



**Laporan Keuangan Konsolidasian Interim
30 Juni 2019 (Tidak Diaudit) dan
31 Desember 2018 (Diaudit) dan Untuk
Periode Enam Bulan yang Berakhir pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2019 dan 2018
(Tidak Diaudit)**

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK**

***Interim Consolidated Financial Statements
June 30, 2019 (Unaudited) and
December 31, 2018 (Audited) and
For the Six Month Periods Ended
June 30, 2019 and 2018
(Unaudited)***

***PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES***

Daftar Isi**Table of Contents**

	<u>Halaman/ Page</u>	
Laporan posisi keuangan konsolidasian interim	1	<i>Interim consolidated statements of financial position</i>
Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian interim	3	<i>Interim consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income</i>
Laporan perubahan ekuitas konsolidasian interim	5	<i>Interim consolidated statements of changes in equity</i>
Laporan arus kas konsolidasian interim	6	<i>Interim consolidated statements of cash flows</i>
Catatan atas laporan keuangan konsolidasian interim	8	<i>Notes to the interim consolidated financial statements</i>

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
INTERIM
30 JUNI 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
JUNE 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	30 Juni/ June 30 2019	31 Desember/ December 31 2018	
A S E T				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	3c,3d,3e,3p,5,34,36			Cash and cash equivalents
Pihak ketiga		5.938	116.185	Third parties
Pihak berelasi		34.584	2.709	Related parties
Piutang usaha - neto	3d,3e,3p,6,34,36			Trade receivables - net
Pihak ketiga		56.936	51.949	Third parties
Pihak berelasi		259.493	117.551	Related parties
Piutang lain-lain				Other receivables
Pihak ketiga	3d,3p,7,36	362	676	Third parties
Persediaan	3f,8	76.034	84.327	Inventories
Uang muka dan beban dibayar dimuka	3g,9,34	114.733	74.048	Advances and prepaid expenses
Pajak dibayar dimuka	3o,32a	-	45	Prepaid taxes
Aset lancar lainnya	3d,3e,3h,3p,10,34,36			Other current assets
Pihak ketiga		176.471	171.786	Third parties
Pihak berelasi		115.561	97.653	Related parties
Total Aset Lancar		<u>840.112</u>	<u>716.929</u>	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Piutang pihak berelasi	3d,3e,3p,11,36	276.041	238.320	Due from related parties
Investasi jangka panjang	3d,3p,12,36	4.472	4.472	Long-term investment
Aset tetap - neto	3i,3j,13	927.399	956.790	Fixed assets - net
Jaminan pembelian jangka panjang				Guarantee for long-term purchases
Pihak berelasi	3e,14	76.576	76.576	Related party
Aset tidak lancar lainnya	3d,3p,15,36	49.898	4.445	Other non-current assets
Total Aset Tidak Lancar		<u>1.334.386</u>	<u>1.280.603</u>	Total Non-Current Assets
TOTAL ASET		<u>2.174.498</u>	<u>1.997.532</u>	TOTAL ASSETS
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek	3d,3p,16,36			Short-term bank loans
Pihak ketiga		81.578	105.680	Third parties
Utang usaha	3d,3e,3p,17,34,36			Trade payables
Pihak ketiga		15.749	7.809	Third parties
Pihak berelasi		5.918	3.688	Related parties
Utang lain-lain				Other payables
Pihak ketiga	3d,3p,18,36	8.885	13.012	Third parties
Utang dividen	3d,3p,39	24.414	-	Dividend payable
Utang pajak	3o,32b	35.825	21.997	Taxes payable
Beban masih harus dibayar	3d,3p,19,36	25.257	21.590	Accrued expenses
Liabilitas jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun:				Current maturities of long-term liabilities:
Medium-term notes	3d,3p,21,34,36	70.716	69.056	Medium-term notes
Pinjaman bank jangka panjang	3d,3p,22,36	46.018	44.787	Long-term bank loans
Pinjaman jangka panjang	3d,3p,23,36	17.341	1.505	Long-term loans
Wesel bayar	3d,3p,24,36	25.862	14.540	Notes payable
Total Liabilitas Jangka Pendek		<u>357.563</u>	<u>303.664</u>	Total Current Liabilities

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

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

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
INTERIM
30 JUNI 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
JUNE 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	Catatan/ <i>Notes</i>	30 Juni/ <i>June 30</i> 2019	31 Desember/ <i>December 31</i> 2018	
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Utang pihak berelasi	3d,3e,3p,20,36	13.171	9.074	<i>Due to related parties</i>
Liabilitas pajak tangguhan - neto	3o,31d	57.023	50.733	<i>Deferred tax liability - net</i>
Liabilitas imbalan kerja	3n,33	9.676	9.692	<i>Employee benefits liability</i>
Liabilitas jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun:				<i>Long-term liabilities - net of current maturities:</i>
<i>Medium-term notes</i>	3d,3p,21,34,36	70.716	69.056	<i>Medium-term notes</i>
Pinjaman bank jangka panjang	3d,3p,22,36	48.482	72.124	<i>Long-term bank loans</i>
Pinjaman jangka panjang	3d,3p,23,36	148.024	36.224	<i>Long-term loans</i>
Wesel bayar	3d,3p,24,36	220.782	349.982	<i>Notes payable</i>
Utang obligasi	3d,3p,25,36	90.000	-	<i>Bonds payable</i>
Sukuk Mudharabah	3d,3p,3t,26,36	176.790	172.640	<i>Sukuk Mudharabah</i>
Total Liabilitas Jangka Panjang		<u>834.664</u>	<u>769.525</u>	<i>Total Non-Current Liabilities</i>
Total Liabilitas		<u>1.192.227</u>	<u>1.073.189</u>	<i>Total Liabilities</i>
EKUITAS				EQUITY
Modal saham				<i>Share capital</i>
Modal dasar - 10.000.000 saham dengan nilai nominal Rp1.000.000 per saham				<i>Authorized - 10,000,000 shares at par value of Rp1,000,000 each</i>
Modal ditempatkan dan disetor - 2.750.715 saham	3s,27	540.242	540.242	<i>Issued and paid - 2,750,715 shares</i>
Akumulasi pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja	3n	2.439	1.882	<i>Cumulative remeasurement on employee benefits liability</i>
Saldo laba				<i>Retained earnings</i>
Telah ditentukan penggunaannya	39	1.000	-	<i>Appropriated</i>
Belum ditentukan penggunaannya		438.590	382.219	<i>Unappropriated</i>
Total ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk		<u>982.271</u>	<u>924.343</u>	<i>Total equity attributable to owners of the parent</i>
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS		<u>2.174.498</u>	<u>1.997.532</u>	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

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

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

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN INTERIM
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2019 DAN 2018
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR
LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE SIX MONTH PERIODS ENDED
JUNE 30, 2019 AND 2018
(UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	30 Juni/ June 30 2019	30 Juni/ June 30 2018	
PENJUALAN NETO	3e,3l,28,34,35	322.435	325.520	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	3e,3l,29,35	195.513	193.258	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO		126.922	132.262	GROSS PROFIT
BEBAN USAHA	3e,3l,30,34,35			OPERATING EXPENSES
Penjualan		20.177	11.161	<i>Selling</i>
Umum dan administrasi		15.949	13.885	<i>General and administrative</i>
Total Beban Usaha		36.126	25.046	<i>Total Operating Expenses</i>
LABA USAHA		90.796	107.216	OPERATING PROFIT
PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN				OTHER INCOME (CHARGES)
Keuntungan perubahan nilai wajar atas investasi jangka pendek	3d,10	19.185	879	<i>Gain on changes in fair value of short-term investments</i>
Penghasilan bunga	3l	2.831	1.437	<i>Interest income</i>
Keuntungan (kerugian) selisih kurs - neto	3m	(1.228)	6.552	<i>Gain (loss) on foreign exchange - net</i>
Beban bunga	3l,31	(6.351)	(18.765)	<i>Interest expense</i>
Lain-lain - neto	3d,3l	420	463	<i>Others - net</i>
Penghasilan (Beban) Lain-lain - Neto		14.857	(9.434)	<i>Other Income (Charges) - Net</i>
LABA SEBELUM TAKSIRAN BEBAN PAJAK PENGHASILAN		105.653	97.782	PROFIT BEFORE ESTIMATED INCOME TAX EXPENSE
TAKSIRAN BEBAN PAJAK PENGHASILAN	3o,32c	(24.282)	(23.513)	ESTIMATED INCOME TAX EXPENSE
LABA NETO		81.371	74.269	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 be reclassified subsequently to profit or loss:
Pengukuran kembali dari liabilitas imbalan kerja	3n,33	743	(654)	<i>Remeasurement of employee benefits liability</i>
Pajak penghasilan terkait	3o,32d	(186)	163	<i>Related income tax</i>
Penghasilan (Rugi) Komprehensif Lain - Setelah Pajak		557	(491)	Other Comprehensive Income (Loss) - Net of Tax
PENGHASILAN KOMPREHENSIF NETO		81.928	73.778	NET COMPREHENSIVE INCOME

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

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

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN INTERIM
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2019 DAN 2018
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR
LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE SIX MONTH PERIODS ENDED
JUNE 30, 2019 AND 2018
(UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>30 Juni/ June 30 2019</u>	<u>30 Juni/ June 30 2018</u>	
LABA NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				NET PROFIT ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk		<u>81.371</u>	<u>74.269</u>	<i>Owners of the parent</i>
PENGHASILAN KOMPREHENSIF NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				NET COMPREHENSIVE INCOME ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk		<u>81.928</u>	<u>73.778</u>	<i>Owners of the parent</i>
LABA PER SAHAM DASAR YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK (dalam angka penuh)	3q,40	<u>29,58</u>	<u>27,00</u>	BASIC EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF PARENT (in full amount)

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

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

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN INTERIM
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2019 DAN 2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan
lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE SIX MONTH PERIODS ENDED
JUNE 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

**Total Ekuitas yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk/
Total Equity Attributable to Owners of the Parent**

Catatan/ Notes	Modal Saham Ditempatkan dan Disetor/ Issued and Paid Share Capital	Akumulasi Pengukuran Kembali Liabilitas Imbalan Kerja/ Cumulative Remeasurements on Employee Benefits Liability	Saldo Laba/ Retained Earnings		Total Ekuitas/ Total Equity	
			Telah Ditentukan Penggunaannya/ Appropriated	Belum Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated		
Saldo 1 Januari 2018	540.242	793	-	346.463	887.498	Balance as of January 1, 2018
Laba neto periode berjalan	-	-	-	74.269	74.269	Net profit for the period
Rugi komprehensif lain periode berjalan:						Other comprehensive loss for the period:
Pengukuran kembali dari liabilitas imbalan kerja	33	(654)	-	-	(654)	Remeasurement of employee benefits liability
Pajak penghasilan terkait	32d	163	-	-	163	Related income tax
Dividen kas	39	-	-	(85.000)	(85.000)	Cash Dividends
Saldo 30 Juni 2018	540.242	302	-	335.732	876.276	Balance as of June 30, 2018
Saldo 1 Januari 2019	540.242	1.882	-	382.219	924.343	Balance as of January 1, 2019
Laba neto periode berjalan	-	-	-	81.371	81.371	Net profit for the year
Laba komprehensif lain periode berjalan:						Other comprehensive income for the period:
Pengukuran kembali dari liabilitas imbalan kerja	33	743	-	-	743	Remeasurement of employee benefits liability
Pajak penghasilan terkait	32d	(186)	-	-	(186)	Related income tax
Pencadangan saldo laba sebagai cadangan dana umum	39	-	1.000	(1.000)	-	Appropriation of retained earnings for general reserve
Dividen kas	39	-	-	(24.000)	(24.000)	Cash dividends
Saldo 30 Juni 2019	540.242	2.439	1.000	438.590	982.271	Balance as of June 30, 2019

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

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

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN INTERIM
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2019 DAN 2018
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH
FLOWS FOR THE SIX MONTH PERIODS ENDED
JUNE 30, 2019 AND 2018
(UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	30 Juni (Enam bulan)/ June 30 (Six months)		
	2019	2018	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan kas dari pelanggan	175.507	308.719	<i>Cash receipts from customers</i>
Pembayaran kas kepada pemasok, karyawan dan aktivitas operasional lainnya	<u>(203.355)</u>	<u>(166.127)</u>	<i>Cash payments to suppliers, employees and other operating activities</i>
Kas yang dihasilkan dari (digunakan untuk) aktivitas operasi	(27.848)	142.592	<i>Cash generated from (used in) operating activities</i>
Penerimaan penghasilan bunga	2.823	1.426	<i>Interest income received</i>
Pembayaran pajak - neto	(4.306)	(15.411)	<i>Payments of taxes - net</i>
Pembayaran bunga	<u>(24.739)</u>	<u>(15.288)</u>	<i>Interest paid</i>
Arus Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Operasi	<u>(54.070)</u>	<u>113.319</u>	<i>Net Cash Flows Provided by (Used in) Operating Activities</i>
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Penurunan (kenaikan) aset lancar dan aset tidak lancar lainnya	(965)	43.049	<i>Decrease (increase) in other current assets and other non-current assets</i>
Penurunan piutang pihak berelasi	(1.165)	(569)	<i>Decrease in duefrom related parties</i>
Perolehan aset tetap dan uang muka pembelian aset tetap	(54.184)	(7.423)	<i>Acquisition of fixed assets and advance for purchase of fixed assets</i>
Kenaikan investasi jangka pendek	<u>-</u>	<u>(40.000)</u>	<i>Increase in short term asset</i>
Arus Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Investasi	<u>(56.314)</u>	<u>(4.943)</u>	<i>Net Cash Flows Used in Investing Activities</i>
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Penerimaan utang obligasi	90.000	-	<i>Proceeds from bonds payable</i>
Pembayaran pinjaman jangka panjang	(4.335)	(619)	<i>Payment for long-term loans</i>
Pembayaran wesel bayar	(6.466)	(5.973)	<i>Payment for notes payable</i>
Pembayaran pinjaman bank jangka panjang	(23.093)	(40.071)	<i>Payment for long-term bank loans</i>
Penurunan pinjaman bank jangka pendek - neto	(24.102)	(7.070)	<i>Decrease in short-term bank loans - net</i>
Pembayaran dividen kas	<u>-</u>	<u>(85.000)</u>	<i>Payment of cash dividends</i>
Arus Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan	<u>32.004</u>	<u>(138.733)</u>	<i>Net Cash Flows Provided by (Used in) Financing Activities</i>

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

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

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN INTERIM
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2019 DAN 2018
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH
FLOWS FOR THE SIX MONTH PERIODS ENDED
JUNE 30, 2019 AND 2018
(UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	30 Juni (Enam bulan)/ <i>June 30 (Six months)</i>		
	2019	2018	
PENURUNAN NETO KAS DAN SETARA KAS	(78.380)	(30.357)	NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
DAMPAK NETO PERUBAHAN NILAI TUKAR ATAS KAS DAN SETARA KAS	8	(675)	NET EFFECT OF CHANGES IN EXCHANGE RATES ON CASH AND CASH EQUIVALENTS
KAS DAN SETARA KAS AWAL PERIODE	118.894	41.892	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD
KAS DAN SETARA KAS AKHIR PERIODE	40.522	10.860	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD

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

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

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 JUNI 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-
TANGGAL 30 JUNI 2019 DAN 2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

1. UMUM

a. Pendirian Perusahaan

PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (“Perusahaan”) didirikan di Republik Indonesia pada tanggal 13 Februari 1974 dalam rangka Undang-Undang Penanaman Modal Dalam Negeri No. 6 Tahun 1968 juncto Undang-Undang No. 12 Tahun 1970. Perusahaan didirikan berdasarkan Akta Notaris No. 44 yang diubah dengan akta-akta berturut-turut No. 73 tanggal 21 Maret 1974, No. 11 tanggal 9 Mei 1975, kesemuanya dibuat dihadapan Malem Ukur Sembiring, S.H., Notaris di Medan dan telah disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. Y.A.5/263/11 tanggal 7 Mei 1976. Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan. Perubahan seluruh Anggaran Dasar Perusahaan dalam rangka penyesuaian terhadap Undang-undang Republik Indonesia No. 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas termuat dalam Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham No. 22 tanggal 10 Desember 2007 yang dibuat dihadapan Linda Herawati, S.H., Notaris di Jakarta Pusat. Perubahan ini telah disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. AHU-01211.AH.01.02 Tahun 2008 tertanggal 9 Januari 2008 dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 92 tanggal 14 November 2008 Tambahan No. 23727. Perubahan terakhir Anggaran Dasar Perusahaan termuat dalam Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham No. 34 tanggal 13 Juli 2018 yang dibuat dihadapan Desman, S.H., M.HUM., Notaris di Jakarta Utara. Perubahan tersebut telah diterima dan dicatat didalam Sistem Administrasi Badan Hukum Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia No. AHU-AH.01.03-0222767 dan No. AHU-AH.01.03-0222768, keduanya tertanggal 17 Juli 2018, serta telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 73, Tambahan No.3020/L, tanggal 10 September 2018.

Sesuai dengan Pasal 3 Anggaran Dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan Perusahaan terutama bergerak dalam industri bubur kertas dan kertas. Perusahaan berkedudukan di Jambi, Sumatera, Indonesia dan pabriknya berlokasi di Tebing Tinggi, Jambi. Perusahaan memulai kegiatan usaha komersialnya sejak tahun 1976.

PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills, didirikan di Republik Indonesia, merupakan entitas induk Perusahaan. Entitas induk utama dari Perusahaan adalah PT Purinusa Ekapersada, didirikan di Republik Indonesia, yang merupakan bagian dari Kelompok Usaha Sinarmas.

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2019 AND 2018
(UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

1. GENERAL

a. Company’s Establishment

PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (the “Company”) was established in the Republic of Indonesia on February 13, 1974 under the framework of the Domestic Capital Investment Law No. 6 Year 1968, juncto regulation No. 12 Year 1970 based on Notarial Deed No. 44 which amended by the Notarial Deed No. 73 dated March 21, 1974, No. 11 dated May 9, 1975 made before Malem Ukur Sembiring, S.H., Notary in Medan. The Deed of Establishment were approved by the Ministry of Justice of Republic Indonesia in its Decision Letter No. Y.A.5/263/11 dated May 7, 1976. 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 the Republic of Indonesia of year 2007 concerning Limited Liability Companies was stated in Deed of Resolution of Meeting No. 22 dated December 10, 2007 of Linda Herawati, S.H., Notary in Central Jakarta. This amendment was approved by the Ministry of Law and Human Rights of Republic of Indonesia per Decision Letter No. AHU-01211.AH.01.02. Year 2008 dated January 9, 2008 and published in State Gazette of the Republic of Indonesia No. 92, dated November 14, 2008, Supplement No. 23727. The latest amendment of the Company’s Articles of Association was stated in the Deed of Resolution of the Shareholders No.34 dated July 13, 2018 by Desman, S.H., M.HUM., Notary in North Jakarta. The amendment was received and recorded in the database of the Legal Entity Administration System of the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia No. AHU-AH.01.03-0222767 and No. AHU-AH.01.03-0222768 both of dated July 17, 2018 and published in State Gazette of the Republic of Indonesia No. 73, Supplement No. 3020/L, dated September 10, 2018.

In accordance with Article 3 of the Company’s Articles of Association, the scope of its activities consists of manufacturing of pulp and paper. The Company is domiciled in Jambi, Sumatera, Indonesia and its plant is located in Tebing Tinggi, Jambi. The Company started its commercial operations in 1976.

PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills, incorporated in the Republic of Indonesia, is the parent company of the Company. The ultimate parent entity of the Company is PT Purinusa Ekapersada, incorporated in the Republic of Indonesia, which is part of the Sinarmas Group.

1. UMUM (Lanjutan)

b. Dewan Komisaris dan Direksi, Komite Audit serta Karyawan

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

**30 Juni / June 30, 2019 dan/and
31 Desember / December 31, 2018**

Dewan Komisaris

Komisaris Utama
Komisaris
Komisaris
Komisaris Independen
Komisaris Independen

Frenky Loa
Hengkie Wongosari
Arthur Tahija
DR. Ir. Deddy Saleh
Drs. Pande Putu Raka, MA

Board of Commissioners

President Commissioner
Commissioner
Commissioner
Independent Commissioner
Independent Commissioner

Direksi

Direktur Utama
Direktur
Direktur
Direktur
Direktur Independen/
Sekretaris Perusahaan

Hendri
Yong Hon Khiem
Kurniawan Yuwono
Kosim Sutiono

Board of Directors

President Director
Director
Director
Director
Independent Director/
Corporate Secretary

Manajemen kunci terdiri dari Dewan Komisaris dan Direksi.

Key management personnel are the Boards of Commissioners and Directors.

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, susunan Komite Audit Perusahaan adalah sebagai berikut:

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the composition of the Company's Audit Committee was as follows:

Ketua
Anggota
Anggota

DR. Ir. Deddy Saleh
Drs. Pande Putu Raka, MA
Aditiawan Chandra Ph.D

Chairman
Member
Member

Total karyawan tetap Perusahaan dan Entitas Anak masing-masing adalah sekitar 1.600 pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018.

The Company and Subsidiary's permanent employees were approximately 1,600 as of June 30, 2019 and December 31, 2018, respectively.

c. Struktur Entitas Anak

c. Structure of the Subsidiary

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, Perusahaan memiliki Entitas Anak dengan kepemilikan sebagai berikut:

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the Company had ownership interest in the following Subsidiary:

Entitas Anak/ <i>Subsidiary</i>	Bidang Usaha/ <i>Scope of Activity</i>	Tanggal Pendirian/ <i>Date of Establishment</i>	Kedudukan, Tahun Usaha Komersial/ <i>Domicile, Year of Commercial Operation</i>	Persentase Kepemilikan/ <i>Percentage of Ownership</i>		Total Aset sebelum Eliminasi/ <i>Total Assets before Elimination</i>	
				<i>(%)</i>	<i>(%)</i>	<i>(USD)</i>	<i>(USD)</i>
				Jun 2019	Dec 2018	Jun 2019	Dec 2018
Grand Ventures Limited	Perusahaan Investasi/ <i>Investment Company</i>	10 Mei 2004/ <i>May 10, 2004</i>	Malaysia, 2004/ <i>Malaysia, 2004</i>	100	100	237.582	199.150

1. UMUM *(Lanjutan)*

d. Penawaran Umum Sukuk Perusahaan

Pada tanggal 28 September 2018, Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Otoritas Jasa Keuangan (OJK) berdasarkan Surat Keputusan No. S-134/D.04/2018 untuk melakukan Penawaran Umum Sukuk Mudharabah Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry I Tahun 2018 Seri A dengan jumlah pokok sebesar Rp500,0 miliar dan Seri B sebesar Rp2,0 triliun.

e. Penyelesaian Laporan Keuangan Konsolidasian Interim

Manajemen Perusahaan bertanggung jawab atas penyusunan laporan keuangan konsolidasian interim ini, yang telah disetujui oleh Direksi untuk diterbitkan pada tanggal 30 Juli 2019.

2. PERNYATAAN KEPATUHAN

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

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG DITERAPKAN

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasian Interim

Kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian interim ini adalah selaras dengan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian interim untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017, kecuali untuk penerapan amandemen dan penyesuaian pernyataan yang berlaku efektif tanggal 1 Januari 2018 seperti yang dijelaskan dalam kebijakan akuntansi terkait.

1. GENERAL *(Continued)*

d. Public Offering of the Company's Sukuk

On September 28, 2018, the Company obtained an effective notice from the Chairman of Otoritas Jasa Keuangan (OJK) by the Decree No. S-134/D.04/2018 for its Public Offering of Sukuk Mudharabah Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry I Year 2018 with principal Series A amounting to Rp500.0 billion and Series B amounting to Rp2.0 trillion.

e. Completion of the Interim Consolidated Financial Statements

The management of the Company is responsible of the preparation of these interim consolidated financial statements, which have been authorized for issue by the Board of Directors on July 30, 2019.

2. STATEMENT OF COMPLIANCE

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

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED

a. Basis of Preparation of the Interim Consolidated Financial Statements

The accounting policies applied in the preparation of these interim consolidated financial statements are consistent with those followed in the preparation of the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2017, except for the adoption of amendments and improvements to statements effective January 1, 2018 as described in the related accounting policies.

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

Efektif tanggal 1 Januari 2018, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan Amandemen PSAK No. 2, "Laporan Arus Kas", tentang Prakarsa Pengungkapan. Amandemen ini mensyaratkan entitas untuk menyediakan pengungkapan yang memungkinkan pengguna laporan keuangan untuk mengevaluasi perubahan pada liabilitas yang timbul dari aktivitas pendanaan, termasuk perubahan yang timbul dari arus kas maupun perubahan nonkas.

Penambahan pengungkapan yang ditambahkan terkait dengan mutasi liabilitas yang diklasifikasikan sebagai aktivitas pendanaan pada laporan arus kas konsolidasian interim dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian interim.

Laporan keuangan konsolidasian interim, kecuali laporan arus kas konsolidasian interim, 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 interim disusun dengan menggunakan metode langsung, dan dikelompokkan kedalam aktivitas operasi, investasi dan pendanaan.

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

b. Prinsip-Prinsip Konsolidasi

Efektif tanggal 1 Januari 2018, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 67 (Penyesuaian 2017), "Pengungkapan Kepentingan dalam Entitas Lain", yang mengklarifikasi bahwa persyaratan pengungkapan dalam PSAK ini juga diterapkan pada setiap kepentingan dalam entitas yang diklasifikasikan sesuai dengan PSAK 58: Aset Tidak Lancar yang Dikuasai untuk Dijual dan Operasi yang Dihentikan. Penerapan penyesuaian ini tidak berdampak terhadap laporan keuangan konsolidasian interim Perusahaan dan Entitas Anak.

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

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

Effective January 1, 2018, the Company and Subsidiary applied Amendment to PSAK No. 2, "Statement of Cash Flows," on Disclosure Initiatives. This amendment requires an entity to provide disclosures that enable users of financial statements to evaluate changes to liabilities arising from financing activities, including the changes arising from cash flows or non-cash changes.

Additional disclosure was added related to movement of liabilities classified under financing activities in the interim consolidated statements of cash flows in the notes to the consolidated financial statements.

The interim 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 basis described in the related accounting policies.

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

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

b. Principles of Consolidation

Effective January 1, 2018, the Company and Subsidiary applied PSAK No. 67 (Improvement 2017), "Disclosure of Interests in Other Entities," which clarifies that the disclosures requirements of this PSAK are also applied to any interest in an entity classified in accordance with PSAK 58: Non-Current Assets Held for Sale and Discontinued Operations. The adoption of this improvement had no impact on the Company and Subsidiary's interim consolidated financial statements.

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

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

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.

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 interim dan ekuitas pada laporan posisi keuangan konsolidasian interim, dipisahkan dari ekuitas yang dapat diatribusikan kepada entitas induk.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 interim consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, and within equity in the interim consolidated statements of financial position, separately from equity attributable to the parent.

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

All significant intercompany transactions and balances have been eliminated.

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

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. Instrumen Keuangan

1. Aset Keuangan

Pengakuan Awal

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

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, aset keuangan Perusahaan dan Entitas Anak terdiri dari aset keuangan diukur dengan FVTPL, pinjaman yang diberikan dan piutang dan aset keuangan tersedia untuk dijual (AFS).

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)

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

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

c. Cash and Cash Equivalents

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

d. Financial Instruments

1. Financial Assets

Initial Recognition

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

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the Company and Subsidiary's financial assets consisted of financial assets at FVTPL, loans and receivables and AFS financial assets.

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

Pengukuran Selanjutnya

• Aset keuangan 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 interim pada nilai wajar dengan keuntungan atau kerugian dari perubahan nilai wajar diakui dalam laba rugi. Keuntungan atau kerugian yang diakui dalam laba rugi termasuk dividen atau bunga yang diperoleh dari aset keuangan.

• Pinjaman yang diberikan dan piutang

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

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, aset keuangan Perusahaan dan Entitas Anak terdiri dari aset keuangan diukur dengan FVTPL, pinjaman yang diberikan dan piutang dan aset keuangan tersedia untuk dijual (AFS).

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

Subsequent Measurement

• Financial assets at FVTPL

Financial assets are classified as at FVTPL where the financial assets are either held for trading or they 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 effective hedging instruments. Financial assets at FVTPL are carried in the interim 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 or losses are recognized in profit or loss when the loans and receivables are derecognized or impaired, as well as through the amortization process.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the Company and Subsidiary's financial assets consisted of financial assets at FVTPL, loans and receivables and AFS financial assets.

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

- Aset keuangan AFS

Aset keuangan AFS adalah aset keuangan nonderivatif yang ditetapkan sebagai tersedia untuk dijual atau yang tidak diklasifikasikan dalam tiga (3) kategori sebelumnya. Setelah pengakuan awal, aset keuangan AFS diukur dengan nilai wajar dengan keuntungan atau kerugian yang belum terealisasi diakui dalam penghasilan komprehensif lain, kecuali untuk kerugian penurunan nilai, dan keuntungan atau kerugian akibat perubahan kurs, sampai aset keuangan tersebut dihentikan pengakuannya. Pada saat itu, keuntungan atau kerugian kumulatif yang sebelumnya diakui dalam penghasilan komprehensif lain direklasifikasi dari ekuitas ke laba rugi sebagai penyesuaian reklasifikasi. Akan tetapi, bunga yang dihitung menggunakan metode suku bunga efektif diakui dalam laba rugi. Aset keuangan ini diklasifikasikan sebagai aset tidak lancar kecuali aset keuangan tersebut ditujukan untuk dilepaskan dalam waktu dua belas (12) bulan dari tanggal pelaporan.

Penurunan Nilai Aset Keuangan

- Pinjaman yang diberikan dan piutang

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.

- Aset keuangan AFS

Jika terdapat bukti objektif bahwa aset AFS mengalami penurunan nilai, maka kerugian kumulatif yang sebelumnya diakui dalam penghasilan komprehensif lain direklasifikasi dari ekuitas ke laba rugi sebagai penyesuaian reklasifikasi meskipun aset keuangan tersebut belum dihentikan pengakuannya.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)

- AFS financial assets

AFS financial assets are non-derivative financial assets that are designated as available-for-sale or are not classified in any of the three (3) preceding categories. After initial recognition, AFS financial assets are measured at fair value with unrealized gains or losses being recognized in other comprehensive income, except for impairment losses, and gains or losses due to changes in exchange rates, until the financial assets are derecognized. At that time, the cumulative gains or losses previously reported in other comprehensive income are reclassified from equity to profit or loss as reclassification adjustments. However, interest is calculated using the effective interest method is recognized in profit or loss. These financial assets are classified as non-current assets unless the intention is to dispose of them within twelve (12) months from the reporting date.

Impairment of Financial Assets

- Loans and receivables

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.

- AFS financial assets

If there is objective evidence that an AFS financial asset is impaired, the cumulative loss previously recognized in other comprehensive income are reclassified from equity to profit or loss as reclassification adjustments even though such financial asset is not derecognized.

**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 namun 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 mengalihkan 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 FVTPL, liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi, atau sebagai derivatif yang ditentukan sebagai instrumen lindung nilai dalam lindung nilai yang efektif, mana yang sesuai. Liabilitas keuangan diakui pada awalnya sebesar nilai wajar dan, dalam hal liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi, 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.

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, liabilitas keuangan Perusahaan dan Entitas Anak terdiri dari pinjaman dan utang.

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

Derecognition of Financial Assets

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

2. Financial Liabilities and Equity Instruments

Initial Recognition

The Company and Subsidiary 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 FVTPL, financial liabilities measured at amortized cost, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate. Financial liabilities are recognized initially at fair value and, in the case of financial liabilities measured at amortized cost, 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 Subsidiary are recorded at the proceeds received, net of direct issuance costs.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the Company and Subsidiary's financial liabilities consisted of loans and borrowings.

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

Pengukuran Selanjutnya

Setelah pengakuan awal, pinjaman dan utang 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 serta melalui proses amortisasi.

Penghentian pengakuan Liabilitas Keuangan

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

3. Saling hapus Instrumen Keuangan

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

4. Instrumen Keuangan yang Diukur pada Biaya Perolehan Diamortisasi

Biaya perolehan diamortisasi dihitung menggunakan metode suku bunga efektif dikurangi dengan penyisihan atas penurunan nilai. 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.

e. Transaksi Pihak-Pihak Berelasi

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

Semua transaksi yang signifikan dengan pihak-pihak berelasi, diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian interim.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)

Subsequent Measurement

After initial recognition, loans and borrowings 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, as well as through the amortization process.

Derecognition of Financial Liabilities

The Company and Subsidiary derecognize financial liabilities if, and only if, the Company and Subsidiary's 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 interim consolidated statements of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realize the assets and settle the liabilities simultaneously.

4. Financial Instruments Measured at Amortized Cost

Amortized cost is computed using the effective interest method less any allowance for impairment. 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.

e. Transactions with Related Parties

The Company and Subsidiary disclose transactions with related parties.

All significant transactions with related parties, are disclosed in the notes to the interim consolidated financial statements.

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

f. 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*). Nilai realisasi neto adalah estimasi harga jual dalam kegiatan usaha biasa dikurangi estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang diperlukan untuk membuat penjualan. 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 setiap akhir periode pelaporan.

g. Beban Dibayar Dimuka

Beban dibayar dimuka diamortisasi sesuai masa manfaatnya dengan menggunakan metode garis lurus.

h. Aset Lancar Lainnya

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".

i. Aset Tetap

Efektif tanggal 1 Januari 2018, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan Amandemen PSAK No. 16, "Aset Tetap", tentang Agrikultur: Tanaman Produktif, yang mengklarifikasi bahwa aset biologis yang memenuhi definisi tanaman produktif (*bearer plants*) masuk dalam ruang lingkup PSAK 16. Definisi, pengakuan dan pengukuran tanaman produktif mengikuti persyaratan yang ada dalam PSAK 16. Penerapan amandemen ini tidak berdampak terhadap laporan keuangan konsolidasian interim Perusahaan dan Entitas Anak.

Perusahaan dan Entitas Anak telah memilih untuk menggunakan model biaya sebagai kebijakan akuntansi pengukuran aset tetapnya.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)

f. Inventories

Inventories are valued at the lower of cost or net realizable value. Cost is determined using the weighted-average method. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business less applicable estimated costs of completion and estimated costs necessary to make the sale. 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.

g. Prepaid Expenses

Prepaid expenses are amortized over the periods benefited using the straight-line method.

h. Other Current Assets

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

i. Fixed Assets

Effective January 1, 2018, the Company and Subsidiary applied Amendment to PSAK No. 16, "Fixed Assets," on Agriculture: Bearer Plants, which clarifies that biological assets meet the definition of bearer plants included in the scope of PSAK 16. The definition, recognition and measurement of bearer plants follow the requirements of PSAK 16. The adoption of this amendment had no impact on the Company and Subsidiary's interim consolidated financial statements.

The Company and Subsidiary have chosen the cost model as the accounting policy for their fixed assets measurement.

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

Aset tetap, selain hak atas tanah, disajikan sebesar biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan. Penyusutan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus (*straight-line method*) berdasarkan taksiran masa manfaat aset tetap sebagai berikut:

	Tahun/Years
Mesin dan peralatan pabrik	25
Bangunan dan prasarana	20 - 25
Perabotan dan peralatan kantor	8
Peralatan transportasi	4

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

ISAK No. 25, "Hak Atas Tanah" menetapkan bahwa biaya pengurusan legal hak atas tanah dalam bentuk Hak Guna Usaha ("HGU"), Hak Guna Bangunan ("HGB") dan Hak Pakai ("HP") ketika tanah diperoleh pertama kali diakui sebagai bagian dari biaya perolehan tanah pada akun "Aset Tetap" dan tidak diamortisasi. Sementara biaya pengurusan atas perpanjangan atau pembaruan legal hak atas tanah dalam bentuk HGU, HGB dan HP diakui sebagai bagian dari akun "Beban Ditangguhkan - Neto" pada laporan posisi keuangan konsolidasian interim 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 interim. 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 the fixed assets as follows:

	Tahun/Years	
Mesin dan peralatan pabrik	25	<i>Machinery and factory equipment</i>
Bangunan dan prasarana	20 - 25	<i>Buildings and improvements</i>
Perabotan dan peralatan kantor	8	<i>Furniture, fixtures and office equipment</i>
Peralatan transportasi	4	<i>Transportation equipment</i>

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

ISAK No. 25, "Land Rights" prescribes that the legal cost of land rights 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 is recognized as part of the cost of the land under the "Fixed Assets" account and not amortized. Meanwhile the extension or the legal renewal costs of land rights in the form of HGU, HGB and HP are recognized as part of "Deferred Charges Net" account in the interim consolidated statements of financial position and are amortized over the shorter of the rights' legal life and land's economic life.

Assets under construction are stated at cost and presented as part of "Fixed Assets" in the interim consolidated statements of financial position. The accumulated costs will be reclassified to the appropriate fixed assets account when construction is completed 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 Subsidiary, and the cost of the item can be reliably measured. An item of fixed assets is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset is included in profit or loss in the period in which the asset is derecognized.

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

j. 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.

k. 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)

j. 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.

k. Impairment of Non-financial Assets

The Company and Subsidiary evaluate at each reporting date whether there is any indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, the Company and Subsidiary 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)**

I. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Pendapatan diakui jika besar kemungkinan manfaat ekonomi akan diperoleh oleh Perusahaan dan Entitas Anak dan jumlahnya dapat diukur secara andal. 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 dan/atau pada saat barang dikirim. Penjualan ekspor diakui pada saat penyerahan barang di atas kapal di pelabuhan pengirim (*f.o.b. shipping point*). Penjualan disajikan neto dari pajak pertambahan nilai, retur penjualan dan potongan harga.

Beban diakui pada saat terjadinya (*accrual basis*) atau sesuai dengan masa manfaatnya.

m. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing

Transaksi dalam mata uang asing dijabarkan kedalam mata uang USD dengan kurs yang berlaku pada saat transaksi dilakukan. Pada akhir periode pelaporan, aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing disesuaikan kedalam USD menggunakan kurs tengah yang ditetapkan oleh Bank Indonesia pada tanggal terakhir transaksi perbankan pada periode 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 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut (dalam satuan penuh):

	30 Juni/ June 30 2019	31 Desember/ December 31 2018	
Dolar AS / Rupiah Indonesia	14.141,00	14.481,00	US Dollar / Indonesian Rupiah
Dolar AS / Yen Jepang	107,62	110,44	US Dollar / Japanese Yen
Dolar AS / Yuan Cina	6,87	6,86	US Dollar / Chinese Yuan
Dolar AS / Dolar Singapura	1,35	1,37	US Dollar / Singaporean Dollar
Dolar AS / Euro Eropa	0,88	0,87	US Dollar / European Euro

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

I. Revenue and Expense Recognition

Revenue is recognized to the extent when it is probable that the economic benefits will flow to the Company and Subsidiary 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 the title passes to the customer and/or when the goods are delivered. 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 (*accrual basis*) or according to their beneficial periods.

m. Foreign Currency Transactions and Balances

Transactions in foreign currencies are translated into USD at the rates of exchange prevailing at the time the transactions are made. At the end of the reporting period, monetary assets and liabilities denominated in currencies other than USD are adjusted to USD to reflect the middle exchange rate published by Bank Indonesia at the last banking transaction date of the period. 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 June 30, 2019 and December 31, 2018 were as follows (in full amount):

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

n. Imbalan Kerja

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.

Entitas mengakui komponen biaya imbalan pasti, sebagai berikut:

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

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

Pengukuran kembali liabilitas imbalan pasti terdiri atas keuntungan dan kerugian aktuarial.

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.

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

n. Employee Benefits

Short-term Employee Benefits

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

Post-employment Benefits

The Company and Subsidiary 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.

An entity recognizes the components of defined benefit cost as follows:

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

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

Remeasurement of the liability of defined benefit consists of actuarial gains and losses.

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 Subsidiary recognize gains or losses on the settlement of a defined benefit plan when such 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.

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

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 imbalan pasti menggunakan nilai 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.

o. Pajak Penghasilan

Efektif tanggal 1 Januari 2018, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan Amandemen PSAK No. 46, "Pajak Penghasilan", tentang Pengakuan Aset Pajak Tangguhan untuk Rugi yang Belum Direalisasi. Amandemen ini:

- (a) menambahkan contoh ilustrasi untuk mengklarifikasi bahwa perbedaan temporer dapat dikurangkan timbul ketika jumlah tercatat aset instrumen utang yang diukur pada nilai wajar dan nilai wajar tersebut lebih kecil dari dasar pengenaan pajaknya, tanpa mempertimbangkan apakah entitas memperkirakan untuk memulihkan jumlah tercatat instrumen utang melalui penjualan atau penggunaan, misalnya dengan memiliki dan menerima arus kas kontraktual, atau gabungan keduanya.
- (b) mengklarifikasi bahwa untuk menentukan apakah laba kena pajak akan tersedia sehingga perbedaan temporer yang dapat dikurangkan dapat dimanfaatkan, maka penilaian perbedaan temporer yang dapat dikurangkan tersebut dilakukan sesuai dengan peraturan pajak.
- (c) menambahkan bahwa pengurangan pajak yang berasal dari pembalikan aset pajak tangguhan dikecualikan dari estimasi laba kena pajak masa depan. Lalu entitas membandingkan perbedaan temporer yang dapat dikurangkan dengan estimasi laba kena pajak masa depan yang tidak mencakup pengurangan pajak yang dihasilkan dari pembalikan aset pajak tangguhan tersebut untuk menilai apakah entitas memiliki laba kena pajak masa depan yang memadai.
- (d) menambahkan bahwa estimasi atas kemungkinan besar laba kena pajak masa depan dapat mencakup pemulihan beberapa aset entitas melebihi jumlah tercatatnya jika terdapat bukti yang memadai bahwa kemungkinan besar entitas akan mencapai hal tersebut.

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

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 Subsidiary shall remeasure the liability of defined benefits using current actuarial assumptions (including current market interest rates and other current market prices) that reflects the rewards offered in the program prior to the amendment, curtailment or settlement program.

o. Income Taxes

Effective January 1, 2018, the Company and Subsidiary applied Amendment to PSAK No. 46, "Income Taxes," on Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses. This amendment:

- (a) adds an illustrative example to clarify that temporary differences may be deducted arising when the carrying amount of the debt instrument assets measured at fair value and such fair value is less than its tax base, regardless of whether the entity estimates to recover the carrying amount of the debt instrument through sales or use, for example by owning and receiving a contractual cash flow, or a combination of both.
- (b) clarifies that to determine if the taxable profit will be available, the deductible temporary differences can be utilized, therefore the valuation of such deductible temporary differences shall be made in accordance with the tax regulations.
- (c) adds that tax deductions arising from the reversal of deferred tax assets are exempt from future estimated taxable profit. Then the entity compares the temporary differences that can be deducted by the estimated future taxable profit that does not include the tax deductions resulting from the reversal of the deferred tax asset to assess whether the entity has sufficient future taxable profit.
- (d) adds that the estimate of the likelihood of future taxable profits may include the recovery of some of the entity's assets beyond their carrying amount if there is sufficient evidence that the entity will likely achieve this.

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

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

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

Pajak penghasilan dalam laba rugi periode berjalan terdiri dari pajak kini dan tanggungan. 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 tanggungan diakui atas perbedaan temporer antara aset dan liabilitas untuk tujuan komersial dan untuk tujuan perpajakan setiap tanggal pelaporan. Aset pajak tanggungan diakui untuk seluruh perbedaan temporer yang boleh dikurangkan, sepanjang besar kemungkinan perbedaan temporer yang boleh dikurangkan tersebut dapat dimanfaatkan untuk mengurangi laba kena pajak pada masa yang akan datang. Liabilitas pajak tanggungan 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 tanggungan 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 tanggal akhir periode pelaporan.

Aset pajak tanggungan dan liabilitas pajak tanggungan 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 tanggungan dan liabilitas pajak tanggungan 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 tanggungan diharapkan diselesaikan atau dipulihkan.

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

The adoption of this amendment had no impact on the Company and Subsidiary's interim consolidated financial statements.

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

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

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

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 carryforward of unused tax losses, are also recognized to the extent that realization of such benefits is probable.

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

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

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

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.

p. 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.

q. Laba per Saham

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

r. Informasi Segmen

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

s. 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)

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

p. Fair Value Measurement

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

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

q. Earnings per Share

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

r. Segment Information

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

s. Provisions and Contingencies

Provisions are recognized if, as a result of a past event, the Company and Subsidiary 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 interim. Liabilitas kontinjensi tidak diakui dalam laporan keuangan konsolidasian interim tetapi diungkapkan, kecuali arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi kemungkinannya kecil. Aset kontinjensi diungkapkan dalam laporan keuangan konsolidasian interim, jika terdapat kemungkinan besar arus masuk manfaat ekonomis akan diperoleh.

t. Sukuk Mudharabah

Perusahaan pada awalnya mengakui sukuk Mudharabah pada saat sukuk Mudharabah diterbitkan sebesar nominalnya.

Setelah pengakuan awal, sukuk Mudharabah dicatat pada biaya perolehan.

Biaya transaksi sehubungan dengan penerbitan sukuk Mudharabah diakui secara terpisah dari sukuk Mudharabah. Biaya transaksi diamortisasi menggunakan metode garis lurus selama jangka waktu sukuk Mudharabah dan dicatat sebagai bagian dari beban keuangan.

Sukuk Mudharabah disajikan sebagai bagian dari liabilitas dan biaya transaksi sehubungan penerbitan sukuk Mudharabah disajikan dalam aset tidak lancar lainnya sebagai beban ditangguhkan.

Karena bukan merupakan entitas syariah, Perusahaan tidak menyajikan sukuk Mudharabah sebagai dana syirkah temporer yang secara terpisah dari liabilitas dan ekuitas, tetapi disajikan dalam liabilitas yang terpisah dari liabilitas lain. Sukuk Mudharabah disajikan dalam urutan paling akhir dalam liabilitas.

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

t. Sukuk Mudharabah

The Company initially recognizes sukuk Mudharabah on the date of issuance at its nominal amount.

After initial recognition, sukuk Mudharabah are measured at acquisition cost.

Transaction costs related to the issuance of sukuk Mudharabah are recognized separately from sukuk Mudharabah. Transaction costs are amortized over the term of sukuk Mudharabah and are recorded as part of financing charges.

Sukuk Mudharabah are presented as part of liabilities and the transaction costs related to the issuance of sukuk Mudharabah are presented as other non-current assets under the deferred charges account.

Since it was not a sharia entity, the Company did not present sukuk Mudharabah as a temporary shirkah funds separately from liabilities and equity, but presented it in a separate liability of other liabilities. Sukuk Mudharabah is presented at the last in the sequence of liabilities.

4. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING

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

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

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

Menentukan mata uang fungsional

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

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

Menentukan klasifikasi aset dan liabilitas keuangan

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

4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS

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

The Company and Subsidiary based their estimations and judgments 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 Subsidiary. Such changes are reflected in the judgments as they occur.

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

Determining functional currency

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

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

Determining classification of financial assets and financial liabilities

The Company and Subsidiary 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 were accounted for in accordance with the Company and Subsidiary's accounting policies disclosed in Note 3.

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

Menentukan nilai wajar dan perhitungan amortisasi biaya
perolehan dari instrumen keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak mencatat aset dan liabilitas keuangan tertentu pada nilai wajar dan pada biaya perolehan diamortisasi, yang mengharuskan penggunaan estimasi akuntansi. Sementara komponen signifikan atas pengukuran nilai wajar dan asumsi yang digunakan dalam perhitungan amortisasi biaya perolehan ditentukan menggunakan bukti objektif yang dapat diverifikasi, jumlah nilai wajar atau amortisasi dapat berbeda bila Perusahaan dan Entitas Anak menggunakan metodologi penilaian atau asumsi yang berbeda. Perubahan tersebut dapat memengaruhi secara langsung laba rugi Perusahaan dan Entitas Anak. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 36.

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.

Menilai pengendalian atau pengaruh signifikan pada entitas lain

Perusahaan menilai apakah Perusahaan memiliki pengendalian atau pengaruh signifikan pada entitas lain melalui:

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

Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 1c.

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

Determining fair value and calculation of cost
amortization of financial instruments

The Company and Subsidiary recorded certain financial assets and liabilities at fair values and at amortized costs, which required the use of accounting estimates. While significant components of fair value measurement and 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 Subsidiary utilized different valuation methodology or assumptions. Such changes would directly affect the Company and Subsidiary's profit or loss. Further details are disclosed in Note 36.

Assessing recoverable amounts of financial assets

The Company and Subsidiary evaluate specific accounts receivable where they have information that certain customers are unable to meet their financial obligations. In these cases, the Company and Subsidiary 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 the receivable amounts that the Company and Subsidiary expect to collect. These specific provisions were re-evaluated and adjusted as additional information received affects the allowance for impairment. Further details are disclosed in Note 6.

Assessing control or significant influence on other entities

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

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

Further details are disclosed in Note 1c.

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

Menentukan metode penyusutan dan estimasi masa
manfaat aset tetap

Biaya perolehan aset tetap disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan estimasi masa manfaatnya. Manajemen mengestimasi masa manfaat aset tetap 4 tahun sampai dengan 25 tahun. Ini adalah ekspektasi umur yang secara umum diterapkan dalam industri dimana Perusahaan dan Entitas Anak menjalankan bisnisnya. Perubahan tingkat pemakaian dan perkembangan teknologi dapat memengaruhi masa manfaat dan nilai sisa aset, dan karenanya biaya penyusutan masa depan mungkin direvisi. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 13.

Menilai penurunan nilai aset nonkeuangan tertentu

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

- (a) kinerja yang kurang secara signifikan relatif terhadap *expected historical* atau hasil dari 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 jumlah yang dapat dipulihkan. Menentukan jumlah yang dapat dipulihkan atas aset-aset tersebut membutuhkan estimasi atas arus kas yang diharapkan dapat dihasilkan dari penggunaan lanjutan dan disposisi akhir dari aset tersebut.

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, Perusahaan dan Entitas Anak menilai bahwa tidak ada indikasi penurunan nilai aset tetap dan aset tidak lancar lainnya (Catatan 13 dan 15).

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 jumlah yang diestimasi.

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

Determining depreciation method and estimated useful
lives of fixed assets

The costs of fixed assets are depreciated on a straight-line basis over their estimated useful lives. Management properly estimates the useful lives of these fixed assets to be within 4 years up to 25 years. These are common life expectancies applied in the industries in which the Company and Subsidiary conduct their business. Changes in the expected level of usage and technological development could impact on the useful lives and the residual values of these assets, and therefore future depreciation charges could be revised. Further details are disclosed in Note 13.

Assessing impairment of certain non-financial assets

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

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

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

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the Company and Subsidiary assessed that there was no indication of impairment on their fixed assets and other non-current assets (Notes 13 and 15).

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 sale. The provisions are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amount estimated.

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

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, Perusahaan dan Entitas Anak menilai bahwa tidak ada indikasi penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan (Catatan 8).

Estimasi beban dan liabilitas imbalan pascakerja

Penentuan liabilitas dan beban imbalan pascakerja Perusahaan dan Entitas Anak bergantung pada pemilihan asumsi yang digunakan dalam menghitung jumlah-jumlah tersebut. Asumsi tersebut termasuk antara lain, tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji tahunan, tingkat pengunduran diri karyawan tahunan, tingkat kecacatan, umur pensiun dan tingkat kematian. Sementara Perusahaan dan Entitas Anak berkeyakinan bahwa asumsi tersebut adalah wajar dan sesuai, perbedaan signifikan pada hasil aktual atau perubahan signifikan dalam asumsi yang ditetapkan Perusahaan dan Entitas Anak dapat memengaruhi secara material liabilitas dan beban imbalan pascakerja. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 33.

Menentukan pajak penghasilan

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

Perusahaan dan Entitas Anak menelaah aset pajak tangguhan pada setiap tanggal pelaporan dan mengurangi jumlah tercatat sepanjang tidak ada kemungkinan bahwa laba kena pajak memadai untuk mengompensasi sebagian atau seluruh aset pajak tangguhan. Perusahaan dan Entitas Anak juga menelaah waktu yang diharapkan dan tarif pajak atas pemulihan perbedaan temporer dan menyesuaikan pengaruh atas aset pajak tangguhan yang sesuai. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 32.

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 dan memperhitungkan risiko dan ketidakpastian yang relevan.

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

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the Company and Subsidiary assessed that there was no indication of decline in market value and obsolescence of their inventories (Note 8).

Estimate of post-employment benefits expense and liability

The determination of the Company and Subsidiary's liability and expense for post-employment benefits is dependent on their selection of certain assumptions used in calculating such amounts. These assumptions include among others, discount rates, annual salary increase rate, annual employee turnover rate, disability rate, retirement age and mortality rate. While the Company and Subsidiary believe that their assumptions were reasonable and appropriate, significant differences in the Company and Subsidiary's actual results or significant changes in the Company and Subsidiary's assumptions may materially affect their post-employment liability and expense. Further details are disclosed in Note 33

Determining income taxes

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 Subsidiary recognize liabilities for expected corporate income tax based on estimates as to whether additional corporate income tax will be due.

The Company and Subsidiary review their deferred tax assets at each reporting date and reduce the carrying amount 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 Subsidiary also review the expected timing and tax rates upon reversal of temporary differences and adjusts the impact of deferred tax accordingly. Further details are disclosed in Note 32.

Evaluating provisions and contingencies

The Company and Subsidiary are involved in various legal and tax proceedings. The managements exercises their judgment to distinguish between provisions and contingencies mainly through consultation with the Company and Subsidiary's legal counsel handling those proceedings. The Company and Subsidiary's set up appropriate provisions for their present legal or constructive obligations, if any, in accordance with their policies on provisions and takes the relevant risks and uncertainty into account.

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 JUNI 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-
TANGGAL 30 JUNI 2019 DAN 2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2019 AND 2018
(UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

Dalam situasi tertentu, Perusahaan dan Entitas Anak tidak dapat menentukan secara pasti jumlah liabilitas pajak mereka pada saat ini atau masa depan karena proses pemeriksaan, atau negosiasi dengan otoritas perpajakan. Ketidakpastian timbul terkait dengan interpretasi dari peraturan perpajakan yang kompleks serta jumlah dan waktu dari laba kena pajak di masa depan. Dalam menentukan jumlah yang harus diakui terkait dengan liabilitas pajak yang tidak pasti, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan pertimbangan yang sama yang akan mereka gunakan dalam menentukan jumlah cadangan yang harus diakui sesuai dengan PSAK No. 57. 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 32.

5. KAS DAN SETARA KAS

Akun ini terdiri dari:

	30 Juni/ June 30 2019	31 Desember/ December 31 2018
Pihak ketiga		
Kas	44	56
Kas di bank		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	86	63.787
Lain-lain (masing-masing dibawah USD1 juta)	2.175	1.814
Total kas di bank	2.261	65.601
Setara kas		
Deposito berjangka		
Rupiah Indonesia		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	1.633	34.528
Dolar AS		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	2.000	15.000
PT Bank Syariah Mandiri	-	1.000
Total setara kas	3.633	50.528
Total pihak ketiga	5.938	116.185

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

In certain circumstances, the Company and Subsidiary may not be able to determine the exact amount of their current or future tax liabilities due to ongoing investigations by, or negotiations with, the taxation authority. Uncertainties exist with respect to the interpretation of complex tax regulations and the amount and timing of future taxable profit. In determining the amount to be recognized in respect to an uncertain tax liability, the Company and Subsidiary 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 Subsidiary make 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 32.

5. CASH AND CASH EQUIVALENTS

This account consists of:

Third parties
Cash on hand
Cash in banks
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
Others (each below USD1 million)
Total cash in banks
Cash equivalents
Time deposits
Indonesian Rupiah
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
US Dollar
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Syariah Mandiri
Total cash equivalents
Total third parties

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 JUNI 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-
TANGGAL 30 JUNI 2019 DAN 2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2019 AND 2018
(UNAUDITED)
(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)

	30 Juni/ June 30 2019	31 Desember/ December 31 2018	
Pihak berelasi			Related parties
<u>Kas di bank</u>			<u>Cash in banks</u>
PT Bank Sinarmas Tbk	864	165	PT Bank Sinarmas Tbk
PT Bank Sinarmas Tbk - Unit Usaha Syariah	8	14	PT Bank Sinarmas Tbk - Unit Usaha Syariah
Total kas di bank	<u>872</u>	<u>179</u>	Total cash in banks
<u>Setara kas</u>			<u>Cash equivalents</u>
Deposito berjangka			Time deposits
<u>Rupiah Indonesia</u>			<u>Indonesian Rupiah</u>
PT Bank Sinarmas Tbk - Unit Usaha Syariah	32.162	-	PT Bank Sinarmas Tbk - Unit Usaha Syariah
<u>Dolar AS</u>			<u>US Dollar</u>
PT Bank Sinarmas Tbk	1.550	2.530	PT Bank Sinarmas Tbk
Total setara kas	<u>33.712</u>	<u>2.530</u>	Total cash equivalents
Total pihak berelasi	<u>34.584</u>	<u>2.709</u>	Total related parties
Total	<u>40.522</u>	<u>118.894</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:

	30 Juni/ June 30 2019	31 Desember/ December 31 2018	
Rupiah Indonesia	34.008	97.739	Indonesian Rupiah
Dolar AS	6.308	20.928	US Dollar
Lain-lain (masing-masing dibawah USD1 juta)	206	227	Others (each below USD1 million)
Total	<u>40.522</u>	<u>118.894</u>	Total

Kisaran bunga tahunan deposito berjangka adalah sebagai berikut:

Annual interest rates of time deposits ranged as follows:

	30 Juni/ June 30 2019 (%)	31 Desember/ December 31 2018 (%)	
Rupiah Indonesia	5,00 - 8,25	3,50 - 7,40	Indonesian Rupiah
Dolar AS	0,77 - 4,25	0,75 - 1,75	US Dollar

Kas dan setara kas kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 1,59% dan 0,14% dari total aset konsolidasian interim pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018.

Cash and cash equivalents to related parties represent 1.59% and 0.14% of the total interim consolidated assets as of June 30, 2019 and December 31, 2018, respectively.

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 JUNI 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-
TANGGAL 30 JUNI 2019 DAN 2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2019 AND 2018
(UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

6. PIUTANG USAHA

Akun ini terdiri dari:

	30 Juni/ June 30 2019	31 Desember/ December 31 2018
Pihak ketiga		
Ekspor	78.601	73.614
Lokal	-	-
Subtotal - pihak ketiga	78.601	73.614
Dikurangi penyisihan rugi penurunan nilai	(21.665)	(21.665)
Piutang usaha - pihak ketiga - neto	56.936	51.949
Pihak berelasi		
Lokal		
PT Cakrawala Mega Indah	259.492	117.548
Lain-lain (masing-masing dibawah USD1 juta)	1	3
Piutang usaha - pihak berelasi	259.493	117.551
Total	316.429	169.500

Rincian umur piutang usaha berdasarkan tanggal jatuh temponya pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

	30 Juni/ June 30 2019	31 Desember/ December 31 2018
Belum jatuh tempo	259.408	162.146
Sudah jatuh tempo:		
< 1 bulan	32.501	3.737
1 bulan - 2 bulan	21.994	404
2 bulan - 3 bulan	-	183
3 bulan - 4 bulan	-	55
> 4 bulan	2.526	2.975
Total	316.429	169.500

Rincian piutang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	30 Juni/ June 30 2019	31 Desember/ December 31 2018
Rupiah Indonesia	259.491	117.548
Dolar AS	56.938	51.952
Total	316.429	169.500

6. TRADE RECEIVABLES

This account consists of:

Third parties
Export
Local
Subtotal - third parties
Less allowance for impairment loss
Trade receivables - third parties - net
Related parties
Local
PT Cakrawala Mega Indah
Others (each below USD1 million)
Trade receivables - related parties
Total

Details of the aging based on the credit terms of trade receivables as of June 30, 2019 and December 31, 2018 were as follows:

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

Details of trade receivables based on currencies were as follows:

Indonesian Rupiah
US Dollar

6. PIUTANG USAHA (Lanjutan)

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap kondisi piutang masing-masing pelanggan pada akhir tahun, manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan kerugian penurunan nilai pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018 adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari tidak tertagihnya piutang usaha.

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, piutang usaha tertentu digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka panjang tertentu (Catatan 22).

Piutang usaha dari pihak berelasi masing-masing sebesar 11,93% dan 5,88% dari total aset konsolidasian interim pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018.

7. PIUTANG LAIN-LAIN - PIHAK KETIGA

Piutang lain-lain terdiri dari penghasilan bunga dari deposito berjangka dan lain-lain, dengan saldo masing-masing sebesar USD0,4 juta dan USD0,7 juta pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018.

8. PERSEDIAAN

Akun ini terdiri dari:

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Barang jadi	23.860	26.761	Finished goods
Barang dalam proses	1.124	2.723	Work-in-process
Bahan baku	5.528	17.635	Raw materials
Bahan pembantu, suku cadang dan lainnya	45.522	37.208	Indirect materials, spare-parts and others
Total	76.034	84.327	Total

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, tidak ada penyisihan persediaan usang yang diakui karena manajemen berkeyakinan bahwa tidak ada kerugian yang timbul dari persediaan usang.

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, Perusahaan telah mengasuransikan persediaan bersamaan dengan aset tetap terhadap semua risiko (Catatan 13). Manajemen berkeyakinan jumlah pertanggungan tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari risiko-risiko tersebut.

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, persediaan tertentu digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek dan jangka panjang tertentu (Catatan 16 dan 22).

6. TRADE RECEIVABLES (Continued)

Based on a review of the status of the individual receivable accounts at the end of the year, the management believed that the allowance for impairment loss as of June 30, 2019 and December 31, 2018 were adequate to cover possible losses on uncollectible trade receivables.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, certain trade receivables were used as collateral for certain long-term bank loans (Note 22).

Trade receivables from related parties represent 11.93%, and 5.88% of the total interim consolidated assets as of June 30, 2019 and December 31, 2018, respectively.

7. OTHER RECEIVABLES - THIRD PARTIES

Other receivables consist of accrual of interest income from time deposit and others with outstanding balances of USD0.4 million and USD0.7 million as of June 30, 2019 and December 31, 2018, respectively.

8. INVENTORIES

This account consists of:

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, no allowance for inventory obsolescence was recognized since management believed that there was no possible losses arising from obsolete inventories.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the Company had insured its inventories together with its fixed assets against all risks (Note 13). The management believed that insurance coverage was adequate to cover possible losses arising from such risks.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, certain inventories were used as collateral for certain short-term and long-term bank loans (Notes 16 and 22).

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 JUNI 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-
TANGGAL 30 JUNI 2019 DAN 2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2019 AND 2018
(UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

9. UANG MUKA DAN BEBAN DIBAYAR DIMUKA

Akun ini terdiri dari:

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
Pihak ketiga		
<u>Uang muka</u>		
Pemasok	64.578	46.130
Karyawan	162	232
Uang muka - pihak ketiga	64.740	46.362
Pihak berelasi		
<u>Uang muka</u>		
PT Wirakarya Sakti	31.891	22.024
Total uang muka	96.631	68.386
Beban dibayar dimuka		
Asuransi	10.703	2.590
Lain-lain	7.399	3.072
Total beban dibayar dimuka	18.102	5.662
Total	114.733	74.048

Uang muka kepada pihak berelasi sebesar 1,46% dan 1,10% dari total aset konsolidasian interim pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018.

9. ADVANCES AND PREPAID EXPENSES

This account consists of:

Third parties
<u>Advances</u>
Suppliers
Employees
Advances - third parties
Related party
<u>Advance</u>
PT Wirakarya Sakti
Total advances
Prepaid expenses
Insurance
Others
Total prepaid expenses
Total

Advance to a related party represent 1.46% and 1.10% of the total interim consolidated assets as of June 30, 2019 and December 31, 2018, respectively.

10. ASET LANCAR LAINNYA

Akun ini terdiri dari:

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
Pihak ketiga		
<u>Investasi jangka pendek</u>		
Reksadana	107.205	103.484
<u>Deposito berjangka</u>		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	33.590	32.802
PT Bank ICBC Indonesia	22.176	22.000
PT Bank Panin Tbk	13.500	13.500
Deposito berjangka - pihak ketiga	69.266	68.302
Total pihak ketiga	176.471	171.786

10. OTHER CURRENT ASSETS

This account consists of:

Third parties
<u>Short-term investment</u>
Mutual fund
<u>Time deposits</u>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank ICBC Indonesia
PT Bank Panin Tbk
Time deposits - third parties
Total third parties

10. ASET LANCAR LAINNYA (Lanjutan)

10. OTHER CURRENT ASSETS (Continued)

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Pihak berelasi			Related parties
<u>Investasi jangka pendek</u>			<u>Short-term investments</u>
Surat berharga	115.157	97.272	Marketable securities
Reksadana	404	381	Mutual fund
Total pihak berelasi	115.561	97.653	Total related parties
Total	292.032	269.439	Total

Rincian aset lancar lainnya berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

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

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Rupiah Indonesia	149.151	130.454	Indonesian Rupiah
Dolar AS	142.881	138.985	US Dollar
Total	292.032	269.439	Total

Kisaran bunga tahunan deposito berjangka adalah sebagai berikut:

Annual interest rates of times deposits ranged as follows:

	30 Juni/ June 30, 2019 (%)	31 Desember/ December 31, 2018 (%)	
Rupiah Indonesia	4,25 - 8,73	4,25 - 8,98	Indonesian Rupiah
Dolar AS	0,75 - 2,25	0,50 - 2,00	US Dollar

Perusahaan mengklasifikasikan investasi jangka pendek pada surat berharga dan reksadana sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi (FVTPL). Nilai wajar seluruh investasi jangka pendek adalah berdasarkan harga penawaran yang berlaku dalam pasar yang aktif.

The Company classifies its short-term investments in marketable securities and mutual fund as financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL). The fair values of short-term investments were based on their current bid prices in an active market.

Pada tanggal 30 Juni 2019, jumlah investasi jangka pendek reksadana pada World Resources Investment Fund sebesar USD107,2 juta, dengan 97.557,96 unit dan harga per unit sebesar USD1.098,89. Pada tanggal 31 Desember 2018, jumlah investasi tersebut sebesar USD103,5 juta, dengan 97.557,96 unit dan harga per unit sebesar USD1.060,74.

As of June 30, 2019, the balance of short-term investment in mutual fund of World Resources Investment Fund amounted to USD107.2 million, with 97,557.96 units and price per unit of USD1,098.89. As of December 31, 2018, the balance of this investment amounted to USD103.5 million, with 97,557.96 units and price per unit of USD1,060.74.

Pada tanggal 30 Juni 2019, jumlah investasi jangka pendek surat berharga pada PT Sinarmas Multi Artha Tbk sebesar Rp1,6 triliun (setara dengan USD115,2 juta), dengan 162.842.860 saham. Pada tanggal 31 Desember 2018, jumlah investasi tersebut sebesar Rp1,4 triliun (setara dengan USD97,3 juta), dengan 162.842.860 saham.

As of June 30, 2019, the balance of short-term investment in marketable securities of PT Sinarmas Multi Artha Tbk amounted to Rp1.6 trillion (equivalent to USD115.2 million), with 162,842,860 shares. As of December 31, 2018, the balance of this investment amounted to Rp1.4 trillion (equivalent to USD97.3 million), with 162,842,860 shares.

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 JUNI 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-
TANGGAL 30 JUNI 2019 DAN 2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2019 AND 2018
(UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

10. ASET LANCAR LAINNYA (Lanjutan)

Pada tanggal 30 Juni 2019, jumlah investasi jangka pendek reksadana Danamas Stabil pada PT Sinarmas Asset Management sebesar Rp5,7 miliar (setara dengan USD404,2 ribu) dengan 1,7 juta unit dan Nilai Aset Neto per unit sebesar Rp3,4 ribu. Pada tanggal 31 Desember 2018, jumlah investasi tersebut sebesar Rp5,5 miliar (setara dengan USD381,2 ribu) dengan 1,7 juta unit dan Nilai Aset Neto per unit sebesar Rp3,3 ribu.

Deposito tertentu digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank yang diperoleh dari bank tersebut (Catatan 16).

Aset lancar lainnya kepada pihak-pihak berelasi adalah masing-masing sebesar 5,31% dan 4,89% dari total aset konsolidasian interim pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018.

10. OTHER CURRENT ASSETS (Continued)

As of June 30, 2019, the balance of short-term investment in mutual fund of Danamas Stabil from PT Sinarmas Asset Management amounted to Rp5.7 billion (equivalent to USD404.2 thousand) with 1.7 million units and Net Asset Value per unit of Rp3.4 thousand. As of December 31, 2018, the balance of this investment amounted to Rp5.5 billion (equivalent to USD381.2 thousand) with 1.7 million units and Net Asset Value per unit of Rp3.3 thousand.

Certain time deposits were pledged as collateral for the bank loans obtained from such bank (Notes 16).

Other current assets to related parties represent 5.31% and 4.89% of the total interim consolidated assets as of June 30, 2019 and December 31, 2018, respectively.

11. PIUTANG PIHAK BERELASI

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
APP International Finance BVI (III) Limited	237.582	197.985
Asia Pulp & Paper Co. Ltd., Singapura	37.931	37.931
PT Purinusa Ekapersada	-	1.165
Lain-lain	528	1.239
Total	276.041	238.320
Persentase terhadap Total Aset Konsolidasian	12,69%	11,93%

Rincian piutang pihak berelasi berdasarkan mata uang sebagai berikut:

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
Dolar AS	275.846	237.414
Rupiah Indonesia	195	906
Total	276.041	238.320

Piutang dari APP International Finance BVI (III) Limited ("APP BVI III") sehubungan wesel yang dikeluarkan oleh APP International Finance Company BV ("APP Finance") dan dijamin oleh Perusahaan untuk digantikan dengan utang baru dalam bentuk *Multi Lender Credit Agreement* ("MLCA") ataupun dengan wesel baru yang dikeluarkan oleh Perusahaan dengan syarat dan ketentuan yang baru.

11. DUE FROM RELATED PARTIES

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
APP International Finance BVI (III) Limited	237.582	197.985
Asia Pulp & Paper Co. Ltd., Singapore	37.931	37.931
PT Purinusa Ekapersada	-	1.165
Lain-lain	528	1.239
Total	276.041	238.320
Persentase terhadap Total Aset Konsolidasian	12,69%	11,93%

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

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
Dolar AS	275.846	237.414
Rupiah Indonesia	195	906
Total	276.041	238.320

Due from APP International Finance BVI (III) Limited ("APP BVI III") relates to the notes issued by APP International Finance Company BV ("APP Finance") and guaranteed by the Company to exchange its existing claim with the new loan in the form of *Multi Lender Credit Agreement* ("MLCA") or new notes to be issued by the Company with new terms and conditions.

11. PIUTANG PIHAK BERELASI (Lanjutan)

Piutang dari PT Purinusa Ekapersada ("Purinusa"), pihak berelasi, sehubungan dengan pengambilalihan utang Purinusa oleh Grand Ventures Limited, Entitas Anak, seperti yang disebutkan dalam perjanjian restrukturisasi utang.

Piutang pihak berelasi merupakan piutang tanpa bunga dan tidak memiliki jangka waktu pembayaran tetap.

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, tidak ada penyisihan kerugian penurunan nilai yang diakui karena manajemen berkeyakinan bahwa piutang pihak berelasi tersebut sepenuhnya terpulihkan berdasarkan revaluasi atas status dari masing-masing akun pihak berelasi.

12. INVESTASI JANGKA PANJANG

Nilai tercatat pada investasi jangka panjang dalam penyertaan saham adalah sebagai berikut:

<i>Investee</i>	30 Juni/June 30, 2019 dan/and 31 Desember/December 31, 2018			<i>Investee</i>
	Lembar Saham yang Dimiliki/ <i>Number of Shares Held</i>	Persentase Kepemilikan/ <i>Percentage of Ownership (%)</i>	Nilai Tercatat/ <i>Carrying Value</i>	
PT Karawang Ekawana Nugraha (KEN)	42.302.000	4,43	4.472	PT Karawang Ekawana Nugraha (KEN)

Investasi jangka panjang diklasifikasikan sebagai efek yang tersedia untuk dijual. Investasi jangka panjang tidak memiliki kuotasi harga di pasar aktif dan nilai wajarnya tidak dapat diukur secara andal pada biaya perolehan.

Manajemen berkeyakinan bahwa investasi jangka panjang dapat terpulihkan, karena itu tidak ada penyisihan kerugian penurunan nilai yang diakui.

11. DUE FROM RELATED PARTIES (Continued)

Due from PT Purinusa Ekapersada ("Purinusa"), a related party, relates to the assumption of Purinusa's debt by Grand Ventures Limited, a Subsidiary, as stipulated in debt restructuring agreement.

Due from related parties represent non-interest bearing receivables with no fixed repayment schedule.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, there was no allowance for impairment loss that was recognized because management believed that the due from related parties were fully recoverable based on the review of the status of each related party accounts.

12. LONG-TERM INVESTMENT

Carrying value of long-term investment which consist of investment in shares of stock was as follows:

Long-term investment was classified as available-for-sale financial asset. The long-term investment, which has no quoted market price on an active market and whose fair value cannot be reliably measured is stated at cost.

Management believed that this long-term investment was recoverable, thus no allowance for impairment loss was recognized.

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 JUNI 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-
TANGGAL 30 JUNI 2019 DAN 2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2019 AND 2018
(UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

13. ASET TETAP

Rincian dan mutasi aset tetap adalah sebagai berikut:

13. FIXED ASSETS

Details and movements of fixed assets were as follows:

	Saldo 1 Januari/ <i>Balance as of</i> January 1, 2019	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Disposal</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassification</i>	Saldo 30 Juni/ <i>Balance as of</i> June 30, 2019	
Biaya Perolehan						Acquisition Costs
<u>Pemilikan langsung</u>						<u>Direct ownership</u>
Hak atas tanah	3.009	-	-	-	3.009	Land rights
Bangunan dan prasarana	178.939	-	-	-	178.939	Buildings and improvements
Mesin dan peralatan pabrik	1.781.771	4	(729)	-	1.781.046	Machinery and factory equipment
Perabotan dan peralatan kantor	24.501	131	(63)	-	24.569	Furniture, fixtures and office equipment
Peralatan transportasi	3.104	31	(276)	-	2.859	Transportation equipment
Aset dalam pengerjaan	11.623	8.457	-	-	20.080	Assets under construction
Total biaya perolehan	2.002.947	8.623	(1.068)	-	2.010.502	Total acquisition costs
Akumulasi Penyusutan						Accumulated Depreciation
<u>Pemilikan langsung</u>						<u>Direct ownership</u>
Bangunan dan prasarana	135.938	1.756	-	-	137.694	Buildings and improvements
Mesin dan peralatan pabrik	886.380	35.656	(667)	-	921.369	Machinery and factory equipment
Perabotan dan peralatan kantor	20.784	517	(63)	-	21.238	Furniture, fixtures and office equipment
Peralatan transportasi	3.055	23	(276)	-	2.802	Transportation equipment
Total akumulasi penyusutan	1.046.157	37.952	(1.006)	-	1.083.103	Total accumulated depreciation
Jumlah Tercatat	956.790				927.399	Carrying Amounts
	Saldo 1 Januari/ <i>Balance as of</i> January 1, 2018	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Disposal	Reklasifikasi/ Reclassification	Saldo 31 Desember/ <i>Balance as of</i> December 31, 2018	
Biaya Perolehan						Acquisition Costs
<u>Pemilikan langsung</u>						<u>Direct ownership</u>
Hak atas tanah	3.009	-	-	-	3.009	Land rights
Bangunan dan prasarana	176.119	174	(67)	2.713	178.939	Buildings and improvements
Mesin dan peralatan pabrik	1.753.180	772	(4.955)	32.774	1.781.771	Machinery and factory equipment
Perabotan dan peralatan kantor	23.902	500	(38)	137	24.501	Furniture, fixtures and office equipment
Peralatan transportasi	3.365	4	(265)	-	3.104	Transportation equipment
Aset dalam pengerjaan	14.017	33.230	-	(35.624)	11.623	Assets under construction
Total biaya perolehan	1.973.592	34.680	(5.325)	-	2.002.947	Total acquisition costs

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 JUNI 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-
TANGGAL 30 JUNI 2019 DAN 2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2019 AND 2018
(UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

13. ASET TETAP (Lanjutan)

13. FIXED ASSETS (Continued)

	Saldo 1 Januari/ <i>Balance as of January 1, 2018</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Disposal</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassification</i>	Saldo 31 Desember/ <i>Balance as of December 31, 2018</i>	
Akumulasi						Accumulated
Penyusutan						Depreciation
<u>Pemilikan langsung</u>						<u>Direct ownership</u>
Bangunan dan						Buildings and
prasarana	132.443	3.562	(67)	-	135.938	improvements
Mesin dan						Machinery and
peralatan pabrik	820.842	70.124	(4.586)	-	886.380	factory equipment
Perabotan dan						Furniture, fixtures and
peralatan kantor	19.752	1.070	(38)	-	20.784	office equipment
Peralatan transportasi	3.280	39	(264)	-	3.055	Transportation equipment
Total akumulasi penyusutan	976.317	74.795	(4.955)	-	1.046.157	Total accumulated depreciation
Jumlah Tercatat	997.275				956.790	Carrying Amounts

Rincian penghapusan aset tetap adalah sebagai berikut:

The details of disposal of fixed assets was as follows:

	30 Juni/ <i>June 30 2019</i>	30 Juni/ <i>June 30 2018</i>	
Biaya perolehan	1.068	645	Acquisition costs
Akumulasi penyusutan	(1.006)	(642)	Accumulated depreciation
Rugi atas penghapusan aset tetap - neto	62	3	Loss on disposal of fixed assets - net

Beban penyusutan untuk periode yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2019 dan 2018 dibebankan ke:

Depreciation expenses for the periods ended June 30, 2019 and 2018 were charged to:

	30 Juni (Enam bulan)/ <i>June 30 (Six months)</i>		
	2019	2018	
Beban produksi	37.413	36.875	Manufacturing overhead
Beban penjualan (Catatan 30)	98	75	Selling expense (Note 30)
Beban umum dan administrasi (Catatan 30)	441	506	General and administrative expense (Note 30)
Total	37.952	37.456	Total

13. ASET TETAP (Lanjutan)

Rincian aset dalam pengerjaan pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

13. FIXED ASSETS (Continued)

Details of assets under construction as of June 30, 2019 and December 31, 2018 were as follows:

30 Juni/June 30, 2019					
Persentase Penyelesaian (%)	Bangunan dan Prasarana/ Building and Improvements	Mesin/ Machinery	Total	Estimasi Tahun Penyelesaian/ Estimated Year of Completion	Percentage of Completion (%)
0 - 50	789	12.290	13.079	2019-2024	0 - 50
51 - 75	92	2.643	2.735	2019-2024	51 - 75
76 - 100	244	4.022	4.266	2019-2023	76 - 100
Total	1.125	18.955	20.080		Total

31 Desember / December 31, 2018					
Persentase Penyelesaian (%)	Bangunan dan Prasarana/ Building and Improvements	Mesin/ Machinery	Total	Estimasi Tahun Penyelesaian/ Estimated Year of Completion	Percentage of Completion (%)
0 - 50	509	5.656	6.165	2018-2023	0 - 50
51 - 75	9	3.762	3.771	2018-2022	51 - 75
76 - 100	118	1.569	1.687	2018-2021	76 - 100
Total	636	10.987	11.623		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 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, Perusahaan telah mengasuransikan aset tetapnya (kecuali hak atas tanah) dan persediaan terhadap semua risiko dengan nilai pertanggungan masing-masing sekitar USD1,9 miliar dan 1,7 miliar. Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari risiko-risiko tersebut.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the Company has insured its fixed assets (except land rights) and inventories against all risks with total sum insured being approximately USD1.9 billion and USD1.7 billion, respectively. Management believed that the insurance coverage was adequate to cover possible losses from such risks.

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, jumlah tercatat bruto aset tetap yang telah disusutkan penuh dan masih digunakan masing-masing adalah sebesar USD121,6 juta dan USD126,4 juta.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the gross carrying amount of fully depreciated fixed assets that were still in use amounted to USD121.6 million and USD126.4 million, respectively.

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat indikasi penurunan nilai aset tetap.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, management believed that there was no indication of impairment on its fixed assets.

14. JAMINAN PEMBELIAN JANGKA PANJANG – PIHAK BERELASI

Jaminan pembelian jangka panjang merupakan uang muka pada pihak berelasi yang terdiri dari uang muka yang diberikan kepada PT Wirakarya Sakti ("WKS"), pemasok kayu untuk produksi bubur kertas bagi Perusahaan sesuai dengan perjanjian pembelian kayu antara WKS dan Perusahaan pada tanggal 27 Januari 1995. Perjanjian tersebut mengalami perubahan pada tanggal 18 Januari 2001 dan berlaku untuk tiga puluh (30) tahun sejak tanggal perubahan perjanjian. Berdasarkan perjanjian tersebut, Perusahaan diwajibkan untuk menyediakan dana yang mencukupi bagi WKS untuk program reboisasi dan pengembangan hutan serta untuk menjamin kesinambungan pasokan kayu kepada Perusahaan untuk kebutuhan produksi bubur kertas.

Pada tanggal 3 Desember 2001, Perusahaan menandatangani perjanjian dengan WKS yang antara lain menyatakan bahwa uang muka yang diberikan kepada WKS tidak akan dikompensasikan dengan pembayaran utang atas pembelian kayu dari WKS di masa yang akan datang. Sesuai dengan perjanjian restrukturisasi utang dan perjanjian antara Perusahaan dan WKS tanggal 16 Januari 2006, para pihak menyetujui bahwa (i) uang muka dimaksud dipergunakan sebagai jaminan kelangsungan penyediaan bahan baku jangka panjang kepada Perusahaan dan, (ii) uang muka akan tetap terutang selama jangka waktu restrukturisasi pinjaman antara Perusahaan dengan para kreditur.

15. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA

Akun ini terdiri dari:

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Uang muka pembelian aset tetap	49.065	3.504	<i>Advances for purchase of fixed assets</i>
Biaya emisi sukuk - net	737	845	<i>Sukuk issuance costs - net</i>
Uang jaminan	96	96	<i>Guarantee deposits</i>
Total	49.898	4.445	Total

Uang muka pembelian aset tetap merupakan pembayaran uang muka pembelian suku cadang dan mesin untuk perluasan pabrik di Jambi.

14. GUARANTEE FOR LONG-TERM PURCHASES – RELATED PARTY

Guarantee for long-term purchases represent advances to a related party, which consists of advances to PT Wirakarya Sakti ("WKS"), wood supplier for pulp production for the Company, in accordance with the pulpwood purchase agreement between WKS and the Company dated January 27, 1995. This agreement was amended and restated on January 18, 2001 and it is valid for thirty (30) years from the amendment date. Under this agreement, the Company is required to provide sufficient funds to WKS to allow WKS to undertake the reforestation and plantation development program in order to ensure the continuity of the Company's future wood requirements for pulp production.

On December 3, 2001, the Company entered into an agreement with WKS, which stipulates that the advance paid to WKS shall not be offset against the Company's payment payable for the purchase of pulpwood from WKS in the future. In accordance with the debt restructuring agreement and the agreement between the Company and WKS dated January 16, 2006, both parties agreed that (i) the purpose of the advance is to guarantee the long-term supply of raw material to the Company; and (ii) the advance shall remain outstanding for the entire restructuring period between the Company and its creditors.

15. OTHER NON-CURRENT ASSETS

This account consists of:

Advances for purchase of fixed assets represents advance payments for purchase of spare parts and machinery for the pulp mill expansion in Jambi.

16. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK

Akun ini terdiri dari:

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Pihak Ketiga			Third Parties
UOB Kay Hian Credit Pte. Ltd.	35.000	50.000	UOB Kay Hian Credit Pte. Ltd.
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	16.418	10.342	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk	15.820	28.100	PT Bank Pan Indonesia Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk	13.790	13.466	PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk
PT Bank Mizuho Indonesia	550	3.772	PT Bank Mizuho Indonesia
Total	81.578	105.680	Total

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

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Dolar AS	42.742	55.012	US Dollar
Rupiah Indonesia	38.400	50.081	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	436	587	European Euro
Total	81.578	105.680	Total

a. UOB Kay Hian Credit Pte. Ltd.

Pada tanggal 16 Oktober 2018, UOB Kay Hian Credit Pte. Ltd. ("UOBKH-Credit") setuju untuk memberikan fasilitas Kredit Modal Kerja kepada Perusahaan sebesar USD50,0 juta untuk jangka waktu dua belas (12) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan aset tertentu dari PT Purinusa Ekapersada.

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari UOBKH-Credit masing-masing sebesar USD35,0 juta dan USD50,0 juta.

16. SHORT-TERM BANK LOANS

This account consists of:

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
			Third Parties
	35.000	50.000	UOB Kay Hian Credit Pte. Ltd.
	16.418	10.342	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
	15.820	28.100	PT Bank Pan Indonesia Tbk
	13.790	13.466	PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk
	550	3.772	PT Bank Mizuho Indonesia
Total	81.578	105.680	Total

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

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Dolar AS	42.742	55.012	US Dollar
Rupiah Indonesia	38.400	50.081	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	436	587	European Euro
Total	81.578	105.680	Total

a. UOB Kay Hian Credit Pte. Ltd.

On October 16, 2018, UOB Kay Hian Credit Pte. Ltd. ("UOBKH-Credit") agreed to provide Working Capital facility to the Company amounting to USD50.0 million for a period of twelve (12) months. This facility is secured with certain assets from PT Purinusa Ekapersada.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balance of loan from UOBKH-Credit amounted to USD35.0 million and USD50.0 million, respectively.

16. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK *(Lanjutan)*

b. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

Pada tanggal 30 Juni 2019, Perusahaan memiliki beberapa fasilitas dari PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk ("BRI") yaitu Fasilitas Penangguhan Jaminan Impor (PJI) dengan jumlah tidak melebihi USD225,0 juta, Fasilitas Kredit Modal Kerja Impor (KMKI) dengan jumlah tidak melebihi USD130,0 juta (sublimit dengan fasilitas PJI) dan Fasilitas Bank Garansi/Standby Letter of Credit (BG/SBLC) dengan jumlah tidak melebihi USD36,0 juta (bersifat *interchangeable* dengan fasilitas PJI), kepada Perusahaan yang dapat digunakan bersama-sama dengan PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills dengan batas maksimum fasilitas KMKI dan PJI yang dapat digunakan oleh Perusahaan masing-masing sebesar USD30,0 juta dan USD40,0 juta. Fasilitas PJI dapat digunakan bersama-sama dengan PT Oki Pulp & Paper Mills. Fasilitas ini berlaku sampai dengan tanggal 12 April 2021.

Fasilitas ini dijamin dengan persediaan tertentu milik PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills serta mesin tertentu milik Perusahaan.

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari BRI masing-masing sebesar USD16,4 juta dan USD10,3 juta.

c. PT Bank Pan Indonesia Tbk

Pada tanggal 30 Juni 2019, Perusahaan memiliki fasilitas *Letter of Credit* (L/C) dari PT Bank Pan Indonesia Tbk ("Bank Panin") yang terdiri dari *Sight L/C*, *Usance L/C*, dan *UPAS L/C* dengan plafon maksimal sebesar USD45,0 juta. Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 19 November 2019. Fasilitas ini dijamin dengan deposito tertentu milik Perusahaan.

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari Bank Panin masing-masing sebesar USD15,8 juta dan USD28,1 juta.

d. PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk

Pada tanggal 30 Juni 2019, Perusahaan memiliki fasilitas Kredit Modal Kerja - Pinjaman Rekening Koran dari PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk ("BRI Agro") sebesar Rp195,0 miliar. Fasilitas ini dijamin dengan persediaan tertentu milik Perusahaan serta *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada. Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 14 Oktober 2019.

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

b. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

As of June 30, 2019, the Company has several facilities from PT Bank Rakyat Indonesia Tbk ("BRI") such as *Deferred Import Guarantee (PJI)* facility with total amount not exceeding USD225.0 million, *Import Working Capital (KMKI)* facility with total amount not exceeding USD130.0 million (sublimit with PJI facility) and *Bank Guarantee/Standby Letter of Credit (BG/SBLC)* facility with total amount not exceeding USD36.0 million (*interchangeable* with PJI facilities) to the Company which can be used together with PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills with maximum facilities of USD30.0 million and USD40.0 million for KMKI and PJI facility, respectively. PJI facility can be used together with PT Oki Pulp & Paper Mills. These facilities were valid until April 12, 2021.

These facilities were secured by certain inventories owned by PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills and certain machinery owned by the Company.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loans from BRI amounted to USD16.4 million and USD10.3 million, respectively.

c. PT Bank Pan Indonesia Tbk

As of June 30, 2019, the Company has a *Letter of Credit Facility* from PT Bank Pan Indonesia Tbk ("Bank Panin") consisting of *Sight L/C*, *Usance L/C*, and *UPAS L/C* with total plafond amount of USD45.0 million. This facility has been extended until November 19, 2019. This facility was secured with certain deposit owned by the Company.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loan from Bank Panin amounted to USD15.8 million and USD28.1 million, respectively.

d. PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk

As of June 30, 2019, the Company has *Working Capital Credit facility - Overdraft facility* from PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk ("BRI Agro") in the amount of Rp195.0 billion. This facility was secured by certain inventories owned by the Company and a *Corporate Guarantee* from PT Purinusa Ekapersada. This facility has been extended until October 14, 2019.

16. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

Pada 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari BRI Agro masing-masing sebesar USD13,8 juta dan USD13,5 juta.

e. PT Bank Mizuho Indonesia

Pada tanggal 30 Juni 2019, Perusahaan memiliki beberapa fasilitas kredit dari PT Bank Mizuho Indonesia ("Mizuho") berupa Fasilitas Wesel Diskonto (*Bills Discounted Facility*) dan Fasilitas Garansi Akseptasi (*Acceptance Guarantee Facility*) untuk mendukung kegiatan usaha Perusahaan dan digunakan bersama dengan PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dengan jumlah maksimum USD165,0 juta. Berdasarkan perubahan yang terakhir, jangka waktu fasilitas ini diperpanjang sampai dengan tanggal 30 September 2019.

Fasilitas-fasilitas tersebut adalah sebagai berikut:

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

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari Mizuho masing-masing sebesar USD0,6 juta dan USD3,8 juta.

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian pinjaman.

Kisaran bunga pinjaman bank jangka pendek adalah sebagai berikut:

	<u>30 Juni/ June 30, 2019 (%)</u>	<u>31 Desember/ December 31, 2018 (%)</u>	
Rupiah Indonesia	10,75	10,50 - 11,00	Indonesian Rupiah
Dolar AS	6,00	5,75 - 6,00	US Dollar

16. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loan from BRI Agro amounted to USD13.8 million and USD13.5 million, respectively.

e. PT Bank Mizuho Indonesia

As of June 30, 2019, the Company has several credit facilities from PT Bank Mizuho Indonesia ("Mizuho") in the form of Bills Discounted Facility and Acceptance Guarantee Facility in order to support the Company's operations and for use together with PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk in a maximum amount of USD165.0 million. Based on the latest amendment, the terms of the facilities were extended until September 30, 2019.

The facilities were as follows:

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loans from Mizuho amounted to USD0.6 million and USD3.8 million, respectively.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the management believed it has fulfilled its obligations under the credit facility agreements.

Interest rates of short-term bank loans ranged as follows:

17. UTANG USAHA

Akun ini terdiri dari:

	30 Juni/ June 30 2019	31 Desember/ December 31 2018	
Pihak ketiga			Third parties
Lokal	13.760	6.317	Local
Impor	1.989	1.492	Import
Total pihak ketiga	<u>15.749</u>	<u>7.809</u>	Total third parties
Pihak berelasi			Related parties
<u>Lokal</u>			<u>Local</u>
PT Karya Cemerlang Persada	3.520	-	PT Karya Cemerlang Persada
PT Bungo Bara Utama	-	2.645	PT Bungo Bara Utama
Lain-lain (masing-masing dibawah USD1 juta)	2.398	1.043	Others (each below USD1 million)
Total pihak berelasi	<u>5.918</u>	<u>3.688</u>	Total related parties
Total	<u>21.667</u>	<u>11.497</u>	Total

Rincian utang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	30 Juni/ June 30 2019	31 Desember/ December 31 2018	
Rupiah Indonesia	19.564	9.620	Indonesian Rupiah
Dolar AS	1.903	1.551	US Dollar
Lain-lain (masing-masing dibawah USD1 juta)	200	326	Others (each below USD1 million)
Total	<u>21.667</u>	<u>11.497</u>	Total

Utang usaha merupakan utang kepada pemasok atas pembelian bahan baku, suku cadang dan perlengkapan pabrik.

Utang usaha kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 0,51% dan 0,34% dari total liabilitas konsolidasian interim pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018.

This account consists of:

Details of trade payables based on currencies were as follows:

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

Trade payables to related parties represent 0.51% and 0.34% of the total interim consolidated liabilities as of June 30, 2019 and December 31, 2018, respectively.

18. UTANG LAIN-LAIN – PIHAK KETIGA

Akun ini terdiri dari utang kepada kontraktor dan lain-lain masing-masing sebesar USD8,9 juta dan USD13,0 juta pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018.

18. OTHER PAYABLES – THIRD PARTIES

This account consists of payable to contractors and others amounting to USD8.9 million and USD13.0 million as of June 30, 2019 and December 31, 2018, respectively.

19. BEBAN MASIH HARUS DIBAYAR

Akun ini terdiri dari:

	30 Juni/ June 30 2019	31 Desember/ December 31 2018
Beban bunga	4.029	4.729
Beban bagi hasil sukuk	4.773	4.143
Transportasi dan asuransi	3.945	2.067
Lain-lain (masing-masing dibawah USD1 juta)	12.510	10.651
Total	25.257	21.590

19. ACCRUED EXPENSES

This account consists of:

*Interest expense
Sukuk sharing expense
Transportation and insurance
Others (each below
USD1 million)*

Total

20. UTANG PIHAK BERELASI

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
Asia Pulp & Paper Co. Ltd., Singapura	13.153	9.074
Lain-lain	18	-
Total	13.171	9.074
Persentase terhadap Total Liabilitas Konsolidasian	1,10%	0,85%

20. DUE TO A RELATED PARTY

*Asia Pulp & Paper Co. Ltd.,
Singapore
Others*

Total

*Percentage to Total
Consolidated Liabilities*

Utang ke Asia Pulp & Paper Co. Ltd., sehubungan dengan jasa manajemen.

Due to Asia Pulp & Paper Co. Ltd. pertains to management fee.

21. MEDIUM-TERM NOTES

Akun ini terdiri dari:

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
<i>Medium-term notes</i>	141.432	138.112
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(70.716)	(69.056)
Bagian Jangka Panjang	70.716	69.056

21. MEDIUM-TERM NOTES

This account consists of:

Medium-term notes

Current maturities

Long-term Portion

Pada tanggal 20 Oktober 2017, Perusahaan menerbitkan *Medium-Term Notes* (MTN) 1 Tahun 2017 sebesar Rp1,0 triliun dengan jangka waktu tiga (3) tahun dengan suku bunga tetap sebesar 10,50% per tahun.

On October 20, 2017, the Company issued Medium-Term Notes (MTN) 1 Year 2017 amounting to Rp1.0 trillion for a period of three (3) years with a fixed interest rate of 10.50% per annum.

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 JUNI 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-
TANGGAL 30 JUNI 2019 DAN 2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2019 AND 2018
(UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

21. MEDIUM-TERM NOTES *(Lanjutan)*

Pada tanggal 22 Desember 2017, Perusahaan menerbitkan MTN II Tahun 2017 sebesar Rp1,0 triliun dengan jangka waktu dua (2) tahun dengan suku bunga tetap sebesar 10,50% per tahun.

MTN ini tidak dijamin dengan jaminan khusus. PT Sinarmas Sekuritas bertindak sebagai *Arranger* dan PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk bertindak sebagai agen pemantau dalam penerbitan MTN tersebut.

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, manajemen berkeyakinan mematuhi seluruh persyaratan yang diwajibkan sesuai dengan MTN.

21. MEDIUM-TERM NOTES *(Continued)*

On December 22, 2017, the Company issued MTN II Year 2017 amounting to Rp1.0 trillion for a period of two (2) years with a fixed interest rate of 10.50% per annum.

These MTN are not secured by preference securities. PT Sinarmas Sekuritas acts as an Arranger and PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk acts as the monitoring agent for the issuance of MTN.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the management believed it has complied with all stipulated restrictions under the MTN.

22. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG

Akun ini terdiri dari:

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
Pihak ketiga		
PT Bank Negara Indonesia Tbk	36.250	48.639
Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)	27.830	32.520
PT Bank Central Asia Tbk	23.520	26.552
PT Bank ICBC Indonesia	6.900	9.200
Total	94.500	116.911
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	(46.018)	(44.787)
Bagian Jangka Panjang	48.482	72.124

Rincian pinjaman jangka panjang berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
Dolar AS	70.980	89.220
Rupiah Indonesia	23.520	27.691
Total	94.500	116.911

22. LONG-TERM BANK LOANS

This account consists of:

Third parties
PT Bank Negara Indonesia Tbk
Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)
PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank ICBC Indonesia
Total
Less current maturities
Long-term Portion

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

US Dollar
Indonesian Rupiah
Total

22. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

a. PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk

Pada tanggal 25 Februari 2014, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk ("BNI") menyetujui untuk memberikan fasilitas *Term Loan* sebesar Rp330,0 miliar kepada Perusahaan untuk jangka waktu enam puluh (60) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, bangunan dan mesin tertentu milik Perusahaan, serta *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada. Pinjaman ini telah dilunasi pada tanggal 24 Februari 2019.

Pada tanggal 22 Desember 2014, BNI menyetujui untuk memberikan fasilitas Kredit Investasi sebesar USD75,0 juta kepada Perusahaan untuk jangka waktu tujuh puluh dua (72) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, bangunan dan mesin tertentu milik Perusahaan, persediaan tertentu milik PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills, serta *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada.

Pada tanggal 30 Januari 2015, BNI menyetujui untuk memberikan fasilitas Kredit Investasi sebesar USD35,0 juta kepada Perusahaan untuk jangka waktu tujuh puluh dua (72) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, bangunan, dan mesin tertentu milik Perusahaan, serta *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada.

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari BNI masing-masing sebesar USD36,3 juta dan USD48,6 juta.

b. Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)

Pada tanggal 27 Desember 2016, Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia) ("Eximbank") menyetujui untuk memberikan fasilitas Kredit Modal Kerja Ekspor sebesar USD25,0 juta kepada Perusahaan untuk jangka waktu enam puluh (60) bulan. Fasilitas pinjaman ini dijamin dengan sebidang tanah, persediaan barang dan piutang usaha milik Perusahaan, serta mesin dan bangunan milik PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills.

Pada tanggal 22 Desember 2017, Eximbank menyetujui untuk memberikan Fasilitas Kredit Investasi Ekspor sebesar USD21,9 juta kepada Perusahaan untuk jangka waktu enam puluh (60) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan tanah dan bangunan serta mesin tertentu milik Perusahaan.

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari Eximbank masing-masing sebesar USD27,8 juta dan USD32,5 juta.

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

a. PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk

On February 25, 2014, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk ("BNI") agreed to provide Term Loan facility to the Company at the amount of Rp330.0 billion for a period of sixty (60) months. This facility was secured by land rights, building and certain machineries owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada. This facility was paid on Februari 24, 2019.

On December 22, 2014, BNI agreed to provide Investment Credit Facility to the Company at the amount of USD75.0 million for a period of seventy-two (72) months. This facility was secured with certain land rights, building and machineries owned by the Company, inventories owned by PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills, and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada.

On January 30, 2015, BNI agreed to provide Investment Credit Facility to the Company at the amount of USD35.0 million for the period of seventy-two (72) months. This facility was secured with certain land rights, building and machineries owned by the Company, and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balance of loans from BNI amounted to USD36.3 million and USD48.6 million, respectively.

b. Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)

On December 27, 2016, Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia) ("Eximbank") agreed to provide Working Capital for Export to the Company in the amount of USD25.0 million for a period of sixty (60) months. This facility was secured by certain land rights, building, inventories and trade receivables owned by the Company, and machinery and building from PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills.

On December 22, 2017, Eximbank agreed to provide Export Investment Loan Facility to the Company in the amount of USD21.9 million for a period of sixty (60) months. This facility was secured by certain land rights, building and machinery owned by the Company.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loans from Eximbank amounted to USD27.8 million and USD32.5 million, respectively.

22. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

c. PT Bank Central Asia Tbk

Pada tanggal 22 November 2013, PT Bank Central Asia Tbk ("BCA") menyetujui untuk memberikan fasilitas Kredit Investasi kepada Perusahaan masing-masing sebesar USD40,0 juta dan Rp350,0 miliar. Jangka waktu masing-masing fasilitas adalah lima (5) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan mesin tertentu serta hak atas tanah dan bangunan milik Perusahaan. Pinjaman ini telah dilunasi pada tanggal 20 November 2018.

Pada tanggal 4 April 2016, BCA telah setuju untuk memberikan Fasilitas Kredit Investasi baru sebesar Rp19,9 miliar untuk jangka waktu lima (5) tahun.

Pada tanggal 16 Desember 2016, BCA telah setuju untuk memberikan Fasilitas Kredit Investasi baru sebesar Rp500,0 miliar untuk jangka waktu lima (5) tahun. Perusahaan setuju untuk memberikan jaminan tambahan berupa persediaan barang milik PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills, serta tanah, bangunan dan mesin milik PT Kreasi Kotak Megah.

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari BCA masing-masing sebesar USD23,5 juta dan USD26,6 juta.

d. PT Bank ICBC Indonesia

Pada tanggal 22 Desember 2014, PT Bank ICBC Indonesia ("ICBC") menyetujui untuk memberikan fasilitas Kredit Investasi (PTI-1) kepada Perusahaan sebesar USD25,0 juta untuk jangka waktu enam (6) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, bangunan, mesin dan peralatan tertentu milik Perusahaan, serta *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada.

Pada tanggal 23 Desember 2014, ICBC menyetujui untuk memberikan fasilitas Kredit Modal Kerja (PTD-2) kepada Perusahaan sebesar USD10,0 juta untuk jangka waktu tiga (3) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, bangunan, mesin dan peralatan tertentu milik PT Kati Kartika Murni dan PT Konverta Mitra Abadi, serta *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada. Fasilitas ini telah dilunasi pada tanggal 19 Januari 2018.

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari ICBC masing-masing sebesar USD6,9 juta dan USD9,2 juta.

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian pinjaman.

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

c. PT Bank Central Asia Tbk

On November 22, 2013, PT Bank Central Asia Tbk ("BCA") agreed to provide Investment Credit facilities to the Company at the amount of USD40.0 million and Rp350.0 billion, respectively. The period of each facility was five (5) years. The facilities were secured by certain machineries, land rights and building owned by the Company. This facility was paid on November 20, 2018.

On April 4, 2016, BCA agreed to provide the Company with a new Credit Investment Facility at the amount of Rp19.9 billion for the period of five (5) years.

On December 16, 2016, BCA has agreed to provide the Company with Credit Investment Facility at the amount Rp500.0 billion for the period of five (5) years. The Company agreed to provide additional collateral such as inventories owned by PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills, and land, building and machinery owned by PT Kreasi Kotak Megah.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loans from BCA amounted to USD23.5 million and USD26.6 million, respectively.

d. PT Bank ICBC Indonesia

On December 22, 2014, PT Bank ICBC Indonesia ("ICBC") agreed to provide Investment Credit facility (PTI-1) to the Company at the amount of USD25.0 million for a period of six (6) years. This facility was secured with certain land rights, building, machineries and inventories owned by the Company, and Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada.

On December 23, 2014, ICBC agreed to provide Working Capital Credit (PTD-2) facility to the Company at the amount of USD10.0 million for a period of three (3) years. This facility was secured with certain land rights, building, machineries and inventories owned by PT Kati Kartika Murni and PT Konverta Mitra Abadi, and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada. This facility was paid on January 19, 2018.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loans from ICBC amounted to USD6.9 million and USD9.2 million, respectively.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the management believed it has fulfilled its obligations under the credit facility agreements.

22. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG (Lanjutan)

Kisaran bunga pinjaman bank jangka panjang adalah sebagai berikut:

	30 Juni/ June 30, 2019 (%)	31 Desember/ December 31, 2018 (%)
Rupiah Indonesia	9,75 - 10,00	9,50 - 10,00
Dolar AS	5,00 - 6,20	4,75 - 6,20

23. PINJAMAN JANGKA PANJANG

Pada tanggal 17 Mei 2019, restrukturisasi utang Perusahaan mengalami pembaharuan melalui penandatanganan *Facility Agreement* dengan para kreditur dan Madison Pacific Pte. Ltd. sebagai agen administrasi serta penandatanganan *Fiscal Agency Agreement* dengan Morrow Sodali Ltd. sebagai *fiscal agent* dan Madison Pacific Pte. Ltd. juga sebagai agen administrasi yang mana kedua perjanjian ini berlaku efektif sejak 17 Mei 2019 ("Tanggal Efektif").

Pinjaman jangka panjang ini merupakan bagian dari utang Perusahaan yang telah direstrukturisasi, dengan rincian sebagai berikut:

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
Pinjaman jangka panjang:		
Tranche A	30.342	309
Tranche B	68.958	12.041
Tranche C	66.065	23.596
Total pada nilai nominal	165.365	35.946
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	-	1.783
Total biaya perolehan diamortisasi	165.365	37.729
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	(17.341)	(1.505)
Bagian Jangka Panjang	148.024	36.224

22. LONG-TERM BANK LOANS (Continued)

Interest rates of long-term bank loans ranged as follows:

Indonesian Rupiah
US Dollar

23. LONG-TERM LOANS

On 17 May 2019, the Company's debt restructuring was amended by entering into Facility Agreement with the creditors and Madison Pacific Pte. Ltd. as Administrative Agent and Fiscal Agency Agreement with Morrow Sodali Ltd. as fiscal agent and Madison Pacific Pte. Ltd. also as administrative agent and the two agreements were effective on May 17, 2019 ("Effective Date").

The long term loans are part of the Company's restructured debt, which details as follows:

Long-term loans:
Tranche A
Tranche B
Tranche C
Total at nominal value
Net adjustment on adoption PSAK No. 55
Total at amortized cost
Less current maturities
Long-term Portion

23. PINJAMAN JANGKA PANJANG (*Lanjutan*)

Sesuai dengan Facility Agreement tertanggal 17 Mei 2019, pinjaman jangka panjang terbagi dalam fasilitas Tranche A, Tranche B dan Tranche C masing-masing jatuh tempo tanggal 28 Pebruari 2021, 31 Agustus 2025 dan 31 Agustus 2035.

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

- Dari tanggal efektif sampai dengan tiga (3) tahun setelah tanggal efektif: LIBOR tiga bulanan ditambah 2% per tahun;
- Setelah tiga (3) tahun dari tanggal efektif: LIBOR tiga bulanan ditambah 3% per tahun; dan

Fasilitas *Tranche C* memiliki tingkat bunga tahunan sebesar 2,5% per tahun.

Pokok pinjaman dan bunga dibayar secara tiga (3) bulanan pada hari kerja terakhir di bulan Februari, Mei, Agustus dan November setiap tahunnya, dimulai pada bulan Mei 2019.

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian restrukturisasi utang.

24. WESEL BAYAR

Wesel bayar merupakan bagian dari utang Perusahaan yang telah direstrukturisasi, dengan rincian sebagai berikut:

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
Wesel bayar:		
<i>Global Notes Tranche A</i>	45.259	2.986
<i>Global Notes Tranche B</i>	102.862	116.319
<i>Global Notes Tranche C</i>	98.523	227.961
Total pada nilai nominal	246.644	347.266
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	-	17.256
Total biaya perolehan diamortisasi	246.644	364.522
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	(25.862)	(14.540)
Bagian Jangka Panjang	220.782	349.982

23. LONG-TERM LOANS (*Continued*)

In accordance with the Facility Agreement dated May 17, 2019, the long term loans are divided into Tranche A, Tranche B and Tranche C Facilities with stated maturity dates on February 28, 2021, August 31, 2025 and August 31, 2035, respectively.

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

- *From the effective date to the date falling three (3) years after the effective date: three-month LIBOR plus 2% per annum;*
- *After the date falling three (3) years after the effective date: three-month LIBOR plus 3% per annum; and*

Tranche C Facility bears annual interest rates at 2.5% per annum.

Principal dan interest is paid quarterly in arrears on the last business day in February, May, August and November of each year, commencing in May 2019.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the management believed it has fulfilled its obligations under the debt restructuring agreement.

24. NOTES PAYABLE

Notes payable is part of the Company's restructured debt, which details as follows:

Notes payable:
<i>Tranche A Global Notes</i>
<i>Tranche B Global Notes</i>
<i>Tranche C Global Notes</i>
<i>Total at nominal value</i>
<i>Net adjustment on adoption PSAK No. 55</i>
<i>Total at amortized cost</i>
<i>Less current maturities</i>
<i>Long-term Portion</i>

24. WESEL BAYAR (Lanjutan)

Sesuai dengan *Fiscal Agency Agreement* tertanggal 17 Mei 2019, Perusahaan menerbitkan USD51,7 juta *Tranche A Global Notes* ("Tranche A Notes"), USD102,9 juta *Tranche B Global Notes* ("Tranche B Notes"), dan USD98,5 juta *Tranche C Global Notes* ("Tranche C Notes").

Pokok pinjaman dan bunga dibayar secara tiga (3) bulanan pada hari kerja terakhir di bulan Februari, Mei, Agustus dan November setiap tahunnya, dimulai pada bulan Mei 2019.

Tranche A Global Notes

Tranche A Notes akan jatuh tempo pada tanggal 28 Februari 2021 kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo.

Wesel *Tranche A* memiliki tingkat bunga tahunan sebagai berikut:

- Dari tanggal efektif sampai dengan tiga (3) tahun setelah tanggal efektif: LIBOR tiga bulanan ditambah 2% per tahun;
- Setelah tiga (3) tahun dari tanggal efektif: LIBOR tiga bulanan ditambah 3% per tahun;

Tranche B Global Notes

Tranche B Notes akan jatuh tempo pada tanggal 31 Agustus 2025, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo. *Tranche B Notes* memiliki ketentuan dan tingkat bunga yang sama seperti *Tranche A Notes*.

Tranche C Global Notes

Tranche C Notes akan jatuh tempo pada tanggal 31 Agustus 2035, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo. Ketentuan *Tranche C Notes* sama dengan *Tranche A Notes* dan *Tranche B Notes*, kecuali *Tranche C Notes* memiliki tingkat bunga tahunan sebesar 2.5% per tahun.

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian restrukturisasi utang.

25. UTANG OBLIGASI

Pada tanggal 27 Mei 2019, Perusahaan menerbitkan 1st *non-guaranteed bonds* PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry sebesar USD90,0 juta dengan jangka waktu tiga (3) tahun. Perusahaan menunjuk Shinhan Investment Corp sebagai *lead manager*.

24. NOTES PAYABLE (Continued)

In accordance with the *Fiscal Agency Agreement* dated May 17, 2019, the Company issued USD51.7 million *Tranche A Global Notes* ("Tranche A Notes"), USD102.9 million *Tranche B Global Notes* ("Tranche B Notes"), and USD98.5 million *Tranche C Global Notes* ("Tranche C Notes").

Principal dan interest is paid quarterly in arrears on the last business day in February, May, August and November of each year, commencing in May 2019.

Tranche A Global Notes

The maturity date of the Tranche A Notes will be on February 28, 2021 unless redeemed, purchased or cancelled prior to the maturity date.

Tranche A Notes beaan annual interest rates as follows:

- *From the effective date to the date falling three (3) years after the effective date: three-month LIBOR plus 2% per annum;*
- *After the date falling three (3) years after the effective date: three-month LIBOR plus 3% per annum;*

Tranche B Global Notes

The maturity date of the Tranche B Notes will be on August 31, 2025 unless redeemed, purchased, or cancelled prior to the maturity date. The Tranche B Notes share the same term and interest rate as Tranche A Notes.

Tranche C Global Notes

The maturity date of the Tranche C Notes shall be on August 31, 2035 unless redeemed, purchased or cancelled prior to the maturity date. Tranche C Notes share the same terms as the Tranche A Notes and Tranche B Notes, except that Tranche C Notes bears annual interest rate at 2.5% per annum.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the management believed it has fulfilled its obligations under the debt restructuring agreement.

25. BONDS PAYABLE

On May 27, 2019, the Company issued the 1st non-guaranteed bonds PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry amounting to USD90.0 million for the period of three (3) years. The Company appoints Shinhan Investment Corp as lead manager.

26. SUKUK MUDHARABAH

Pada tanggal 10 Oktober 2018, Perusahaan menerbitkan Sukuk Mudharabah Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (Lontar) I Tahun 2018 Seri A sebesar Rp500,0 miliar dengan jangka waktu tiga (3) tahun, dimana besarnya Nisbah adalah sebesar 15,00%, Pendapatan Yang Dibagihasilkan dengan indikasi bagi hasil equivalen sebesar 10,00% per tahun dan Sukuk Mudharabah Lontar I Tahun 2018 Seri B sebesar Rp2,0 triliun dengan jangka waktu lima (5) tahun, dimana besarnya Nisbah adalah sebesar 16,50%, Pendapatan Yang Dibagihasilkan dengan indikasi bagi hasil equivalen sebesar 11,00% per tahun.

Rencana penggunaan dana yang diperoleh dari penawaran umum sukuk setelah dikurangi biaya-biaya emisi, untuk belanja modal, modal kerja dan pembayaran kembali atas hutang Perusahaan.

Dasar pendapatan yang dibagihasilkan adalah jumlah laba bruto yang dihasilkan dari pendapatan Perusahaan berdasarkan Kontrak Penjualan. Pendapatan Bagi Hasil didistribusikan oleh Perusahaan secara periodik berdasarkan Nisbah Bagi Hasil.

Sukuk ini tidak dijamin dengan jaminan khusus. PT Sinarmas Sekuritas bertindak sebagai penjamin pelaksana emisi sukuk dan PT Bank Bukopin Tbk bertindak sebagai Wali Amanat dalam penerbitan Sukuk tersebut.

Peringkat Sukuk ini adalah idA+ (sy) yang dikeluarkan oleh PT Pemeringkat Efek Indonesia.

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, saldo terutang Sukuk Mudharabah sebesar Rp2,5 triliun (masing-masing setara dengan USD176,8 juta dan USD172,6 juta).

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian perwaliamanatan.

27. MODAL SAHAM

Pemegang saham Perusahaan, jumlah saham yang ditempatkan dan disetor dan saldo yang terkait pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

26. SUKUK MUDHARABAH

On October 10, 2018, the Company launched Sukuk Mudharabah Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (Lontar) I Year 2018 Series A amounting to Rp500.0 billion for a period of three (3) years, where the ratio is 15.00%, Profit Sharing with indications of the share of profit equivalent to 10.00% per annum and Sukuk Mudharabah Lontar I Year 2018 Series B amounting to Rp2.0 trillion for a period of five (5) years, where the ratio is 16.50%, Profit Sharing with indications of the share of profit equivalent to 11.00% per annum.

The Company plans to use the funds raised from sukuk public offering after all sukuk issuing costs are eliminated, for capital expenditure, working capital and refinancing of the Company's debt.

The basis of the revenue sharing is the amount of gross profit generated from the Company's income based on the Sales Contract. Profit Sharing is distributed periodically by the Company based on Profit Sharing Ratios.

These Sukuk are not secured by preference securities. PT Sinarmas Sekuritas acts as a guarantor and PT Bank Bukopin Tbk acts as the trustees for the issuance of Sukuk.

These Sukuk are rated idA+ (sy) by PT Pemeringkat Efek Indonesia.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of Sukuk Mudharabah amounted to Rp2.5 billion (equivalent to USD176.8 million and USD172.6 million, respectively).

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the management believed it has fulfilled its obligations under the trustee agreement.

27. SHARE CAPITAL

The Company's shareholders, the number of issued and paid shares and the related balances as of June 30, 2019 and December 31, 2018 were as follows:

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 JUNI 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-
TANGGAL 30 JUNI 2019 DAN 2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2019 AND 2018
(UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

27. MODAL SAHAM (Lanjutan)

27. SHARE CAPITAL (Continued)

	30 Juni / June 30, 2019 dan/and 31 Desember/December 31, 2018				
	Total Saham Ditempatkan dan Disetor (dalam satuan penuh)/ <i>Number of Issued and Paid Shares (in full amount)</i>	Persentase Kepemilikan/ <i>Percentage of Ownership (%)</i>	Jumlah / Amount		
			Dalam Jutaan Rupiah/ <i>In Million Rupiah</i>	Dolar Amerika	
				Serikat/ United States Dollar	
Pemegang saham				Shareholders	
PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills	2.748.615	99,92	2.748.615	539.344	PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills
PT Arthadana Mulia Makmur	2.100	0,08	2.100	898	PT Arthadana Mulia Makmur
Total	2.750.715	100,00	2.750.715	540.242	Total

28. PENJUALAN NETO

28. NET SALES

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	30 Juni (Enam bulan)/ June 30 (Six months)		
	2019	2018	
Lokal			Local
<u>Pihak berelasi</u>			<u>Related parties</u>
PT Cakrawala Mega Indah	192.518	201.066	PT Cakrawala Mega Indah
Lain-lain (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	44	173	Others (each below 10% from net sales)
Subtotal	192.562	201.239	Subtotal
<u>Pihak ketiga</u>			<u>Third parties</u>
(masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	121	40	(each below 10% from net sales)
Total Penjualan Lokal	192.683	201.279	Total Local Sales
Total Ekspor - Pihak ketiga	129.752	124.241	Total Export - Third parties
Total	322.435	325.520	Total

Rincian penjualan neto berdasarkan jenis produk adalah sebagai berikut:

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

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 JUNI 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-
TANGGAL 30 JUNI 2019 DAN 2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2019 AND 2018
(UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

28. PENJUALAN NETO (Lanjutan)

	30 Juni (Enam bulan)/ June 30 (Six months)	
	2019	2018
Jenis Produk		
Produk bubuk kertas	237.340	251.448
Produk <i>tissue</i>	83.489	69.251
Produk lainnya	1.606	4.821
Total	322.435	325.520

Persentase total penjualan dari pihak berelasi terhadap penjualan neto konsolidasian interim masing-masing sebesar 59,72% dan 61,82% untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2019 dan 2018.

28. NET SALES (Continued)

	Persentase terhadap Penjualan Neto/ Percentage to Net Sales	
	30 Juni (Enam bulan)/ June 30 (Six months)	
	2019	2018
	(%)	(%)
	73,61%	77,25%
	25,89%	21,27%
	0,50%	1,48%
Total	100,00%	100,00%

Type of Products
Pulp products
Tissue products
Other products
Total

The percentage of total sales from related parties to interim consolidated net sales was 59.72% and 61.82% for the six-month periods ended June 30, 2019 and 2018, respectively.

29. BEBAN POKOK PENJUALAN

Akun ini terdiri dari:

	30 Juni (Enam bulan)/ June 30 (Six months)	
	2019	2018
Bahan baku	86.907	79.047
Upah langsung	5.591	5.878
Beban produksi	98.515	100.776
Total beban produksi	191.013	185.701
Barang dalam proses:		
Awal tahun	2.723	6.173
Akhir tahun	(1.124)	(1.812)
Beban pokok produksi	192.612	190.062
Barang jadi:		
Awal tahun	26.761	15.360
Akhir tahun	(23.860)	(12.164)
Beban Pokok Penjualan	195.513	193.258

Rincian pembelian bahan baku, bahan baku tidak langsung dan suku cadang dari pemasok adalah sebagai berikut:

29. COST OF GOODS SOLD

This account consists of:

	30 Juni (Enam bulan)/ June 30 (Six months)	
	2019	2018
	86.907	79.047
	5.591	5.878
	98.515	100.776
Total manufacturing costs	191.013	185.701
Work-in-process:		
At beginning of year	2.723	6.173
At end of year	(1.124)	(1.812)
Cost of goods manufactured	192.612	190.062
Finished goods:		
At beginning of year	26.761	15.360
At end of year	(23.860)	(12.164)
Cost of Goods Sold	195.513	193.258

The details of purchases from suppliers for raw materials, indirect materials and spare-parts were as follows:

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 JUNI 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-
TANGGAL 30 JUNI 2019 DAN 2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2019 AND 2018
(UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

29. BEBAN POKOK PENJUALAN (Lanjutan)

29. COST OF GOODS SOLD (Continued)

	30 Juni (Enam bulan)/ June 30 (Six months)		
	2019	2018	
Pemasok			Suppliers
<u>Pihak berelasi</u>			<u>Related parties</u>
PT Wirakarya Sakti	60.654	67.994	PT Wirakarya Sakti
Lain-lain (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	14.146	16.130	Others (each below 10% from net sales)
Subtotal	74.800	84.124	Subtotal
<u>Pihak ketiga</u> (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	51.453	56.547	<u>Third parties</u> (each below 10% from net sales)
Total pembelian	126.253	140.671	Total purchases
Dikurangi: Pembelian bahan pembantu dan suku cadang	46.039	46.397	Less: Purchases of indirect materials and spare parts
Pembelian Bahan Baku	80.214	94.274	Purchases of Raw Materials

Persentase total pembelian pihak berelasi terhadap penjualan neto konsolidasian interim masing-masing sebesar 23,20% dan 25,84% untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2019 dan 2018.

The percentage of total purchases from related parties to interim consolidated net sales was 35.44% and 25.84% for the six month periods ended June 30, 2019 and 2018, respectively.

30. BEBAN USAHA

30. OPERATING EXPENSES

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	30 Juni (Enam bulan)/ June 30 (Six months)		
	2019	2018	
Penjualan			Selling
Pengangkutan dan beban ekspor	10.630	8.792	Transportation and export charges
Gaji dan upah	260	131	Salaries and wages
Penyusutan (Catatan 13)	98	75	Depreciation (Note 13)
Lain-lain	9.189	2.163	Others
Subtotal	20.177	11.161	Subtotal
Umum dan Administrasi			General and Administrative
Jasa manajemen (Catatan 34c)	4.079	4.332	Management fee (Note 34c)
Gaji dan upah	4.476	3.766	Salaries and wages
Jasa profesional	1.681	506	Professional fee
Penyusutan (Catatan 13)	441	458	Depreciation (Note 13)
Perjalanan dinas	184	201	Travelling
Perbaikan dan pemeliharaan	416	77	Repair and maintenance
Lain-lain	4.672	4.545	Others
Subtotal	15.949	13.885	Subtotal
Total	36.126	25.046	Total

31. BEBAN BUNGA

Beban bunga berasal dari bunga atas pinjaman bank jangka pendek, *medium-term notes*, pinjaman bank jangka panjang, pinjaman jangka panjang, wesel bayar dan sukuk mudharabah.

Beban bunga untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2019 dan 2018 masing-masing sebesar USD6,4 juta dan USD18,8 juta.

31. INTEREST EXPENSE

Interest expense was derived from interest incurred on short-term loans, medium-term notes, long-term bank loans, long-term loans, notes payable and sukuk mudharabah.

Interest expense for the six month periods ended June 30, 2019 and 2018 amounted to USD6.4 million and USD18.8 million, respectively.

32. PERPAJAKAN

a. Pajak Dibayar Dimuka

Akun ini terdiri dari:

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Pajak Pertambahan Nilai	-	45	<i>Value-Added Tax</i>

32. TAXATION

a. Prepaid Taxes

This account consists of:

b. Utang Pajak

Akun ini terdiri dari:

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Pajak penghasilan	32.579	21.997	<i>Income taxes</i>
Pajak Pertambahan Nilai	3.246	-	<i>Value-Added Tax</i>
Total	35.825	21.997	Total

b. Taxes Payable

This account consists of:

c. Beban Pajak Penghasilan

Beban pajak penghasilan Perusahaan adalah sebagai berikut:

c. Income Tax Expense

Income tax expense of the Company was as follows:

	30 Juni (Enam bulan)/ June 30 (Six months)		
	2019	2018	
Kini	(18.178)	(17.122)	<i>Current</i>
Tangguhan	(6.104)	(6.391)	<i>Deferred Taxes</i>
Beban Pajak Penghasilan	(24.282)	(23.513)	Income Tax Expense

Rekonsiliasi antara laba Perusahaan sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan dan estimasi laba kena pajak (rugi fiskal) untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2019 dan 2018 berdasarkan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dalam Rupiah Indonesia adalah sebagai berikut:

The following calculation presents the reconciliation between profit before income tax benefit (expense) attributable to the Company and estimated taxable income (fiscal loss) for the six month periods ended June 30, 2019 and 2018, based on the Indonesian Rupiah statements of profit or loss and other comprehensive income:

32. PERPAJAKAN (Lanjutan)

32. TAXATION (Continued)

	Dalam jutaan Rupiah Indonesia / In million of Indonesian Rupiah		
	2019	2018	
Laba Perusahaan sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan			<i>Profit of the Company before income tax benefit (expense)</i>
Januari - Juni	1.853.080	1.230.111	<i>January - June</i>
Juli - Desember (estimasi)	1.082.821	1.517.078	<i>July - December (estimated)</i>
Beda temporer	(377.236)	(515.414)	<i>Temporary differences</i>
Beda tetap	(502.094)	(258.830)	<i>Permanent differences</i>
Taksiran laba kena pajak	2.056.571	1.972.945	<i>Estimated taxable profit</i>

Beda temporer terdiri dari penyusutan aset tetap dan beban imbalan kerja. Beda tetap terdiri dari penghasilan bunga dan sewa yang telah dikenakan pajak final.

Temporary differences consist of depreciation of fixed assets and employee benefits expenses. Permanent differences consist of interest income and rental already subjected to final tax.

d. Pajak Tangguhan

d. Deferred Tax

Mutasi liabilitas pajak tangguhan - neto pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018 dan manfaat (beban) pajak yang terkait adalah sebagai berikut:

Movements of deferred tax liabilities - net as of June 30, 2019 and December 31, 2018 and the related tax benefit (expense) were as follows:

	Saldo 31 Desember/ Balance as of December 31, 2018	Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba Rugi/ Credited (Charged) to Profit or Loss	Dibebankan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ Charged to Other Comprehensive Income	Saldo 30 Juni/ Balance as of June 30, 2019	
<u>Aset pajak tangguhan</u>					<u><i>Deferred tax assets</i></u>
Cadangan pengurang penghasilan neto	8.751	(1.681)	-	7.070	<i>Deduction allowance in net profit</i>
Liabilitas imbalan kerja	2.423	153	(186)	2.390	<i>Employee benefits liability</i>
Laba neto belum direalisasi atas perubahan nilai wajar aset dan liabilitas keuangan	4.759	58	-	4.817	<i>Net unrealized gain on fair value changes of financial assets and liabilities</i>
Neto	15.933	(1.470)	(186)	14.277	<i>Net</i>
<u>Liabilitas pajak tangguhan</u>					<u><i>Deferred tax liability</i></u>
Aset tetap	(66.666)	(4.634)	-	(71.300)	<i>Fixed assets</i>
Liabilitas Pajak Tangguhan - Neto	(50.733)	(6.104)	(186)	(57.023)	<i>Deferred Tax Liability - Net</i>

32. PERPAJAKAN (Lanjutan)

	Saldo 31 Desember/ Balance as of December 31, 2017	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, 2018	
<u>Aset pajak tangguhan</u>					<u>Deferred tax assets</u>
Cadangan pengurang penghasilan neto	13.081	(4.330)	-	8.751	Deduction allowance in net profit
Liabilitas imbalan kerja Laba neto belum direalisasi atas perubahan nilai wajar aset dan liabilitas keuangan	2.720	66	(363)	2.423	Employee benefits liability Net unrealized gain on fair value changes of financial assets and liabilities
	3.550	1.209	-	4.759	
Neto	19.351	(3.055)	(363)	15.933	Net
<u>Liabilitas pajak tangguhan</u>					<u>Deferred tax liability</u>
Aset tetap	(56.211)	(10.455)	-	(66.666)	Fixed assets
Liabilitas Pajak Tangguhan - Neto	(36.860)	(13.510)	(363)	(50.733)	Deferred Tax Liability - Net

e. Surat Ketetapan Pajak

Pada tanggal 18 Desember 2018, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar (SKPKB) No.00003/206/17/092/18 atas pajak penghasilan badan tahun pajak 2017 sebesar Rp478,0 juta dan laba fiskal neto Perusahaan untuk tahun pajak 2017 ditetapkan sebesar Rp1,2 triliun.

Pada tanggal 9 Mei 2018, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) No.00041/406/16/092/18 atas pajak penghasilan badan tahun pajak 2016 sebesar Rp18,8 miliar dan laba fiskal neto Perusahaan untuk tahun pajak 2016 ditetapkan sebesar Rp668,3 miliar.

f. 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 laba kena pajak sebesar 30% dari jumlah penanaman modal yang dibebankan selama enam (6) tahun, masing-masing sebesar 5% per tahun dan penyusutan dan amortisasi fiskal yang dipercepat.

32. TAXATION (Continued)

	Saldo 31 Desember/ Balance as of December 31, 2017	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, 2018	
<u>Deferred tax assets</u>					<u>Deferred tax assets</u>
Deduction allowance in net profit	13.081	(4.330)	-	8.751	Deduction allowance in net profit
Employee benefits liability Net unrealized gain on fair value changes of financial assets and liabilities	2.720	66	(363)	2.423	Employee benefits liability Net unrealized gain on fair value changes of financial assets and liabilities
	3.550	1.209	-	4.759	
Net	19.351	(3.055)	(363)	15.933	Net
<u>Deferred tax liability</u>					<u>Deferred tax liability</u>
Fixed assets	(56.211)	(10.455)	-	(66.666)	Fixed assets
Deferred Tax Liability - Net	(36.860)	(13.510)	(363)	(50.733)	Deferred Tax Liability - Net

e. Tax Assessment Letter

On December 18, 2018, the Company received a Tax Underpayment Assessment Letter (SKPKB) No.00003/206/17/092/18 concerning underpayment of 2017 corporate income tax amounting to Rp478.0 million and the Company's net taxable profit for the year 2017 settled at Rp1.2 trillion.

On May 9, 2018, the Company received a Tax Overpayment Assessment Letter (SKPLB) No.00041/406/16/092/18 concerning overpayment of 2016 corporate income tax amounting to Rp18.8 billion and the Company's net taxable profit for the year 2016 settled at Rp668.3 billion.

f. Income Tax Facility

On January 2, 2007, the Government of Indonesia stated the Government Decree No. 1 Year 2007 on "Income Tax Incentive for Capital Investment in Certain Industry and/or Certain Territory." Based on that decree, company that fulfilled all the requirements under the decree would benefit from tax incentives, which include reduction on taxable profit of 30% from the investment value to be charged over six (6) years, 5% each year and accelerated depreciation and amortization.

32. PERPAJAKAN (Lanjutan)

g. Administrasi

Berdasarkan peraturan perpajakan Indonesia, Perusahaan menghitung dan membayar sendiri total pajak yang terhutang. Perusahaan melakukan perhitungan dan melaporkan SPT sendiri. SPT konsolidasian interim 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.

33. LIABILITAS IMBALAN KERJA

Liabilitas imbalan kerja karyawan pada tanggal 30 Juni 2019 merupakan estimasi manajemen, dan 31 Desember 2018 dihitung oleh PT Sentra Jasa Aktuaria, aktuaris independen, dalam laporannya tertanggal 11 Maret 2019, menggunakan metode "Projected Unit Credit" dengan mempertimbangkan beberapa asumsi sebagai berikut:

	30 Juni / June 30, 2019 dan/and 31 Desember/December 31, 2018	
Tingkat diskonto	8,27%	<i>Discount rate</i>
Tingkat kenaikan gaji	5% per tahun/ 5% per annum	<i>Salary increment rate</i>
Tingkat mortalitas	Tabel Mortalita Indonesia 2011 (TMI'11)/ <i>Indonesian Mortality Table 2011 (TMI'11)</i>	<i>Mortality rate</i>
Tingkat cacat	10% dari tingkat mortalitas/ <i>10% of mortality rate</i>	<i>Disability rate</i>
Tingkat pemberhentian karyawan secara sukarela	8% untuk karyawan yang berumur di bawah 30 tahun dan akan berkurang sampai 0% pada umur 53 tahun/ <i>8% for employee before the age of 30 years and will linearly decrease until 0% at the age of 53 years</i>	<i>Voluntary resignation rate</i>
Usia pensiun normal	55 tahun/55 years	<i>Normal retirement age</i>
Kategori pensiun yang dipercepat	0% per tahun dari usia 30 sampai 55 tahun/ <i>0% per annum from the age of 30 to age of 55 years</i>	<i>Accelerated retirement category</i>

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

The Company and Subsidiary are exposed to changes in discount rate wherein a decrease in discount rate will increase plan liability.

Liabilitas imbalan kerja karyawan adalah sebagai berikut:

Employee benefits liability was as follows:

32. TAXATION (Continued)

g. Administration

Under the taxation laws of Indonesia, the Company submits its tax return on the basis of self-assessment. The Company calculates and submits its individual annual tax calculations and returns, interim 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.

33. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY

Employee benefits liability as of June 30, 2019 is estimated by management and December 31, 2018 was calculated by PT Sentra Jasa Aktuaria, an independent actuary, through its reports dated March 11, 2019, used the "Projected Unit Credit" method with consideration of the following assumptions:

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 JUNI 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-
TANGGAL 30 JUNI 2019 DAN 2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2019 AND 2018
(UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

33. LIABILITAS IMBALAN KERJA (Lanjutan)

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
Nilai kini kewajiban imbalan pasti	9.676	9.692
Nilai wajar atas aset program	-	-
Liabilitas Imbalan Kerja	9.676	9.692

Mutasi liabilitas imbalan kerja karyawan adalah sebagai berikut:

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
Saldo awal tahun	9.692	10.880
Imbalan kerja yang diakui dalam laba rugi	1.070	2.090
Pengukuran kembali yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain	(743)	(1.452)
Imbalan yang dibayar	(576)	(1.125)
Penyesuaian selisih kurs	233	(701)
Saldo Akhir Tahun	9.676	9.692

34. SALDO DAN TRANSAKSI SIGNIFIKAN DENGAN PIHAK BERELASI

Dalam kegiatan usaha normal, Perusahaan dan Entitas Anak melakukan transaksi dengan pihak berelasi. Pihak berelasi merupakan entitas sepengendali yang memiliki pemegang saham dan/atau anggota direksi dan dewan komisaris yang sama dengan Perusahaan atau Entitas Anak.

Transaksi-transaksi signifikan dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut:

- a. Mulai tanggal 1 Januari 2001, Perusahaan menunjuk PT Cakrawala Mega Indah ("CMI"), pihak berelasi, sebagai distributor sesuai dengan perjanjian antara kedua belah pihak pada tanggal 2 Februari 2001.

Perusahaan melakukan penjualan *pulp*, *tissue* dan produk lainnya di dalam negeri ke pihak berelasi masing-masing sebesar USD192,6 juta dan USD201,2 juta untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2019 dan 2018 (Catatan 28). Piutang yang timbul dari transaksi penjualan ini disajikan sebagai "Piutang Usaha - Pihak Berelasi - Lancar" pada laporan posisi keuangan konsolidasian interim (Catatan 6).

33. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (Continued)

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Nilai kini kewajiban imbalan pasti	9.676	9.692	<i>Present value of defined benefit obligation</i>
Nilai wajar atas aset program	-	-	<i>Fair value of plan assets</i>
Liabilitas Imbalan Kerja	9.676	9.692	<i>Employee Benefits Liability</i>

Movements of employee benefit liability were as follows:

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Saldo awal tahun	9.692	10.880	<i>Balance at beginning of year</i>
Imbalan kerja yang diakui dalam laba rugi	1.070	2.090	<i>Employee benefits recognized in profit or loss</i>
Pengukuran kembali yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain	(743)	(1.452)	<i>Remeasurements recognized in other comprehensive income</i>
Imbalan yang dibayar	(576)	(1.125)	<i>Benefits paid</i>
Penyesuaian selisih kurs	233	(701)	<i>Foreign exchange adjustment</i>
Saldo Akhir Tahun	9.676	9.692	<i>Balance at End of Year</i>

34. BALANCES AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES BALANCES

The Company and Subsidiary, in their regular conduct of business, have engaged in transactions with related parties. Related parties are under common control of the same shareholders and/or same members of the boards of directors or commissioners of the Company or Subsidiary.

Significant transactions with related parties were as follows:

- a. *Commencing on January 1, 2001, the Company appointed PT Cakrawala Mega Indah ("CMI"), a related party, as its distributor in accordance with an agreement between the parties dated February 2, 2001.*

The Company sold its pulp, tissue and other products domestically to related parties amounting to USD192.6 million and USD201.2 million for the six month periods ended June 30, 2019 and 2018, respectively (Note 28). Receivables arising from these sales transactions are presented under "Trade Receivables - Related Parties - Current" in the interim consolidated statements of financial position (Note 6).

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

b. Kebutuhan kayu Perusahaan untuk memproduksi pulp dibeli dari PT Wirakarya Sakti ("WKS") sesuai dengan perjanjian pembelian kayu antara Perusahaan dan WKS. Oleh karena itu, Perusahaan juga memberikan uang muka kepada WKS sebagai jaminan untuk pembelian jangka panjang (Catatan 14). Uang muka tersebut masing-masing sebesar 3,52% dan 3,83% dari total aset konsolidasian interim pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018.

Pembelian bahan pembantu dan suku cadang dari pihak berelasi sebesar masing-masing USD12,9 juta (4,00% dari total penjualan neto) dan USD15,7 juta (4,81% dari total penjualan neto) untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2019 dan 2018 (Catatan 29). Utang sehubungan dengan transaksi tersebut dicatat dalam "Utang Usaha - Pihak Berelasi" pada laporan posisi keuangan konsolidasian interim (Catatan 17).

c. Jasa Manajemen (Catatan 30)

	30 Juni (Enam bulan)/ June 30 (Six months)	
	2019	2018
Asia Pulp & Paper Co. Ltd., Singapura	4.079	4.332
Persentase terhadap Total Beban Usaha	11,29%	17,30%

d. Kas dan Setara Kas dan Aset Lancar Lainnya

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, Perusahaan memiliki simpanan dana berupa kas di bank, deposito berjangka dan investasi jangka pendek pada pihak berelasi masing-masing sebesar USD150,1 juta dan USD100,4 juta (Catatan 5 dan 10).

e. *Medium-term Notes*

Pada tahun 2017, Perusahaan menunjuk PT Sinarmas Sekuritas sebagai *Arranger* dalam penerbitan MTN I dan II (Catatan 21).

f. Uang Muka Pemasok

Perusahaan memberikan uang muka ke WKS masing-masing sebesar USD31,9 juta dan USD22,0 juta pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018 (Catatan 9).

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

b. The Company's wood requirement for pulp production was purchased from PT Wirakarya Sakti ("WKS") in line with with the pulpwood purchase agreement between the Company and WKS. Furthermore, the Company also made advances to WKS as a guarantee for long-term purchases (Note 14). These advances represent 3.52% and 3.83% of the total interim consolidated assets as of June 30, 2019 and December 31, 2018, respectively.

The purchases of raw materials, indirect materials and spare parts from related parties amounted to USD12.9 million (4.00% of the total net sales) and USD15.7 million (4.81% of the total net sales) for the six month periods ended June 30, 2019 and 2018, respectively (Note 29). The related payables are recorded under "Trade Payables - Related Parties" in the interim consolidated statements of financial position (Note 17).

c. *Management Fee* (Note 30)

	30 Juni (Enam bulan)/ June 30 (Six months)	
	2019	2018
Asia Pulp & Paper Co. Ltd., Singapore	4.079	4.332
Percentage to Total Operating Expenses	11,29%	17,30%

d. *Cash and Cash Equivalents and Other Current Assets*

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the Company had cash in banks, time deposits and short-term investments with related parties amounting to USD150.1 million and USD100.4 million, respectively (Notes 5 and 10).

e. *Medium-term Notes*

In 2017, the Company appointed PT Sinarmas Sekuritas as the *Arranger* for the issuance of MTN I and II (Note 21).

f. *Advance to a Supplier*

The Company made advances to WKS amounting to USD31.9 million and USD22.0 million as of June 30, 2019 and December 31, 2018, respectively. (Note 9).

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

g. Kompensasi Personil Manajemen Kunci

Jumlah kompensasi imbalan kerja jangka pendek yang dibayar kepada Dewan Komisaris dan Direksi masing-masing sebesar Rp0,2 miliar (setara dengan USD16,3 ribu) dan Rp2,9 miliar (setara dengan USD198,2 ribu) untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2019 dan 2018.

35. INFORMASI SEGMENT

Perusahaan beroperasi dalam dua (2) segmen usaha yaitu: produk bubur kertas dan lain-lain dan produk *tissue*. 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:

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

g. Key Management Personnel Compensation

Total amount of short-term employee benefits compensation paid to Boards of Commissioners and Directors amounted to Rp0.2 billion (equivalent to USD16.3 thousand) and Rp2.9 billion (equivalent to USD198.2 thousand) for the six month periods ended June 30, 2019 and 2018, respectively.

35. SEGMENT INFORMATION

The Company operates in two (2) business segments: pulp products and others and tissue products. The other products segments included the sale of chemical, which are not significant. Transfers between business segments are accounted for at cost.

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

	30 Juni (Enam bulan) June 30 (Six months)		
	2019	2018	
Informasi berdasarkan wilayah geografis			Information based on geographical area
<u>Ekspor</u>			<u>Export</u>
Asia	68.786	77.872	Asia
Amerika Serikat	21.078	6.623	United States of America
Erropa	17.166	17.330	Europe
Timur Tengah	11.349	13.925	Middle East
Afrika	7.427	3.841	Africa
Australia dan <i>Oceania</i>	3.946	4.650	Australia and Oceania
Total Penjualan Ekspor	129.752	124.241	Total Export Sales
Lokal	192.683	201.279	Local
Penjualan Neto Konsolidasian	322.435	325.520	Consolidated Net Sales
Beban pokok penjualan			Cost of goods sold
Produk bubur kertas	132.536	140.855	Pulp products
Produk <i>tissue</i>	62.561	51.994	Tissue products
Produk lainnya	416	409	Other products
Beban Pokok Penjualan Konsolidasian	195.513	193.258	Consolidated Cost of Goods Sold
Laba bruto			Gross profit
Produk bubur kertas	104.804	110.593	Pulp products
Produk <i>tissue</i>	20.928	17.257	Tissue products
Produk lainnya	1.190	4.412	Other products
Laba Bruto Konsolidasian	126.922	132.262	Consolidated Gross Profit

35. INFORMASI SEGMENT (Lanjutan)

35. SEGMENT INFORMATION (Continued)

	30 Juni (Enam bulan)/ June 30 (Six months)		
	2019	2018	
Beban usaha			Operating expenses
Produk bubur kertas	26.592	19.347	Pulp products
Produk <i>tissue</i>	9.354	5.328	Tissue products
Produk lainnya	180	371	Other products
Total Beban Usaha			Total Consolidated Operating
Konsolidasian	36.126	25.046	Expenses
<u>Laba usaha</u>			<u>Operating profit</u>
Produk bubur kertas	78.212	91.246	Pulp products
Produk <i>tissue</i>	11.574	11.929	Tissue products
Produk lainnya	1.010	4.041	Other products
Laba Usaha Konsolidasian	90.796	107.216	Consolidated Operating
Persentase dari total aset dan			Profit
liabilitas			Percentage of total assets
Produk bubur kertas	73,61%	77,25%	and liabilities
Produk <i>tissue</i>	25,89%	21,27%	Pulp products
Produk lainnya	0,50%	1,48%	Tissue products
Total	100%	100%	Other products
			Total

36. INSTRUMEN KEUANGAN

36. FINANCIAL INSTRUMENTS

Tabel berikut menyajikan jumlah tercatat dari instrumen keuangan yang dicatat pada laporan posisi keuangan konsolidasian interim pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018 dan taksiran nilai wajar:

The following table sets forth the carrying amounts of financial instruments that were carried in the interim consolidated statements of financial position as of June 30, 2019 and December 31, 2018 and their estimated fair values:

Akun	30 Juni / June 30, 2019		Accounts
	Jumlah Tercatat/ Carrying Amounts	Nilai Wajar/ Fair Values	
Aset Keuangan			Financial Assets
<u>Diukur pada nilai wajar</u>			<u>Measured at fair value</u>
Nilai wajar melalui laba rugi			Fair value through profit or loss
Investasi jangka pendek	222.766	222.766	Short-term investments
<u>Aset keuangan tersedia untuk dijual</u>			<u>Available-for-sale financial assets</u>
Investasi jangka panjang	4.472	4.472	Long-term investment
<u>Diukur pada biaya perolehan</u>			<u>Measured at amortized cost</u>
<u>diamortisasi</u>			Cash on hand
Kas	44	44	

36. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

36. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

Akun	30 Juni / June 30, 2019		Accounts
	Jumlah Tercatat/ Carrying Amounts	Nilai Wajar/ Fair Values	
Pinjaman yang diberikan dan piutang			Loans and receivables
Kas di bank dan setara kas	40.478	40.478	Cash in banks and cash equivalents
Piutang usaha	316.429	316.429	Trade receivables
Piutang lain-lain	362	362	Other receivables
Aset lancar lainnya	69.266	69.266	Other current assets
Piutang pihak berelasi	276.041	276.041	Due from related parties
Aset keuangan tidak lancar lainnya	96	96	Other non-current financial assets
Total Aset Keuangan	929.954	929.954	Total Financial Assets
Liabilitas Keuangan			Financial Liabilities
<u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u>			<u>Measured at amortized cost</u>
Pinjaman bank jangka pendek	81.578	81.578	Short-term bank loans
Utang usaha	21.667	21.667	Trade payables
Utang lain-lain	8.885	8.885	Other payables
Utang dividen	24.414	24.414	Dividend payable
Beban masih harus dibayar	25.257	25.257	Accrued expenses
Utang pihak berelasi	13.171	13.171	Due to a related party
Medium-term notes	141.432	141.432	Medium-term notes
Pinjaman bank jangka panjang	94.500	94.500	Long-term bank loans
Pinjaman jangka panjang	165.365	165.365	Long-term loans
Wesel bayar	246.644	246.644	Notes payable
Utang obligasi	90.000	90.000	Bonds payable
Sukuk Mudharabah	176.790	176.790	Sukuk Mudharabah
Total Liabilitas Keuangan	1.089.703	1.089.703	Total Financial Liabilities
	31 Desember / December 31, 2018		
Akun	Jumlah Tercatat/ Carrying Amounts	Nilai Wajar/ Fair Values	Accounts
Aset Keuangan			Financial Assets
<u>Diukur pada nilai wajar</u>			<u>Measured at fair value</u>
Nilai wajar melalui laba rugi			Fair value through profit or loss
Investasi jangka pendek	201.137	201.137	Short-term investments
<u>Aset keuangan tersedia untuk dijual</u>			<u>Available-for-sale financial assets</u>
Investasi jangka panjang	4.472	4.472	Long-term investment

36. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

36. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

Akun	31 Desember / December 31, 2018		Accounts
	Jumlah Tercatat/ Carrying Amounts	Nilai Wajar/ Fair Values	
<u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u>			<u>Measured at amortized cost</u>
Kas	56	56	Cash on hand
Pinjaman yang diberikan dan piutang			Loans and receivables
Kas di bank dan setara kas	118.838	118.838	Cash in banks and cash equivalents
Piutang usaha	169.500	169.500	Trade receivables
Piutang lain-lain	676	676	Other receivables
Aset lancar lainnya	68.302	68.302	Other current assets
Piutang pihak berelasi	238.320	238.320	Due from related parties
Aset keuangan tidak lancar lainnya	96	96	Other non-current financial assets
Total Aset Keuangan	801.397	801.397	Total Financial Assets
<u>Liabilitas Keuangan</u>			<u>Financial Liabilities</u>
<u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u>			<u>Measured at amortized cost</u>
Pinjaman bank jangka pendek	105.680	105.680	Short-term bank loans
Utang usaha	11.497	11.497	Trade payables
Utang lain-lain	13.012	13.012	Other payables
Beban masih harus dibayar	21.590	21.590	Accrued expenses
Utang pihak berelasi	9.074	9.074	Due to a related party
Medium-term notes	138.112	138.112	Medium-term notes
Pinjaman bank jangka panjang	116.911	116.911	Long-term bank loans
Pinjaman jangka panjang	37.729	37.729	Long-term loans
Wesel bayar	364.522	364.522	Notes payable
Sukuk Mudharabah	172.640	172.640	
Total Liabilitas Keuangan	990.767	990.767	Total Financial Liabilities

Berdasarkan PSAK No. 68, "Pengukuran Nilai Wajar", terdapat tingkatan hirarki nilai wajar sebagai berikut:

- harga kuotasian (tidak disesuaikan) dalam pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik (tingkat 1),
- input selain harga kuotasian yang termasuk dalam tingkat 1 yang dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas, baik secara langsung (misalnya harga) atau secara tidak langsung (misalnya derivasi dari harga pasar) (tingkat 2), dan
- input untuk aset atau liabilitas yang bukan berdasarkan data pasar yang dapat diobservasi (input yang tidak dapat diobservasi (tingkat 3).

Based on PSAK No. 68, "Fair Value Measurement," there are levels of fair value hierarchy as follows:

- quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities (level 1),
- inputs other than quoted prices included within level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (as prices) or indirectly (derived from market prices) (level 2), and
- Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs) (level 3).

36. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

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

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

Aset dan liabilitas keuangan jangka pendek:

- Instrumen keuangan jangka pendek dengan jatuh tempo satu tahun atau kurang (kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain, aset lancar lainnya, utang usaha, utang lain-lain, beban masih harus dibayar dan pinjaman bank jangka pendek).

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

Aset dan liabilitas keuangan jangka panjang:

- Liabilitas keuangan jangka panjang dengan suku bunga variabel (pinjaman bank 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 (tingkat 2).

- Instrumen keuangan yang tidak dikuotasi dalam pasar aktif (piutang pihak berelasi, investasi jangka panjang, aset tidak lancar lainnya 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 (pinjaman jangka panjang, wesel bayar, *medium-term notes* dan sukuk mudharabah).

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.

36. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

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

The following methods and assumptions were used to estimate the fair value of each class of financial instrument for which it is practicable to do so:

Short-term financial assets and liabilities:

- *Short-term financial instruments with remaining maturities of one year or less (cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables, other current assets, trade payables, other payables, accrued expenses, short-term bank loans).*

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 liability (long-term bank loans).*

The fair value of these financial liability 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, long-term investment, other non-current assets and due to a related party).*

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 (long-term loans, notes payable, medium-term notes and sukuk mudharabah).*

Estimated fair value is based on discounted value of future cash flows adjusted to reflect counterparty risk (for financial assets) and the Companies and Subsidiary's own credit risk (for financial liabilities) and using market rates.

37. KOMITMEN

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, 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.

38. 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 me-reviu 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:

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Kas di bank dan setara kas	40.478	118.838	Cash in banks and cash equivalents
Piutang usaha	316.429	169.500	Trade receivables
Piutang lain-lain	362	676	Other receivables
Investasi jangka pendek	222.766	201.137	Short-term investments
Aset lancar lainnya	69.266	68.302	Other current assets
Piutang pihak berelasi	276.041	238.320	Due from related parties
Investasi jangka panjang	4.472	4.472	Long-term investment
Aset tidak lancar lainnya	96	96	Other non-current assets
Total	929.910	801.341	Total

37. COMMITMENT

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, 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 believed that the Company's operations are in compliance, in all material respects, with existing environmental regulations.

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

Financial Risks

The Company and Subsidiary are affected by various financial risks, including market risk (including the foreign currency risk, interest rate risk and price fluctuation risk), credit risk and liquidity risk. The Company and Subsidiary's 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 Subsidiary's 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:

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 JUNI 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-
TANGGAL 30 JUNI 2019 DAN 2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2019 AND 2018
(UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

Perusahaan dan Entitas Anak memiliki dan menerapkan kebijakan dan prosedur pemberian kredit untuk memastikan adanya evaluasi kredit yang hati-hati dan pengawasan akun piutang yang aktif. Perusahaan dan Entitas Anak mengelola risiko kredit yang terkait dengan simpanan di bank dengan memonitor reputasi, peringkat kredit dan membatasi risiko agregat dari masing-masing pihak dalam kontrak. Tidak terdapat konsentrasi risiko kredit yang signifikan terkait dengan piutang usaha, hal ini disebabkan keragaman pelanggan.

Analisis 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:

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

The Company and Subsidiary have in place credit policies and procedures to ensure prudent credit evaluation and active account monitoring. The Company and Subsidiary manage credit risk exposed from their deposits with banks by monitoring reputation, credit ratings and limiting the aggregate risk to any individual counterparty. There are no significant concentration of credit risk with respect to trade receivables due to their diverse customer base.

The analyses 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:

30 Juni / June 30, 2019						
	Belum Jatuh tempo ataupun Mengalami Penurunan Nilai/ <i>Neither Past Due nor Impaired</i>	Telah Jatuh Tempo tetapi Tidak Mengalami Penurunan Nilai/ <i>Past Due but Not Impaired</i>			Total/ <i>Total</i>	
		Kurang dari 3 bulan/ <i>Less than 3 months</i>	3 bulan - 12 bulan/ <i>3 months - 12 months</i>	Lebih dari 1 tahun/ <i>More than 1 year</i>		
Kas di bank dan setara kas	40.478	-	-	-	40.478	Cash in banks and cash equivalents
Piutang usaha	259.409	54.494	1.153	1.373	316.429	Trade receivables
Piutang lain-lain	362	-	-	-	362	Other receivables
Investasi jangka pendek	222.766	-	-	-	222.766	Short-term investments
Aset lancar lainnya	69.266	-	-	-	69.266	Other current assets
Piutang pihak berelasi	276.041	-	-	-	276.041	Due from related parties
Investasi jangka panjang	4.472	-	-	-	4.472	Long-term investment
Aset keuangan tidak lancar lainnya	96	-	-	-	96	Other non-current financial assets
Total	872.890	54.494	1.153	1.373	929.910	Total
31 Desember/December 31, 2018						
	Belum Jatuh tempo ataupun Mengalami Penurunan Nilai/ <i>Neither Past Due nor Impaired</i>	Telah Jatuh Tempo tetapi Tidak Mengalami Penurunan Nilai/ <i>Past Due but Not Impaired</i>			Total/ <i>Total</i>	
		Kurang dari 3 bulan/ <i>Less than 3 months</i>	3 bulan - 12 bulan/ <i>3 months - 12 months</i>	Lebih dari 1 tahun/ <i>More than 1 year</i>		
Kas di bank dan setara kas	118.838	-	-	-	118.838	Cash in banks and cash equivalents
Piutang usaha	162.146	4.324	1.777	1.253	169.500	Trade receivables
Piutang lain-lain	676	-	-	-	676	Other receivables
Investasi jangka pendek	201.137	-	-	-	201.137	Short-term investments
Aset lancar lainnya	68.302	-	-	-	68.302	Other current assets
Piutang pihak berelasi	238.320	-	-	-	238.320	Due from related parties
Investasi jangka panjang	4.472	-	-	-	4.472	Long-term investment
Aset keuangan tidak lancar lainnya	96	-	-	-	96	Other non-current financial assets
Total	793.987	4.324	1.777	1.253	801.341	Total

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

b. Risiko nilai tukar mata uang asing

Perusahaan dan Entitas Anak terkena risiko perubahan nilai tukar mata uang asing terutama dalam Rupiah Indonesia, Yuan China, Euro Eropa, Yen Jepang dan Dolar Singapura 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.

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, aset dan liabilitas moneter Perusahaan dan Entitas Anak dalam mata uang asing adalah sebagai berikut:

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

b. Foreign currency risk

The Company and Subsidiary are exposed to changes in foreign currency exchange rate primarily in Indonesian Rupiah, Chinese Yuan, European Euro, Japanese Yen and Singaporean Dollar on certain expenses, assets and liabilities which arise from financing activities and daily operations.

The Company and Subsidiary monitor and manage the risk by matching the foreign currency financial liabilities with relevant foreign currency assets and buying or selling foreign currencies at spot rates when necessary.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the Company and Subsidiary's monetary assets and liabilities in foreign currencies were as follows:

	30 Juni / June 30, 2019		
	Dalam Mata Uang Asing (Angka Penuh)/ in Foreign Currencies (Full Amount)	Equivalen dalam Dolar Amerika Serikat/ Equivalent in United States Dollar	
ASET			ASSETS
Kas dan setara kas			Cash and cash equivalents
Rupiah Indonesia	Rp 480.903.337.081	34.008	Indonesian Rupiah
Yuan Cina	CNY 1.232.420	179	Chinese Yuan
Euro Eropa	Euro 18.461	21	European Euro
Yen Jepang	JPY 509.113	5	Japanese Yen
Dolar Singapura	SGD 1.614	1	Singaporean Dollar
Piutang usaha			Trade receivables
Rupiah Indonesia	Rp 3.669.463.946.677	259.491	Indonesian Rupiah
Piutang pihak berelasi			Due from related parties
Rupiah Indonesia	Rp 2.751.382.452	195	Indonesian Rupiah
Piutang lain-lain			Other receivables
Rupiah Indonesia	Rp 1.777.362.974	126	Indonesian Rupiah
Aset lancar lainnya			Other current assets
Rupiah Indonesia	Rp 2.109.144.102.946	149.151	Indonesian Rupiah
Total Aset		443.177	Total Assets
LIABILITAS			LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek			Short-term bank loans
Rupiah Indonesia	Rp 543.017.292.073	38.400	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	Euro 383.167	436	European Euro
Utang usaha			Trade payables
Rupiah Indonesia	Rp 276.651.967.942	19.564	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	Euro 120.073	136	European Euro
Dolar Singapura	SGD 65.656	48	Singaporean Dollar
Yen Jepang	JPY 1.710.000	16	Japanese Yen

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 JUNI 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-
TANGGAL 30 JUNI 2019 DAN 2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2019 AND 2018
(UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

		30 Juni / June 30, 2019		
		Dalam Mata Uang Asing (Angka Penuh)/ in Foreign Currencies (Full Amount)	Equivalen dalam Dolar Amerika Serikat/ Equivalent in United States Dollar	
Utang lain-lain				<i>Other payables</i>
Rupiah Indonesia	Rp	11.130.308.049	787	<i>Indonesian Rupiah</i>
Swedish Krona	SEK	1.911.000	206	<i>Swedish Krona</i>
Dolar Singapura	SGD	182.446	135	<i>Singaporean Dollar</i>
Euro Eropa	Euro	56.187	64	<i>European Euro</i>
Utang dividen				<i>Dividend payable</i>
Rupiah Indonesia	Rp	345.240.000.000	24.414	<i>Indonesian Rupiah</i>
Beban masih harus dibayar				<i>Accrued Expenses</i>
Rupiah Indonesia	Rp	228.651.866.342	16.169	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	Euro	893.055	1.015	<i>European Euro</i>
Dolar Singapura	SGD	26.250	19	<i>Singaporean Dollar</i>
Utang pihak berelasi				<i>Due to related parties</i>
Rupiah Indonesia	Rp	186.668.814	13	<i>Indonesian Rupiah</i>
Yen Jepang	JPY	473.086	4	<i>Japanese Yen</i>
Medium-term notes				<i>Medium-term notes</i>
Rupiah Indonesia	Rp	2.000.000.000.000	141.432	<i>Indonesian Rupiah</i>
Pinjaman bank jangka panjang				<i>Long-term bank loans</i>
Rupiah Indonesia	Rp	332.595.992.376	23.520	<i>Indonesian Rupiah</i>
Sukuk Mudharabah				<i>Sukuk Mudharabah</i>
Rupiah Indonesia	Rp	2.500.000.000.000	176.790	<i>Indonesian Rupiah</i>
Total Liabilitas			443.168	Total Liabilities
Liabilitas - Neto			9	Liabilities - Net
		31 Desember / December 31, 2018		
		Dalam Mata Uang Asing (Angka Penuh)/ in Foreign Currencies (Full Amount)	Equivalen dalam Dolar Amerika Serikat/ Equivalent in United States Dollar	
ASET				ASSETS
Kas dan setara kas				<i>Cash and cash equivalents</i>
Rupiah Indonesia	Rp	1.415.365.689.363	97.739	<i>Indonesian Rupiah</i>
Yuan Cina	CNY	1.332.266	194	<i>Chinese Yuan</i>
Euro Eropa	Euro	22.332	26	<i>European Euro</i>
Dolar Singapura	SGD	9.625	7	<i>Singaporean Dollar</i>
Piutang usaha				<i>Trade receivables</i>
Rupiah Indonesia	Rp	1.702.218.984.748	117.548	<i>Indonesian Rupiah</i>
Piutang pihak berelasi				<i>Due from related parties</i>
Rupiah Indonesia	Rp	13.112.954.759	906	<i>Indonesian Rupiah</i>

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

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

	31 Desember / December 31, 2018		
	Dalam Mata Uang Asing (Angka Penuh)/ in Foreign Currencies (Full Amount)	Equivalen dalam Dolar Amerika Serikat/ Equivalent in United States Dollar	
Piutang lain-lain			<i>Other receivables</i>
Rupiah Indonesia	Rp 5.301.121.370	366	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	Euro 1.020	1	<i>European Euro</i>
Aset lancar lainnya			<i>Other current assets</i>
Rupiah Indonesia	Rp 1.889.110.261.524	130.454	<i>Indonesian Rupiah</i>
Total Aset		347.241	Total Assets
LIABILITAS			LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek			<i>Short-term bank loans</i>
Rupiah Indonesia	Rp 725.221.887.534	50.081	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	Euro 513.712	587	<i>European Euro</i>
Utang usaha			<i>Trade payables</i>
Rupiah Indonesia	Rp 139.312.421.512	9.620	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	Euro 146.660	168	<i>European Euro</i>
Dolar Singapura	SGD 202.745	148	<i>Singaporean Dollar</i>
Yen Jepang	JPY 1.123.800	10	<i>Japanese Yen</i>
Utang lain-lain			<i>Other payables</i>
Rupiah Indonesia	Rp 36.133.679.908	2.495	<i>Indonesian Rupiah</i>
Swedish Krona	SEK 1.911.000	213	<i>Swedish Krona</i>
Dolar Singapura	SGD 157.673	115	<i>Singaporean Dollar</i>
Beban masih harus dibayar			<i>Accrued Expenses</i>
Rupiah Indonesia	Rp 196.149.746.134	13.545	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	Euro 893.055	1.021	<i>European Euro</i>
Dolar Singapura	SGD 26.250	19	<i>Singaporean Dollar</i>
Medium-term notes			<i>Medium-term notes</i>
Rupiah Indonesia	Rp 2.000.000.000.000	138.112	<i>Indonesian Rupiah</i>
Pinjaman bank jangka panjang			<i>Long-term bank loans</i>
Rupiah Indonesia	Rp 400.994.990.472	27.691	<i>Indonesian Rupiah</i>
Sukuk Mudharabah			<i>Lease liabilities</i>
Rupiah Indonesia	Rp 2.500.000.000.000	172.640	<i>Indonesian Rupiah</i>
Total Liabilitas		416.465	Total Liabilities
Liabilitas - Neto		(69.224)	Liabilities - Net

Jika, pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, Dolar AS melemah/menguat 5% terhadap mata uang Rupiah Indonesia, Yuan China, Euro Eropa, Dolar Singapura, dan Yen Jepang dengan seluruh variabel lain tetap, laba rugi dan ekuitas akan menjadi lebih rendah/tinggi masing-masing sekitar USD15,0 ribu dan USD3,4 juta.

If, as of June 30, 2019 and December 31, 2018, US Dollar had weakened/strengthened by 5% against Indonesian Rupiah, Chinese Yuan, European Euro, Singaporean Dollar and Japanese Yen, with all other variables held constant, profit or loss and equity would have been decreased/increased by approximately USD15.0 thousand and USD3.4 million, respectively.

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

c. Risiko tingkat suku bunga

Perusahaan dan Entitas Anak didanai dengan berbagai pinjaman bank dan surat utang yang dikenakan bunga. Oleh karena itu, eksposur Perusahaan dan Entitas Anak terhadap risiko pasar sehubungan dengan perubahan tingkat suku bunga terutama atas liabilitas pinjaman 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 bunganya menggunakan kombinasi antara utang dan pinjaman jangka panjang dengan tingkat suku bunga tetap dan mengambang.

Jika, pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, jika suku bunga lebih tinggi/rendah 50 basis poin dengan semua variabel lain tetap, laba rugi dan ekuitas akan menjadi lebih rendah/tinggi masing-masing sekitar USD1,7 juta dan USD2,3 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 termasuk mengatur kas dan setara kas yang cukup untuk menunjang aktivitas usaha secara tepat waktu. Perusahaan dan Entitas Anak mengatur keseimbangan antara kesinambungan kolektibilitas piutang dan fleksibilitas melalui penggunaan 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 nonderivatif, yang diperlukan dalam pemahaman jatuh tempo kebutuhan arus kas. Jumlah yang diungkapkan dalam tabel adalah arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto (tidak termasuk pembayaran bunga pinjaman masa yang akan datang, jika ada).

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

c. Interest rate risk

The Company and Subsidiary are financed through interest-bearing bank loans and notes. Therefore, the Company and Subsidiary's exposures to market risk for changes in interest rates relate primarily to their long-term borrowing liability and interest-bearing assets and liabilities. The Company and Subsidiary's 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 June 30, 2019 and December 31, 2018, the interest rates had been 50 basis points higher/lower with all other variables held constant, profit or loss and equity would have been lower/higher by approximately USD1.7 million and USD2.3 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 Subsidiary maintain a balance between continuity of accounts receivable collectability and flexibility through the use of bank loans and other borrowings.

The following tables analyze the Company and Subsidiary's 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 payments, if any).

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 JUNI 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-
TANGGAL 30 JUNI 2019 DAN 2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2019 AND 2018
(UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

30 Juni / June 30, 2019						
Jumlah Arus Kas Kontraktual yang tidak Terdiskonto/ Contractual Undiscounted Cash Flows Amounts						
Jumlah Tercatat/ Carrying Amounts	Total/ Total	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year	Lebih dari 1 tahun sampai 5 tahun/ After 1 year but not more than 5 years		Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years	
Pinjaman bank jangka pendek	81.578	81.578	81.578	-	-	Short-term bank loans
Utang usaha	21.667	21.667	19.763	1.904	-	Trade payables
Utang lain-lain	8.885	8.885	8.885	-	-	Other payables
Utang dividen	24.414	24.414	24.414	-	-	Dividend payable
Beban masih harus dibayar	25.257	25.257	25.257	-	-	Accrued expenses
Utang pihak berelasi	13.171	13.171	-	13.171	-	Due to a related party
Medium-term notes	141.432	141.432	70.716	70.716	-	Medium-term notes
Pinjaman bank jangka panjang	94.500	94.500	46.018	48.482	-	Long-term bank loans
Pinjaman jangka panjang	165.365	165.365	17.341	62.813	85.211	Long-term loans
Wesel bayar	246.644	246.644	25.862	93.686	127.096	Notes payable
Utang obligasi	90.000	90.000	-	90.000	-	Bonds payable
Sukuk Mudharabah	176.790	176.790	-	176.790	-	Sukuk Mudharabah
Total	1.089.703	1.089.703	319.834	557.562	212.307	Total
31 Desember / December 31, 2018						
Jumlah Arus Kas Kontraktual yang tidak Terdiskonto/ Contractual Undiscounted Cash Flows Amounts						
Jumlah Tercatat/ Carrying Amounts	Total/ Total	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year	Lebih dari 1 tahun sampai 5 tahun/ After 1 year but not more than 5 years		Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years	
Pinjaman bank jangka pendek	105.680	105.680	105.680	-	-	Short-term bank loans
Utang usaha	11.497	11.497	9.466	2.031	-	Trade payables
Utang lain-lain	13.012	13.012	13.012	-	-	Other payables
Beban masih harus dibayar	21.590	21.590	21.590	-	-	Accrued expenses
Utang pihak berelasi	9.074	9.074	-	9.074	-	Due to a related party
Medium-term notes	138.112	138.112	69.056	69.056	-	Medium-term notes
Pinjaman bank jangka panjang	116.911	116.911	44.787	72.124	-	Long-term bank loans
Pinjaman jangka panjang pada nilai nominal	35.946	35.946	1.505	5.576	28.865	Long-term loans at nominal value
Wesel bayar pada nilai nominal	347.266	347.266	14.540	53.861	278.865	Notes payable at nominal value
Sukuk Mudharabah	172.640	172.640	-	172.640	-	at nominal value
Total	971.728	971.728	279.636	384.362	307.730	Total

**38. 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.

	30 Juni/ June 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Pinjaman berbunga	963.520	893.380	<i>Interest-bearing borrowings</i>
Ekuitas	982.271	924.343	<i>Equity</i>
Rasio Utang terhadap Ekuitas	1,0	1,0	<i>Debt to Equity Ratio</i>

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

Capital Management

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

The Company and Subsidiary 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.

39. SALDO LABA DAN DIVIDEN

Berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Pemegang Saham No. 80 tertanggal 28 Juni 2019, pemegang saham setuju untuk membagikan dividen tahun 2018 dengan perincian sebagai berikut : sebesar USD1,0 juta (atau setara dengan Rp14,4 miliar) ditetapkan sebagai dana cadangan guna memenuhi ketentuan dalam pasal 70 Undang-undang Perseroan Terbatas No. 40 Tahun 2007 yang akan digunakan sesuai dengan pasal 19 Anggaran Dasar Perusahaan dan sebesar USD24,0 juta (atau setara dengan Rp345,2 miliar). Pembagian dividen akan dilakukan paling lambat akhir bulan September 2019.

Berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Pemegang Saham No. 73 tertanggal 26 Januari 2018, pemegang saham setuju untuk membagikan dividen tahun 2016 sebesar USD85,0 juta (atau setara dengan Rp1,1 triliun). Pembagian dividen akan dilakukan dalam jangka waktu enam (6) bulan terhitung sejak Keputusan Sirkuler para Pemegang Saham ditandatangani pada tanggal 28 Desember 2017. Pada bulan Juni 2018, Perusahaan telah menyetorkan dividen tunai ke pemegang saham.

39. RETAINED EARNINGS AND DIVIDEND

Based on the Deed of Shareholders Resolution No. 80 dated June 28 2019, the shareholders approved the distribution of dividends for the year 2018, are as follows : in amount of USD1.0 million (or equivalent to Rp14.4 billion) will be allocated for mandatory reserve as stipulated in Article 70 of Corporation Law No. 40 of 2007 regarding Limited Liability Company's Articles of Association and in amount of USD24.0 million (or equivalent to Rp345.2 billion). Distribution of dividends will be conducted no later than the end of September 2019.

Based on the Deed of Shareholders Resolution No. 73 dated January 26, 2018, the shareholders approved the distribution of dividends for the year 2016 amounting to USD85.0 million (or equivalent to Rp1.1 trillion). Distribution of dividends will be conducted within six (6) months from the signing of the Circular Resolution of Shareholders on December 28, 2017. On June 2018, the Company made payment of cash dividends to the shareholders.

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 JUNI 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-
TANGGAL 30 JUNI 2019 DAN 2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2019 AND 2018
(UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

40. INFORMASI TAMBAHAN ARUS KAS

Aktivitas signifikan yang tidak mempengaruhi arus kas:

	30 Juni / June 30, 2019	31 Desember / December 31, 2018
Reklasifikasi aset dalam penyelesaian	-	35.624

Reclassifications of asset under construction

Perubahan pada liabilitas yang timbul dari aktivitas pendanaan:

	Saldo 1 Januari/ Balance as of January 1, 2019	Arus kas-neto/ Cash flows-net	Perubahan selisih kurs/ Foreign exchange movement	Lain-lain/ Others	Saldo 30 Juni/ Balance as of June 30, 2019	
Pinjaman bank jangka pendek	105.680	(24.102)	-	-	81.578	Short-term bank loans
Utang dividen	-	-	-	24.414	24.414	Dividend payable
Medium-term notes	139.772	-	1.660	-	141.432	Medium-term notes
Pinjaman bank jangka panjang	116.911	(23.093)	682	-	94.500	Long-term bank loans
Pinjaman jangka panjang	37.729	(4.335)	-	131.971	165.365	Long-term loans
Wesel bayar	364.522	(6.466)	-	(111.412)	246.644	Notes payable
Utang Obligasi	-	90.000	-	-	90.000	Bonds Payable
Sukuk Mudharabah	172.640	-	4.150	-	176.790	Sukuk Mudharabah
Jumlah Tercatat	937.254	32.004	6.492	44.973	1.020.723	Carrying Amounts

Signifikan activity not affecting cash flows:

Changes in liabilities arising from financial activities:

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

Berikut ini adalah perhitungan laba per saham dasar:

	Laba Neto yang dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk/ Net Profit Attributable to Owners of the Parent	Total Rata-rata Tertimbang Saham Biasa yang Beredar (Dalam Satuan Penuh)/ Weighted Average Number of Common Shares Outstanding (In Full Amount)	Laba per Saham Dasar yang dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk (USD) (Dalam Satuan Penuh)/ Basic Earnings Per Share Attributable to Owners of the Parent (USD) (In Full Amount)	
30 Juni 2019 (Enam bulan)	81.371	2.750.715	29,58	June 30, 2019 (Six months)
30 Juni 2018 (Enam bulan)	74.269	2.750.715	27,00	June 30, 2018 (Six months)

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

The following presents the computation of basic earnings per share:

Perusahaan tidak menghitung laba per saham dilusian karena Perusahaan tidak memiliki saham yang mempunyai efek dilutif potensial untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2019 dan 2018.

The Company did not calculate diluted earnings per share since the Company has no shares that have a potential dilutive effect for the six month periods ended June 30, 2019 and 2018.

**42. 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 2019. Namun, penerapan dini diperkenankan.

Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) yang telah diterbitkan dan berlaku efektif untuk periode tahun buku yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2019 adalah sebagai berikut:

- ISAK No. 33, "Transaksi Valuta Asing dan Imbalan di Muka".
- ISAK No. 34, "Ketidakpastian dalam Perlakuan Pajak Penghasilan".

Perusahaan dan Entitas Anak sedang mempelajari dampak yang mungkin timbul dari penerapan ISAK tersebut terhadap laporan keuangan konsolidasian interim.

**42. 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, 2019. However, earlier application is permitted.

Interpretations on Financial Accounting Standards (ISAK) issued and effective for annual periods beginning on or after January 1, 2019 were as follows:

- *ISAK No. 33, "Foreign Currency Transactions and Advance Considerations".*
- *ISAK No. 34, "Uncertainty over Income Tax Treatments".*

The Company and Subsidiary are evaluating the potential impact on the interim consolidated financial statements as a result of the adoption of such ISAKs.