terkait Nominasi adalah memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai komposisi jabatan anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris, kebijakan dan kriteria yang dibutuhkan dalam proses Nominasi, dan kebijakan evaluasi kinerja bagi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris serta membantu Dewan Komisaris melakukan penilaian kinerja anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris berdasarkan tolok ukur yang telah disusun sebagai bahan evaluasi. Disamping itu juga memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai program pengembangan kemampuan anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris; dan mengusulkan calon yang memenuhi syarat sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris kepada Dewan Komisaris untuk disampaikan kepada Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS).

Terkait Remunerasi, tugas dan tanggung jawab Komite Nominasi dan Remunerasi adalah memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai struktur Remunerasi, kebijakan Remunerasi, dan besaran Remunerasi; serta membantu Dewan

Nomination and Remuneration Committees

The Company's BOC has formed the Nomination and Remuneration Committee on 4 December 2015. The Nomination and Remuneration Committee was established pursuant to OJK regulation No. 34/POJK.04/2014 with regard to Nomination and Remuneration Committee for Public Company. The Company has also prepared Guidelines of Nomination and Remuneration Committee as the guidelines for the members of Nomination and Remuneration Committee in performing their duties and responsibilities.

The Nomination and Remuneration Committee is chaired by an independent commissioner and acts independently in performing their duties and responsibilities in accordance with the Company's Nomination and Remuneration Committee Charter.

The Nomination and Remuneration Committee is responsible to assist the Board of Commissioners in performing their duties and responsibilities with regard to Nomination and Remuneration. The Nomination and Remuneration Committee is responsible to the Company's Board of Commissioners and shall perform their duties and responsibilities independently.

With regard to Nomination, the Nomination and Remuneration Committee's duties and responsibilities are to provide recommendations to the Board of Commissioners; including the composition of the members of Board of Commissioners and/or Directors, policy and requirements for Nomination, and policy for performance evaluation for the members of Board or Commissioners and/or Directors. In addition, the Nomination and Remuneration Committee shall assist the Board of Commissioners in conducting performance assessment for the members of the Board of Commissioners and/or Directors in accordance to the guidelines of performance evaluation; shall provide recommendations about the capability enhancement program for the members of the Board of Commissioners and/or Directors to the Board of Commissioners; and shall recommend candidate nominations for the Board of Commissioners and/or Directors to the Board of Commissioners in order to be conveyed in Annual General Meeting of Shareholders.

With regard to Remuneration, the Nomination and Remuneration Committee's duties and responsibilities are to provide recommendations to the Board of Commissioners regarding Remuneration structures and policy; to assist the Board of Commissioners

TATA KELOLA PERUSAHAAN

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

Komisaris melakukan penilaian kinerja dengan kesesuaian Remunerasi yang diterima masing-masing anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris.

in conducting performance assessment with proportionate Remuneration from each of the members of the Board of Commissioners and/or Directors.

Pada tahun 2017 Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan terdiri dari 3 orang anggota yaitu satu orang Ketua yang juga merangkap sebagai Komisaris Independen dan 2 (dua) orang anggota yang terdiri dari satu orang Komisaris Independen Perseroan dan satu orang lagi Komisaris Perseroan, yaitu:

In 2017, the Nomination and Remuneration Committee consist of 3 (three) members; with 1 (one) Chairman who also acts as Independent Commissioner and 2 (two) members which consist of 1 (one) Independent Commissioner and 1 (one) Commissioner:

1. Drs. Pande Putu Raka, MA, menjabat sebagai ketua komite, sekaligus merangkap sebagai Komisaris Independen Perseroan.
2. DR. Ramelan, SH, MH, sebagai anggota komite, yang saat ini juga menjabat sebagai Komisaris Independen Perseroan.
3. Arthur Tahya, sebagai anggota komite, yang saat ini juga menjabat sebagai Komisaris Perseroan.

1. *Drs. Pande Putu Raka, MA, as chairman of the committee while simultaneously acting as independent Commissioner of the Company.*
2. *DR. Ramelan, SH, MH, as committee member, serving concurrently as Independent Commissioner of the Company.*
3. *Arthur Tahya, committee member, serving concurrently as Commissioner of the Company.*

Dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya, Komite Nominasi dan Remunerasi dalam tahun 2017 telah mengadakan rapat Komite sebanyak 6 (enam) kali dengan tingkat kehadiran sebagai berikut:

While performing their duties and responsibilities in 2017, the Nomination and Remuneration Committee has held 6 (six) sessions of Committee Meeting with attendance rate as below:

Komite Nominasi dan Remunerasi / <i>Nomination and Remuneration Committee</i>	Jumlah Kehadiran Rapat / <i>Total Meeting Attendance</i>
Drs. Pande Putu Raka, MA	6
DR. Ramelan S.H. M.H.	6
Arthur Tahya	6
Jumlah Rapat / <i>Number of Meeting Held</i>	6

Sekretaris Perusahaan

Sekretaris Perusahaan bertanggung jawab langsung kepada Direksi. Sekretaris Perusahaan memiliki tanggung jawab utama sebagai penghubung antara Perseroan dengan para pemegang saham, publik dan otoritas pasar modal. Lebih rinci, tanggung jawab Sekretaris Perusahaan mencakup hal seperti: pemenuhan peraturan pasar modal terkait, mengembangkan hubungan yang baik dengan OJK dan BEI dan para investor, serta mengkoordinasikan kegiatan Dewan Komisaris, Direksi, komite-komite dibawah Dewan Komisaris dan rapat pemegang saham.

Corporate Secretary

The Corporate Secretary reports directly to the BOD. The Corporate Secretary's primary responsibility is to liaise among the Company, its shareholders, the public and the capital market authority. Specifically, the Corporate Secretary covers several areas of responsibility such as: fulfillment of all capital market regulations, developing good relations with OJK and ID and investors, as well as administering the activities of the BOD, the BOC, the committee under the BOC and shareholders' meetings.

Saat ini, Direktur yang bertindak sebagai Sekretaris Perusahaan Perseroan adalah Bapak Heri Santoso, yang ditunjuk berdasarkan RUPS Tahunan Perseroan pada tanggal 12 Juni 2017 dengan periode jabatan selama 5 tahun.

Currently, Director who acts as well as the Company's Corporate Secretary is Mr. Heri Santoso, based on Annual general Meeting of Shareholders dated June 12, 2017 with the tenure of 5 years.

TATA KELOLA PERUSAHAAN

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

Profil ringkas Bapak Heri Santoso dapat dilihat pada bagian profil Direksi.

Brief profile of Heri Santoso can be seen in the profile of Directors.

Berbagai kegiatan yang telah dilaksanakan Sekretaris Perusahaan sepanjang tahun 2017 antara lain:

In 2017, the Corporate secretary has carried out, among others, the following activities:

1. Melakukan keterbukaan informasi mengenai kinerja keuangan Perseroan kepada para pemodal melalui Bursa Efek Indonesia dan Otoritas Jasa Keuangan;
2. Menjalinkan Komunikasi dengan Otoritas Jasa Keuangan dan Bursa Efek Indonesia serta profesi penunjang pasar modal;
3. Menyelenggarakan RUPS Tahunan pada tanggal 12 Juni 2017;
4. Melaksanakan paparan publik tahunan pada tanggal 12 Juni 2017;
5. Melakukan keterbukaan informasi terkait kegiatan korporasi Perseroan.

1. *Disclose the information regarding with the Company's financial performance to the investors and public through the Indonesian Stock Exchange (BEI) and the Financial services Authority (OJK);*
2. *Establish a communication with the capital market authority, namely BEI, OJK and other capital market supporting bodies;*
3. *Convened the Annual and Extraordinary General Meeting of Shareholders on June 12, 2017*
4. *Organized annual public expose on June 12, 2017*
5. *Undertake disclosure of information relating to the Company's corporate action.*

Audit Internal

Internal Audit

Struktur dan kedudukan Audit Internal berada langsung dibawah Direksi. Unit Audit Internal dipimpin oleh seorang Kepala Audit Internal yang diangkat oleh Direksi dengan persetujuan Dewan Komisaris dan bertanggung jawab langsung kepada Direktur Utama Perseroan. Secara fungsional, Kepala Audit Internal akan memberikan laporan kepada Direktur Utama dan Dewan Komisaris dengan tembusan kepada Komite Audit.

The structure and position of the Internal Audit is directly below the supervision of the Board of Directors. The Internal Audit unit is headed by an Internal Audit Head who is appointed by the Board of Directors with the approval of the Board of Commissioners, and directly responsible to the Director of the Company. Functionally, the Head of Internal Audit will provide a report to the Director and the Board of Commissioners with a copy to the Audit Committee.

Fungsi Audit Internal adalah melakukan evaluasi terhadap kegiatan prosedur operasional, berdasarkan manajemen risiko berkesinambungan dengan menitikberatkan pada prioritas risiko dan memberikan konsultasi (apabila diperlukan) secara independen dan obyektif, guna meningkatkan efektifitas dari pengelolaan risiko, pengendalian internal dan proses tata kelola perusahaan, sehingga menunjang pencapaian tujuan Perseroan

The function of Internal Audit is to control the activities of operational procedures based on continuous risk management with emphasis on the risk priority and provide consulting activity (if necessary) independently and objectively, in order to improve the effectiveness of risk management, internal control and corporate governance processes, so as to support the achievement of corporate goals.

Dalam melaksanakan tugasnya, Kepala Audit Internal dibantu oleh sejumlah tim Audit Internal dan mendapat dukungan sepenuhnya dari Manajemen dan Dewan Komisaris agar dapat bekerja dengan independen dan obyektif tanpa campur tangan pihak manapun.

In performing the duties, the Head of Internal Audit is assisted by a number of Internal Auditor Teams. Management and the Board also give its full support to the Internal Audit in order to work independently and objectively without any interference whatsoever.

Berdasarkan Surat Penunjukan tanggal 20 September 2016, Perseroan telah mengangkat Antonius Kurniawan Lokananta sebagai Kepala Audit Internal. Pengangkatan ini telah disetujui oleh Dewan Komisaris pada tanggal 20 September 2016.

Antonius Kurniawan Lokananta serves as the Head of Internal Audit by virtue of Board of Directors' appointment dated September 20, 2016. This appointment approved by the Board of Commissioners based on the Circular Resolutions of the Board of Commissioners dated September 20, 2016.

TATA KELOLA PERUSAHAAN

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

Berikut adalah profile Antonius Kurniawan Lokananta:

Antonius Kurniawan Lokananta

Kepala Audit Internal

Warga Negara Indonesia, lahir di Surabaya pada tanggal 14 September 1970. Sarjana Akuntansi dari Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Malangkecewara Malang. Bergabung dengan Sinar Mas Group Pulp & Paper Products sejak tahun 1997 dan telah menduduki berbagai posisi senior hingga saat ini. Diangkat sebagai Kepala Audit Internal sejak tahun 2016.

Tugas dan tanggung jawab Unit Audit Internal adalah sebagai berikut:

- a. Menyusun dan melaksanakan Rencana dan Anggaran Aktivitas Audit Internal Tahunan berdasarkan prioritas risiko sesuai dengan tujuan Perseroan;
- b. Melakukan pemeriksaan dan penilaian atas efisiensi dan efektivitas di seluruh bidang kegiatan Perseroan;
- c. Menguji dan mengevaluasi pelaksanaan pengendalian internal dan sistem manajemen risiko sesuai dengan kebijakan Perseroan;
- d. Memberikan saran perbaikan dan informasi yang obyektif tentang kegiatan yang diperiksa pada semua tingkat manajemen, serta membuat laporan tertulis hasil audit setiap bulan dan menyampaikan laporan tersebut kepada Direktur Utama dan Dewan Komisaris dengan tembusan kepada Komite Audit;
- e. Memantau, menganalisa dan melaporkan pelaksanaan tindak lanjut perbaikan yang telah disarankan;
- f. Bekerja sama dan berkomunikasi langsung dengan Komite Audit;
- g. Menyusun program untuk mengevaluasi mutu kegiatan audit internal yang dilakukan;
- h. Melakukan pemeriksaan khusus apabila diperlukan.

Selama tahun 2017, kegiatan yang telah dilakukan Unit Audit Internal diantaranya:

1. Melakukan pemeriksaan dan penilaian atas efisiensi dan efektifitas operasional, antara lain menyangkut bidang akuntansi, keuangan, produksi, pembelian, pekerjaan sipil, persediaan, sumber daya manusia, pemasaran, pengangkutan dan kegiatan lainnya.
2. Memberikan saran perbaikan dan informasi yang

Here is Antonius Kurniawan Lokananta profile:

Antonius Kurniawan Lokananta

Head of Internal Audit

Indonesian citizen, born in Surabaya, on September 14, 1970. Graduated from the Accounting Faculty of Institute of Economic of Malangkecewara, Malang. He joined Sinar Mas Group Pulp & Paper Products since 1997 and has held many senior positions until recently. He was appointed as Head of Internal Audit since 2016.

The duties and responsibilities of Internal Audit are:

- a. Develop and implement the Plan and the Internal Audit Activity Annual Budget on a priority basis in accordance with the objective risk of the Company;*
- b. Inspection and assessment of the efficiency and effectiveness in all areas of its activities;*
- c. Test and evaluate the implementation of the internal control and risk management systems in accordance with Company's policy;*
- d. Suggest improvements and objective information about the activities examined at all levels of management, and make a written report each month of audit results and submit the report to the Director and the Board of Commissioners with a copy to the Audit Committee;*
- e. Monitor, analyze and report on the follow-up improvements that have been recommended;*
- f. Working together and communicating directly with the Audit Committee;*
- g. Develop a program to evaluate the quality of internal audit activities carried out;*
- h. Conduct special inspections if necessary.*

During 2017, the Internal Audit has carried out, among others, the following activities:

- 1. Inspect and measure the efficiency and effectiveness on some aspects related to finance, accounting, production, purchasing, civil project, inventory, human resources, marketing, logistic and so forth.*
- 2. Provide constructive recommendation and*

TATA KELOLA PERUSAHAAN

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

obyektif tentang kegiatan yang diperiksa pada semua tingkat manajemen.

3. Mengevaluasi pelaksanaan pengendalian internal dan sistem manajemen risiko sesuai dengan kebijakan perusahaan.
4. Memantau, menganalisa dan melaporkan pelaksanaan tindak lanjut perbaikan yang telah direkomendasikan.
5. Menyusun program untuk mengevaluasi mutu kegiatan audit internal yang dilakukannya.

Dalam melaksanakan tugas auditnya, Auditor Internal dapat berkoordinasi dengan Auditor Eksternal Perseroan.

Pengendalian Internal

Perseroan memiliki kerangka kerja pengendalian yang didokumentasikan, ditelaah dan diperbaharui secara berkala. Kerangka kerja tersebut meliputi manajemen risiko dan prosedur pengendalian internal agar dapat memberikan jaminan yang memadai, namun tidak mutlak, bahwa aset-aset Perseroan terjaga dan risiko bisnis telah dinyatakan. Pengendalian ini mencakup risiko financial, operasional, sosial, strategis dan lingkungan, serta ketentuan perundang-undangan. Kerangka kerja pengendalian didukung melalui penelaahan *internal control system*, dimana setiap manajemen di setiap unit diwajibkan melakukan penilaian terhadap efektifitas pengendalian finansial. Disamping itu, *internal control* selalu berusaha mencari cara terbaik untuk melaksanakan sistem pengendaliannya agar sejalan dengan tujuan Perseroan. Upaya tersebut dilaksanakan dengan meningkatkan efektifitas maupun kesesuaian dari sistem pengendalian internal.

Manajemen Risiko

Perseroan menghadapi sejumlah risiko usaha, baik yang berasal dari dalam maupun luar. Ada beberapa jenis risiko usaha yang mampu dikendalikan oleh Perseroan, namun beberapa risiko tidak mampu dikendalikan oleh Perseroan, diantaranya yang berasal dari kebijakan pemerintah, kondisi ekonomi global maupun bencana alam.

Risiko Usaha

1. Fluktuasi Harga Bubur Kertas (*Pulp*) dan Kertas

Harga jual *pulp* dan kertas sangat tergantung dari harga yang berlaku di pasaran internasional yang memiliki kecenderungan berfluktuasi tergantung

objective information regarding with inspected activities for all levels of management.

3. *Verify and evaluate implementation of Internal Control and Risk Managements system in accordance with the company's policy.*
4. *Observe, analysis and report the implementation of the required corrective actions.*
5. *Prepare a program to evaluate the performance of the activities from the Internal Audit.*

In performing the audit task, the Auditor Internal can be coordinated with the external auditors of the Company.

Internal Control

The Company has a documented control framework, reviewed and updated regularly. The framework includes risk management and internal control procedures, in order to provide reasonable assurance, but not absolute, that Company's assets are protected and business risk has been declared. This control includes financial risk, operational, social, and environmental strategies, as well as statutory provisions. Control framework supported through review of internal control system, where every management in each unit required to assessing the effectiveness of financial controls. In addition, internal control is always trying to find the best way to implement control systems in line with company objectives. Efforts are undertaken to increase the effectiveness and the appropriateness of the internal control system.

Risk Management

The Company is exposed to a number of internal and external business risks. Some of the business risks can be mitigated and stemmed by the Company, while the others can not be controlled, among others, the government policy, global economy condition and force majeure.

Risk Factors

1. Fluctuations in Pulp and Paper Prices

The prices of pulp and paper are highly depending on the global market prices wherein the fluctuations are affected by demand and supply. Moreover,

TATA KELOLA PERUSAHAAN

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

tingkat permintaan dan penawaran. Disamping itu, harga jual produk-produk Perseroan juga tergantung pada beberapa faktor lain yang berada di luar kendali Perseroan, seperti kondisi perekonomian global dan perubahan kurs mata uang.

2. Persaingan

Di pasar internasional, tingkat persaingan penjualan produk *pulp* dan kertas cukup tinggi dan melibatkan banyak produsen di seluruh dunia. Beberapa pesaing memiliki lokasi yang dekat dengan pasar utama dunia, sehingga hal tersebut merupakan kelebihan dari pesaing. Adanya tuduhan dumping dari negara tertentu terhadap produk Perseroan akan berdampak terhadap kinerja Perseroan.

3. Krisis Ekonomi

Krisis ekonomi yang terjadi baik secara nasional maupun global dapat mempengaruhi permintaan dan harga produk Perseroan yang pada akhirnya berdampak pada kinerja Perseroan.

4. 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.

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.

5. Risiko Tingkat 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.

the selling prices of Company's products are also affected by some other uncontrolled factors, such as laws related to environmental, currency fluctuation and global economic condition.

2. Competition

The international markets for pulp and paper products are highly competitive, involving large number of producers located around the world. Some competitors have more benefit because they are strategically located near the main global market. With dumping allegation towards Company's products from certain countries will definitely affect the Company's performance.

3. Economic Crisis

Economic crisis that occurred either nationally or globally can influence the Company's demand and product prices which then affects the Company's performance.

4. Foreign Exchange Risk

The Company and Subsidiaries are exposed to foreign currency exchange rate movements primarily in Indonesian Rupiah, European Euro, Japanese Yen and China Yuan on certain expenses, assets and liabilities that arise from financing activities and daily operations.

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.

5. 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.

TATA KELOLA PERUSAHAAN

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

6. Risiko Kredit

Perusahaan dan Entitas Anak memiliki dan menerapkan kebijakan dan prosedur pemberian kredit untuk memastikan adanya evaluasi kredit yang hati-hati dan pengawasan akun piutang yang aktif.

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

7. 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.

8. Faktor Lingkungan

Perseroan memberi perhatian yang serius terhadap penanganan limbah yang terjadi akibat kegiatan produksi Perseroan. Pembuangan limbah dari hasil produksi Perseroan dapat mempengaruhi lingkungan hidup sekitar. Kegiatan-kegiatan Perseroan dalam kaitannya dengan lingkungan diawasi oleh Badan Pengendalian Dampak Lingkungan (BAPEDAL), suatu badan pemerintah yang bertanggungjawab atas implementasi dan pengawasan peraturan dan kebijaksanaan terhadap lingkungan hidup. Pemerintah akan mengambil tindakan terhadap perusahaan-perusahaan yang tidak mematuhi undang-undang lingkungan hidup yang ditetapkan oleh pemerintah, seperti pengeanaan denda maupun pencabutan ijin.

9. Kelangkaan Bahan Baku

Bahan baku utama *pulp* dan industri kertas adalah kayu dan bahan-bahan kimia penunjang. Agar proses produksi Perseroan tidak terhambat, maka kelangsungan pasokan bahan baku kayu merupakan hal yang amat penting. Selama ini, kebutuhan akan kayu untuk memproduksi pulp terutama diperoleh dari PT. Arara Abadi, perusahaan afiliasi, dan mitra usaha lainnya. Apabila terjadi kegagalan pasokan bahan baku kayu, maka akan mempengaruhi kegiatan usaha Perseroan.

6. Credit Risk

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

The Company and Subsidiaries manage credit risk exposed from their deposits with banks by monitoring reputation, credit ratings and limiting the aggregate risk to any individual counterparty. There is no significant concentration of credit risk in respect to trade receivables due to their diverse customer base.

7. 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.

8. Environment Factors

The Company shows a serious attention in dealing with the waste produced by the production activities. This waste will affect the surroundings environment. Activities related to environmental pollution are supervised by Environmental Impact Assessment Supervisory Board (BAPEDAL), the Indonesian government agency responsible for implementing and monitoring the Indonesian government's pollution control regulations and policies and certain local government authorities. The Indonesian government has the power to take action against companies for failure to comply with applicable environmental regulations, including the imposition of fines and revocation of licenses.

9. Shortage of Raw Material

The raw material of pulp and paper is mainly wood and chemical materials. Sustainability supply of wood is very important for the interest of Company's production process. Wood to produce pulp is mainly supplied by PT. Arara Abadi, an affiliated company, and other business partners. If the wood supply is unsustainable, the Company's business activity will be affected.

TATA KELOLA PERUSAHAAN

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

10. Risiko Bencana Alam

Sebagaimana halnya dengan bidang usaha lain, bidang usaha Perseroan tidak terhindar dari bencana alam. Apabila terjadi kerusakan yang diakibatkan oleh kebakaran ataupun bencana alam lainnya, baik kerusakan atas fasilitas pabrik dan produksi Perseroan maupun kerusakan atas konsesi PT. Arara Abadi dan mitra usaha lainnya sebagai sumber utama bahan baku kayu Perseroan, maka hal itu dapat mempengaruhi kegiatan usaha Perseroan.

Dengan mempertimbangkan aktivitas operasional Perseroan dan Peraturan Pemerintah, Unit Audit Internal melakukan analisa risiko di semua bisnis unit. Identifikasi risiko dikategorikan dalam 3 (tiga) tahap yaitu risiko tinggi (*high risk*), risiko menengah (*medium risk*) dan risiko rendah (*low risk*). Prioritas evaluasi akan dilakukan pada risiko dengan kategori "risiko tinggi".

Untuk dapat mengontrol risiko tersebut, Unit Audit Internal akan memastikan dan menilai efektifitas prosedur pengendalian pada setiap unit terkait yang telah dilakukan sesuai dengan *Standard Operating Procedures (SOP)* dan *Working Instructions (WI)*.

Sejauh ini manajemen risiko yang dilakukan Perseroan telah berjalan cukup memadai. Pengendalian risiko dilakukan oleh Direksi dan manajemen, termasuk diantaranya menentukan kebijakan dan langkah-langkah strategis guna meredam maupun menghindari setiap risiko yang muncul pada setiap kegiatan operasional Perseroan. Manajemen akan melakukan identifikasi, analisa dan evaluasi atas setiap kegiatan operasional Perseroan dan menjadikan manajemen risiko sebagai bagian dari proses pengambilan keputusan sehingga risiko-risiko operasional yang mungkin muncul dapat ditekan seminimal mungkin.

Penerapan Pedoman Tata Kelola

Sesuai dengan peraturan OJK Nomor 21/POJK.04/2015 tentang Penerapan Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka, bahwa dalam rangka meningkatkan penerapan tata kelola perusahaan yang baik diperlukan pedoman penerapan praktik tata kelola yang mengacu pada praktik internasional. Perseroan mengacu kepada rekomendasi-rekomendasi yang termaktub dalam Surat Edaran OJK Nomor 32/SEOJK.04/2015 tentang Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka dalam menjalankan komitmennya untuk mewujudkan tata kelola perusahaan yang terbaik.

10. Natural Disaster Risk

Similar matter to other business sector, the Company business sector is unavoidable from natural disasters. If, any damaged caused by fire or any other natural disaster, either damaged on any factory facilities or Company's production, as well as damaged on PT. Arara Abadi and other business partners' concession as the Company's wood material main source, therefore, it will affect the Company's business activity.

Considering the operational activities with corporate and government regulations, Internal Audit undertake risk analysis across all business units. Risks identification are categorized into 3 (three) phases which are high risk, medium risk and low risk. The assessment priority will be done at the risk of the high-risk category.

In order to control the risk, Internal Audit will ensure and assess the effectiveness of control procedures in each unit-related that has been carried out in accordance with Standard Operating Procedures (SOP) and Working Instructions (WI).

Until today, the risk management of the Company has been running adequately. The risk control is directly performed by the Board of Directors and the management level, including among others, to set policies and strategic measures in order to stem or mitigate any risk arising from the Company's operation. The management will conduct identification, analysis and evaluation for each Company's operational activities and include the risk management as a part of the decision making process in order to minimize every possible the operation risk.

Implementation of Corporate Governance Guidance

OJK's Regulation Number 21/POJK.04/2015 regarding the Implementation of Corporate Governance Guidance for Public Company, stated that in order to improve the implementation of good corporate governance, it requires a guidance of corporate governance practices that is internationally accepted. The Company refers to the recommendations contained in the OJK's Circular Letter Number 32/SEOJK.04/2015 regarding the Corporate Governance Guidance of Public Company, in implementing its commitment to achieve the best corporate governance.

TATA KELOLA PERUSAHAAN

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

Perseroan telah menerapkan sebagian besar dari rekomendasi aspek dan prinsip tata kelola perusahaan yang baik. Meskipun terdapat beberapa rekomendasi yang tidak sesuai dengan kondisi Perseroan dan belum dapat dipraktekkan, Perseroan telah melakukan alternatif lain pelaksanaan rekomendasi tersebut demi tetap terjaganya tata kelola perusahaan yang baik. Tabel berikut menjabarkan penerapan dari rekomendasi aspek dan prinsip tata kelola perusahaan yang baik berdasarkan lampiran Surat Edaran OJK Nomor 32/SEOJK.04/2015 dalam Perseroan.

The Company has implemented most of the recommended aspects and principle of good corporate governance. Although certain recommendations are not suitable to thr Company's condition and not yet implemented, the Company has carried out other alternatives in order to maintaince the practice of good corporate governance. The following table describes the company's implementation of recommended aspects and principles of good corporate governance in accordance with the attachment of OJK's Circular Letter Number 32/SEOJK.04/2015.

A. Hubungan Perseroan dengan Pemegang Saham dalam Menjamin Hak – hak Pemegang Saham	A. The Company's Relations with the Shareholders in Ensuring Their Rights
<p>Prinsip 1. Meningkatkan nilai penyelenggaraan RUPS</p> <p>1.1. Memiliki cara atau prosedur teknis pengumpulan suara (voting) yang mengedepankan independensi dan kepentingan pemegang saham. ✓</p> <p>1.2. Seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris hadir dalam RUPST. X Ketidakhadiran beberapa anggota Direksi dan Dewan Komisaris disebabkan oleh kondisi yang tidak terduga. Perseroan menjamin bahwa setiap permasalahan yang terjadi atau pertanyaan yang diajukan oleh pemegang saham dapat langsung diperhatikan dan dijelaskan oleh anggota Direksi dan Dewan Komisaris yang hadir.</p> <p>1.3. Ringkasan risalah RUPS tersedia dalam situs web Perseron. ✓</p>	<p>Principle 1. Improving the quality of GMS held</p> <p>1.1. Availability of a technical voting mechanism or proceure to promote independence, and the shareholders' interest.</p> <p>1.2. All of the BOD and BOC members are present at the AGM. <i>The absence of some of the BOD and BOC members was due to unexpected circumstances. The Company ensures that any issues or queries raised by the shareholders are resolved and explained by the presenting BOD and BOC members.</i></p> <p>1.3. The summary of GMS minutes is available at the Company's website.</p>
<p>Prinsip 2. Meningkatkan kualitas komunikasi dengan pemegang saham atau investor</p> <p>2.1. Memiliki kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor. ✓</p> <p>2.2. Mengungkapkan kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor dalam situs web Perseroan ✓</p>	<p>Principle 2. Improving the quality of the communication with the shareholders or inventors</p> <p>2.1. Availability of a policy on communication with the shareholders or investors.</p> <p>2.2. The policy on communication with the shareholders or investors is disclosed on the Company's website.</p>
B. Fungsi dan Peran Dewan Komisaris	B. The Function and Role of the BOC
<p>Prinsip 3. Memperkuat keanggotaan dan komposisi Dewan Komisaris</p> <p>3.1. Penentuan jumlah anggota Dewan Komisaris mempertimbangkan kondisi Perseroan. ✓</p> <p>3.2. Penentuan komposisi anggotan Dewan Komisaris memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan. ✓</p>	<p>Principle 3. Strengthening the membership and composition of the BOC</p> <p>3.1. Determination of the number of BOC members considers the Company's condition.</p> <p>3.2. Determination of the composition of BOC members considers the variety of expertise, knowledge and experience needed.</p>

TATA KELOLA PERUSAHAAN

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

Prinsip 4. Meningkatkan kualitas pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris

- 4.1. Mempunyai kebijakan penilaian sendiri untuk menilai kinerja Dewan Komisaris. ✓
- 4.2. Kebijakan penilaian sendiri tersebut diungkapkan melalui Laporan Tahunan. ✓
- 4.3. Mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Dewan Komisaris apabila terlibat dalam kejahatan keuangan. X
Meskipun Perseroan tidak memiliki kebijakan terkait hal tersebut, Anggaran Dasar Perseroan mewajibkan diadakannya RUPS untuk mengganti anggota Dewan Komisaris yang melakukan tindak pidana. Kode Etik Perseroan juga mewajibkan untuk mematuhi semua hukum dan peraturan yang berlaku.
- 4.4. Dewan Komisaris atau KNR menyusun kebijakan suksesi dalam proses nominasi anggota Direksi. X
Meskipun Dewan Komisaris atau KNR belum memiliki kebijakan tersebut, pengembangan bawahan terkait suksesi merupakan salah satu indikator dalam proses penilaian kinerja anggota Direksi.

Principle 4. Improving the quality of implementation of the tasks and responsibilities of the BOC

- 4.1. Availability of a self assessment policy in evaluating the performance of the BOC.
- 4.2. The self assessment policy is disclosed in the Annual Report.
- 4.3. Availability of a policy on resignation of a BOC member if he/she is involved in financial crime. Although the Company does not have such policy, the Company's Articles of Association require holding a GMS to replace the BOC member who commits a crime in the financial sector. The Company's Code of Conduct also requires to comply with all prevailing laws and regulations.
- 4.4. The BOC or KNR develops a succession policy in the nominating process of the BOD members. Although the BOC or KNR has not developed such policy, staff development relating to succession is one of the indicators in the performance evaluation process of the BOD members.

C. Fungsi dan Peran Direksi

Prinsip 5. Memperkuat keanggotaan dan komposisi Direksi

- 5.1. Penentuan jumlah anggota Direksi mempertimbangkan kondisi Perseroan serta efektivitas dalam pengambilan keputusan. ✓
- 5.2. Penentuan komposisi anggota Direksi memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang dibutuhkan. ✓
- 5.3. Anggota Direksi yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan memiliki keahlian dan/atau pengetahuan di bidang akuntansi. ✓

Prinsip 6. Meningkatkan kualitas pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Direksi

- 6.1. Mempunyai kebijakan penilaian sendiri untuk menilai kinerja Direksi. ✓
- 6.2. Kebijakan penilaian sendiri tersebut diungkapkan melalui Laporan Tahunan. ✓
- 6.3. Mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Direksi apabila terlibat dalam kejahatan keuangan. X

C. The Function and Role of the BOD

Principle 5. Strengthening the membership and composition of the BOD

- 5.1. Determination of the number of BOD members considers the Company's condition and effectiveness of the decision making.
- 5.2. Determination of the composition of BOD members considers the variety of expertise, knowledge and experience needed.
- 5.3. The BOD member who is responsible for the area of finance or accounting has the expertise and/or knowledge in the accounting subject.

Principle 6. Improving the quality of implementation of the tasks and responsibilities of the BOD

- 6.1. Availability of a self assessment policy in evaluating the performance of the BOD.
- 6.2. The self assessment policy is disclosed in the Annual Report
- 6.3. Availability of a policy on resignation of a BOD member if he/she is involved in a financial crime.

TATA KELOLA PERUSAHAAN

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

Meskipun Perseroan tidak memiliki kebijakan tersebut, Anggaran Dasar Perseroan mewajibkan diadakannya RUPS untuk mengganti anggota Direksi yang melakukan tindak pidana. Kode Etik Perseroan juga mewajibkan untuk mematuhi semua hukum dan peraturan yang berlaku.

Although the Company does not have such policy. The Company's Articles of Association require to hold a GMS to replace the BOD member who commits a crime in the financial sector. The Company's Code of Conduct also requires to comply with all prevailing laws and regulations.

D. Partisipasi Pemangku Kepentingan

D. Stakeholders' Participation

Prinsip 7. Meningkatkan aspek tata kelola perusahaan melalui partisipasi pemangku kepentingan

Principle 7. Improving the aspect of corporate governance through stakeholders' participation

- 7.1. Memiliki kebijakan untuk mencegah terjadinya *insider trading*. ✓
- 7.2. Memiliki kebijakan anti korupsi dan *anti fraud*. ✓
- 7.3. Memiliki kebijakan tentang seleksi dan peningkatan kemampuan pemasok. ✓
- 7.4. Memiliki kebijakan tentang pemenuhan hak – hak kreditur. X
Meskipun Perseroan tidak memiliki kebijakan formal terkait pemenuhan hak – hak kreditur, Perseroan berkomitmen untuk senantiasa memenuhi segala persyaratan dan kondisi yang tercantum dalam perjanjian kredit.
- 7.4. Memiliki kebijakan sistem *whistleblowing*. ✓
- 7.5. Memiliki kebijakan pemberian insentif jangka panjang kepada Direksi dan karyawan. ✓

- 7.1. *Availability of a policy to prevent insider trading.*
- 7.2. *Availability of a policy on anti corruption and anti fraud.*
- 7.3. *Availability of a policy on supplier selection and improving the capability of the supplier.*
- 7.4. *Availability of a policy to fulfill the creditors' rights.*
Although the Company does not have a formal policy on fulfilling the creditors' rights, the Company is committed to always fulfill all terms and conditions contained in the credit agreements.
- 7.5. *Availability of the whistleblowing system and policy.*
- 7.6. *Availability of a policy on long-term incentives to the BOD and employees.*

E. Keterbukaan Informasi

E. Disclosure of Information

Prinsip 8. Meningkatkan pelaksanaan keterbukaan informasi

Principle 8. Improving the implementation of disclosure of information

- 8.1. Memanfaatkan penggunaan teknologi informasi secara lebih luas selain situs web sebagai media keterbukaan informasi. ✓
- 8.2. Laporan Tahunan mengungkapkan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham Perseroan paling sedikit 5%, selain pengungkapan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham Perseroan melalui pemegang saham utama dan pengendali. ✓
Perseroan tidak memiliki pemegang saham paling sedikit 5% lainnya selain pemegang saham pengendali.

- 8.1. *Utilising information technology more widely than the website as a medium for disclosure of information.*
- 8.2. *Annual report discloses the ultimate owner of the Company's shareholder with minimum ownership of 5%, in addition to disclosing the ultimate owner of the Company's majority or controlling shareholder.*
The Company does not have other shareholders with minimum ownership of 5% other than the majority or controlling shareholder.

TATA KELOLA PERUSAHAAN

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

Kode Etik Bisnis

Kode etik bisnis merupakan kebijakan Perseroan bahwa seluruh karyawan dan direksi harus berperilaku sesuai dengan standar etika yang tinggi dalam upaya mencapai keselarasan antara kepentingan perusahaan, pemegang saham, karyawan, konsumen, mitra bisnis dan masyarakat sekitar Perseroan. Kode etik ini disampaikan kepada karyawan sejak mereka diterima menjadi karyawan Perseroan dalam training mengenai pengenalan terhadap perseroan, dan disosialisasikan pada setiap kesempatan kepada karyawan agar selalu mengingat dan mematuhi. Apabila ada yang melanggar, maka pelaku akan dikenakan sanksi sebagaimana diatur dalam Peraturan perusahaan, Kode etik Perseroan dapat dijabarkan sebagai berikut:

1. Kebenaran dan Kejujuran

Jajaran Perseroan bekerja sesuai dengan undang-undang, etika profesi dan aturan internal. Perseroan, dalam mencapai maksud dan tujuannya tidak dapat membenarkan perilaku yang melanggar prinsip-prinsip kebenaran dan kejujuran. Secara khusus, Perseroan menerapkan semua langkah-langkah untuk melawan korupsi, kolusi dan nepotisme.

2. Keadilan

Mempertahankan hubungan dengan semua pemangku kepentingan, Jajaran Perseroan wajib menghindari segala bentuk diskriminasi berdasarkan kebangsaan, jenis kelamin, asal-usul ras dan etnis, keyakinan agama, opini politik, usia, seksualitas, cacat atau kesehatan.

3. Kerahasiaan

Jajaran Perseroan wajib menjaga kerahasiaan informasi dan dokumen Perseroan dengan ketat dan tidak akan membocorkan atau mengungkapkan kepada siapapun yang dapat menyebabkan kerugian selama mereka bekerja atau setelah meninggalkan/keluar dari Perseroan. Secara khusus, Jajaran Perseroan dilarang untuk menggunakan dan menyebarluaskan informasi rahasia untuk tujuan apapun yang tidak berhubungan dengan kinerja kegiatan profesional mereka.

4. Konflik Kepentingan

Jajaran Perseroan wajib menghindari situasi yang menimbulkan konflik nyata atau berpotensi adanya konflik kepentingan. Konflik kepentingan tidak hanya mencakup semua kasus yang didefinisikan oleh hukum, tetapi juga situasi dimana seorang karyawan bertindak untuk mengejar kepentingan yang berbeda dari kepentingan perusahaan dalam rangka untuk memiliki keuntungan pribadi.

Code of Business Ethics

Code of business ethics is the Company's policy that all of the employees and directors must act in accordance with high ethical standards in order to achieve harmony between the interests of companies, shareholders, employees, customers, business partners and society around the Company. The Company's codes of business ethics are communicated to employee starting from their acceptance as an employee, during introductory training and are socialized at every opportunity so that the employees always recall them and comply. If there is violation of these Code of business ethics, sanctions shall be applied to the offender as stipulated in the Company's regulation. The Company's codes of ethics can be described as follows:

1. Righteousness and Honesty

Employees work according to the laws, professional ethics and Company policies. The company, in order to achieve the corporate goals will not tolerate any actions that violate righteousness and honesty principles. In particular, The company sets all measures to fight corruption, collusion and nepotism.

2. Fairness

In order to maintain relationships with all stakeholders, the employees shall avoid all forms of discrimination based on nationality, sex, origin of race and ethnicity, religious belief, political opinion, age, sexuality, disability or health.

3. Confidentiality

All employees shall maintain the confidentiality of information and documents of the Company strictly controlled and will not leaking or disclose to anyone that can cause harm as long as they work or after leaving / resigned from the Company. In particular, every employee is prohibited to use and disseminate confidential information for any purpose not related to the performance of their professional activities.

4. Conflict of Interest

All employees shall avoid any situations that pose a real or potential conflict of interest. Conflicts of interest not only include all the cases defined by law, but also the situation where an employee acts to pursue different interests from the company interest in order to have a personal gain.

TATA KELOLA PERUSAHAAN

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

5. Transparansi dan Kelengkapan Informasi

Semua informasi yang didistribusikan oleh Jajaran Perseroan adalah secara lengkap, transparan, mudah dipahami dan akurat, sehingga memungkinkan para pemangku kepentingan untuk mengambil keputusan dalam kesadaran lengkap dari hubungan yang akan diadakan dengan Perseroan.

6. Perlindungan terhadap Properti milik Perusahaan

Jajaran Perseroan bertanggungjawab untuk melindungi hak milik Perseroan (baik benda berwujud ataupun tidak berwujud) dari kerugian, kerusakan, penyalahgunaan, pencurian dan sabotase. Jajaran Perseroan tidak akan melakukan secara sengaja atau lalai sehingga dapat menyebabkan kerugian pada Perseroan.

7. Informasi Orang Dalam (*Insider Trading*)

Jajaran Perseroan berdasarkan jabatan atau posisinya, baik secara langsung maupun tidak langsung, tidak akan menggunakan informasi dari dalam untuk membeli atau menjual, menawarkan untuk membeli atau menjual, atau mengundang orang lain untuk membeli atau menjual saham atau surat berharga lainnya dari Perseroan, terlepas dari apakah perbuatan itu dilakukan untuk mereka sendiri atau keuntungan orang lain.

Pokok-pokok budaya perusahaan adalah: integritas, sikap positif, komitmen, perbaikan berkelanjutan, inovatif dan loyal yang harus tertanam dalam diri setiap karyawan, termasuk anggota Direksi dan Dewan Komisaris dalam menjalankan tugas dan fungsi dan tugasnya sehari-hari di Perseroan.

Program *Whistleblowing*

Program *Whistleblowing* di Perseroan dibentuk sejak tahun 2008. Sejak itu, program ini terus diperkenalkan secara berkala dan berkesinambungan kepada seluruh karyawan dan mitra bisnis Perseroan.

Para *stakeholder* (karyawan, *customer*, *supplier*, *transporter*, dll) dapat melaporkan tindak pelanggaran yang diketahuinya kepada tim "*Ethics Call Center (ECC)*". Tim ECC bertanggung jawab langsung kepada Kepala Audit Internal.

Setelah menerima laporan, tim ECC akan menginformasikan kepada Kepala Audit Internal, yang kemudian akan menunjuk Auditor Internal untuk melakukan penyelidikan lebih lanjut terhadap masalah tersebut. Tim Auditor Internal akan melakukan

5. *Transparency and Adequacy of Information*

All the information that is distributed by the Company is complete, transparent, comprehensive and accurate, thus allowing stakeholders to make decisions in full awareness of the partnerships that will be held by the Company.

6. *Safeguarding of Company Asset*

All employees are responsible for protecting the of the Company's assets (both tangible or intangible objects) from any loss, damage, misuse, theft and sabotage. The Company will not intentionally or negligently conduct such action as to cause losses to the Company.

7. *Insider Trading*

All employees, based on the title or position, either directly or indirectly, will not use internal information to buy or sell, offer to buy or sell, or invite others to buy or sell shares or other securities of the Company, irrespective of whether they were committed to their own or other's advantage.

The principles of the company culture is integrity, positive attitude, commitment, sustainable development, innovative and loyalty must be implanted into each employees, including members of Board of Directors and Board of Commissioners in performing daily function and responsibilities within the Company.

Whistleblowing Program

APP's Whistleblowing program was established since 2008. Since then, the program continues to be introduced regularly and continuously to all employees and business partners.

The stakeholders (employees, customers, suppliers, transporters etc.) are able to report a fraud that they know to the team "Ethics Call Center (ECC)". ECC Team is responsible directly to the Head of Internal Audit.

After receiving the report, ECC team will inform the Head of Internal Audit which will then appoint an Auditor who will conduct further investigation on the matter. Internal Audit Team will conduct an independent and objective investigation. Furthermore,

TATA KELOLA PERUSAHAAN

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

penyelidikan secara independen dan obyektif dan akan dilakukan tindakan/keputusan yang sesuai dengan hasil penyelidikan.

Seluruh informasi yang diterima dan laporan penyelidikan akan tercatat dalam sebuah sistem yang dijaga kerahasiaannya.

Kebijakan Terkait Informasi Orang Dalam (*Insider Trading*)

Kebijakan terkait *insider trading* sudah dimuat dalam Kode Etik Perseroan pada poin ke 7, dimana dikatakan bahwa seluruh Jajaran Perseroan berdasarkan jabatan atau posisinya, baik secara langsung maupun tidak langsung, tidak akan menggunakan informasi dari dalam untuk membeli atau menjual, menawarkan untuk membeli atau menjual, atau mengundang orang lain untuk membeli atau menjual saham atau surat berharga lainnya dari Perseroan, terlepas dari apakah perbuatan itu dilakukan untuk mereka sendiri atau keuntungan orang lain.

Kebijakan Anti Korupsi dan *Anti Fraud*

Perseroan memiliki kebijakan anti korupsi dan *anti fraud* yang merupakan bagian dari kode etik bisnis yang menjelaskan mengenai pencegahan terhadap segala praktik korupsi dan memberi atau menerima dari pihak lain.

Akses Informasi dan data Perusahaan

Dalam rangka memberikan akses keterbukaan informasi yang mudah bagi seluruh pemangku kepentingan, Perseroan senantiasa melakukan pembaharuan sarana dan prasarana penunjang penyampaian keterbukaan informasi. Perseroan menyediakan akses informasi dan data melalui situs web <http://www.asiapulppaper.com>. Dalam situs tersebut telah memuat berbagai informasi mengenai profil Perseroan, informasi terkait Rapat Umum Pemegang Saham ("RUPS") seperti pemberitahuan, panggilan, risalah RUPS, produk, laporan keuangan, laporan tahunan, materi presentasi dan lain-lain.

Transaksi dengan Pihak Berelasi

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

we will do action / decision in line with the result of the investigation.

All the informations received and the investigation report will be recorded in a system that is kept confidential.

Policy on Insider Trading

Policy related to insider trading is recorded in the Company's Code of Business Ethics on the Point 7 (Insider Trading, where it is said that all employees, based on the title or position, either directly or indirectly, will not use internal information to buy or sell, offer to buy or sell, or invite others to buy or sell shares or other securities of the Company, irrespective of whether they were committed to their own or other's advantage.

Anti-Corruption and Anti-Fraud Policies

The Company has anti-corruption and anti-fraud policies that are part of code of business conduct that reflects prevention of any corruption practice both give and receive from other party.

Acces to Information and Corporate Data

To provide easy information disclosure acces for the stakeholders, the Company always updated information disclosure supporting facilities and infrastructure. The Company provides wide acces to information and Company's data for all stakeholders through the website at <http://www.asiapulppaper.com>. The website incorporate information on Company Profile, information related with General Meetings of Shareholders ("GMS") such as announcement, invitation, GMS minutes of Meeting, product, financial statements, annual report, presentation material etc.

Transactions with Related Parties

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

TATA KELOLA PERUSAHAAN

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

transaksi dengan pihak berelasi meliputi penunjukan distributor, penjualan, pembelian bahan baku, sewa-menyewa, dan transaksi lainnya. Transaksi yang signifikan dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian.

Penggabungan Usaha dan Akuisisi

Selama tahun 2017 tidak terdapat transaksi penggabungan usaha dan akuisisi.

Perjanjian Penting atas Investasi Modal

Per tanggal 31 Desember 2017, Perseroan memiliki beberapa perjanjian dengan pemasok dan kontraktor terutama dalam mata uang dolar Amerika Serikat khususnya yang berkaitan dengan pembelian mesin, peralatan dan fasilitas pendukung lainnya untuk perluasan fasilitas produksi Perseroan. Investasi yang direalisasikan pada tahun 2017 adalah sebesar US\$ 111,8 juta. Sumber pendanaan untuk investasi modal ini diharapkan dapat dipenuhi dari arus kas internal maupun pendanaan eksternal seperti utang bank.

Kasus Hukum

Selama tahun 2017 tidak terdapat Gugatan dan tuntutan hukum yang material terhadap Perseroan.

Perubahan Peraturan Perundang-undangan yang Signifikan

Selama tahun 2017 tidak terdapat perubahan peraturan perundang-undangan yang berpengaruh secara signifikan terhadap kegiatan usaha Perseroan.

Perubahan Peraturan Akuntansi

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.

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".

related parties includes appointment of distributors, sales, raw material purchase, rent, marketing services and other transactions. Significant transactions with related parties were presented in Company's Consolidated Financial Statements.

Mergers and Acquisition

There were no merger and acquisition transactions carried out during 2017.

Significant Agreements for Capital Investments

As of December 31, 2017, the Company has agreements with suppliers and contractors, mainly in US\$ currency, particularly with regards to purchases in machinery, equipment and other facilities in support of the expansion of the Company's production facility. In 2017, investment realized amounted to US\$ 111.8 millions. Source of funds for these capital investments is expected to come from internal cashflows and external funding such as bank loans.

Legal Case

During 2017, there were no Significant litigation and claims towards the Company.

Significant Changes in Regulations

During 2017, there were no changes in the regulations that significantly affected the Company's business activities.

Changes in Accounting Policies

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.

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."*

TATA KELOLA PERUSAHAAN

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

- 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”.
- *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.”*

Perusahaan dan Entitas Anak sedang mempelajari dampak yang mungkin timbul dari penerapan atas PSAK baru, penyesuaian dan amandemen tersebut terhadap laporan keuangan konsolidasian.

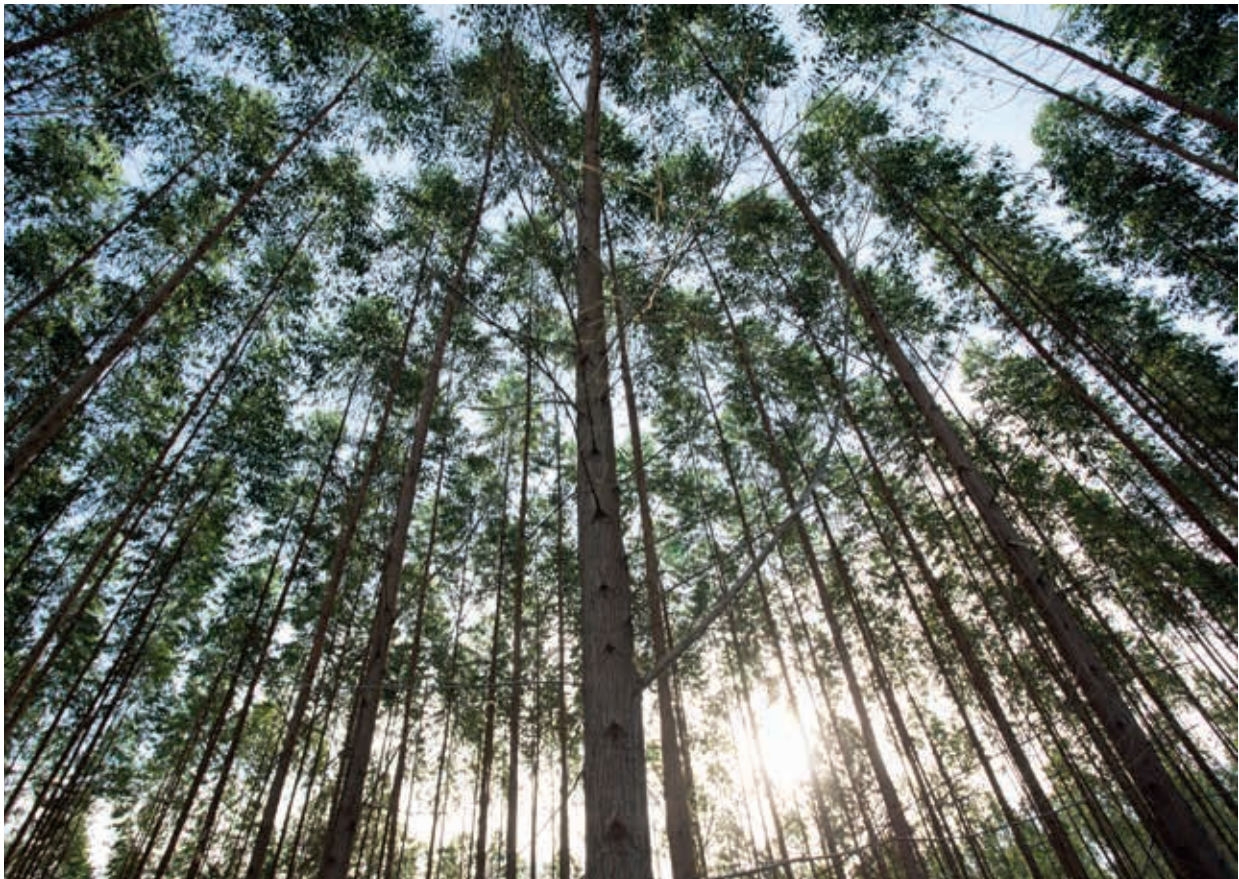
The Company and Subsidiaries are evaluating the potential impact on the consolidated financial statements as a result of the adoption of such PSAK.

Peristiwa Setelah Periode Pelaporan

Peristiwa setelah periode pelaporan sejak tanggal 1 Januari 2018 sampai dengan tanggal 22 Maret 2018 telah diungkapkan pada Catatan Laporan Keuangan Konsolidasian Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 yang terdapat pada Laporan Tahunan.

Events after the Reporting Period

The events after the reporting period since January 1, 2018 until March 22, 2018, has been disclosed on the notes to Consolidated Financial Statements For the Year Ended December 31, 2017 and 2016 in Annual Report.





indah kiat 
pulp and paper products



PENGEMBANGAN SUMBER DAYA MANUSIA

HUMAN RESOURCE DEVELOPMENT

Sumber daya manusia adalah aset terpenting bagi PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (“Indah Kiat” atau “Perseroan”). Perseroan menyadari bahwa pengembangan sumber daya manusia memiliki korelasi langsung terhadap pengembangan Perseroan. Perseroan menerapkan sistem sumber daya manusia yang terintegrasi, dimulai dari perekrutan hingga pemberian program pendidikan dan pelatihan, baik internal maupun eksternal. Saat ini, Perseroan mempekerjakan sekitar 13.000 karyawan dengan perencanaan karir yang terprogram.

Program-program pengembangan yang dilakukan antara lain, melalui:

1. *Executive Management Development Program*
2. *Strategic Management Development Program*
3. *Management Development Program*
4. *Advance Supervisory Program*
5. *Basic Supervisory*

Selain program pengembangan karyawan untuk regenerasi sumber daya manusia dan kesinambungan kepemimpinan di tingkat manajemen menengah, Perseroan menjalankan Program *Management Trainee*, *Talent Management*, dan Program Beasiswa.

Program Beasiswa ini meliputi:

1. Program Beasiswa yang diberikan kepada karyawan dan masyarakat luas yang potensial untuk melanjutkan studi di bidang teknologi *pulp* & kertas.
2. Program Beasiswa dengan penempatan kerja yang diberikan kepada mahasiswa berprestasi secara akademik tetapi kurang mampu secara finansial.

Untuk memastikan ketersediaan tenaga kerja yang berkualitas, Perseroan bersama dengan Perguruan Tinggi Negeri maupun Swasta bekerjasama di dalam:

1. *Career Day / Job Fair*
2. Beasiswa keahlian khusus / *technical skill*
3. Beasiswa Tjipta Sarjana Bangun Desa
4. Beasiswa Tjipta Sarjana Bakti Karyawan
5. Praktek Kerja Lapangan / *Internship*
6. Kuliah Umum

Untuk memotivasi karyawan dan membangun semangat dan budaya kompetisi yang sehat di lingkungan perusahaan, Perseroan juga mengadakan

Human Resource is the most vital asset for PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (“Indah Kiat” or “Company”). The Company believes that the development of human resource has a direct correlation to the development of the Company. This is conducted through the execution of an integrated human resources system, that includes the recruitment of personnel, providing internal and external training. Currently, the Company has approximately 13.000 employees with career programmed planning.

Below are the examples of employees training and development program held by the Company:

1. *Executive Management Development Program*
2. *Strategic Management Development Program*
3. *Management Development Program*
4. *Advance Supervisory Program*
5. *Basic Supervisory*

Besides employee’s development program, for human resource regeneration and continuity of leadership qualities in the middle management level, the Company is also implementing the Management Trainee Program, Talent Management, and Scholarship Program.

The Scholarship Program includes:

1. *A Scholarship Program given to the employee and society that have the potential to continue the study in Pulp and Paper technology.*
2. *A Scholarship Program with work placements given to the students who excel academically but financially disadvantaged.*

To ensure the qualified and precise labor availability, the Company cooperates with State and Private Universities in:

1. *Career Day / Job Fair*
2. *Scholarship of Technical Skill*
3. *Tjipta Sarana Bangun Desa Scholarship*
4. *Tjipta Sarana Bakti Karyawan Scholarship*
5. *Internship*
6. *General Lecture*

To motivate the employee and build up the enthusiasm and fair competition culture in the Company’s environment, the Company is also arranging activities

PENGEMBANGAN SUMBER DAYA MANUSIA

HUMAN RESOURCE DEVELOPMENT

kegiatan-kegiatan dalam lingkungan Perseroan yang meliputi:

1. *Family Gathering*
2. *Pemilihan Best Employee*
3. *Kompetisi Bipartit*
4. *Sosialisasi Good Corporate Governance*
5. *Pelayanan Kesehatan*
6. *Kompetisi Olahraga*
7. *Forum Serikat Pekerja*

Melalui kegiatan-kegiatan tersebut, Perseroan mengharapkan karyawan dapat menumbuhkan semangat kebersamaan, menciptakan suasana kerja dan iklim produktivitas yang lebih kondusif.

that include:

1. *Family Gathering*
2. *Best Employee*
3. *Bipartit Competition*
4. *Good Corporate Governance Socialization*
5. *Health Care Services*
6. *Sports Competition*
7. *Union Labor Forum*

Through these activities, the Company expects that the employees could grow togetherness spirit and create more conducive working atmosphere and productivity climates.





TANGGUNG JAWAB DAN USAHA BERKELANJUTAN DI SEMUA KEGIATAN OPERASIONAL

PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (“Indah Kiat” atau “Perseroan”), sebagai salah satu perusahaan yang beroperasi di bawah *brand* Asia Pulp & Paper (“APP”), berkomitmen untuk menjalankan usahanya secara berkelanjutan.

Perseroan memiliki visi menjadi yang terdepan di bidang *pulp* dan kertas dengan memberikan yang terbaik bagi pelanggan, pemegang saham, karyawan dan masyarakat secara bertanggung jawab dan berkelanjutan.

Guna mewujudkan visi tersebut, Perseroan berkomitmen untuk selalu menjalankan usahanya, baik di bidang ekonomi, sosial maupun lingkungan secara berkelanjutan. Perseroan berusaha mewujudkan komitmen tersebut dengan menerapkan praktek kerja terbaik dengan menggunakan teknologi produksi yang efisien dan ramah lingkungan, memberdayakan masyarakat sekitar, menjalankan berbagai program pelestarian lingkungan dan senantiasa melakukan perbaikan secara berkelanjutan.

Di tahun 2017, Perseroan bersama dengan pemasok bahan baku kayunya (“Pemasok”) terus melakukan usaha peningkatan dalam hal pelestarian lingkungan, pengelolaan sistem pasokan bahan baku, program konservasi, dan program sosial dan pemberdayaan masyarakat.

Pelestarian Lingkungan

Perseroan menjalankan operasinya sesuai dengan persyaratan dan peraturan nasional terkait dengan pengadaan serat kayu, perlindungan lingkungan, serta kesehatan dan keselamatan kerja. Persyaratan dan peraturan tersebut telah diterapkan di dalam kebijakan dan prosedur operasional yang senantiasa dipantau oleh Perseroan.

Perseroan memiliki tiga fasilitas produksi, yaitu di Perawang (Provinsi Riau), Serang dan Tangerang (Provinsi Banten). Ketiga fasilitas produksi tersebut telah memperoleh sertifikat ISO 14001 untuk Sistem Manajemen Lingkungan (SML). Mill Serang sudah berhasil melalui audit resertifikasi dan melakukan konversi ke versi 2015 serta berhasil mendapatkan sertifikat ISO 14001:2015 di tahun 2016. Mill Perawang dan Tangerang juga berhasil melalui evaluasi tahunan yang dilakukan pada tahun 2016. Sertifikat ISO 14001 tersebut akan berlaku hingga tahun 2018 (mill Perawang), 2019 (mill Serang) dan 2020 (mill Tangerang). Perseroan telah pula memperoleh sertifikasi ISO 9001 untuk Sistem Manajemen Mutu

PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (“Indah Kiat” or “the Company”), as one of the companies operating under the Asia Pulp & Paper (“APP”) brand, is committed to sustainability in all its operations.

The Company shares APP’s vision to become a leading and respected global pulp and paper manufacturer that provides superior value to customers, shareholders, employees and communities, responsibly and sustainably.

To fulfill this vision, the Company is committed to operate in an economically, socially and environmentally sustainable way. The Company keeps this commitment by adopting best practices in mill operations; by using efficient and ecologically sound production technology; by empowering people in the communities in which they operate; by initiating programmes to protect the environment; and by following a path of continuous improvement throughout its operations.

Throughout 2017, the Company, together with its pulpwood suppliers (“the Suppliers”), continued to improve efforts on environmental protection, supply chain management, conservation, as well as social and community empowerment programmes.

Environmental Protection

The Company operates in compliance with the national laws and regulations on fibre procurement, environmental protection, and occupational health and safety. The regulations are embedded into the Company’s policies and operating procedures which are continually monitored.

The Company’s mills have production facilities in Perawang (Riau province), Serang and Tangerang (Banten province). All three mills have been certified the ISO 14001 on Environmental Management System (EMS). Serang mill has passed the re-certification audit and converted its certification to 2015 version, successfully achieved ISO 14001:2015 certification in 2016. Perawang and Tangerang mills have also passed their latest surveillance evaluation audits in 2016. The certificates will be valid until 2018 (Perawang mill), 2019 (Serang mill), and 2020 (Tangerang mill). The Company also achieved their ISO 9001 certificates on Quality Management System (QMS). Serang mill has passed the re-certification audit and converted

TANGGUNG JAWAB DAN USAHA BERKELANJUTAN DI SEMUA KEGIATAN OPERASIONAL

(SMM). Mill Serang sudah berhasil melalui audit resertifikasi dan melakukan konversi ke versi 2015 serta berhasil mendapatkan sertifikat ISO 9001:2015 di tahun 2016. Mill Perawang dan Tangerang telah berhasil melewati audit pemantauan tahunan oleh pihak independen di tahun 2016. Sertifikat ini akan berlaku hingga tahun 2018 (mill Perawang), 2019 (mill Serang), dan 2020 (mill Tangerang). Standar internasional ini merupakan jaminan bagi pelanggan di seluruh dunia bahwa Perseroan mengikuti proses yang konsisten sesuai dengan beberapa standar yang paling ketat di industri.

Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan Indonesia memiliki suatu sistem sertifikasi multi level yang didasarkan pada persyaratan-persyaratan yang ditetapkan dalam Program Penilaian Peringkat Kinerja Perusahaan dalam Pengelolaan Lingkungan Hidup (PROPER). Berdasarkan hasil evaluasi di tahun 2017, Perseroan memperoleh peringkat Biru, yang menunjukkan bahwa Perseroan telah memenuhi semua peraturan pemerintah yang terkait dengan lingkungan hidup.

Perseroan menjalankan pengelolaan sumber daya yang baik, dalam bentuk kebijakan pengurangan limbah, seperti Kebijakan Pengendalian Sumber Daya dan Kebijakan “tiga R” (*Reduce, Reuse, Recycle*). Untuk mengurangi polutan, sistem pengolahan air limbah Perseroan menggunakan sistem pengolahan biologis dengan lumpur aktif (*activated sludge*) dan juga perlakuan fisika dan kimiawi untuk membuat air limbah setelah diolah telah memenuhi syarat aman untuk dapat dialirkan langsung ke sungai. Fasilitas pengolahan air limbah Perseroan menggunakan sistem kombinasi yang menggabungkan pengolahan aerobik dan anaerobik. Sistem unik ini sesuai dengan kebutuhan mill Indah Kiat Serang yang menggunakan kertas bekas sebagai komponen terbesar di dalam bahan bakunya, karena memiliki kemampuan untuk menurunkan kadar polutan di dalam air limbah yang lebih signifikan jika dibandingkan dengan sistem konvensional.

Perseroan berkomitmen untuk selalu mengaplikasikan standar tertinggi dalam manajemen keselamatan dan kesehatan kerja untuk para pekerja dan lingkungan kerjanya sesuai ketentuan perundang-undangan yang berlaku. Sebagaimana diwajibkan oleh ketentuan Kementerian Tenaga Kerja dan Transmigrasi, Perseroan telah mengimplementasikan SMK3 (Sistem Manajemen Keselamatan dan Kesehatan Kerja) di ketiga fasilitas produksinya dan telah memperoleh sertifikasi SMK3. Perseroan telah berhasil

its certification to 2015 version, successfully achieved ISO 9001:2015 certification in 2016. Perawang and Tangerang mills have also passed their latest surveillance audit by an independent third party. The certificates will be valid until 2018 (Perawang mill), 2019 (Serang mill), and 2020 (Tangerang mill). These international standards provide assurance for customers worldwide that the Company implements processes that are in line with some of the most demanding standards in the industry.

The Ministry of the Environment and Forestry of Republic of Indonesia has an established a multi-level assessment system based on the requirements of its Programme for Pollution Control, Evaluation and Rating (PROPER). Based on the 2017 evaluation, the Perawang and Tangerang mills achieved the Blue level rating, which signifies that the mills meet all relevant government environmental standards. Indah Kiat Serang was not enrolled in 2017 evaluation.

The Company practices good resource stewardship which is translated into policies to reduce waste such as the Source Control Policy and the “three Rs” (Reduce, Reuse, Recycle) Policy. To reduce pollutants, the mills’ wastewater treatment plants utilise activated sludge as well as physical and chemical treatments to ensure that the effluent discharged into the river meet government standards. Waste water treatment in the Indah Kiat Serang mill utilises a hybrid system which consists of both aerobic and anaerobic treatment. This unique system is suitable for the mill which uses waste paper as a major component of its raw material; as it has the ability to significantly reduce waste water pollutants more effectively as compared to the conventional system.

The Company is committed to uphold the highest standards in health and safety management of its workers and the working environment as required by the national laws and regulations. As mandated by the Ministry of Manpower and Transmigration’s Decree, the Company has implemented SMK3 (Occupational Health and Safety Management System) in all the Company’s mills. The three mills have received SMK3 certifications and have maintained the effectiveness of the existing system through re-certification according

RESPONSIBILITY AND SUSTAINABILITY IN ALL OPERATIONS

mempertahankan kelayakan sistem yang ada melalui sertifikasi ulang sesuai dengan ketentuan yang ada melalui verifikasi tahunan oleh pihak ketiga. Sertifikat SMK3 ini berlaku hingga tahun 2018 (mill Tangerang), 2019 (mill Serang), dan 2020 (mill Perawang).

Selain sertifikat SMK3, mill Indah Kiat Perawang, Tangerang dan Serang juga memiliki sertifikat OHSAS 18001, yang merupakan standar internasional untuk sistem keselamatan dan kesehatan kerja. Mill Indah Kiat Tangerang pertama kali mendapatkan sertifikat OHSAS 18001 di tahun 2007 dan telah menyelesaikan audit resertifikasi di tahun 2016. Sertifikat OHSAS 18001 ini berlaku sampai tahun 2019. Mill Indah Kiat Serang memperoleh sertifikat OHSAS tahun 2014, dimana sertifikat ini akan berlaku sampai tahun 2020. Di tahun 2015 mill Indah Kiat Perawang berhasil memperoleh sertifikat OHSAS 18001, yang akan berlaku sampai tahun 2018.

Produk Berkualitas Tinggi

Perseroan berkomitmen penuh untuk memproduksi produk kertas yang berkualitas tinggi. Produk Perseroan dipasarkan di pasar nasional dan internasional. Produk-produk mill Perseroan memenuhi standar keselamatan dan kesehatan, termasuk standar yang berlaku di pasar di Amerika Serikat, Eropa, Jepang, serta pasar Asia lainnya.

Produk kertas pembungkus makanan yang diproduksi mill Indah Kiat Serang telah memiliki sertifikat keamanan produk dari *Food and Drug Administration (FDA)* Amerika Serikat. Produk-produk yang telah bersertifikat FDA di antaranya adalah Sinar Ivory Board, Sinar Kraft Board, PE Board, Foopak PE Board, Foopak Greaseproof, Foopak Natura Cup, Foopak Hardsize, Foopak Bio Natura Cup dan Foopak Heatsealable. Produk karton dari mill Indah Kiat Serang juga telah menerima sertifikat untuk kategori kemasan dengan kontak makanan (*food contact materials*) sejak tahun 2003. Sertifikasi ini memastikan bahwa produk-produk kertas pembungkus makanan produksi Perseroan aman dari kandungan logam dan bahan kimia yang berbahaya, unsur mikroba, serta tidak menyebabkan perpindahan material kertas ke makanan. Mill Indah Kiat Serang pertama kali meraih sertifikasi keamanan makanan ini pada tahun 2003. Audit resertifikasi dilakukan tahun 2016 dan sertifikat ini valid sampai tahun 2018. Produk kertas yang diproduksi mill Indah Kiat Serang juga telah memperoleh sertifikat halal dari Majelis Ulama Indonesia (MUI) sejak tahun 2013. Audit resertifikasi dilakukan tahun 2015 dan sertifikat ini valid sampai tahun 2018.

to current regulation following third party verification. The SMK3 certificates are valid until 2018 (Tangerang mill), 2019 (Serang mill), and 2020 (Perawang mill).

In addition to the SMK3, Perawang, Tangerang and Serang mills are also OHSAS18001 certified, which is the global standard for occupational health and safety. Tangerang mill first achieved OHSAS certification in 2007 and had passed its re-certification audit in 2016. The OHSAS18001 certificate will be valid until 2019. Serang mill had achieved OHSAS certification in 2014, where the latest certificate will be valid until 2020. In 2015 Indah Kiat Perawang mill had successfully achieved OHSAS 18001 certification which will be valid until 2018.

High Quality Products

The Company is fully committed to produce high quality paper products. Its products are marketed in both domestic and international markets. The mills' products comply with product safety and health regulations including standards set by USA, European, Japan, and other Asian markets.

Food grade paper products produced in Indah Kiat Serang mill have received product safety certification from the US Food and Drug Administration (FDA). Among products certified under the scheme are Sinar Ivory Board, Sinar Kraft Board, PE Board, Foopak PE Board, Foopak Greaseproof, Foopak Natura Cup, Foopak Hardsize, Foopak Bio Natura Cup, and Foopak Heatsealable. Indah Kiat Serang's paperboard products have also received certification for food contact materials since 2003. This confirms that the paper products are safe from harmful metal and chemical contents, as well as microbial constituents. The certifications also verify that there will be no paper material migration to the food. The Indah Kiat Serang Mill first achieved food safety certification in 2003. Re-certification audit was conducted in 2016 and the certificate is valid until 2018. Paper products by Indah Kiat Serang mill have also received Halal certificate from MUI (Indonesian Ulama Council) since 2013. Re-certification audit was conducted in 2015 and the certificate is valid until 2018.

TANGGUNG JAWAB DAN USAHA BERKELANJUTAN DI SEMUA KEGIATAN OPERASIONAL

Selain dari kedua sertifikasi di atas, beberapa produk lain dari mill Indah Kiat Serang, seperti Savvi Board, Sinar Ivory Board, Sinar Kraft Board, Sinar Recycle Board, PE Board, Foopak PE Board, Foopak Greaseproof, Foopak Natura Cup, Foopak Biodegradable, Foopak Hardsize, Test Liner, Test Liner White, Flutting Medium juga bersertifikat *Restriction of Hazardous Substances* atau RoHS (Uni Eropa).

Di samping memproduksi berbagai jenis kertas seperti kertas fotokopi, kertas cetak, kertas warna, kertas duplikator, kertas cetak komputer, kertas memo dan lainnya, mill Indah Kiat Tangerang memproduksi Sinartech atau disebut juga *Quran Paper Product (QPP)* yaitu kertas berkualitas tinggi untuk pencetakan Al-Quran. Dengan spesifikasi kertas berkualitas yang dapat bertahan hingga 100 tahun, Sinartech atau QPP pertama kali memperoleh sertifikasi halal dari Majelis Ulama Indonesia (MUI) pada tahun 2008 dan diperbaharui pada tahun 2019. Sertifikat ini diberikan untuk produk kertas yang telah melalui proses audit yang ketat untuk memastikan produk ini diproses sesuai prinsip kehalalan, mulai dari bahan baku, proses produksi, penyimpanan hingga distribusi.

Produk kertas yang dihasilkan mill Indah Kiat Perawang juga sudah mendapatkan sertifikat SNI 8126:2014 untuk kategori Kertas Cetak Tanpa Salut. Sertifikat ini pertama kali diperoleh tahun 2012 dan audit resertifikasi dilakukan di tahun 2016. Sertifikat SNI ini berlaku sampai tahun 2020. Sertifikat RoHS diperoleh juga untuk produk *Printing Paper, Photocopy Paper, Cupstock Paper* dan *Color Paper*. Sertifikat ini diperoleh sejak tahun 2007.

Sistem Pasokan Bahan Baku yang Bertanggungjawab

Seluruh bubur kertas (*pulp*) yang digunakan Perseroan memiliki dokumen lacak balak yang menjamin bahwa bahan baku tersebut berasal dari sumber yang dapat dilacak. Sistem Lacak Balak (*Chain of Custody/CoC*) bertujuan memastikan tidak ada bahan baku kayu ilegal masuk ke dalam rantai pasokan. Implementasi sistem ini secara keseluruhan diverifikasi oleh Badan Sertifikasi Independen, baik melalui skema audit PEFC, SVLK, dan lainnya.

Mill Indah Kiat Serang dan Tangerang pertama kali memperoleh sertifikasi lacak balak melalui skema PEFC (*Programme for the Endorsement of Forest Certification*) pada tahun 2008, sedangkan mill Indah Kiat Perawang pertama kali memperoleh sertifikasi lacak balak dari PEFC di tahun 2009. Sertifikasi PEFC ini berlaku hingga tahun 2018 untuk mill Indah Kiat Serang dan Tangerang dan 2019 untuk mill Indah Kiat Perawang.

In addition to above schemes, several other products of Indah Kiat Serang, such as Savvi Board, Sinar Ivory Board, Sinar Kraft Board, Sinar Recycle Board, PE Board, Foopak PE Board, Foopak Greaseproof, Foopak Natura Cup, Foopak Biodegradable, Foopak Hardsize, Test Liner, Test Liner, Test Liner White, Flutting Medium are also certified under Restriction of Hazardous Substances or RoHS (European Union).

Besides producing various types of paper such as photocopy paper, printing paper, color paper, duplicator paper, computer paper, memo and others, Tangerang mill also produces Sinartech or Quran Paper Product (QPP), a high quality paper for printing Al-Quran. With high quality specification which could last up to 100 years, Sinartech or QPP first received Halal certification from Indonesian Ulama Council (MUI) in 2008 and the latest certificate is valid until 2019. This certificate is given to paper products that had gone through rigorous audit to ensure that the product is processed based on 'Halal' principles, starting from its fibre sources, production process, storage, to distribution.

Paper products by Indah Kiat Perawang has also achieved SNI 8126:2014 certificate for Uncoated Printing Paper. This certificate was first achieved in 2012 and re-certification audit was conducted in 2016. The SNI certificate is valid until 2020. RoHS certificate has also been achieved for Printing Paper, Photocopy Paper, Cupstock Paper and Color Paper. The certificates were achieved since 2007.

Responsible Supply Chain

All pulp procured by the Company have chain of custody documentation to ensure traceability back to the original sources. This Chain of Custody system aims to ensure that no illegally sourced fibre enters the supply chain. Implementation of the system is verified by an independent certification body, through audits under the scheme of PEFC, SVLK and others.

Indah Kiat Serang and Tangerang mills first achieved the Chain of Custody (CoC) certification under the PEFC (Programme for the Endorsement of Forest Certification) scheme in 2008 while Indah Kiat Perawang mill first achieved its PEFC CoC certification in 2009. The PEFC certificate will be valid until 2018 for Serang and Tangerang mills; and 2019 for Indah Kiat Perawang mill.

RESPONSIBILITY AND SUSTAINABILITY IN ALL OPERATIONS

PEFC adalah program pengesahan standar sertifikasi hutan terkemuka yang diakui secara internasional yang mendukung terlaksananya pengelolaan hutan yang bertanggung jawab. Beranggotakan 49 negara dan telah mendukung 39 skema sertifikasi hutan nasional di seluruh dunia, saat ini, skema sertifikasi PEFC merupakan skema sistem sertifikasi hutan terbesar di dunia, dengan luas hutan yang telah tersertifikasi sekitar 300 juta hektar. Sertifikasi ini memastikan bahwa mill dapat menyatakan secara terpercaya bahwa bahan baku yang bersertifikasi PEFC dalam produknya berasal dari hutan yang dikelola secara lestari. Sejak akhir 2014, PEFC telah mendukung secara formal salah satu skema sertifikasi di Indonesia, yaitu Indonesian Forestry Certification Cooperation (IFCC). Dukungan ini akan memudahkan industri kertas untuk mendapatkan bahan baku dengan standar PEFC dari pasar dalam negeri. Sampai tahun 2017, 86% area konsesi pemasok kayu APP sudah tersertifikasi IFCC-PEFC.

Selain memiliki sistem lacak balak PEFC, mill Indah Kiat Perawang juga telah berhasil meraih sertifikat Lacak Balak (*Chain of Custody/CoC*) dari Lembaga Ekolabel Indonesia (LEI) pada tahun 2009. Lembaga Ekolabel Indonesia adalah organisasi yang mengusung pengelolaan hasil hutan lestari di Indonesia melalui pengembangan sistem pengelolaan hutan menjadi skema sertifikasi hutan. Untuk menjaga komitmennya dalam penerapan sistem Lacak Balak dari LEI, Perseroan telah melalui audit pemantauan Lacak Balak LEI yang mencakup bahan baku kayu untuk produksi kertas di 2015. Valid hingga tahun 2019, sertifikasi LEI membuktikan bahwa Perseroan berkomitmen untuk menggunakan bahan baku dari sumber yang terlacak jelas dan dapat dipertanggung jawabkan.

Sesuai dengan perundangan dan peraturan pemerintah Indonesia, Perseroan berkomitmen untuk menjalankan operasinya sesuai dengan Sistem Verifikasi Legalitas Kayu (SVLK)¹. SVLK merupakan sistem yang disusun pemerintah Indonesia, bekerja sama dengan pemangku kepentingan nasional dan internasional untuk memastikan semua produk kayu Indonesia yang diperdagangkan telah memiliki status legalitas dan bisa dilacak asal muasalnya. Negara-negara importir produk berbasis kayu dari Indonesia akan memiliki kepastian bahwa produk-produk dengan sertifikasi SVLK telah mengikuti standar tinggi

¹ Peraturan ditetapkan Kementerian Kehutanan melalui Peraturan Menteri Kehutanan No. P.38/Menhut-II/2009 dan Peraturan Direktur Jenderal Bina Produksi Kehutanan No. P.6/VI-Set/2009 tanggal 9 Juni 2009 mengenai Standar dan Pedoman Penilaian Kinerja Pengelolaan Hutan Produksi Lestari dan Verifikasi Legalitas Kayu, yang direvisi menjadi Peraturan Menteri Kehutanan No. 95/Menhut-II/2014 dan Peraturan Direktorat Jenderal Bina Usaha Kehutanan No. P.14/VI-BPPHH/2014 tentang Standar dan Pedoman Pelaksanaan Penilaian Kinerja Pengelolaan Hutan Produksi Lestari (PHPL) dan Verifikasi Legalitas Kayu (VLK) yang memperbaharui implementasi SVLK.

PEFC is a leading, internationally recognised forest certification endorsement programme promoting responsibly managed forests. With 49 national members, 39 endorsed national certification systems and about 300 million hectares of certified forests; PEFC is the world's largest forest certification system. This certification signifies that these mills can make credible claims regarding the content of PEFC certified fibres in their products coming from sustainably-managed forests. Since the end of 2014, PEFC has formally endorsed one of the certification schemes in Indonesia, the Indonesian Forestry Certification Cooperation (IFCC). The endorsement would enable paper industries to procure PEFC-certified raw materials from domestic market. As of 2017, 86% of APP's pulpwood suppliers' concession areas were IFCC-PEFC certified.

In addition to the PEFC CoC, Indah Kiat Perawang mill has also successfully achieved certification under the LEI Chain of Custody (CoC) standard in 2009. LEI or the Indonesian Ecolabelling Institute is a constituent based organisation that promotes sustainable forest resource management in Indonesia through the development of forest management systems into forest certification schemes. In order to maintain its commitment in the implementation of LEI CoC, in 2015 the Company passed its latest surveillance evaluation against the LEI CoC requirements covering timber sources for paper production. Valid until 2019, the certificate proves that the Company is serious in using only well-documented and responsible fiber sources for its products.

Relevant to the Government of Indonesia's laws and regulations, the Company is committed to participate in the Sistem Verifikasi Legalitas Kayu (SVLK)¹ or Timber Legality Verification System. SVLK is a system devised by the government of Indonesia, in collaboration with national and international stakeholders, to ensure that all Indonesian timber products traded and distributed have clear legal status and clear traceability. Countries that import Indonesian timber products have the assurance that products certified with SVLK have complied with strict standards for timber legality, which can be seen as compatible and equal to Chain

¹ A regulation set by Ministry of Forestry No. P.38/Menhut-II/2009 and Directorate General of Forestry Production regulation No. P.6/VI-Set/2009 dated 9 June 2009 on Standard and Guidance of Performance Evaluation of Sustainable Forest Management and Timber Legality Verification, which both were revised later by Ministerial regulation No. 95/Menhut-II/2014 and Directorate General of Forestry Production regulation No. P.14/VI-BP-PHH/2014 on Standard and Guidance of Performance Evaluation of Sustainable Forest Management and Timber Legality Verification which renewed the implementation of SVLK or TLAS.

TANGGUNG JAWAB DAN USAHA BERKELANJUTAN DI SEMUA KEGIATAN OPERASIONAL

untuk legalitas kayu yang setara dengan sistem Lacak Balak dari negara-negara lain di dunia.

Sejak bulan November 2016, Uni Eropa secara resmi mengakui SVLK sebagai standar yang diakui dalam kerangka *Forest Law Enforcement, Governance and Trade (FLEGT)* melalui diaktifkannya FLEGT-VPA (*Voluntary Partnership Agreement*) antara Uni Eropa dan Indonesia. Dengan diaktifkannya FLEGT-VPA ini, produk-produk dengan logo SVLK akan lebih mudah masuk ke pasar Uni Eropa tanpa harus melakukan proses uji tuntas (*due diligence*).

Mill Perseroan seluruhnya pertama kali mendapatkan sertifikat SVLK pada akhir tahun 2012. Audit sertifikasi ini dilakukan oleh PT. TUV Rheinland Indonesia, sebuah perusahaan jasa sertifikasi independen dan merupakan bagian dari TUV Rheinland Group yang berkantor pusat di Jerman. Sertifikat untuk ketiga mill berlaku sampai tahun 2018.

Untuk pembelian *pulp* dari pasar dunia, Perseroan memastikan integritas suplai serat kayunya dengan hanya membeli pulp yang telah mendapat sertifikasi lingkungan yang memenuhi standar dan kriteria FSC, PEFC atau yang setara.

Laporan Keberlanjutan

Pada tahun 2017, Perseroan menyusun Laporan Keberlanjutan yang kesembilan di bawah nama dagang APP. Laporan ini merangkum kegiatan Perseroan dalam hal keberlanjutan sepanjang tahun 2016. Laporan Keberlanjutan ini disusun berdasarkan standar dan indikator kinerja yang terdapat di dalam Standar *Global Reporting Initiative (GRI Standards)* dengan level aplikasi "Core". Isi dari laporan tersebut telah melalui proses verifikasi dari auditor pihak ketiga yang independen, yang melakukan verifikasi berdasarkan standar prinsip dari Institut Akuntabilitas Sosial dan Etika (*Institute for Social and Ethical Accountability*) AA1000. Laporan Keberlanjutan yang dipublikasikan tahun 2017 ini memenangkan penghargaan dari *The National Center for Sustainability Reporting* pada awal 2018 untuk kategori "Early Adopted GRI Standards".

Penghargaan

Di tahun 2017, grup APP termasuk Perseroan meraih pengakuan khusus untuk kategori Manajemen Energi Terbaik dalam ajang *Sustainable Business Award*. Di bidang CSR, pada tahun 2016 Perseroan berhasil meraih peringkat Emas dalam penilaian yang diadakan

of Custody (CoC) systems set by other countries.

Since November 2016, the European Union has formally acknowledged the SVLK as a standard recognized in the framework of Forest Law Enforcement, Governance and Trade (FLEGT) through the activation of FLEGT-VPA (Voluntary Partnership Agreement) between the European Union and Indonesia. By the activation of FLEGT-VPA, products with SVLK logo would be able to enter the European Union's market without undergoing the due diligence process.

All of the Company's mills first achieved SVLK certification in the end of 2012. The certification audit was conducted by PT. TUV Rheinland Indonesia, an independent certification service company that is a member of TUV Rheinland Group headquartered in Germany. The certificates for all the mills are valid until 2018.

For its purchases of pulp from the world market, the Company ensures the integrity of its fibre supply by buying only environmentally certified pulp that meets FSC, PEFC or equivalent certification standards and criteria.

Sustainability Report

In 2017, the Company developed its ninth Sustainability Report under the APP trade name. The report covered activities during 2016. The Sustainability Report is based on the standard and performance indicators of the Global Reporting Initiative Standards (GRI Standards) with application level of "Core". The content of the report has been verified by an independent, third-party auditor, which adhered to the principles and practices of the Institute for Social and Ethical Accountability's AA1000 Assurance Standard. The Company's Sustainability Report in 2017 won an award from the National Center for Sustainability Reporting (NCSR) in the category of The Early Adopted GRI Standards.

Awards

In 2017, the APP group including the Company received special recognition at the Sustainable Business Awards in the category of Best Energy Management. In the CSR field, in 2016 the Company achieved Gold rating in the assessment conducted by

RESPONSIBILITY AND SUSTAINABILITY IN ALL OPERATIONS

oleh EcoVadis. Peringkat Emas ini menempatkan Perseroan sebagai 4% teratas pemasok dalam kategori industri manufaktur *pulp*, kertas dan *paper board*. Penilaian untuk penghargaan ini akan diadakan lagi pada 2018.

the EcoVadis. The Gold rating placed the Company among the top 4% suppliers in the category of pulp, paper and paper board manufacturing industry. The assessment will be conducted again in 2018.

Di tingkat mill, Indah Kiat Tangerang menerima penghargaan terkait kinerja lingkungan, yaitu Penghargaan Industri Hijau dari Kementerian Perindustrian, *100 Fastest Growing Company* dari Infobank and *Most Powerful Company* dari Warta Ekonomi.

At mill level, Indah Kiat Tangerang was awarded for its environmental performance: the Green Industry Award from the Ministry of Industry, 100 Fastest Growing Company from Infobank and Most Powerful Company from Warta Ekonomi.



▶ Bapak Suhendra Wiriadinata menerima *Green Industry Award* untuk PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk.
Mr. Suhendra Wiriadinata received Green Industry Award for PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk.



▶ Bapak Suhendra Wiriadinata menerima *Indonesia Investment Award* untuk PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk.
Mr. Suhendra Wiriadinata received Indonesia Investment Award for PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk.

Vision 2020 APP

Guna menanamkan tujuan keberlanjutan dalam kegiatan operasional sehari-hari, Perseroan menyadari kebutuhan akan adanya target yang konkret dan terukur yang dikembangkan sesuai dengan tiga pilar keberlanjutan. Menjawab kebutuhan itu, pada Juni 2012, APP meluncurkan *APP Sustainability Roadmap: Vision 2020 (SRV2020)*, yang memasang target keberlanjutan hingga tahun 2020. *Roadmap* keberlanjutan ini mencakup isu-isu penting seperti sumber serat kayu APP, konservasi dan restorasi, hak asasi manusia, sampai dengan manajemen emisi dan limbah. Pada 5 Februari 2013, sebagai perkembangan dari SRV2020 APP mengeluarkan Kebijakan Konservasi Hutan (*Forest Conservation Policy*) untuk melindungi hutan alam di mana APP beroperasi. Dalam kebijakan ini APP mengumumkan penghentian dengan segera pembukaan hutan alam di seluruh rantai pasokannya. Tujuannya jelas: tidak ada praktek deforestasi. Kebijakan ini berlaku untuk seluruh rantai pasokan. Perseroan melalui APP bekerja sama dengan beberapa LSM dan pemangku

APP Vision 2020

To embed sustainability goals into daily operations and targets, the Company recognised the need for concrete, measurable targets that revolve around the three sustainability pillars. Consequently, in June 2012, APP launched the Sustainability Roadmap: Vision 2020 (SRV2020), which set out the Company's sustainability targets until the year 2020. The sustainability roadmap consists of important issues such as APP's source of wood fibre, conservation and restoration, human rights, and management of emission and waste. On February 5th, 2013, as a cornerstone of SRV2020, APP launched the Forest Conservation Policy to protect natural forests where APP operates. In this policy, APP announced an immediate halt to all natural forest clearing throughout the supply chain. The goal is clear: Zero Deforestation. This applies to the entire supply chain. The Company through APP is working with a number of NGOs and stakeholders to oversee the implementation of the policy and monitor the progress.

TANGGUNG JAWAB DAN USAHA BERKELANJUTAN DI SEMUA KEGIATAN OPERASIONAL

kepentingan untuk memantau penerapan kebijakan ini dan kemajuan pencapaiannya.

APP SRV2020 mencakup area-area berikut, dimana masing-masing area memiliki beberapa sub-area dan target:

- Perlindungan keanekaragaman hayati & habitatnya
- Emisi dan penyerapan karbon
- Dampak produksi
- Sosial dan Hak Asasi Manusia
- Sertifikasi pihak ketiga
- Pengadaan yang bertanggung jawab.

Kebijakan Konservasi Hutan (*Forest Conservation Policy*)

Pada 5 Februari 2013, APP mengumumkan *Forest Conservation Policy (FCP)* untuk meningkatkan komitmennya dalam melindungi hutan alam di seluruh rantai pasokannya. Kebijakan ini berlaku untuk seluruh konsesi pemasoknya di Indonesia. Terdapat empat prinsip kunci dalam FCP: 1) Tidak ada lagi pembukaan hutan alam dimana APP beroperasi, yang diidentifikasi melalui penilaian independen *High Conservation Value (HCV)* dan *High Carbon Stock (HCS)*, 2) APP akan mendukung tujuan Pemerintah Indonesia untuk menurunkan emisi gas rumah kaca melalui perlindungan hutan gambut dan penerapan praktek kerja terbaik dalam manajemen lahan gambut, 3) APP dan pemasok kayunya akan menerapkan praktek kerja terbaik dalam hubungannya dengan masyarakat, yang mencakup prinsip-prinsip *Free Prior Informed Consent (FPIC)*, untuk menghindari dan mengatasi konflik sosial di rantai pasokan kayunya di Indonesia, dan 4) APP akan mengembangkan langkah-langkah untuk memastikan bahwa sumber-sumber *pulp* impornya mendukung manajemen hutan yang bertanggung jawab. Selama satu dekade terakhir, Perseroan bersama dengan APP telah membangun dan mengimplementasikan strategi keberlanjutan yang luas untuk melindungi aspek kritical dari sumber daya alam, area berkonservasi tinggi dan keanekaragaman hayati di Indonesia.

Melanjutkan berbagai inisiatif yang telah dilakukan di tahun-tahun sebelumnya, pada tahun 2017 Perseroan bersama APP terus menerapkan komitmen konservasi hutan dengan menitikberatkan pada manajemen pencegahan dan penanggulangan kebakaran, serta menerapkan sistem *agro-ecology* dengan melibatkan masyarakat dalam program Desa Makmur Peduli Api (DMPA). Melalui DMPA, Perseroan bersama APP berharap dapat mengurangi tekanan dan ancaman terhadap lahan hutan melalui penyediaan mata pencaharian alternatif seperti hortikultura (dengan

APP SRV 2020 covers following impact areas, each of which has a number of subsidiary and specific goals:

- *Biodiversity & habitat protection,*
- *Carbon emission & sequestration,*
- *Production impact,*
- *Social & human rights,*
- *Third party certification,*
- *Responsible sourcing.*

Forest Conservation Policy

On February 5th 2013, APP launched its Forest Conservation Policy (FCP) to enhance its commitment to protect natural forest across its supply chain. This policy applies to all its pulpwood suppliers' production forest concessions in Indonesia. There are four key principles in the FCP: 1) No development in the natural forests where APP operates, as identified through independent High Conservation Value (HCV) and High Carbon Stock (HCS) assessments, 2) APP will support the Government of Indonesia's goal to reduce greenhouse gas emissions through protection of forested peatland and implementation of best practices in peatland management, 3) APP and its pulpwood suppliers will implement best practices in community engagement, which include the Free Prior and Informed Consent (FPIC) principles, to avoid and resolve social conflicts across its pulpwood supply chain in Indonesia, and 4) APP will develop measures to ensure that the sources for its imported pulp support responsible forest management. Over the past decade, the Company and APP have built and implemented a broad-ranging sustainability strategy to preserve critical aspects of Indonesia's precious natural resources, high conservation areas and biodiversity.

Continuing the various initiatives that have been carried out in the previous years, in 2017 the Company and APP continued to implement commitments on forest conservation by focusing on the management of fire prevention and control and implemented agro-ecology system by involving the communities through the Desa Makmur Peduli Api (DMPA)/Integrated Forestry and Farming System (IFFS) programme. Through DMPA, the Company and APP expects to reduce the pressure and threats to forest land through the provision of alternative livelihoods such

RESPONSIBILITY AND SUSTAINABILITY IN ALL OPERATIONS

memaksimalkan hasil di lahan yang sudah ada), peternakan dan perikanan, dan keterampilan lainnya. Selain itu, di tahun 2016 para pemasok kayu *pulp* juga telah menyelesaikan penyusunan Rencana Pengelolaan Hutan Lestari Terpadu (*Integrated Sustainable Forest Management Plan / ISFMP*) dimana terbentuk rencana tata ruang baru sesuai dengan hasil penilaian Nilai Konservasi Tinggi, penilaian Stok Karbon Tinggi, penilaian gambut dan penilaian sosial. Rencana tata ruang baru berdasarkan ISFMP telah diserahkan kepada Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan untuk melalui proses persetujuan.

Untuk mengatasi masalah deforestasi oleh pihak ketiga (kehilangan hutan karena perambahan, pembalakan liar dan kebakaran), pada tahun 2017 Perseroan melalui APP telah memulai penggunaan layanan pemberitahuan mengenai tutupan hutan yang disediakan oleh Macdonald, Detwittler and Associates, untuk mendeteksi perubahan tutupan hutan di area pemasoknya. Data yang terekam akan digunakan untuk mengembangkan mekanisme dalam menangani masalah deforestasi di area konsesi pemasok. APP telah bekerja sama dengan ahli restorasi untuk mendukung upaya kami dalam merehabilitasi area hutan yang terdegradasi.

Program Konservasi Utama

Perseroan, melalui APP bekerjasama dengan para pemasok kayu *pulp*-nya dalam berbagai inisiatif konservasi keanekaragaman hayati, antara lain usaha konservasi untuk melindungi harimau Sumatra, gajah Sumatra dan orangutan Borneo. Usaha ini merupakan kolaborasi dengan berbagai pemangku kepentingan yang relevan, termasuk LSM lokal dan internasional, dan juga Pemerintah, akademisi dan kelompok masyarakat. Di tahun 2017, Perseroan melalui APP terus bekerja sama dengan Balai Konservasi Sumber Daya Alam Provinsi Jambi, Provinsi Riau dan Provinsi Sumatra Selatan untuk program konservasi harimau Sumatra, terutama mitigasi konflik manusia-harimau dan manusia-gajah. Dalam kolaborasi dengan Forum Harimau Kita, kami telah mengadakan program peningkatan kesadaran dan pendidikan kepada para pekerja dan masyarakat sekitar konsesi pemasok. Bekerja sama dengan Yayasan Konservasi Satwa Liar Indonesia (YKSLI), APP tengah berupaya membuat konsesi ramah-gajah di Jambi. Perseroan juga secara aktif mendukung upaya yang dilakukan oleh Pemerintah RI dan pihak lainnya dalam pelestarian gajah Sumatra melalui kegiatan mitigasi konflik gajah di lansekap Padang Sugihan (Sumatera Selatan), lansekap Bukit Tigapuluh (Jambi), dan lansekap Giam Siak Kecil (Riau). Dalam upaya konservasi orangutan

as horticulture (by maximising yields on existing land), livestock farming and fisheries, and other skills. In addition, in 2016 the pulpwood suppliers had also completed the Integrated Sustainable Forest Management Plan (ISFMP) resulted in a new spatial plan based on various assessments on High Conservation Value, High Carbon Stock, peat and social. The new spatial plans under the ISFMP have been submitted to the Ministry of Environment and Forestry for approval process.

To address the issue of third party deforestation (forest loss due to encroachment, illegal logging or fire), in 2017 the Company through APP has started the use of forest cover alert service provided by Macdonald, Detwittler and Associates to detect changes of forest cover in its suppliers' area. Captured data will be used to further develop mechanism to address deforestation issues in its suppliers' concession area. APP has engaged restoration experts to support our work in rehabilitating the degraded forest areas.

Flagship Conservation Programme

The Company, through APP, worked together with its pulpwood suppliers in various conservation and biodiversity protection initiatives. Among them are conservation efforts to protect Sumatran tigers, Sumatran elephants and Bornean orangutans. These efforts are in collaboration with various relevant stakeholders including local and international NGOs, as well as governments, academics and community groups. In 2017, the Company through APP continued working in partnership with the Indonesian Ministry of Environment & Forestry's Center for the Conservation of Natural Resources (BKSDA) Jambi, Riau and South Sumatra provinces on Sumatran tiger's conservation programme, particularly human-tiger and human-elephant conflicts mitigation. In collaboration with the Sumatran Tiger Conservation Forum (Forum HarimauKita) we have been conducting awareness raising and education programme for workers and the community around our suppliers' concessions. In collaboration with the Indonesian Wildlife Conservation Foundation (YKSLI) APP have been trying to pursue an elephant conservation friendly concession in Jambi. The Company also actively supports conservation efforts by the government and other parties on Sumatran elephants through elephant conflict mitigation in Padang Sugihan landscape (South Sumatra), Bukit Tigapuluh

TANGGUNG JAWAB DAN USAHA BERKELANJUTAN DI SEMUA KEGIATAN OPERASIONAL

Borneo, sosialisasi rutin bulanan mengenai konservasi orangutan dilakukan oleh *Orangutan Taskforce Team* untuk pekerja dan masyarakat sekitar. *Taskforce Team* juga mengadakan patroli rutin bulanan untuk melindungi orangutan dan habitatnya.

Perseroan menyadari bahwa menghentikan pembukaan hutan alam di area konsesi pemasoknya tidak cukup untuk mencapai visi Perseroan dalam menjadi perusahaan *pulp* dan kertas yang dihormati di dunia. Dalam tahun pertama implementasi FCP, APP menyadari bahwa kunci keberhasilan upaya penghentian deforestasi di Indonesia adalah melalui pendekatan tingkat lanskap untuk restorasi dan konservasi hutan. Oleh karena itu, di bulan April 2014 Perseroan melalui APP mengumumkan komitmen untuk mendukung usaha konservasi lahan hutan hujan di Indonesia. Dalam usaha untuk merealisasikan inisiatif ini, Perseroan melalui APP mengadopsi dan mendukung pendekatan tingkat lanskap dalam usaha konservasi di sepuluh lanskap yang tercakup dalam komitmen FCP. Karena skalanya yang sangat besar, Perseroan mengidentifikasi lima lanskap prioritas yaitu: Giam Siak Kecil – Bukit Batu (Riau), Bukit Tigapuluh (Jambi), Berbak Sembilang (Jambi dan Sumatra Selatan), Dangku (Sumatra Selatan), dan Kubu (Kalimantan Selatan). Lanskap lainnya adalah: Senepis, Kerumutan, Semenanjung Kampar (Riau), Padang Sugihan (Sumatra Selatan) dan Kutai (Kalimantan Timur). Untuk memfasilitasi kerja sama dengan pemangku kepentingan lain di dalam lanskap dan untuk menyalurkan pendanaan untuk penerapan aktivitas, pada tahun 2015 APP mendirikan Yayasan Belantara.

Pada 2017, Perseroan dan APP melalui Yayasan Belantara terus mengimplementasikan lima proyek yang telah dimulai pada 2016 dan juga memulai proyek baru di sepuluh lanskap target. Proyek-proyek tersebut mencakup aktivitas terkait perlindungan dan restorasi hutan, serta pemberdayaan masyarakat. Perseroan melalui APP juga melanjutkan dukungannya untuk Pemerintah Provinsi Sumatra Selatan dan Pemerintah Provinsi Kalimantan Barat dalam implementasi rencana *green growth* provinsi.

Selain program konservasi tingkat lanskap, Perseroan juga melakukan inisiatif konservasi tingkat mill dengan LSM dan pemerintah lokal di Serang, Banten. Hingga 2017, total 100.000 pohon bakau telah ditanam, seluas 10 hektar.

landscape (Jambi), and Giam Siak Kecil landscape (Riau). On the conservation of Bornean orangutan, routine monthly socialisation on orangutan conservation to the concession workers and surrounding community is conducted by Orangutan Taskforce Team. The Taskforce Team also conduct routine monthly patrol to protect orangutan and their habitat.

The Company recognised that ending natural forest clearance within its suppliers concession areas alone was not going to be enough to achieve the Company's vision of becoming the most respected global pulp and paper company. During the first year of FCP's implementation, APP realised that the key to success to any efforts to halt deforestation in Indonesia is a landscape level approach to forest restoration and conservation. Therefore in April 2014, the Company through APP introduced a commitment to support the conservation of rainforest in Indonesia. In seeking to deliver this initiative, the Company through APP adopted and promoted a landscape-scale approach to conservation activities across ten landscapes. Due to the huge scale of the work, the Company identified five priority landscapes for which action is most urgent. They are: Giam Siak Kecil- Bukit Batu (Riau province), Bukit Tigapuluh (Jambi province), Berbak Sembilang (Jambi & South Sumatra province), Dangku (South Sumatra province), and Kubu (West Kalimantan province). Other landscapes are: Senepis, Kerumutan, Kampar Peninsula (Riau province), Padang Sugihan (South Sumatra province), and Kutai (East Kalimantan province). In order to facilitate the collaboration with other stakeholders in the landscape as well as channelling the funding to the activities on the ground, in 2015 APP established Belantara Foundation.

In 2017, the Company and APP through Belantara Foundation continued implementation of the five projects that have started in 2016 and also started new projects across the ten target landscapes. The projects cover activities related to forest protection and restoration as well as community empowerment. The company through APP also continue its support to the Provincial Government of South Sumatra and the Provincial Government of West Kalimantan in the implementation of the province's green growth plan.

In addition to the landscape-level conservation programmes, the Company also conducted the mill-level conservation initiatives with the local NGO and government in Serang, Banten. Until 2017, a total of 100,000 mangrove trees had been planted, covering 10 hectares area.

RESPONSIBILITY AND SUSTAINABILITY IN ALL OPERATIONS

Komitmen terhadap Manajemen Kebakaran Hutan

Kebakaran hutan dan asap yang terjadi di Indonesia merupakan isu besar bagi Perseroan, baik dalam segi bisnis, lingkungan, maupun reputasi. Api dari kebakaran hutan ini merusak habitat satwa liar, kawasan hutan dengan stok karbon tinggi dan lahan gambut. Perseroan melalui APP telah menerapkan kebijakan tanpa bakar (*No Burning*) bagi seluruh pemasok kayu *pulp*-nya dalam kegiatan persiapan lahan sejak tahun 1996, dan kebijakan *Zero Deforestation* sejak Februari 2013. Kebijakan ini disosialisasikan secara internal kepada para pemasok kayu *pulp* dan seluruh pihak ketiga yang dikontrak untuk membersihkan lahan, menanam dan/atau memelihara pohon, untuk memastikan kebijakan ini dipatuhi oleh semua pihak.

Selain dalam bentuk kebijakan, sejak awal 2016, Perseroan bersama APP dan para pemasok kayu *pulp*-nya menerapkan sistem Pengelolaan Kebakaran Terpadu (*Integrated Fire Management / IFM*). IFM merupakan bagian integral dari penerapan FCP, dan terdiri dari empat fase: Pencegahan, Kesiapan, Deteksi Dini dan Respon Cepat.

Dalam hal Pencegahan, Perseroan menyadari pentingnya peran masyarakat dalam pencegahan kebakaran, dan untuk itu Perseroan bersama APP meluncurkan program Desa Makmur Peduli Api (DMPA), yang bertujuan untuk mengurangi

Commitment on Forest Fire Management

Forest fire and haze which occur in Indonesia are serious issues for the Company, in terms of business, environment and reputation. Forest fire could destroy the habitat of wild species, forest areas with high carbon stock, and peatland. The Company through APP had implemented a No Burning policy for land preparation since 1996 to all of its suppliers, and Zero Deforestation policy since 2013. The policies are disseminated internally to all the pulpwood suppliers and third party contractors working on land cleaning, tree planting and maintenance, to ensure the policy is adhered to by all parties.

In addition of the policy, since the beginning of 2016, the Company together with APP and its pulpwood suppliers has been implementing the Integrated Fire Management System (IFM). IFM is an integral part of the implementation of FCP, and consists of four phases: Prevention, Preparedness, Early Detection and Rapid Response.

In terms of Prevention, the Company realises the importance of the community's role in fire prevention, so the Company and APP launched Desa Makmur Peduli Api (DMPA), which aims to reduce the pressure on forest land through the provision of alternative



► Helikopter Super Puma untuk *water bombing*.
Super Puma Helicopter for water bombing.

TANGGUNG JAWAB DAN USAHA BERKELANJUTAN DI SEMUA KEGIATAN OPERASIONAL



► Menara Thermal untuk Memantau Titik Panas sebagai upaya pencegahan Karhutla
Thermal Monitoring for Hot Spot Monitoring as Forest Fire Fire Prevention.

tekanan akan lahan hutan melalui penyediaan mata pencaharian alternatif, seperti hortikultura, peternakan, perikanan dan sebagainya. Target DMPA hingga tahun 2020 meliputi 500 desa di seluruh wilayah kerja pemasok bahan baku APP. Hingga saat ini, program ini telah dilaksanakan di 184 desa, memberikan manfaat kepada lebih dari 13.500 rumah tangga. Kami telah bermitra dengan Pusat Penelitian Kehutanan Internasional (CIFOR) dan *World Agroforestry Centre (ICRAF)* untuk memahami dampak dan meningkatkan kemampuan untuk memberikan dampak pada komponen-komponen spesifik dari program, dengan tujuan mengembangkan model bisnis yang layak yang dapat diadaptasi dan ditingkatkan untuk petani kecil di seluruh lanskap hutan di Indonesia. Perseroan dan para pemasok kayu *pulp*-nya, juga bekerja sama dengan pemerintah setempat, melakukan pembinaan terhadap masyarakat melalui program Masyarakat Peduli Api (MPA), yang telah dilakukan di 221 desa di sekitar konsesi. MPA ini ditugaskan untuk melakukan patroli dan membantu dalam usaha pemadaman api. Perseroan melalui APP, bekerja sama dengan ahli gambut, telah membangun lebih dari 5.000 sekat kanal di lahan gambut guna menjaga tingkat permukaan air dan mempertahankan kelembaban tanah.

Dalam hal Kesiapan, Perseroan dan para pemasok kayu *pulp* diberikan pelatihan *Incident Command System (ICS)* yang dilakukan oleh ahli kebakaran internasional dari Kanada dan Afrika Selatan, dengan penekanan koordinasi yang baik antara usaha pemadaman api di

livelihoods, such as horticulture, animal husbandry, fisheries and others. The target of DMPA in 2020 is 500 villages throughout the concession of APP's pulpwood suppliers. To date, the programme has been implemented in 184 villages, benefitting a total of more than 13,500 households. We have partnered with the Center for International Forestry Research (CIFOR) and the World Agroforestry Centre (ICRAF) to understand the impacts and improve our ability to attribute impacts to specific components of the programme, with the aim of developing a feasible business model that can be adapted and scaled up with smallholders across forest landscapes in Indonesia. The Company and its pulpwood suppliers have also been cooperating with local government in community empowerment through the Community Fire Awareness (MPA) program, which has been rolled out in 221 villages around the concession areas. The communities in the MPA are assigned to do patrol and assist in firefighting effort. The Company through APP, in cooperation with peat experts, has built more than 5,000 canal blocks in peatland areas to maintain water level and soil moisture.

In terms of Readiness, the Company and its pulpwood suppliers are provided training on APP Incident Command System (ICS) conducted by the international fire experts from Canada and South Africa, with emphasis on good coordination between

RESPONSIBILITY AND SUSTAINABILITY IN ALL OPERATIONS



▶ Regu Pemadam Kebakaran dan Menara API sebagai salah satu upaya mencegah Karhutla.
Fire Fighter Team and Fire Tower as one of the forest fire prevention system.

darat dan di udara. Untuk memastikan koordinasi yang terarah, APP mendirikan *Situation Room* yang beroperasi 24 jam untuk memantau situasi di lapangan, baik keberadaan titik panas maupun titik api, dan juga untuk memantau pergerakan dan distribusi sumber daya dalam pencegahan dan penanggulangan kebakaran. Selain itu, para pemasok kayu *pulp* perseroan dan APP juga secara aktif mendukung usaha pemerintah daerah, salah satunya dalam bentuk partisipasi dan koordinasi dalam gelar acara kesiapan pencegahan dan penanggulangan karhutla. Dalam hal Deteksi Dini, Perseroan dan APP tengah menguji coba berbagai teknologi yang dapat digunakan untuk semakin meningkatkan reliabilitas deteksi api, antara lain dengan uji coba penggunaan kamera termal dan satelit mini. Selain itu juga digunakan Indeks Bahaya Kebakaran (*Fire Danger Rating System / FDRS*), yang memandu pergerakan dan frekuensi patroli yang dilakukan oleh regu pemadam kebakaran dari para pemasok kayu *pulp*.

Sementara itu, untuk Respon Cepat, APP memiliki 2.700 pemadam kebakaran yang tersertifikasi, 6 helikopter *water bombing*, 266 pos pantau, 80 menara api, 160 truk pemadam kebakaran, 500 kendaraan patroli, dan 1.150 pompa air. Selain itu berbagai inovasi teknologi juga terus dikembangkan antara lain *sambuponti*, yaitu alat pemadam kebakaran yang digunakan untuk memadamkan bara api yang ada di bawah permukaan tanah pada lahan gambut.

fire suppression efforts on the ground and in the air. To ensure good coordination, APP established the Situation Room which is operating 24 hours to monitor the situation on the ground, hotspots, movement and distribution of resources in fire prevention and suppression. In addition, the Suppliers and APP are also actively supporting the local government's efforts, one of them by participation and coordination in joint-events on fire prevention and suppression readiness. In the case of Early Detection, the Company and APP are testing different technologies that can be used to further improve the reliability of fire detection, among others, by testing the use of thermal cameras and mini satellites. We also use Fire Danger Rating System (FDRS), which guides the movement and frequency of patrols carried out by the firefighters of the pulpwood suppliers.

Meanwhile, for Rapid Response, currently APP has 2,700 certified firefighters, 6 water bombing helicopters, 266 monitoring posts, 80 fire towers, 160 fire trucks, 500 patrol vehicles, and 1,150 water pumps. In addition, APP continues to develop technology innovations. One of the innovations is the sambuponti, a device to extinguish underground fire in peatland.

TANGGUNG JAWAB DAN USAHA BERKELANJUTAN DI SEMUA KEGIATAN OPERASIONAL



► Pemantauan *hotspot* di *situation room* Sinarmas Forestry.
Hotspot monitoring at Sinarmas Forestry Situation Room.

Pengurangan Emisi Karbon

Perseroan melakukan Penilaian Jejak Karbon (*Carbon Footprint Assessment*) sesuai dengan Protokol Gas Rumah Kaca WRI/WBCSD untuk membantu Perseroan memantau dan mengurangi jejak karbonnya. Melalui inventarisasi karbon yang disusun Perseroan setiap tahun, Perseroan mengukur kemajuan dalam mencapai target pengurangan gas rumah kaca sebagai bagian dari *Sustainability Roadmap Vision 2020*.

Strategi lain untuk mengurangi emisi GRK adalah melalui pengelolaan energi. Perseroan telah menetapkan implementasi sistem pengelolaan energi yang mengacu kepada ISO 50001:2011 di semua mill. Mill Tangerang adalah mill pertama dari Perseroan yang telah meraih sertifikasi ISO 50001:2011 di tahun 2013, disusul oleh mill Indah Kiat Serang di tahun 2015. Indah Kiat Perawang telah memulai implementasi ISO 50001:2011 di tahun 2015 dan berhasil memperoleh sertifikat di tahun 2016.

Program CSR Unggulan

Perseroan berkomitmen untuk mendukung kehidupan masyarakat di dalam dan di sekitar area operasional. Mengacu kepada *Sustainable Development Goals* (Tujuan Pembangunan Berkelanjutan) dari PBB, Perseroan memfokuskan CSR di bidang kesehatan, pendidikan, infrastruktur, dan pemberdayaan masyarakat. Pada tahun

Carbon Emission Reduction

A Carbon Footprint Assessment in alignment with WRI/WBCSD GHG Protocol is implemented to assist the Company in monitoring and further reducing its carbon footprint. Through the carbon inventory that the Company develops every year, progress is measured towards GHG reduction targets set out as part of the Sustainability Roadmap: Vision 2020.

Another strategy to reduce carbon emissions is through energy management. The Company's energy management systems are set to ISO 50001:2011 in all the mills. Tangerang mill was the first mill of the Company that has achieved ISO 50001:2011 certification in 2013, followed by Indah Kiat Serang mill in 2015. Indah Kiat Perawang mill has started the implementation of ISO 50001:2011 in 2015 and successfully achieved the certificate in 2016.

Mills and Flagship CSR Programmes

Supporting the communities where we operate is a core commitment at our mills. Guided by the UN Sustainable Development Goals, APP's mills focus predominantly on health, education, infrastructure and community empowerment. In 2016, some of our CSR highlights include aquaculture in Tangerang mill, integrated agriculture at

RESPONSIBILITY AND SUSTAINABILITY IN ALL OPERATIONS



2016, beberapa kegiatan CSR yang menjadi unggulan antara lain budidaya perikanan di mill Tangerang, pengembangan pertanian terpadu di mill Perawang, dan pembuatan furnitur (kursi dan meja) untuk sekolah dari kayu bekas peti kemas di mill Serang. Perseroan juga mempunyai program rutin di semua mill, di antaranya pelayanan kesehatan, perbaikan infrastruktur sekolah, dan pemberian beasiswa.

Perseroan dan APP juga mempunyai program rutin sejak tahun 2008 berupa pembagian Al Qur'an dan Juz Amma serta Al Qur'an braille yang diberikan kepada pesantren-pesantren, mesjid-mesjid, NGO, dan Asosiasi, serta kepada organisasi-organisasi Islam. Sampai dengan akhir 2017 telah disumbangkan lebih dari 600.000 Al Qur'an. Selain itu, APP juga mendonasikan Buku Panduan Cara Membaca Al-Quran & Juz Amma dan Al Qur'an braille.

Berdasarkan penilaian dampak sosial yang dilakukan pada tahun 2016, Perseroan terus mengupayakan berbagai program untuk memberdayakan masyarakat setempat; salah satunya adalah melalui budidaya ikan lele di masyarakat di sekitar mill Tangerang. Bekerja sama dengan Karang Taruna dan tokoh masyarakat setempat, Perseroan memberikan dukungan seperti material tambak, bibit ikan, pelatihan dan pembinaan. Hasil panen dipasarkan ke masyarakat, restoran, dan juga kepada staf Perseroan. Masyarakat yang mengelola program ini juga dibekali pelatihan lanjutan sehingga mereka akan dapat melakukan pembibitan ikan secara mandiri. Pada tahun 2017, masyarakat mampu memproduksi makanan ringan berbasis ikan lele untuk dipasarkan melalui toko-toko setempat. Karyawan Perseroan juga dapat membeli produk secara langsung.

Perawang mill, and school furniture support made by unused container wood box at Serang mill. The Company also has regular programmes in all mills, including health care, improvement of school infrastructure, and provision of scholarships.

The Company and APP also has a regular program since 2008 in the form of distribution of the Qur'an, Juz Amma and the Qur'an in braille to Islamic boarding schools, mosques, NGOs, and associations, as well as the Islamic organizations. As of the end of 2017, the Company has contributed more than 600,000 copies of the Qur'an. APP also distributes Guidance Book to Read Quran & Juz Amma, and Qur'an in Braille.

Based on the social impact assessments done in 2016, the Company continues to pursue various programmes to empower local communities; one of them is through catfish cultivation in the community around Tangerang mill. Cooperating with the Youth Group and local neighbourhood leaders, the Company provided support such as pond materials, fish seedlings, training and coaching. The harvest was marketed to the communities, restaurants, as well as to the Company's staff. The communities managing this programme will also be provided with advanced training so they will be able to conduct fish breeding independently. In 2017 the communities were able to produce catfish-based snacks to be marketed through local shops. The Company's employees can also purchase the products directly.

TANGGUNG JAWAB DAN USAHA BERKELANJUTAN DI SEMUA KEGIATAN OPERASIONAL

Sementara itu, di masyarakat di sekitar mill Perawang, Perseroan bekerja sama dengan petani dan kelompok tani, termasuk kelompok wanita tani. Beberapa petani sayur dan buah telah menerima pinjaman modal usaha bergulir dari skema keuangan mikro yang diprakarsai oleh Perseroan dan telah mampu memperluas bisnis mereka. Pinjaman tersebut digunakan untuk membeli peralatan pertanian, pupuk dan bibit. Melalui inisiatif ini, misalnya, beberapa petani jambu biji bisa mendapatkan penghasilan bulanan rata-rata tiga kali lebih tinggi daripada upah minimum yang ditetapkan oleh pemerintah lokal Perawang pada tahun 2015. Keberhasilan petani buah yang menerima bantuan melalui skema tersebut telah mampu menciptakan lapangan kerja untuk penduduk lokal. Dalam jangka panjang, dampak positif keberhasilan petani jambu biji diharapkan dapat membantu meningkatkan kesejahteraan masyarakat, termasuk meningkatkan daya saing komoditas produk kebun di wilayah Perawang.

Pada tahun 2017, untuk lebih mendukung inklusivitas masyarakat dalam bisnisnya, Perseroan melalui APP menerima 4 Hutan Rakyat untuk menjadi bagian dari pemasok kayu *pulp* jangka panjangnya.

Selain peningkatan ekonomi, Perseroan juga memiliki prioritas untuk mendukung peningkatan kualitas pendidikan di sekitar area operasi. Salah satu program unggulan Perseroan di mill Serang adalah mendukung penyediaan fasilitas belajar berupa kursi dan meja (furnitur) di sekolah-sekolah dasar dan madrasah ibtidaiyah. Program ini dimulai sejak tahun 2012. Hingga 2017, 1.720 set meja dan kursi sekolah telah diproduksi untuk 3.340 siswa di sekolah dasar dan madrasah ibtidaiyah. Pembuatan mebel ini dilakukan dengan memanfaatkan kayu bekas peti kemas di mill Serang, yang sudah tidak terpakai, sehingga membantu mengurangi limbah mill.

Bermitra dengan *Habitat for Humanity Indonesia*, Perseroan memulai sebuah proyek air dan sanitasi di Kabupaten Serang. Kabupaten Serang adalah salah satu dari delapan kabupaten di Provinsi Banten yang terletak di bagian barat laut Pulau Jawa, di mana salah satu mill beroperasi. Ragas Mesigit adalah sebuah desa yang terletak di Kabupaten Serang, sekitar 20 km dari kota Serang. Desa tersebut berbatasan dengan Sungai Ciujung di sebelah barat dan memiliki jumlah penduduk sekitar 6.700 orang. Sungai Ciujung adalah salah satu sungai yang mengalir melalui Kabupaten Serang, melewati Desa Ragas Mesigit. Masyarakat menggunakan air sungai untuk mandi, mencuci, dan irigasi. Karena air sungai tidak layak untuk dikonsumsi, penduduk desa harus menggali sumur dan / atau membeli air untuk memenuhi kebutuhan memasak dan minum untuk sehari-

Meanwhile, in the communities around Perawang mill, the Company have been working together with farmers and farmer groups, including women farmer groups. Several vegetable and fruit farmers have received revolving business capital loans from the microfinance scheme initiated by the Company and have been able to expand their business. The loans were used to purchase farming equipment, fertilizer and seeds. Through this initiative, for example, some guava farmers can get an average monthly income three times higher than the minimum wage established by Perawang's local government in 2015. The success of fruit farmers who received assistance through the scheme has been able to create jobs for the local residents. In the long run, the positive impact of the guava farmers' success is expected to help improve the community's welfare, including increasing the commodity competitiveness of garden products in Perawang region.

In 2017, to further support community inclusivity in its business, the Company through APP accepted 4 Community Forestry to be part of its long-term pulpwood suppliers.

In addition to economic improvement, the Company also has a priority to support the improvement of the quality of education around the area of operations. One of the flagship programmes of the Company in Serang mill is to support the provision of learning facilities such as chairs and tables in elementary schools and madrasah ibtidaiyah. This programme started in 2012. Up to 2017, 1,720 sets of school desks and chairs have been produced for 3,340 students in elementary schools and madrasah ibtidaiyah. The furniture is made by utilising scrap wood container in Serang mill, thus helping reduce the waste in the mill.

Partnering with Habitat for Humanity Indonesia, the Company initiated a water and sanitation project in Serang District. Serang District is one of the eight districts of Banten Province located at the northwestern part of Java Island, where one of the Company's mills operates. Ragas Mesigit is a village located in Serang District, about 20 km from the city of Serang. The village is bordered by Ciujung River on the west and has a total population around 6,700 people. Ciujung River is one of the rivers that flow through Serang District, passing through Ragas Mesigit village. The people use its water for bathing, washing, and irrigation. Because the river water is not fit for consumption, villagers have to drill wells and/or purchase water to meet their daily cooking and drinking needs. This lack of clean water sources is exacerbated during the dry season when many communal water sources dry up,

RESPONSIBILITY AND SUSTAINABILITY IN ALL OPERATIONS

hari. Kekurangan sumber air bersih ini diperparah selama musim kemarau ketika banyak sumber air masyarakat mengering, memaksa penduduk untuk menghabiskan lebih banyak lagi penghasilan mereka untuk membeli air bersih untuk mencuci dan mandi. Bekerja sama dengan *Habitat for Humanity*, Perseroan mengembangkan proyek air dan sanitasi, termasuk penyediaan fasilitas umum untuk air dan sanitasi komunal, unit penyaring *bio-sand*, dan promosi kesehatan untuk masyarakat. Proyek yang sama telah diluncurkan di masyarakat di sekitar mill Indah Kiat Perawang pada tahun 2015. Proyek ini selesai pada tahun 2016.

Keterlibatan dalam Inisiatif *United Nations Global Compact*

Tahun 2017 merupakan tahun kesembilan bagi Perseroan sebagai anggota *United Nations Global Compact (UNGC)*. Melalui keterlibatannya dalam *Global Compact*, Perseroan memperoleh wawasan mengenai berbagai macam inisiatif dari rekan-rekan industri lainnya dan berbagi beberapa program Perseroan yang telah membantu memperkuat penerapan sepuluh prinsip *Global Compact* di wilayah operasinya. Prinsip-prinsip *Global Compact* terus menjadi landasan bagi Perseroan dalam meraih tujuan menjadi produsen *pulp* dan kertas terkemuka dan dihormati – pemimpin kelas dunia dalam bidang keberlanjutan yang berdedikasi untuk memberikan nilai unggul bagi semua pemangku kepentingan. Perseroan juga selalu aktif terlibat dalam kegiatan-kegiatan *Indonesia Global Compact Network (IGCN)* yang terdiri atas perusahaan-perusahaan di Indonesia yang mendukung sepuluh prinsip *Global Compact*.

UN Global Compact CEO Water Mandate* dan *Indonesia Working Group

Sejak Perseroan berkomitmen terhadap *UN Global Compact CEO Water Mandate* pada tahun 2011, Perseroan lebih fokus pada pengelolaan air yang bertanggungjawab baik di dalam maupun di luar operasinya. Perseroan melalui APP juga memimpin *Indonesia Water Mandate Working Group* pada kegiatan kampanye berkaitan dengan air yang melibatkan berbagai pemangku kepentingan. Rincian dari kegiatan ini dijelaskan dalam Laporan Keberlanjutan APP dan Laporan Tahunan *Indonesia Global Compact Network*.

Sebagai perusahaan yang berkomitmen terhadap pengelolaan air yang bertanggung jawab, Perseroan telah memulai kegiatan penilaian jejak air (*water footprint assessment*) di semua millnya. Penilaian di mill Perawang dan Tangerang telah selesai di tahun 2014, sementara

forcing residents to spend an even greater percentage of their income on clean water for washing and bathing. In collaboration with Habitat for Humanity, the Company developed a water and sanitation project, which included the provision of communal water and sanitation facilities, bio-sand filtration unit, and hygiene promotion for the communities. The same project had been rolled to the communities around Indah Kiat Perawang mill in 2015. In 2016, the project was completed.

Involvement in the United Nations Global Compact Initiatives

2017 was the Company's ninth year as a member of the United Nations Global Compact (UNGC). Through its involvement with the Global Compact, the Company has learned from the initiatives of its peers and shared some of its own successes that had helped strengthen its implementation of the Global Compact Ten Principles. The principles of the Global Compact provide a foundation for the Company to aim towards the goal of becoming a leading and respected global pulp and paper manufacturer and world class sustainability leader dedicated to providing superior value to all of our stakeholders. The Company is also actively involved in the Indonesia Global Compact Network (IGCN) which consists of companies in Indonesia that endorse the ten principles of the Global Compact.

UN Global Compact CEO Water Mandate and Indonesia Working Group

Since the Company pledged to the UN CEO Water Mandate in 2011, the Company has been focusing on responsible water management both inside the operations and outside. The Company through APP has also been leading the Indonesia Water Mandate Working Group for various water campaign activities involving multi stakeholders. Details of these activities are described in the APP Sustainability Report and the Indonesia Global Compact Annual Report.

As a company committed to responsible water management, the Company has initiated water footprint assessments of all of its mills. The assessments for Perawang and Tangerang mills were completed in 2014, while the assessment in Serang mill was completed in

TANGGUNG JAWAB DAN USAHA BERKELANJUTAN DI SEMUA KEGIATAN OPERASIONAL

itu penilaian di mill Serang selesai pada 2015. Pada bulan September 2016 hingga Februari 2017, Perseroan melalui APP memimpin proyek *multi-stakeholder* dalam mengatasi masalah keamanan pasokan dan kualitas air di pulau-pulau kecil. APP, *Habitat for Humanity Indonesia* dan Lembaga Ilmu Pengetahuan Indonesia (LIPI), di bawah payung IGCN, bekerja sama dengan UNESCO memulai sebuah proyek peningkatan kesadaran tentang air dan pengelolaan limbah di masyarakat di Pulau Pari, salah satu pulau di utara Jakarta. Proyek ini berhasil dan akan dilanjutkan pada 2018.

Sebagai ketua dari *Indonesia Water Mandate Working Group*, Perseroan melalui APP telah memimpin berbagai aktivitas yang bertujuan untuk meningkatkan kesadaran akan pentingnya pengelolaan air yang bertanggung jawab. Aktivitas yang dilakukan termasuk mengadakan rapat rutin untuk memperbarui dan mendiskusikan peraturan lokal dan internasional tentang air, acara seperti peringatan Hari Air Dunia dan juga penyusunan materi kampanye termasuk *Indonesia Global Compact Water Action Report*.

2015. In September 2016 to February 2017, the Company through APP led a multi stakeholder project in addressing water security and quality in small islands. APP, Habitat for Humanity Indonesia and Indonesia Institute of Sciences (LIPI), under the umbrella of IGCN, collaborated with UNESCO in initiating a project on the awareness raising on water and waste management in the community in Pari Island, one of the islands in the north of Jakarta. The project was successful and will continue in 2018.

As the Chair of the Indonesia Water Mandate Working Group, the Company through APP has been leading various activities that aim to raise awareness of the importance of responsible water management. The activities include regular meetings to update and discuss local and international regulations on water, campaigns through various events, as well as the development of campaign materials including Indonesia Global Compact Water Action Report.



► Direktur Asia Pulp & Paper (APP) Sinar Mas Suhendra Wiriadinata (kanan) dan Sekretaris Jenderal Kementerian Desa, Pembangunan Daerah Tertinggal, dan Transmigrasi (Kemendes PDTT) Anwar Sanusi (kedua kiri) saling bertukar naskah nota kesepahaman (MoU) disaksikan Menteri Kemendes PDTT Eko Putro Sandjojo (tengah), Managing Director Sinar Mas G. Sulistiyanto (kedua kanan) dan Saleh Husin (kiri) di Jakarta, Rabu (18/10/2017). Dalam MoU tersebut APP Sinar Mas dan Kemendes PDTT sepakat untuk bekerja sama dalam rangka akselerasi percepatan pembangunan di lebih dari 100 desa.

Director of Asia Pulp & Paper (APP) Sinar Mas Suhendra Wiriadinata (right) and Secretary General of Ministry of Villages, Disadvantaged Regions, and Transmigration (MoVDRT) Anwar Sanusi (second left) exchanged memorandum of understanding (MoU) witnessed by Minister of MoVDRT Eko Putro Sandjojo (center), Managing Director of Sinar Mas G. Sulistiyanto (second right) and Saleh Husin (left) in Jakarta, Wednesday (18/10/2017). In the MoU, APP Sinar Mas and MoVDRT agreed to cooperate in the framework of development acceleration in more than 100 villages.



No.1 KERTAS
DI INDONESIA

BARU

✓ Lebih
TEBAL

✓ Lebih
PUTIH

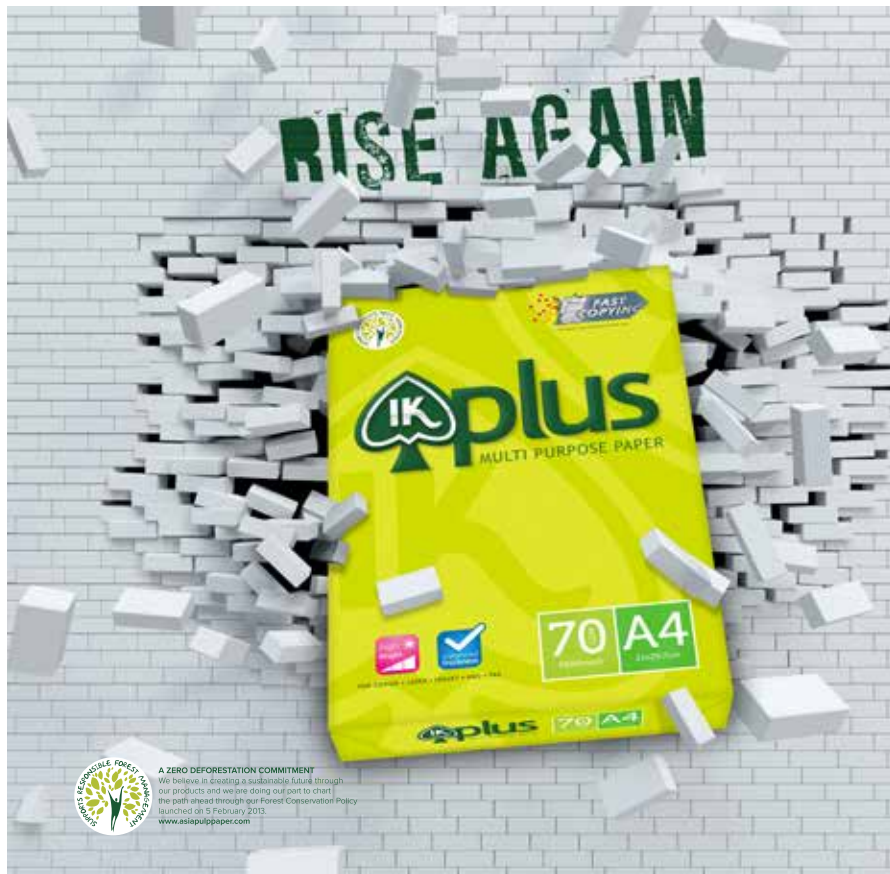
✓ Lebih
CERAH

✓ Lebih
TAJAM



PRODUK-PRODUK PERSEROAN

COMPANY'S PRODUCTS



A ZERO DEFORESTATION COMMITMENT
 We believe in creating a sustainable future through our products and we are doing our part to chart the path ahead through our Forest Conservation Policy launched on 5 February 2013.
www.asiapulp.com

FAST COPYING
*Runnability test at 100 ppm double copy

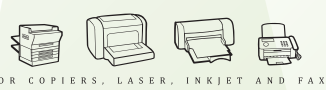
Pride of Asia

IK Plus rise again with new look and value. Featuring enhanced thickness and Fast Copying Technology, make IK Plus has an excellent runnability even for high speed copy machine and trusted for its consistent jam free quality.



A ZERO DEFORESTATION COMMITMENT
 We believe in creating a sustainable future through our products and we are doing our part to chart the path ahead through our Forest Conservation Policy launched on 5 February 2013.
www.asiapulp.com

BEST Copy Paper Solution!



Trouble-Free Use
 Specially designed trouble-free use on all your office machines.



PRODUK-PRODUK PERSEROAN

COMPANY'S PRODUCTS

PAPERLINE
MULTIPURPOSE PREMIUM PAPER

70 75 80

Photocopy Inkjet Laserjet Fax

A ZERO DEFORESTATION COMMITMENT
We believe in creating a sustainable future through our products and we are doing our part to chart the path ahead through our Forest Conservation Policy launched on 5 February 2013.
www.asiapulp.com

ISO 9001 ISO 14001 ISO 9706

MUI (Masyarakat Pengguna Industri) LEGAL FSC

SINAR DUNIA
MULTI PURPOSE PAPER
A4 70

INTRODUCING FAST COPYING TECHNOLOGY

FAST COPYING
*Runnability test at 165 ppm duplex copy

Specially designed with superb runnability for high-speed machines, SINAR DUNIA's Fast Copying technology is *tested and trusted for its consistent jam free quality.

SINAR DUNIA's excellent dimensional stability makes it the paper of choice for satisfying high volume customers demand.

*Runnability on 1000 sheets of randomly selected SINAR DUNIA paper are done externally on the latest copy machines at their maximum speed of up to 314 ppm for simplex and 168 for duplex copy mode.

A ZERO DEFORESTATION COMMITMENT
We believe in creating a sustainable future through our products and we are doing our part to chart the path ahead through our Forest Conservation Policy launched on 5 February 2013.
www.asiapulp.com

ISO 9001 ISO 14001 ISO 9706

SNI 6691 - 2015 LSP-431-40N MUI NO. 00170072150315

Indonesian LEGAL Wood

PRODUK-PRODUK PERSEROAN

COMPANY'S PRODUCTS



White-back paperboard, which is functionally designed to resist against grease and oil penetration on direct contact with grease food.

**GREASE
RESISTANT
FOOD
PACKAGING
BOARD**



White-back poly coated designed as direct contact/primary food packaging applications which extra protection to the food required and combining the capabilities to keep in fridge condition and wet condition.

**DELICIOUSLY
PACKED**

PRODUK-PRODUK PERSEROAN

COMPANY'S PRODUCTS

YOUR COMPREHENSIVE CIGARETTE PACKAGING SOLUTION

SavviPack Cigarette is our high quality cigarette board design to meet the needs of today's demands for cigarette packs at printing and converting. It is suitable for high speed rotogravure & offset printing application.



Crafted for Strength and Durability

Sinar Kraft is our multilayer packaging board with unbleached kraft layer on back side and excellent stiffness & bulk with good top side printing surface and high brightness that is unique to the product.

PRODUK-PRODUK PERSEROAN

COMPANY'S PRODUCTS



Sinar Tech
Premium High Smoothness Color Paper

Sinar Tech has a smooth surface, yet very high opacity - a unique combination. This allows excellent offset print quality, high print dot definition, great print sharpness of text and graphics, and uniform ink coverage on any offset printing jobs.

halal certification

No: 001070048740908



Sinar Color
シナールカラー
premium **high smoothness** color paper
100% 植林木パルプ

SINAR COLOR using enviromental friendly 100% Plantation Virgin Pulp. The highlights of the paper are high smoothness, and good paper formation which provide excellent offset print quality. You will find excellent print dot definition, great print sharpness of text and graphics and uniform ink coverage on any offset printing jobs.

PRODUK-PRODUK PERSEROAN

COMPANY'S PRODUCTS



30 CHARMING COLORS

- Dependable Runability
- Produces Sharp, Clear Copy and Print
- Compatible with all types of Copier, Ink Jet Printer, Laser Printer, Plain Paper Fax and Offset Press
- Formulated and Manufactured as a Multi-Purpose Electronic Imaging Paper
- Bright Colors for Excellent Image Contrast
- Acid Free Paper

SINA SPECTRA
premium colour paper



Make Your Own Creation with Kokoru.
Kokoru is a color corrugated paper which can turn into several dimensional objects by folding, rolled, cut and stick. Available in 19 various color.



PERNYATAAN PERTANGGUNGJAWABAN

STATEMENT OF RESPONSIBILITY

SURAT PERNYATAAN ANGGOTA DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN TAHUNAN TAHUN 2017 PT. INDAH KIAT PULP & PAPER TBK.

STATEMENT OF RESPONSIBILITY OF THE BOARD OF COMMISSIONERS AND BOARD OF DIRECTORS REGARDING 2017 ANNUAL REPORT OF PT. INDAH KIAT PULP & PAPER TBK.

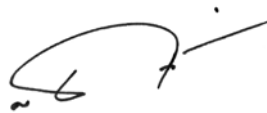
Kami yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, tahun 2017 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan Perseroan.

We are undersigned hereby declare that all information in 2017 Annual Report of PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, has been stated accurately and we are fully responsible of the content of the Company's Annual Report.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

This statement is made in truth.

Dewan Komisaris / *Board of Commissioners*



Saleh Husin
Presiden Komisaris
President Commissioner



Sukirta Mangku Djaja
Komisaris
Commissioner



Arthur Tahya
Komisaris
Commissioner



Kosim Sutiono
Komisaris
Commissioner



DR. Ir. Deddy Saleh
Komisaris Independen
Independent Commissioner



Drs. Pande Putu Raka, MA
Komisaris Independen
Independent Commissioner



DR. Ramelan, S.H. M.H.
Komisaris Independen
Independent Commissioner

PERNYATAAN PERTANGGUNGJAWABAN

STATEMENT OF RESPONSIBILITY

SURAT PERNYATAAN ANGGOTA DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN TAHUNAN TAHUN 2017 PT. INDAH KIAT PULP & PAPER TBK.

STATEMENT OF RESPONSIBILITY OF THE BOARD OF COMMISSIONERS AND BOARD OF DIRECTORS REGARDING 2017 ANNUAL REPORT OF PT. INDAH KIAT PULP & PAPER TBK.

Kami yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, tahun 2017 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan Perseroan.

We are undersigned hereby declare that all information in 2017 Annual Report of PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, has been stated accurately and we are fully responsible of the content of the Company's Annual Report.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

This statement is made in truth.

Direksi / *Board of Directors*



Hendra Jaya Kosasih
Presiden Direktur
President Director



Lan Cheng Ting
Wakil Presiden Direktur
Vice President Director



Suresh Kilam
Wakil Presiden Direktur
Vice President Director



Didi Harsa
Direktur
Director



Suhendra Wiradinata
Direktur
Director



Agustian R. Partawidjaja
Direktur
Director



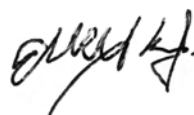
Lioe Djohan (Djohan Gunawan)
Direktur
Director



Heri Santoso
Direktur
Director



Kurniawan Yuwono
Direktur
Director



Suryamin Halim
Direktur Independen
Independent Director

**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.

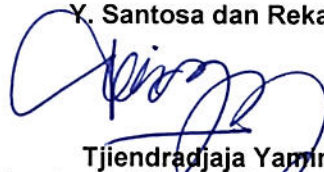
An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or 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	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
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
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
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
TOTAL ASET		<u><u>7.634.236</u></u>	<u><u>6.878.800</u></u>	TOTAL ASSETS

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 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	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
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
Total Liabilitas Jangka Pendek		1.502.930	1.368.294	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
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
Total Liabilitas Jangka Panjang		2.913.659	2.691.120	Total Non-Current Liabilities
Total Liabilitas		4.416.589	4.059.414	Total Liabilities

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 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	
EKUITAS				EQUITY
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
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS		7.634.236	6.878.800	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 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	
PENJUALAN NETO	3e,3n,3t,32,39,40	3.127.928	2.720.473	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	3e,3n,3t,33,39	2.224.399	2.139.207	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO		903.529	581.266	GROSS PROFIT
BEBAN USAHA	3e,3n,34,40			OPERATING EXPENSES
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
LABA USAHA	3t,39	602.687	286.966	OPERATING PROFIT
PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN				OTHER INCOME (CHARGES)
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
LABA SEBELUM MANFAAT (BEBAN) PAJAK PENGHASILAN		457.087	145.310	PROFIT BEFORE INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE)
MANFAAT (BEBAN) PAJAK PENGHASILAN - NETO	3q,36c	(43.805)	57.445	INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE) - NET
LABA NETO		413.282	202.755	NET PROFIT
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi:				Items that will not subsequently be reclassified to profit or loss:
Pengukuran kembali dari liabilitas imbalan kerja	3p,27	(3.383)	4.382	Remeasurement of employee benefits liability
Pajak penghasilan terkait	36d	683	(875)	Related income tax
Penghasilan (Rugi) Komprehensif Lain - Setelah Pajak		(2.700)	3.507	Other Comprehensive Income (Loss) - Net of Tax
PENGHASILAN KOMPREHENSIF NETO		410.582	206.262	NET COMPREHENSIVE INCOME

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 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	
LABA NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				NET PROFIT ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk		413.209	202.705	Owners of the parent
Kepentingan nonpengendali	3b,30	73	50	Non-controlling interest
NETO		413.282	202.755	NET
PENGHASILAN KOMPREHENSIF NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				NET COMPREHENSIVE INCOME ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk		410.515	206.212	Owners of the parent
Kepentingan nonpengendali	3b,30	67	50	Non-controlling interest
NETO		410.582	206.262	NET
LABA PER SAHAM DASAR YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK (dalam angka penuh)	3s,37	0,07553	0,03705	BASIC EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF PARENT (in full amount)

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

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

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

Catatan/ Notes	Modal Ditempatkan dan Disorot Penuh/ Issued and Fully Paid Shares	Tambahan Modal Disorot- Neto/ Additional Paid-in Capital - Net	Akumulasi Pengukuran Kembali		Saldo Laba/ Retained Earnings		Kepentingan Nonpengendali/ Non-controlling Interest	Total Ekuitas/ Total Equity	Balance as of January 1, 2016
			Liabilitas Imbalan Kerja/ Cumulative Remeasurements on Employee Benefits Liability	Liabilitas Imbalan Kerja/ Cumulative Remeasurements on Employee Benefits Liability	Telah Ditentukan Penggunaannya/ Appropriated	Belum Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated			
Saldo 1 Januari 2016	2.189.016	5.808	6.831	2.000	419.095	2.622.750	345	2.623.095	January 1, 2016
Tambahan modal disorot	-	75	-	-	-	75	-	75	Additional paid-in capital
Laba neto tahun berjalan	-	-	-	-	202.705	202.705	50	202.755	Net profit for the year
Penghasilan komprehensif lain neto tahun berjalan	-	-	3.507	-	-	3.507	-	3.507	Net other comprehensive income for the year
Pencadangan saldo laba sebagai cadangan dana umum	-	-	-	1.000	(1.000)	-	-	-	Appropriation of retained earnings for general reserve
Dividen kas	-	-	-	-	(10.046)	(10.046)	-	(10.046)	Cash dividends
Saldo 31 Desember 2016	2.189.016	5.883	10.338	3.000	610.754	2.818.991	395	2.819.386	Balance as of December 31, 2016
Laba neto tahun berjalan	-	-	-	-	413.209	413.209	73	413.282	Net profit for the year
Rugi komprehensif lain neto tahun berjalan	-	-	(2.694)	-	-	(2.694)	(6)	(2.700)	Net other comprehensive loss for the year
Pencadangan saldo laba sebagai cadangan dana umum	-	-	-	1.000	(1.000)	-	-	-	Appropriation of retained earnings for general reserve
Dividen kas	-	-	-	-	(12.321)	(12.321)	-	(12.321)	Cash dividends
Saldo 31 Desember 2017	2.189.016	5.883	7.644	4.000	1.010.642	3.217.185	462	3.217.647	Balance as of December 31, 2017

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>	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
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>
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
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>
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
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	(11.627)	(9.838)	<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	(55.903)	(41.985)	<i>Payments of finance lease liabilities</i>
Pembayaran pinjaman jangka panjang	(57.629)	(57.335)	<i>Payments of long-term loans</i>
Pembayaran wesel bayar	(127.850)	(123.937)	<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	NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
KAS DAN SETARA KAS AWAL PERIODE	<u>210.935</u>	<u>171.970</u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD
KAS DAN SETARA KAS AKHIR PERIODE	<u><u>620.103</u></u>	<u><u>210.935</u></u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD

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)**

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:

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

**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 (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:

	2017	2016	
			Board of Commissioners
	Linda Suryasari Wijaya Limantara	Linda Suryasari Wijaya Limantara	President Commissioner
	Indah Suryasari Wijaya Limantara	Indah Suryasari Wijaya Limantara	Commissioner
	Arthur Tahya (Arthur Tahija)	Arthur Tahya (Arthur Tahija)	Commissioner
	Sukirta Mangku Djaja	Sukirta Mangku Djaja	Commissioner
	DR. Ramelan S.H., M. H.	DR. Ramelan S.H., M. H.	Independent Commissioner
	DR. Ir. Deddy Saleh	DR. Ir. Deddy Saleh	Independent Commissioner
	Drs. Pande Putu Raka, MA.	Drs. Pande Putu Raka, MA.	Independent Commissioner

**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	
Direksi			Board of Directors
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	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
<u>Kepemilikan secara langsung/ Direct Ownership</u>							
Indah Kiat International Finance Company B.V. (IK International Finance B.V.)	Jasa Keuangan/ Financing Company	11 Maret 1994/ March 11, 1994	Belanda, 1994/ Netherlands, 1994	100	100	1.140.536	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)

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
<u>Kepemilikan secara tidak langsung/ Indirect Ownership</u>							
PT Paramitra Gunakarya Cemerlang (PGC)	Industri/ Manufacturing	9 Mei 1996/ May 9, 1996	Kabupaten Sidoarjo, 1999	99,94	99,94	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

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

e. Completion of the Consolidated Financial Statements

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

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).

2. STATEMENT OF COMPLIANCE

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

**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)**

**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.

**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)**

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.*

**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)**

**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".

**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)**

**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."

**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)**

**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.

**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)**

**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:

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

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

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

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 on 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 expended 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):

**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)**

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

	<u>2017</u>
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)**

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

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 "Tambahkan 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.

**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)**

**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.

**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)**

**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 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.

**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)**

**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 penasihat 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.

**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)**

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

Assessing control or significant influence on other entities

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

- the presence of the board representative of the Company and the contractual term.
- the Company is the majority shareholder with 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>	
Pihak ketiga			Third parties
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>	
Pihak berelasi (Catatan 40I)			Related party (Note 40I)
<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
Total	<u>620.103</u>	<u>210.935</u>	Total

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

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

	<u>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)	<u>619</u>	<u>672</u>	Other currencies (each below USD500 thousand)
Total	<u>620.103</u>	<u>210.935</u>	Total

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>	
Pihak ketiga			Third parties
Ekspor	246.428	151.499	Export
Lokal	<u>23.023</u>	<u>6.311</u>	Local
Total pihak ketiga	269.451	157.810	Total third parties
Penyisihan penurunan nilai	<u>(3.572)</u>	<u>(2.346)</u>	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>	
Pihak berelasi (Catatan 40a dan 40b)			Related parties (Notes 40a and 40b)
<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
Total	<u>869.169</u>	<u>680.466</u>	Total

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
Total	<u>869.169</u>	<u>680.466</u>	Total

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)
Total	<u>869.169</u>	<u>680.466</u>	Total

**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)**

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:

	2017	2016	
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
Total	949.560	977.762	Total

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 pertanggunggunaan 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.

**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. 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>
Uang muka		
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>
Biaya dibayar dimuka		
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>
Total	<u><u>166.334</u></u>	<u><u>131.840</u></u>

9. ADVANCES AND PREPAID EXPENSES

This account consists of:

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

10. ASET LANCAR LAINNYA

Akun ini terdiri dari:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pihak ketiga		
<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:

Third parties
<u>Cash in bank</u>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
<u>Time deposits</u>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Maybank Indonesia Tbk
PT Bank 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>	
Pihak berelasi (Catatan 40i)			Related parties (Note 40i)
<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
Total	523.200	157.765	Total

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
Total	523.200	157.765	Total

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)
Total	<u>132.442</u>	<u>132.599</u>	Total

Piutang dari Purinusa terutama berasal dari pengambilalihan utang Purinusa oleh Imperial, Entitas Anak, sehubungan dengan syarat dan ketentuan yang tercantum dalam perjanjian restrukturisasi utang (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:

<u>Perusahaan</u>	<u>Total Lembar Saham Yang Dimiliki/ Number of Shares Held</u>		<u>Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership</u>		<u>Jumlah Tercatat/ Carrying Amount</u>		<u>Investee</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017 (%)</u>	<u>2016 (%)</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
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 netto entitas asosiasi	439	460	Share in net profit of an associate
Dividen	-	(111)	Dividend
Jumlah Tercatat Akhir Tahun	<u>5.062</u>	<u>4.623</u>	Carrying Amount at End of Year

**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 liabilitas	7.610	2.476
Pendapatan	9.575	6.917
Laba neto	878	920

13. ASET TETAP

Akun ini terdiri dari:

12. INVESTMENT IN AN ASSOCIATE (Continued)

Financial information of an associate was as follows:

Total assets
Total liabilities
Revenues
Net profit

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>	
Biaya Perolehan						Acquisition Costs
<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
Aset dalam Pengerjaan						Assets under Construction
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
Akumulasi Penyusutan						Accumulated Depreciation
<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>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Disposals</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassification</i>	Saldo Akhir/ <i>Ending</i>	
	<i>Balance</i>	<i>Additions</i>	<i>Disposals</i>	<i>Reclassification</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 Accumulated
Total Akumulasi Penyusutan	4.466.432	294.881	87.611	-	4.673.702	Depreciation
Jumlah Tercatat	4.043.525				3.835.657	Carrying Amounts
	2016					
	Saldo Awal/ <i>Beginning</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Disposals</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassification</i>	Saldo Akhir/ <i>Ending</i>	
	<i>Balance</i>	<i>Additions</i>	<i>Disposals</i>	<i>Reclassification</i>	<i>Balance</i>	
Biaya Perolehan						Acquisition Costs
<u>Pemilikan Langsung</u>						<u>Direct Ownership</u>
Hak atas tanah	37.464	3.597	-	-	41.061	Land rights
Prasarana	190.485	-	-	-	190.485	Land improvements
Bangunan	529.784	-	-	17.125	546.909	Buildings
Mesin	6.418.683	3.871	13.729	367.834	6.776.659	Machinery
Peralatan pengangkutan	22.600	247	2.192	-	20.655	Transportation equipment
Perabot, peralatan kantor dan peralatan lain-lain	77.259	1.165	296	536	78.664	Furniture, fixtures and other equipment
Subtotal	7.276.275	8.880	16.217	385.495	7.654.433	Subtotal
Aset dalam Pengerjaan						Assets under Construction
Aset dalam pembangunan	994.573	39.142	-	(385.495)	648.220	Construction-in-progress
<u>Pemilikan Tidak Langsung</u>						<u>Indirect Ownership</u>
<u>Aset Sewaan</u>						<u>Lease Assets</u>
Peralatan pengangkutan	5.101	7.203	-	-	12.304	Transportation equipment
Mesin	195.000	-	-	-	195.000	Machinery
Total Biaya Perolehan	8.470.949	55.225	16.217	-	8.509.957	Total Acquisition Costs
Akumulasi Penyusutan						Accumulated Depreciation
<u>Pemilikan Langsung</u>						<u>Direct Ownership</u>
Prasarana	154.970	6.245	-	-	161.215	Land improvements
Bangunan	367.313	17.564	-	-	384.877	Buildings
Mesin	3.570.012	252.365	4.375	-	3.818.002	Machinery
Peralatan pengangkutan	21.904	199	2.181	-	19.922	Transportation equipment
Perabot, peralatan kantor dan peralatan lain-lain	64.033	4.634	293	-	68.374	Furniture, fixtures and other equipment
Subtotal	4.178.232	281.007	6.849	-	4.452.390	Subtotal

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
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)

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

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
Keuntungan (kerugian) atas penjualan dan penghapusan aset tetap - neto	19.780	(981)	Gain (loss) on sale and disposal of fixed assets - net

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)
Total	294.881	289.989	Total

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 Penyelesaian (%)
	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
Total	61.971	400.047	462.018		Total

**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)

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
Total	86.975	561.245	648.220		Total

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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
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
Total	<u>888.546</u>	<u>833.600</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
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
Total	<u>888.546</u>	<u>833.600</u>

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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
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
Total	<u>888.546</u>	<u>833.600</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
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
Total	<u>888.546</u>	<u>833.600</u>

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 facility (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.

**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 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 Facl 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).

**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 BCA amounted to USD70.8 million and USD61.8 million, respectively.

Bank of China (Hongkong) Limited

On June 17, 2014, the Company received *Combine Facility Sight & Usance L/C or SKBDN & T/R Facl* 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 Facl* 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)**

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:

Fasilitas	Fasilitas Maksimum/ Maximum Facilities	Fasilitas
<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.

**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 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:

Fasilitas	Fasilitas Maksimum/ Maximum Facilities	Fasilitas
<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>

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).

**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 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.

**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 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.

**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 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
Total	<u>16.977</u>	<u>9.675</u>	Total

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.

**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 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
Total	<u>16.977</u>	<u>9.675</u>	Total

PT Bank BCA Syariah

On September 28, 2017, PT Bank BCA Syariah (BCA Syariah) agreed to provide a PMK Musyarakah facility to the Company amounting to Rp150.0 billion for a period of one (1) year. This facility 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)**

**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.

17. UTANG USAHA

Akun ini terdiri dari:

	2017	2016
Pihak ketiga	112.675	96.747
Pihak berelasi (Catatan 40d dan 40g)		
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
Total	137.481	111.479

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

Rincian utang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

**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. 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. TRADE PAYABLES

This account consists of:

	2017	2016
Third parties		
Related parties (Notes 40d and 40g)		
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
Others (each below USD500 thousand)	3.379	2.896
Total related parties	24.806	14.732
Total	137.481	111.479

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)

	2017	2016	
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)
Total	137.481	111.479	Total

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:

	2017	2016	
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
Total	15.720	13.194	Total

18. OTHER PAYABLES

This account consists of:

19. BEBAN MASIH HARUS DIBAYAR

Akun ini terdiri dari:

	2017	2016	
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
Total pada Biaya Perolehan Diamortisasi	31.829	26.133	Total at Amortized Cost

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
Lain-lain (masing-masing dibawah USD500 ribu)	<u>75</u>	<u>176</u>
Total	<u>15.065</u>	<u>11.281</u>

Rincian utang pihak berelasi berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dolar AS	15.054	11.183
Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500 ribu)	<u>11</u>	<u>98</u>
Total	<u>15.065</u>	<u>11.281</u>

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:

*Asia Pulp & Paper Co. Ltd.
Others (each below
USD500 thousand)
Total*

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

*US Dollar
Other currencies (each below
USD500 thousand)
Total*

*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>
Bagian Jangka Panjang	<u>136.969</u>	<u>109.056</u>	<i>Long-Term Portion</i>

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>
Bagian Jangka Panjang	<u>136.969</u>	<u>109.056</u>	<i>Long-Term Portion</i>

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>	
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>
Bagian Jangka Panjang	<u>136.969</u>	<u>109.056</u>	<i>Long-Term Portion</i>

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

	<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>
Bagian Jangka Panjang	<u>136.969</u>	<u>109.056</u>	<i>Long-Term Portion</i>

22. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG

Akun ini terdiri dari:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Pihak ketiga			<i>Third parties</i>
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>
Bagian Jangka Panjang	<u>572.927</u>	<u>405.019</u>	<i>Long-Term Portion</i>

22. LONG-TERM BANK LOANS

This account consists of:

	<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>
Bagian Jangka Panjang	<u>136.969</u>	<u>109.056</u>	<i>Long-Term Portion</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)**

22. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG (Lanjutan)

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

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

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).

**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. LONG-TERM BANK LOANS (Continued)

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

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

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).

**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)**

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.

**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. 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.

**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)**

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.

**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. 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.

**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)**

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 terhitung 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.

**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. 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

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

Akun ini terdiri dari:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Utang murabahah			Murabahah payables
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
Pembiayaan musyarakah			Musyarakah financing
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
Bagian Jangka Panjang	<u><u>53.344</u></u>	<u><u>46.143</u></u>	Long-term Portion

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. LONG-TERM MURABAHAH PAYABLES AND
MUSYARAKAH FINANCING**

This account consists of:

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

**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	Indonesia Rupiah
Dolar AS	-	2.447	US Dollar
Total	<u>57.439</u>	<u>51.829</u>	Total

PT Bank Syariah Mandiri

Pada tanggal 28 April 2011, PT Bank Syariah Mandiri (BSM) menyetujui untuk memberikan fasilitas pembiayaan *line facility* (AI-Murabahah) sebesar Rp300,0 miliar dan berlaku untuk jangka waktu tiga (3) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan mesin kertas dan peralatan pendukung tertentu milik Perusahaan (Catatan 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* (AI-Murabahah) sebesar Rp150,0 miliar untuk jangka waktu dua (2) tahun. Untuk fasilitas tambahan ini, Perusahaan juga memberikan tambahan jaminan berupa hak atas tanah milik Perusahaan (Catatan 13), dimana fasilitas ini dijamin secara *pari passu* dengan jaminan untuk fasilitas AI-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.

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

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

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

PT Bank Syariah Mandiri

On April 28, 2011, PT Bank Syariah Mandiri (BSM) agreed to provide line facility financing (AI-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 (AI-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 AI-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.

**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)**

**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.

**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. 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.

**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)**

**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> (%)
Rupiah Indonesia	9,50 - 11,25
Dolar AS	7,00

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

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.

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.

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

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

	<u>2016</u> (%)	
	10,50 - 13,00	Indonesian Rupiah
	7,00	US Dollar

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

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. 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)**

25. WESEL BAYAR (Lanjutan)

Perincian dari wesel bayar sesuai dengan MRA adalah sebagai berikut:

	2017	2016	
Pihak yang berpartisipasi dalam MRA <i>Secured Company Global Notes</i>	907.568	1.035.418	<i>Participants in MRA 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>
Bagian Jangka Panjang	1.391.185	1.495.630	Long-Term Portion

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

**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. NOTES PAYABLE (Continued)

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

	2017	2016	
Pihak yang berpartisipasi dalam MRA <i>Secured Company Global Notes</i>	907.568	1.035.418	<i>Participants in MRA 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>
Bagian Jangka Panjang	1.391.185	1.495.630	Long-Term Portion

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)**

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>Tranche A</i>	-	-
<i>Tranche B</i>	160.266	211.693
<i>Tranche C</i>	<u>252.904</u>	<u>244.637</u>
Subtotal	413.170	456.330
Pihak yang tidak berpartisipasi dalam MRA	<u>50.127</u>	<u>50.151</u>
Total nilai nominal pada pinjaman jangka panjang	463.297	506.481
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	<u>28.199</u>	<u>21.488</u>
Total biaya perolehan diamortisasi pada pinjaman jangka panjang	491.496	527.969
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	<u>(46.902)</u>	<u>(49.658)</u>
Bagian Jangka Panjang	<u>444.594</u>	<u>478.311</u>

**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. 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 9th 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):

Participants in MRA
<i>Tranche A</i>
<i>Tranche B</i>
<i>Tranche C</i>
Subtotal
Non-participants in MRA
Total long-term loans at nominal value
Net adjustment on implementation of PSAK No. 55
Total long-term loans at amortized cost
Current maturities
Long-Term Portion

**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)**

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)				Facilities
	USD	Euro	JPY	Rp	
<i>Tranche A</i>	47.684	22.475	4.887.494	214.244.748	<i>Tranche A</i>
<i>Tranche B</i>	125.166	58.994	12.829.344	562.378.106	<i>Tranche B</i>
<i>Tranche C</i>	74.565	35.145	7.642.798	335.024.306	<i>Tranche C</i>
Total	247.415	116.614	25.359.636	1.111.647.160	Total

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)				Facilities
	USD	Euro	JPY	Rp	
<i>Tranche A</i>	-	-	-	-	<i>Tranche A</i>
<i>Tranche B</i>	57.616	25.734	6.062.060	245.311.905	<i>Tranche B</i>
<i>Tranche C</i>	90.061	41.124	9.533.701	394.313.558	<i>Tranche C</i>
Total pada Nilai Nominal	147.677	66.858	15.595.761	639.625.463	Total at Nominal Value

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

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).

**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)**

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.

**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)**

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 9th 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	a. Discount rate
b. Tingkat kenaikan gaji	5% per tahun/per annum	b. Salary increment rate
c. Tingkat pengunduran diri	8% untuk karyawan yang berusia kurang dari 30 tahun dan akan berkurang sampai 0% pada umur 50 tahun/ 8% for employees before the age of 30 years and will linearly decrease until 0% at the age of 50 years	c. Voluntary resignation rate
d. Tingkat kematian	Tabel Mortalita Indonesia 2011 (TMI'11)/ Indonesian Mortality Table 2011 (TMI'11)	d. Mortality rate
e. Usia pensiun normal	55 tahun/55 years	e. Normal retirement age
f. Tingkat kecacatan	10% Tingkat Kematian/10% of Mortality Rate	f. Disability rate

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

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.

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

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

	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.

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	<i>Present value of defined benefit obligation</i>
Nilai wajar atas aset program	-	-	<i>Fair value of plan assets</i>
Liabilitas Imbalan Kerja	<u>74.227</u>	<u>67.489</u>	<i>Employee Benefits Liability</i>

27. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (Continued)

Employee benefits liability was as follows:

Mutasi liabilitas imbalan kerja karyawan adalah sebagai berikut:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Saldo awal tahun	67.489	68.770	<i>Balance at beginning of year</i>
Beban yang diakui dalam laba rugi	8.404	10.430	<i>Expense recognized in profit or loss</i>
Pengukuran kembali yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain	3.383	(4.382)	<i>Remeasurements recognized in other comprehensive income</i>
Realisasi pembayaran manfaat	(4.397)	(9.343)	<i>Actual benefits paid</i>
Penyesuaian selisih kurs	(652)	2.014	<i>Foreign exchange adjustment</i>
Saldo Akhir Tahun	<u>74.227</u>	<u>67.489</u>	<i>Balance at End of Year</i>

Movements of employee benefits liability were as follows:

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:			<i>Expense recognized in profit or loss:</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>
Neto	<u>8.404</u>	<u>10.430</u>	<i>Net</i>
Pengukuran kembali yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain:			<i>Remeasurements recognized in other comprehensive income:</i>
Kerugian (keuntungan) aktuarial yang timbul dari:			<i>Actuarial losses (gains) arising from:</i>
Perubahan dalam asumsi keuangan	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>
Penyesuaian selisih kurs	90	(178)	<i>Foreign exchange adjustment</i>
Neto	<u>3.383</u>	<u>(4.382)</u>	<i>Net</i>

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
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:

	2017	2016	
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>
Nilai Kini Kewajiban Imbalan Pasti Pada Akhir Tahun	74.227	67.489	<i>Present Value of Defined Benefit Obligation at End of Year</i>

Perkiraan analisis jatuh tempo liabilitas imbalan kerja adalah sebagai berikut:

	2017	2016	
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>
Total	74.227	67.489	<i>Total</i>

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:

**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)

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			
	Total Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Number of Shares Issued and Fully Paid	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Total/ Total
Pemegang Saham			
PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)	2.884.473.498	52,72	1.154.118
Masyarakat dan lainnya (masing-masing dibawah 5%)	2.586.509.443	47,28	1.034.898
Total (Rp5.470.982.941.000 dalam angka penuh)	5.470.982.941	100,00	2.189.016
			Shareholders
			PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)
			Public and others (each below 5%)
			Total (Rp5,470,982,941,000 in full amount)

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.

**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)**

30. KEPENTINGAN NONPENGENDALI

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

	Persentase Kepentingan Nonpengendali/ Percentage of Non-Controlling Interest	Saldo Awal/ Beginning Balance	Bagian Laba Neto/ Share in Net Profit	Bagian Rugi Komprehensif Lain/ Share in Other Comprehensive Loss	Saldo Akhir/ Ending Balance	
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>
Lokal		
<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>
Ekspor		
<u>Pihak berelasi</u> (Catatan 40b)		
Yalong Paper Products (Kunshan) Co. Ltd.	95.478	60.112
Cabang-cabang APP	3.521	4.551
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>
Total (Catatan 39)	<u>3.127.928</u>	<u>2.720.473</u>

32. NET SALES

This account consists of:

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

Rincian penjualan neto berdasarkan jenis produk adalah sebagai berikut:

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

	Total		Persentase terhadap Penjualan Neto/ Percentage to Net Sales		
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u> (%)	<u>2016</u> (%)	
<u>Jenis Produk</u>					<u>Type of Product</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
Total	<u>3.127.928</u>	<u>2.720.473</u>	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>	Total

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:

	2017	2016
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>
Total (Catatan 39)	<u>2.224.399</u>	<u>2.139.207</u>

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>
Total (Note 39)

Rincian pembelian Perusahaan dari pemasok adalah sebagai berikut:

Details of purchases from suppliers were as follows:

Pemasok	Total		Persentase terhadap Penjualan Neto/ Percentage to Net Sales		Supplier
	2017	2016	2017 (%)	2016 (%)	
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>
Total	<u>1.425.938</u>	<u>1.337.782</u>	<u>45,58</u>	<u>49,17</u>	Total

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.

**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)**

34. BEBAN USAHA

Akun ini terdiri dari:

a. Penjualan

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

b. Umum dan Administrasi

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

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	<i>Contractual interest expense</i>
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	(8.741)	(11.337)	<i>Net adjustment on implementation of PSAK No. 55</i>
Beban Bunga Efektif	<u>123.680</u>	<u>117.241</u>	Effective Interest Expense

34. OPERATING EXPENSES

This account consists of:

a. Selling

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

b. General and Administrative

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

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:

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

36. PERPAJAKAN

a. Pajak Dibayar Dimuka

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Perusahaan		
Pajak Penghasilan	14.120	14.154
Pajak Pertambahan Nilai	-	11.648
Entitas Anak	<u>8</u>	<u>373</u>
Total	<u>14.128</u>	<u>26.175</u>

b. Utang Pajak

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Perusahaan		
Pajak Penghasilan	4.083	2.950
Pajak Pertambahan Nilai	4.931	-
Entitas Anak	<u>353</u>	<u>23</u>
Total	<u>9.367</u>	<u>2.973</u>

c. Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan - Neto

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Kini		
Perusahaan	(2.437)	-
Entitas Anak	<u>(555)</u>	<u>(23)</u>
Subtotal	<u>(2.992)</u>	<u>(23)</u>
Tangguhan		
Perusahaan	(40.789)	57.878
Entitas Anak	<u>(24)</u>	<u>(410)</u>
Subtotal	<u>(40.813)</u>	<u>57.468</u>
Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan - Neto	<u>(43.805)</u>	<u>57.445</u>

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:

36. TAXATION

a. Prepaid Taxes

*Company
Income taxes
Value-Added Tax
Subsidiaries
Total*

b. Taxes Payable

*Company
Income Taxes
Value-Added Tax
Subsidiaries
Total*

c. Income Tax Benefit (Expense) - Net

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

*Current
Company
Subsidiaries
Subtotal
Deferred
Company
Subsidiaries
Subtotal
Income Tax
Benefit (Expense) - Net*

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:

**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)

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

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:

	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	
Perusahaan					The Company
<u>Aset pajak tangguhan</u>					<u>Deferred tax assets</u>
Akumulasi rugi fiskal	75.755	(75.755)	-	-	<i>Accumulated fiscal loss</i>
Liabilitas imbalan kerja	13.436	657	647	14.740	<i>Employee benefits liability</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)**

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
Total	33.312	836	647	34.795	Total
<u>Liabilitas pajak tangguhan</u>					<u>Deferred tax liabilities</u>
Penyusutan aset tetap	111.113	41.639	-	152.752	Depreciation of fixed assets
Transaksi sewa pembiayaan	74	(14)	-	60	Transaction under finance lease
Total	111.187	41.625	-	152.812	Total
Liabilitas pajak tangguhan Perusahaan - neto	(77.875)	(40.789)	647	(118.017)	Deferred tax liabilities of the Company - net
Entitas Anak					Subsidiary
Liabilitas pajak tangguhan - neto	(316)	(24)	36	(304)	Deferred tax liabilities - net
Liabilitas Pajak Tangguhan Konsolidasian - Neto	(78.191)			(118.321)	Deferred Tax Liabilities Consolidated - Net

	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	
Perusahaan					The Company
<u>Aset pajak tangguhan</u>					<u>Deferred tax assets</u>
Akumulasi rugi fiskal	85.872	(10.117)	-	75.755	Accumulated fiscal loss
Liabilitas imbalan kerja	13.702	608	(874)	13.436	Employee benefits liability
Revaluasi aset tetap setelah dikurangi penyusutan	3.376	(343)	-	3.033	Revaluation of fixed assets-net of depreciation
Cadangan pengurang penghasilan neto	23.378	(6.058)	-	17.320	Deduction allowance in net income
Laba (rugi) neto belum direalisasi atas perubahan nilai wajar aset dan liabilitas keuangan	1.787	(2.264)	-	(477)	Net unrealized gain (loss) on fair value changes of financial assets and liabilities
Penyisihan atas akumulasi rugi fiskal	(85.872)	10.117	-	(75.755)	Allowance for fiscal gain (loss) compensation
Total	42.243	(8.057)	(874)	33.312	Total

**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/ <i>Balance as of</i> December 31, 2015	Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba Rugi/ <i>Credited</i> (Charged) to Profit or Loss	Dibebankan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ <i>Charged to</i> Other Comprehensive Income	Saldo 31 Desember/ <i>Balance as of</i> December 31, 2016	
<u>Liabilitas pajak tangguhan</u>					<u>Deferred tax liabilities</u>
Penyusutan aset tetap	177.037	(65.924)	-	111.113	Depreciation of fixed assets
Transaksi sewa pembiayaan	85	(11)	-	74	Transaction under finance lease
Total	177.122	(65.935)	-	111.187	Total
Liabilitas pajak tangguhan Perusahaan - neto	(134.879)	57.878	(874)	(77.875)	Deferred tax liabilities of the Company - net
Entitas Anak					Subsidiary
Aset (liabilitas) pajak tangguhan - neto	95	(410)	(1)	(316)	Deferred tax assets (liabilities) - net
Liabilitas Pajak Tangguhan Konsolidasian - Neto	(134.784)			(78.191)	Deferred Tax Liabilities Consolidated - Net

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.

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.

**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)**

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 "Tambahkan 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:

**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. 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)/ Currencies Other than US Dollar (In Thousands)	Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar	
ASET				ASSETS
Kas dan setara kas				<i>Cash and cash equivalents</i>
Rupiah Indonesia	Rp	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)**

		2017		
		Mata Uang Selain Dolar AS (Dalam Ribuan)/ Currencies Other than US Dollar (In Thousands)		Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar
Yuan Cina	CNY	78.647	12.036	<i>China Yuan</i>
Euro Eropa	EUR	10.052	12.000	<i>European Euro</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	1.827	2.457	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Yen Jepang	JPY	47.089	418	<i>Japanese Yen</i>
Piutang lain-lain				<i>Other receivables</i>
Rupiah Indonesia	Rp	33.055.925	2.440	<i>Indonesian Rupiah</i>
Franc Swiss	CHF	7	7	<i>Swiss Franc</i>
Piutang pihak berelasi				<i>Due from related parties</i>
Rupiah Indonesia	Rp	7.839.744	579	<i>Indonesian Rupiah</i>
Aset lancar lainnya				<i>Other current assets</i>
Rupiah Indonesia	Rp	553.923.179	40.886	<i>Indonesian Rupiah</i>
Total Aset			942.186	Total Assets
LIABILITAS				LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek dan pembiayaan musyarakah				<i>Short-term bank loans and musyarakah financing</i>
Rupiah Indonesia	Rp	6.679.905.141	493.055	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	2.197	2.623	<i>European Euro</i>
Yen Jepang	JPY	48.869	434	<i>Japanese Yen</i>
Dolar Singapura	SGD	185	138	<i>Singapore Dollar</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	23	31	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Utang usaha				<i>Trade payables</i>
Rupiah Indonesia	Rp	1.636.136.844	120.766	<i>Indonesian Rupiah</i>
Dolar Singapura	SGD	1.211	905	<i>Singapore Dollar</i>
Franc Swiss	CHF	560	572	<i>Swiss Franc</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	124	167	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Dolar Australia	AUD	35	27	<i>Australian Dollar</i>
Ringgit Malaysia	RMB	85	21	<i>Malaysian Ringgit</i>
Utang lain-lain				<i>Other payables</i>
Rupiah Indonesia	Rp	84.785.028	6.258	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	2.878	3.436	<i>European Euro</i>
Yen Jepang	JPY	15.106	134	<i>Japanese Yen</i>
Dirham Uni Emirat Arab	AED	197	54	<i>United Arab Emirates Dirham</i>
Dolar Hong Kong	HKD	411	53	<i>Hong Kong Dollar</i>
Dolar Kanada	CAD	65	52	<i>Canadian Dollar</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	33	45	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Dolar Singapura	SGD	29	22	<i>Singapore Dollar</i>
Dolar Australia	AUD	4	3	<i>Australian 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)**

		2017		
		Mata Uang Selain Dolar AS (Dalam Ribuan)/ Currencies Other than US Dollar (In Thousands)	Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar	
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>
Total Liabilitas			1.436.870	Total Liabilities
Liabilitas Neto			494.684	Net Liabilities

		2016		
		Mata Uang Selain Dolar AS (Dalam Ribuan)/ Currencies Other than US Dollar (In Thousands)	Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar	
ASET				ASSETS
Kas dan setara kas				<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)**

		2016		
		Mata Uang Selain Dolar AS (Dalam Ribuan)/ Currencies Other than US Dollar (In Thousands)		Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar
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>
Total Aset			709.332	Total Assets
LIABILITAS				
LIABILITIES				
<i>Short-term bank loans and musyarakah financing</i>				
Pinjaman bank jangka pendek dan pembiayaan musyarakah				
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>
<i>Trade payables</i>				
Utang usaha				
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>
<i>Other payables</i>				
Utang lain-lain				
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)**

		2016		
		Mata Uang Selain Dolar AS (Dalam Ribuan)/ Currencies Other than US Dollar (In Thousands)	Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar	
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
Total Liabilitas			1.276.049	Total Liabilities
Liabilitas Neto			566.717	Net Liabilities

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:

	2017	2016	
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
Penjualan Neto Konsolidasian	3.127.928	2.720.473	Consolidated Net Sales

**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>
Total Penjualan Ekspor	<u>1.560.655</u>	<u>1.318.735</u>	Total Export Sales
Informasi menurut jenis produk			<i>Information based on type of product</i>
Penjualan neto			<i>Net sales</i>
Kertas budaya dan <i>pulp</i>	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>
Penjualan Neto Konsolidasian	<u>3.127.928</u>	<u>2.720.473</u>	Consolidated Net Sales
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>
Beban Pokok Penjualan Konsolidasian	<u>2.224.399</u>	<u>2.139.207</u>	Consolidated Cost of Goods Sold
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>
Laba Usaha Konsolidasian	<u>602.687</u>	<u>286.966</u>	Consolidated Income from Operations
Persentase dari total aset dan liabilitas			Percentage of total assets and liabilities
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>
Total	<u>100</u>	<u>100</u>	Total

40. SALDO DAN TRANSAKSI YANG SIGNIFIKAN DENGAN PIHAK BERELASI

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

Transaksi-transaksi signifikan dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut:

40. BALANCES AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

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

Significant transactions with related parties 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)**

**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.

**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)**

**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.

**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)**

**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.

**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)**

**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.*

**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)**

**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.

**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)**

**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.

**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)**

**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:

	2017	2016	
Dewan Komisaris	387	1.230	Board of Commissioners
Direksi	407	598	Board of Directors
Total	794	1.828	Total

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.

**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)**

**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:

**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)**

43. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

43. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

	2017		
	Jumlah Tercatat/ Carrying Amounts	Nilai Wajar/ Fair Values	
Aset Keuangan			Financial Assets
<u>Diukur pada nilai wajar</u>			<u>Measured at fair value</u>
Nilai wajar melalui laba rugi			<i>Fair value through profit or loss</i>
Investasi jangka pendek	356.165	356.165	<i>Short-term investment</i>
<u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u>			<u>Measured at amortized cost</u>
Kas	161	161	<i>Cash on hand</i>
Pinjaman yang diberikan dan piutang			<i>Loans and receivables</i>
Kas di bank dan setara kas	619.942	619.942	<i>Cash in banks and cash equivalents</i>
Piutang usaha	869.169	869.169	<i>Trade receivables</i>
Piutang lain-lain - pihak ketiga	2.855	2.855	<i>Other receivables - third parties</i>
Piutang pihak berelasi	132.442	132.442	<i>Due from related parties</i>
Aset lancar lainnya	167.035	167.035	<i>Other current assets</i>
Total Aset Keuangan	2.147.769	2.147.769	Total Financial Assets
Liabilitas Keuangan			Financial Liabilities
<u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u>			<u>Measured at amortized cost</u>
Pinjaman bank jangka pendek	888.546	888.546	<i>Short-term bank loans</i>
Pembiayaan musyarakah jangka pendek	16.977	16.977	<i>Short-term musyarakah financing</i>
Utang usaha	137.481	137.481	<i>Trade payables</i>
Utang lain-lain	15.720	15.720	<i>Other payables</i>
Beban masih harus dibayar	31.829	31.829	<i>Accrued expenses</i>
Utang pihak berelasi	15.065	15.065	<i>Due to related parties</i>
Liabilitas sewa pembiayaan	197.480	197.480	<i>Finance lease liabilities</i>
Pinjaman bank jangka panjang	763.611	763.611	<i>Long-term bank loans</i>
Utang murabahah dan pembiayaan musyarakah - jangka panjang	57.439	57.439	<i>Long-term murabahah payables and musyarakah financing</i>
Medium-term notes	107.027	107.027	<i>Medium-term notes</i>
Wesel bayar	1.492.003	1.492.003	<i>Notes payable</i>
Pinjaman jangka panjang	491.496	491.496	<i>Long-term loans</i>
Total Liabilitas Keuangan	4.214.674	4.214.674	Total Financial Liabilities

	2016		
	Jumlah Tercatat/ Carrying Amounts	Nilai Wajar/ Fair Values	
Aset Keuangan			Financial Assets
<u>Diukur pada nilai wajar</u>			<u>Measured at fair value</u>
Nilai wajar melalui laba rugi			<i>Fair value through profit or loss</i>
Investasi jangka pendek	4.637	4.637	<i>Short-term investment</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)**

43. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

43. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

	2016		
	Jumlah Tercatat/ Carrying Amounts	Nilai Wajar/ Fair Values	
<u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u>			<u>Measured at amortized cost</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	
Total Aset Keuangan	1.183.801	1.183.801	Total Financial Assets
Liabilitas Keuangan			Financial Liabilities
<u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u>			<u>Measured at amortized cost</u>
Pinjaman bank jangka pendek	833.600	833.600	Short-term bank loans
Pembiayaan musyarakah jangka pendek	9.675	9.675	Short-term musyarakah financing
Utang usaha	111.479	111.479	Trade payables
Utang lain-lain	13.194	13.194	Other payables
Beban masih harus dibayar	26.133	26.133	Accrued expenses
Utang pihak berelasi	11.281	11.281	Due to related parties
Liabilitas sewa pembiayaan	149.098	149.098	Finance lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	569.992	569.992	Long-term bank loans
Utang murabahah dan pembiayaan musyarakah - jangka panjang	51.829	51.829	Long-term murabahah payable and musyarakah financing
Wesel bayar	1.606.511	1.606.511	Notes payable
Pinjaman jangka panjang	527.969	527.969	Long-term loans
Total Liabilitas Keuangan	3.910.761	3.910.761	Total Financial Liabilities

Berdasarkan PSAK No. 68, "Pengukuran Nilai Wajar", terdapat tingkatan hirarki nilai wajar sebagai berikut:

- (a) harga kuotasian (tidak disesuaikan) dalam pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik (Level 1),
- (b) *input* selain harga kuotasian yang termasuk dalam Level 1 yang dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas, baik secara langsung (misalnya harga atau secara tidak langsung (misalnya derivasi dari harga pasar) (Level 2), dan
- (c) *input* untuk aset atau liabilitas yang bukan berdasarkan data pasar yang dapat diobservasi (*input* yang tidak dapat diobservasi) (Level 3).

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:

- (a) quoted prices (unadjusted) on active markets for identical assets or liabilities (Level 1),
- (b) *inputs* other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (as prices) or indirectly (derived from market prices) (Level 2), and
- (c) *inputs* for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs) (Level 3).

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.

**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)**

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 *AI 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.

**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)**

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 *AI-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>
Total	<u>2.147.608</u>	<u>1.183.646</u>	Total

Perusahaan dan Entitas Anak memiliki dan menerapkan kebijakan dan prosedur pemberian kredit untuk memastikan adanya evaluasi kredit yang hati-hati dan pengawasan akun piutang yang aktif.

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					
		Telah Jatuh Tempo tetapi Tidak Mengalami Penurunan Nilai / Past Due but Not Impaired				Total/ Total	
Belum Jatuh Tempo ataupun Mengalami Penurunan Nilai/ Neither Past Due nor Impaired		Kurang dari 3 bulan/ Less than 3 months	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
Total	2.082.306	55.385	9.917	-	-	2.147.608	Total
		2016					
		Telah Jatuh Tempo tetapi Tidak Mengalami Penurunan Nilai / Past Due but Not Impaired				Total/ Total	
Belum Jatuh Tempo ataupun Mengalami Penurunan Nilai/ Neither Past Due nor Impaired		Kurang dari 3 bulan/ Less than 3 months	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
Total	1.132.848	40.802	9.996	-	-	1.183.646	Total

b. Risiko nilai tukar mata uang asing

Perusahaan dan Entitas Anak terkena risiko perubahan nilai tukar mata uang asing terutama dalam Rupiah Indonesia, Euro Eropa, Yen Jepang dan Yuan Cina atas biaya, aset dan liabilitas tertentu yang timbul karena aktivitas pendanaan dan kegiatan operasional sehari-hari. Informasi mengenai aset dan liabilitas moneter Perusahaan dan Entitas Anak dalam mata uang asing disajikan pada Catatan 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					
Total/ Total	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year	Lebih dari 1 tahun sampai 5 tahun/ After 1 year but not more than 5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years		
Pinjaman bank jangka pendek	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
Total	4.225.782	1.614.752	1.631.890	979.140	Total
2016					
Nilai arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto/ Contractual undiscounted cash flows amounts					
Total/ Total	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year	Lebih dari 1 tahun sampai 5 tahun/ After 1 year but not more than 5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years		
Pinjaman bank jangka pendek	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
Total	3.913.142	1.454.190	1.240.542	1.218.410	Total

**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)**

**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:

	2017	2016	
Pinjaman berbunga	3.486.566	3.222.467	<i>Interest-bearing borrowings</i>
Ekuitas	3.217.647	2.819.386	<i>Equity</i>
Rasio Utang terhadap Ekuitas	1,1	1,1	<i>Debt-to-Equity Ratio</i>

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.

**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. 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:

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.

**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)**

**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 Tanggahan 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.

**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)**

**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.



PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk

KANTOR PUSAT/HEAD OFFICE

Sinar Mas Land Plaza, Menara 2, Lantai 7
Jl. M.H. Thamrin No. 51, Jakarta 10350
Indonesia

Telephone : (62-21) 29650800/29650900
Facsimile : (62-21) 3927685

PABRIK/MILLS

Jl. Raya Minas Perawang Km. 26
Desa Pinang Sebatang, Kec. Tualang, Kab. Siak
Pekanbaru - Riau 28772, Indonesia
Telephone : (62-761) 91088
Facsimile : (62-761) 91373

Jl. Raya Serpong Km. 8
Serpong - Tangerang 15310
Banten, Indonesia
Telephone : (62-21) 53120001-3
Facsimile : (62-21) 53120363

Jl. Raya Serang Km. 76, Desa Kragilan
Serang 42184
Banten, Indonesia
Telephone : (62-254) 280088
Facsimile : (62-254) 282430-3