



**Laporan Keuangan Konsolidasian Interim
30 September 2019 (Tidak Diaudit) dan
31 Desember 2018 (Diaudit), serta
Untuk Periode Sembilan Bulan yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 September 2019
dan 2018 (Tidak Diaudit)**

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

***Interim Consolidated Financial Statements
September 30, 2019 (Unaudited) and
December 31, 2018 (Audited), and
For the Nine Months Period Ended
September 30, 2019 and 2018
(Unaudited)***

***PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
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	4	<i>Interim consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income</i>
Laporan perubahan ekuitas konsolidasian interim	6	<i>Interim consolidated statements of changes in equity</i>
Laporan arus kas konsolidasian interim	7	<i>Interim consolidated statements of cash flows</i>
Catatan atas laporan keuangan konsolidasian interim	9	<i>Notes to the interim consolidated financial statements</i>

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
 AND SUBSIDIARIES
 INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF
 FINANCIAL POSITION
 SEPTEMBER 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 September 2019 / September 30, 2019	31 Desember 2018 / December 31, 2018	1 Januari/ January 1, 2018 *) 31 Desember/ December 31, 2017 *)	
ASET					ASSETS
ASET LANCAR					CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	3c,3e,3f,3r,5,40,42				Cash and cash equivalents
Pihak ketiga		883.626	745.473	617.670	Third parties
Pihak berelasi		3.992	10.783	2.433	Related party
Piutang usaha	3e,3f,3r,6,40,42				Trade receivables
Pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai		237.723	163.680	265.879	Third parties - net of allowance for impairment loss
Pihak berelasi		826.519	929.445	603.290	Related parties
Piutang lain-lain - pihak ketiga	3f,3r,7,42	3.557	3.688	2.855	Other receivables - third parties
Persediaan	3g,8	419.574	512.111	367.509	Inventories
Uang muka dan beban dibayar dimuka	3h,9,40	1.003.763	883.302	748.385	Advances and prepaid expenses
Pajak dibayar dimuka	3q,36a	62.587	528	14.128	Prepaid taxes
Aset lancar lainnya	3d,3e,3f,3r,10,40,42				Other current assets
Pihak ketiga		876.783	936.688	518.240	Third parties
Pihak berelasi		5.294	4.916	4.960	Related parties
Total Aset Lancar		4.323.418	4.190.614	3.145.349	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR					NON-CURRENT ASSETS
Piutang pihak berelasi	3e,3f,3r,11,42	132.410	132.121	132.442	Due from related parties
Uang muka pihak berelasi	3e,40	300.639	300.639	300.639	Advances to related parties
Investasi pada entitas asosiasi	3i,12	10.027	9.436	5.062	Investment in an associate
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan	3j,3k,3l,3m,13	3.730.443	3.933.605	3.835.657	Fixed assets - net of accumulated depreciation
Uang muka pembelian aset tetap - pihak ketiga	14	153.927	156.058	171.399	Advances for purchase of fixed assets - third parties
Aset tidak lancar lainnya		16.602	28.540	43.688	Other non-current assets
Total Aset Tidak Lancar		4.344.048	4.560.399	4.488.887	Total Non-Current Assets
TOTAL ASET		8.667.466	8.751.013	7.634.236	TOTAL ASSETS

*) Telah direklasifikasi (Catatan 45)

*) As reclassified (Note 45)

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 interim consolidated financial statements.

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
SEPTEMBER 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 September 2019 / September 30, 2019	31 Desember 2018 / December 31, 2018	1 Januari/ January 1, 2018 *) 31 Desember/ December 31, 2017 *)	
LIABILITAS DAN EKUITAS					LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK					CURRENT LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek	3f,3r,15,42	893.963	950.785	888.546	Short-term bank loans
Pembiayaan Musyarakah jangka pendek	3f,3r,16	19.754	15.883	16.977	Short-term Musyarakah financing
Utang usaha	3e,3f,3r,17,40,42				Trade payables
Pihak ketiga		102.994	109.670	112.675	Third parties
Pihak berelasi		22.117	20.539	24.806	Related parties
Utang lain-lain	3f,3r,18,42				Other payables
Pihak ketiga		22.665	16.430	15.720	Third parties
Beban masih harus dibayar	3f,3r,3k,19,42	112.557	138.760	31.829	Accrued expenses
Utang pajak	3q,36b	66.382	62.863	9.367	Taxes payable
Liabilitas jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun					Current maturities of long-term liabilities
Liabilitas sewa pembiayaan	3j,3k,21,42	64.618	61.798	60.511	Finance lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	3f,3r,22,42				Long-term bank loans
Pihak ketiga		184.726	191.417	190.684	Third parties
Utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang	3f,3r,23,42	19.140	19.727	4.095	Long-term Murabahah payables and Musyarakah financing
Medium-term notes	3f,3r,24,42	369.407	31.075	-	Medium-term notes
Pinjaman dan wesel bayar	3f,3r,25,26,41,42	105.881	122.783	147.720	Loans and notes payable
Total Liabilitas Jangka Pendek		1.984.204	1.741.730	1.502.930	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG					NON-CURRENT LIABILITIES
Utang pihak berelasi	3e,3f,3r,20,40,42	22.296	31.246	15.065	Due to related parties
Liabilitas pajak tangguhan - neto	3q,36d	181.996	161.820	118.321	Deferred tax liabilities - net
Liabilitas imbalan kerja	3p,27	67.362	67.439	74.227	Employee benefits liability
Liabilitas jangka panjang					Long-term liabilities
Liabilitas sewa pembiayaan	3f,3j,3k,3r,21,42	101.268	140.116	197.480	Finance lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	3f,3r,22,42				Long-term bank loans
Pihak ketiga		730.900	829.442	763.611	Third parties
Utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang	3f,3r,23,42	100.412	77.467	57.439	Long-term Murabahah payables and Musyarakah financing
Medium-term notes	3f,3r,24,42	566.600	555.434	107.027	Medium-term notes
Wesel bayar	3f,3r,25,41,42	1.068.612	1.372.512	1.492.003	Notes payable
Pinjaman jangka panjang	3f,3r,26,41,42	612.320	429.075	491.496	Long-term loans
Dikurangi liabilitas jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun					Less current maturities of long-term liabilities
Liabilitas sewa pembiayaan	3j,3k,21,42	(64.618)	(61.798)	(60.511)	Finance lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	3f,3r,22,42				Long-term bank loans
Pihak ketiga		(184.726)	(191.417)	(190.684)	Third parties
Utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang	3f,3r,23,42	(19.140)	(19.727)	(4.095)	Long-term Murabahah payables and Musyarakah financing
Medium-term notes	3f,3r,24,42	(369.407)	(31.075)	-	Medium-term notes
Pinjaman dan wesel bayar	3f,3r,25,26,41,42	(105.881)	(122.783)	(147.720)	Loans and notes payable
Total Liabilitas Jangka Panjang		2.707.994	3.237.751	2.913.659	Total Non-Current Liabilities
Total Liabilitas		4.692.198	4.979.481	4.416.589	Total Liabilities

*) Telah direklasifikasi (Catatan 45)

*) As reclassified (Note 45)

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 interim consolidated financial statements.

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
SEPTEMBER 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 September 2019 / September 30, 2019	31 Desember 2018 / December 31, 2018	1 Januari/ January 1, 2018 *) 31 Desember/ December 31, 2017 *)	
EKUITAS					EQUITY
Modal saham - nominal					Share capital -
Rp1.000 per saham					Rp1,000 par value
(dalam angka penuh)					(in full amount)
Modal dasar - 20.000.000.000					Authorized - 20,000,000,000
saham biasa (angka penuh)					common shares (full amount)
Modal ditempatkan dan disetor					Issued and fully paid -
penuh - 5.470.982.941 saham					5,470,982,941 common shares
biasa (angka penuh)	3s,28	2.189.016	2.189.016	2.189.016	(full amount)
Tambahan modal disetor - neto	29	5.883	5.883	5.883	Additional paid-in capital - net
Akumulasi pengukuran kembali					Cumulative remeasurements on
liabilitas imbalan kerja		16.242	12.536	7.644	employee benefits liability
Saldo laba					Retained earnings
Telah ditentukan penggunaannya		6.000	5.000	4.000	Appropriated
Belum ditentukan penggunaannya		1.757.570	1.558.553	1.010.642	Unappropriated
Ekuitas yang dapat diatribusikan					Equity attributable to
kepada pemilik entitas induk		3.974.711	3.770.988	3.217.185	owners of the parent
Kepentingan nonpengendali	3b,30	557	544	462	Non-controlling interest
Total Ekuitas		3.975.268	3.771.532	3.217.647	Total Equity
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS		8.667.466	8.751.013	7.634.236	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

*) Telah direklasifikasi (Catatan 45)

*) As reclassified (Note 45)

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 interim consolidated financial statements.

PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN INTERIM
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR
LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United States Dollar, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	30 September 2019 / September 30, 2019	30 September 2018 / September 30, 2018	
PENJUALAN NETO	3e,3n,3t,32,39,40	2.466.869	2.507.506	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	3e,3n,3t,33,39	1.800.066	1.587.504	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO		666.803	920.002	GROSS PROFIT
BEBAN USAHA	3e,3n,34,40			OPERATING EXPENSES
Penjualan		124.400	105.001	Selling
Umum dan administrasi		103.107	111.381	General and administrative
Total Beban Usaha		227.507	216.382	Total Operating Expenses
LABA USAHA	3t,39	439.296	703.620	OPERATING PROFIT
PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN				OTHER INCOME (CHARGES)
Penghasilan bunga		11.316	6.951	Interest income
Bagian atas laba neto entitas asosiasi	3i,12	591	302	Share in net profit of an associate
Beban bagi hasil Musyarakah		(3.910)	(2.495)	Musyarakah sharing expense
Beban Murabahah		(4.071)	(3.286)	Murabahah expense
Keuntungan (kerugian) selisih kurs - neto	3o	(9.650)	49.063	Gain (loss) on foreign exchange - net
Beban bunga	35	(146.483)	(126.584)	Interest expense
Lain-lain - neto		34.995	(2.633)	Others - net
Beban Lain-lain - Neto		(117.212)	(78.682)	Other Charges - Net
LABA SEBELUM TAKSIRAN BEBAN PAJAK PENGHASILAN		322.084	624.938	PROFIT BEFORE ESTIMATED INCOME TAX EXPENSE
TAKSIRAN BEBAN PAJAK PENGHASILAN	3q,36c	(84.021)	(108.670)	ESTIMATED INCOME TAX EXPENSE
LABA NETO		238.063	516.268	NET PROFIT
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi:				Items that will not subsequently be reclassified to profit or loss:
Pengukuran kembali dari liabilitas imbalan kerja	3p,27	4.634	(2.246)	Remeasurement of employee benefits liability
Pajak penghasilan terkait	36d	(928)	556	Related income tax
Penghasilan (Rugi) Komprehensif Lain - Setelah Pajak		3.706	(1.690)	Other Comprehensive Income (Loss) - Net of Tax
PENGHASILAN KOMPREHENSIF NETO		241.769	514.578	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 interim consolidated financial statements.

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR
LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	Catatan/ <i>Notes</i>	30 September 2019 / <i>September 30, 2019</i>	30 September 2018 / <i>September 30, 2018</i>	
LABA NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				NET PROFIT ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk		238.050	516.171	<i>Owners of the parent</i>
Kepentingan nonpengendali	3b,30	<u>13</u>	<u>97</u>	<i>Non-controlling interest</i>
TOTAL		<u>238.063</u>	<u>516.268</u>	TOTAL
PENGHASILAN KOMPREHENSIF NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				NET COMPREHENSIVE INCOME ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk		241.756	514.481	<i>Owners of the parent</i>
Kepentingan nonpengendali	3b,30	<u>13</u>	<u>97</u>	<i>Non-controlling interest</i>
TOTAL		<u>241.769</u>	<u>514.578</u>	TOTAL
LABA PER SAHAM DASAR YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK (dalam angka penuh)	3s,37	<u>0,04351</u>	<u>0,09435</u>	BASIC EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF PARENT <i>(in full amount)</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 interim consolidated financial statements.

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

Ekuitas yang dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk/ <i>Equity Attributable to Owners of the Parent</i>										
Catatan/ <i>Notes</i>	Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh/ <i>Issued and Fully Paid Shares</i>	Tambahannya Modal Disetor- Neto/ <i>Additional Paid-in Capital - Net</i>	Akumulasi Pengukuran Kembali Liabilitas Imbalan Kerja/ <i>Cumulative Remeasurements on Employee Benefits Liability</i>	Saldo Laba/ <i>Retained Earnings</i>		Kepentingan Nonpengendali/ <i>Non-controlling Interest</i>	Total Ekuitas/ <i>Total Equity</i>			
				Telah Ditentukan Penggunaannya/ <i>Appropriated</i>	Belum Ditentukan Penggunaannya/ <i>Unappropriated</i>				Total/ <i>Total</i>	
Saldo 1 Januari 2018	2.189.016	5.883	7.644	4.000	1.010.642	3.217.185	462	3.217.647	<i>Balance as of January 1, 2018</i>	
Laba neto tahun berjalan	-	-	-	-	516.171	516.171	97	516.268	<i>Net profit for the year</i>	
Rugi komprehensif lain neto tahun berjalan	-	-	(1.690)	-	-	(1.690)	-	(1.690)	<i>Net other comprehensive loss for the year</i>	
Pencadangan saldo laba sebagai cadangan dana umum	31	-	-	1.000	(1.000)	-	-	-	<i>Appropriation of retained earnings for general reserve</i>	
Dividen kas	31	-	-	-	(39.216)	(39.216)	-	(39.216)	<i>Cash dividends</i>	
Saldo 30 September 2018	2.189.016	5.883	5.954	5.000	1.486.597	3.692.450	559	3.693.009	<i>Balance as of September 30, 2018</i>	
Saldo 1 Januari 2019	2.189.016	5.883	12.536	5.000	1.558.553	3.770.988	544	3.771.532	<i>Balance as of January 1, 2019</i>	
Laba neto tahun berjalan	-	-	-	-	238.050	238.050	13	238.063	<i>Net profit for the year</i>	
Penghasilan komprehensif lain neto tahun berjalan	-	-	3.706	-	-	3.706	-	3.706	<i>Net other comprehensive income for the year</i>	
Pencadangan saldo laba sebagai cadangan dana umum	-	-	-	1.000	(1.000)	-	-	-	<i>Appropriation of retained earnings for general reserve</i>	
Dividen kas	-	-	-	-	(38.033)	(38.033)	-	(38.033)	<i>Cash dividends</i>	
Saldo 30 September 2019	2.189.016	5.883	16.242	6.000	1.757.570	3.974.711	557	3.975.268	<i>Balance as of September 30, 2019</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 interim consolidated financial statements.

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS
OF CASH FLOWS
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	<u>30 September 2019 / September 30, 2019</u>	<u>30 September 2018 / September 30, 2018</u>	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan kas dari pelanggan	2.499.087	2.235.986	Receipts from customers
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	<u>(1.802.717)</u>	<u>(1.675.365)</u>	Payments to suppliers and employees
Kas yang diperoleh dari aktivitas operasi	696.370	560.621	Cash generated from operating activities
Penerimaan penghasilan bunga	9.240	6.960	Receipts of interest income
Pembayaran pajak - neto	(123.313)	(13.605)	Payments of taxes - net
Pembayaran bunga dan beban keuangan lainnya	<u>(142.921)</u>	<u>(105.463)</u>	Payments of interests and other financial charges
Arus Kas Neto Diperoleh dari Aktivitas Operasi	<u>439.376</u>	<u>448.513</u>	Net Cash Flows Provided by Operating Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Penurunan (kenaikan) aset lancar dan aset tidak lancar lainnya	97.166	(395.948)	Decrease (increase) in other current and non-current assets
Penerimaan atas penjualan aset tetap	9.283	4.732	Proceeds from sale of fixed assets
Kenaikan piutang pihak berelasi	(289)	(49)	Increase in due from related parties
Pembelian aset tetap, aset dalam pengerjaan dan uang muka pembelian aset tetap	<u>(22.775)</u>	<u>(346.487)</u>	Purchase of fixed assets, assets under construction and advances for purchase of fixed assets
Arus Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Investasi	<u>83.385</u>	<u>(737.752)</u>	Net Cash Flows Provided by (Used in) Investing Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Penerimaan dari pinjaman bank jangka panjang	39.671	244.705	Proceeds from long-term bank loans
Penerimaan dari utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang	28.337	35.968	Proceeds from long-term Murabahah payable and Musyarakah financing
Pembayaran atas utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang	(6.961)	(9.521)	Payments of long-term Murabahah payables and Musyarakah financing
Pembayaran dividen	(38.988)	(37.999)	Payments of dividends
Pembayaran liabilitas sewa pembiayaan	(47.193)	(45.973)	Payments of finance lease liabilities
Kenaikan (penurunan) pinjaman bank dan pembiayaan Musyarakah jangka pendek - neto	(52.951)	25.117	Increase (decrease) in short-term bank loans and Musyarakah financing - net
Pembayaran pinjaman jangka panjang	(57.286)	(46.462)	Payments of long-term loans
Pembayaran wesel bayar	(113.381)	(97.458)	Payments of notes payables
Pembayaran pinjaman bank jangka panjang	(141.926)	(147.394)	Payments of long-term bank loans
Penerimaan dari penerbitan medium-term notes	<u>-</u>	<u>472.903</u>	Proceeds from issuance of medium-term notes
Arus Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan	<u>(390.678)</u>	<u>393.886</u>	Net Cash Flows Provided by (Used in) Financing Activities

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 interim consolidated financial statements.

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS
OF CASH FLOWS
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	<u>30 September 2019 / September 30, 2019</u>	<u>30 September 2018 / September 30, 2018</u>	
Pengaruh Perubahan Kurs Mata Uang pada Kas dan Setara Kas	<u>(721)</u>	<u>1.478</u>	<i>Effects of Changes in Exchange Rates on Cash and Cash Equivalents</i>
KENAIKAN NETO KAS DAN SETARA KAS	131.362	106.125	NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
KAS DAN SETARA KAS AWAL PERIODE	<u>756.256</u>	<u>620.103</u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD
KAS DAN SETARA KAS AKHIR PERIODE	<u>887.618</u>	<u>726.228</u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD

Lihat Catatan 43 atas laporan keuangan konsolidasian untuk informasi tambahan arus kas.

See Note 43 to the consolidated financial statements for the supplementary cash flows information.

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 interim consolidated financial statements.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

1. UMUM

a. Pendirian Perusahaan

PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (“Perusahaan”) didirikan di Republik Indonesia dalam kerangka Undang-undang Penanaman Modal Asing No. 1 tahun 1967, berdasarkan Akta Notaris No. 68 dari Ridwan Suselo tanggal 7 Desember 1976. Anggaran Dasar Perusahaan telah mendapat persetujuan Menteri Kehakiman Republik Indonesia melalui Surat Keputusan No. Y.A.5/50/2 tanggal 9 Februari 1978 dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 18, Tambahan No. 172 tanggal 3 Maret 1978. Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan. Perubahan terakhir anggaran dasar Perusahaan tentang perubahan pasal 3, 20 dan 23 mengenai maksud dan tujuan, kegiatan usaha, Direksi serta Dewan Komisaris yang termuat dalam Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham No. 76 tanggal 27 Juni 2019 yang dibuat dihadapan Aulia Taufani, SH, Notaris di Jakarta Selatan. Perubahan tersebut telah diterima dan dicatat di dalam Sistem Administrasi Badan Hukum Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia No. AHU-AH.0042356.AH.01.02.TAHUN 2019 dan No. AHU-AH.01.03-0304098, keduanya tertanggal 26 Juli 2019.

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

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 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 Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (the “Company”) was established in the Republic of Indonesia under the framework of Foreign Capital Investment Law No. 1 of 1967, based on Notarial Deed No. 68 of Ridwan Suselo dated December 7, 1976. The Company’s Articles of Association were approved by the Ministry of Justice of the Republic of Indonesia in its Decision Letter No. Y.A.5/50/2 dated February 9, 1978 and published in State Gazette of the Republic of Indonesia No. 18, Supplement No. 172 dated March 3, 1978. The Company’s Articles of Association have been amended several times. The latest amendment to the Company’s Articles of Association concerning the changes in articles 3, 20 and 23, regarding the intent and purpose, business activities, Board of Directors and Boards of Commissioners as stated in the Deed of Resolution of shareholders’ Meeting No. 76 dated June 27, 2019 of Aulia Taufani, SH, Notary in South 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.0042356.AH.01.02.TAHUN 2019 and No. AHU-AH.01.03-0304098, both dated July 26, 2019.

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

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

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

1. UMUM (Lanjutan)

b. Penawaran Umum Saham Perusahaan

Pada tanggal 9 Juli 1990, Perusahaan mendapat pernyataan efektif atas penawaran umum perdana dari Badan Pengurus Pasar Modal. Pada tahun 1990, Perusahaan melakukan penawaran umum perdana 60.000.000 lembar saham dengan nilai nominal Rp1.000 per lembar saham dan harga penawaran Rp10.600 per lembar saham, serta telah mencatatkan saham tersebut di Bursa Efek Jakarta dan Surabaya (keduanya sekarang Bursa Efek Indonesia) pada tanggal 16 Juli 1990. Pada tahun 1996 dan 1997, Perusahaan melakukan beberapa penawaran umum terbatas dengan hak memesan efek terlebih dahulu di bursa efek yang sama. Total saham Perusahaan yang telah dicatatkan di Bursa Efek Indonesia sampai dengan tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, sebanyak 5.470.982.941 lembar saham.

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

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan adalah sebagai berikut:

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019
Dewan Komisaris	
Presiden Komisaris	Saleh Husin, SE, MSI
Komisaris	Kosim Sutiono
Komisaris	Arthur Tahya (Arthur Tahija)
Komisaris	Sukirta Mangku Djaja
Komisaris Independen	DR. Ramelan S.H., M. H.
Komisaris Independen	DR. Ir. Deddy Saleh
Komisaris Independen	Drs. Pande Putu Raka, MA.
Direksi	
Presiden Direktur	Hendra Jaya Kosasih
Wakil Presiden Direktur	Suhendra Wiradinata
Wakil Presiden Direktur	-
Direktur	Didi Harsa Tanaja (Didi Harsa)
Direktur	Kurniawan Yuwono
Direktur	-
Direktur	Lioe Djohan (Djohan Gunawan)
Direktur	Agustian Rachmansjah Partawidjaja
Direktur/Sekretaris Perusahaan	Heri Santoso, Liem
Direktur Independen	-

1. GENERAL (Continued)

b. Public Offering of the Company's Shares

On July 9, 1990, the Company obtained effective statement for its public offering from Capital Market Supervisory Agency. In 1990, the Company made a public offering of 60,000,000 shares with a par value of Rp1,000 per share at the offering price of Rp10,600 per share. The Company listed its shares on the Jakarta and Surabaya Stock Exchanges (both now known as Indonesia Stock Exchange) on July 16, 1990. During 1996 and 1997, the Company offered several rights issue whereby the shares were also listed on the same stock exchanges. As of September 30, 2019 and December 31, 2018, there were 5,470,982,941 of the Company's shares listed on the Indonesia Stock Exchange.

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

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the composition of the Company's Boards of Commissioners and Directors was as follows:

	31 Des 2018 / Dec 31, 2018
Board of Commissioners	
President Commissioner	Saleh Husin, SE, MSI
Commissioner	Kosim Sutiono
Commissioner	Arthur Tahya (Arthur Tahija)
Commissioner	Sukirta Mangku Djaja
Independent Commissioner	DR. Ramelan S.H., M. H.
Independent Commissioner	DR. Ir. Deddy Saleh
Independent Commissioner	Drs. Pande Putu Raka, MA.
Board of Directors	
President Director	Hendra Jaya Kosasih
Vice President Director	Lan Cheng Ting
Vice President Director	Suresh Kilam
Director	Didi Harsa Tanaja (Didi Harsa)
Director	Kurniawan Yuwono
Director	Suhendra Wiradinata
Director	Lioe Djohan (Djohan Gunawan)
Director	Agustian Rachmansjah Partawidjaja
Director/ Corporate Secretary	Heri Santoso, Liem
Independent Director	Suryamin Halim

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

1. UMUM (Lanjutan)

Manajemen kunci terdiri dari Dewan Komisaris dan Direksi.

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

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

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

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

Total karyawan tetap Perusahaan dan Entitas Anak pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sekitar dua belas (12) ribu.

The Company and Subsidiaries permanent employees as of September 30, 2019 and December 31, 2018 were approximately twelve (12) thousand.

d. Struktur Entitas Anak

d. Structure of the Subsidiaries

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

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the Company had ownership interests in Subsidiaries as follows:

Entitas Anak/ <i>Subsidiaries</i>	Bidang Usaha/ <i>Scope of Activities</i>	Tanggal Pendirian/ <i>Date of Establishment</i>	Kedudukan, Tahun Usaha Komersial/ <i>Domicile, Year of Commercial Operation</i>	Persentase Kepemilikan/ <i>Percentage of Ownership</i>		Total Aset Sebelum Eliminasi/ <i>Total Assets Before Elimination</i>	
				30 Sep 2019 / <i>Sep 30, 2019</i>	31 Des 2018 / <i>Dec 31, 2018</i>	30 Sep 2019 / <i>Sep 30, 2019</i>	31 Des 2018 / <i>Dec 31, 2018</i>
<u>Kepemilikan secara langsung/ Direct Ownership</u>							
Indah Kiat International Finance Company B.V. (IK International Finance B.V.)	Jasa Keuangan/ <i>Financing Company</i>	11 Maret 1994/ <i>March 11, 1994</i>	Belanda, 1994/ <i>Netherlands, 1994</i>	100	100	2.728	377.746
Indah Kiat Finance Mauritius Limited (IK Mauritius)	Jasa Keuangan/ <i>Financing Company</i>	13 Juni 1997/ <i>June 13, 1997</i>	Mauritius, 1997	100	100	3.608	61.822
IK Trading Limited (IK Trading)	Distribusi/ <i>Distributor</i>	29 September 1997/ <i>September 29, 1997</i>	Cayman Islands, 2000	100	100	0,002	0,002
Indah Kiat Finance (IV) Mauritius Limited (IKF IV)	Jasa Keuangan/ <i>Financing Company</i>	22 Juni 1998/ <i>June 22, 1998</i>	Mauritius, 2000	100	100	0,437	110.000
IK Import & Export Limited (IK Imex)	Distribusi/ <i>Distributor</i>	23 Maret 2000/ <i>March 23, 2000</i>	British Virgin Islands, 2000	100	100	1.025	1.181
Indah Kiat Finance (VIII) Mauritius Limited (IKF VIII)	Jasa Keuangan/ <i>Financing Company</i>	15 Juni 2000/ <i>June 15, 2000</i>	Mauritius, 2000	100	100	1	1
Global Fibre Limited (Global Fibre)	Investasi/ <i>Investment</i>	22 April 2004/ <i>April 22, 2004</i>	Malaysia, 2004	100	100	0,354	0,354

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

Entitas Anak/ <i>Subsidiaries</i>	Bidang Usaha/ <i>Scope of Activities</i>	Tanggal Pendirian/ <i>Date of Establishment</i>	Kedudukan, Tahun Usaha Komersial/ <i>Domicile, Year of Commercial Operation</i>	Persentase Kepemilikan/ <i>Percentage of Ownership</i> (%)		Total Aset Sebelum Eliminasi/ <i>Total Assets Before Elimination</i> (USD)	
				30 Sep 2019 / <i>Sep 30, 2019</i>	31 Des 2018 / <i>Dec 31, 2018</i>	30 Sep 2019 / <i>Sep 30, 2019</i>	31 Des 2018 / <i>Dec 31, 2018</i>
Imperial Investment Limited (Imperial)	Investasi/ <i>Investment</i>	9 Agustus 2004/ <i>August 9, 2004</i>	Malaysia, 2004	100	100	664.644	656.999
PT Graha Kemasindo Indah	Perdagangan/ <i>Trading</i>	23 Oktober 1995/ <i>October 23, 1995</i>	Jakarta Pusat, 2008	99,50	99,50	1.793	1.767
PT Paramitra Abadimas Cemerlang (PAC)	Perdagangan/ <i>Trading</i>	8 Agustus 1988/ <i>August 8, 1988</i>	Jakarta Pusat, 1997	95,16	95,16	47.554	33.688
PT Indah Kiat Global Ventura	Perdagangan dan jasa/ <i>Trading and services</i>	8 Juli 2015/ <i>July 8, 2015</i>	Jakarta Pusat	99,00	99,00	7	7
<u>Kepemilikan secara tidak langsung/ Indirect Ownership</u>							
PT Paramitra Gunakarya Cemerlang (PGC)	Industri/ <i>Manufacturing</i>	9 Mei 1996/ <i>May 9, 1996</i>	Kabupaten Sidoarjo, 1999	99,94	99,94	47.479	33.743
PT Indah Kiat Power	Perdagangan dan jasa/ <i>Trading and services</i>	8 Juli 2015/ <i>July 8, 2015</i>	Jakarta Pusat	99,00	99,00	7	7

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

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

e. Penyelesaian Laporan Keuangan Konsolidasian

Manajemen Perusahaan bertanggung jawab atas penyusunan laporan keuangan konsolidasian ini, yang telah disetujui oleh Direksi untuk diterbitkan pada tanggal 31 Oktober 2019.

e. Completion of the Consolidated Financial Statements

The management of the Company is responsible of the preparation of these consolidated financial statements, which have been authorized for issue by the Board of Directors on October 31, 2019.

2. PERNYATAAN KEPATUHAN

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

2. STATEMENT OF COMPLIANCE

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

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG DITERAPKAN

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasian

Kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian ini adalah selaras dengan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018, kecuali untuk penerapan amandemen dan penyesuaian pernyataan serta pernyataan baru yang berlaku efektif tanggal 1 Januari 2019 seperti yang dijelaskan dalam kebijakan akuntansi terkait.

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

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

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

b. Prinsip Konsolidasian

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

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

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

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED

a. Basis of Preparation of the Consolidated Financial Statements

The accounting policies applied in the preparation of these consolidated financial statements are consistent with the accounting policies applied in the preparation of the Company and Subsidiaries' consolidated financial statements for the year ended December 31, 2018, except for the adoption of amendments and improvements to statements and a new statement effective January 1, 2019 as described in the related accounting policies.

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

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

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

b. Principles of Consolidation

An entity (the parent) that controls one or more other entities (subsidiaries) present 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 control the investee.

An investor controls an investee when it is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee. Therefore, the investor controls the investee if, and only if, 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) *ability to use its power over the investee to affect the amount of the investor's returns.*

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

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

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

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

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

- (a) memperoleh dana dari satu atau lebih investor dengan tujuan memberikan investor tersebut jasa manajemen investasi;
- (b) menyatakan komitmen kepada investor bahwa tujuan bisnisnya adalah untuk menginvestasikan dana yang semata-mata untuk memperoleh imbal hasil dari kenaikan nilai modal, penghasilan investasi, atau keduanya; dan
- (c) mengukur dan mengevaluasi kinerja dari seluruh investasinya berdasarkan nilai wajar.

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

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

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.

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.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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 on which 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.*

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

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

Total 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.

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.*

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

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

c. Kas dan Setara Kas

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

d. Aset Lancar Lainnya

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

e. Transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi

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

Transaksi yang signifikan dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian.

f. Instrumen Keuangan

1. Aset Keuangan

Pengakuan Awal

Aset keuangan pada awalnya diakui sebesar nilai wajarnya ditambah biaya transaksi, kecuali untuk aset keuangan yang diklasifikasikan pada nilai wajar melalui 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).

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED *(Continued)*

- 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 and not pledged as collateral or restricted in use.

d. Other Current Assets

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

e. Transactions with Related Parties

The Company and Subsidiaries disclose transactions with related parties.

Significant transactions with related parties are disclosed in the notes to the consolidated financial statements.

f. Financial Instruments

1. Financial Assets

Initial Recognition

Financial assets are recognized initially at fair value plus transaction costs, except for those financial assets classified as at fair value through profit or loss, which are initially measured at fair value. Financial assets are classified as financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL), held-to-maturity investments (HTM), loans and receivables or available-for-sale financial assets (AFS).

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

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 yang diukur pada FVTPL dan pinjaman yang diberikan dan piutang.

Pengukuran Selanjutnya

- Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi (FVTPL)

Aset keuangan diklasifikasikan sebagai FVTPL jika aset keuangan diperoleh untuk diperdagangkan atau ditetapkan sebagai FVTPL pada saat pengakuan awal. Aset keuangan diklasifikasikan sebagai kelompok diperdagangkan jika diperoleh untuk tujuan dijual atau dibeli kembali dalam waktu dekat. Aset derivatif juga diklasifikasikan sebagai kelompok diperdagangkan kecuali aset derivatif tersebut ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai efektif.

Aset keuangan yang ditetapkan sebagai FVTPL disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian pada nilai wajar dengan keuntungan atau kerugian dari perubahan nilai wajar diakui dalam laba rugi. Keuntungan atau kerugian yang diakui dalam laba rugi termasuk dividen atau bunga yang diperoleh dari aset keuangan.

- Pinjaman yang diberikan dan piutang

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

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

The Company and Subsidiaries determine the classification of their financial assets at initial recognition and, where allowed and appropriate, re-evaluate the designation of such assets at each end of reporting period.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the Company and Subsidiaries' financial assets consist of financial assets at FVTPL and loans and receivables.

Subsequent Measurement

- *Financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL)*

Financial assets are classified as at FVTPL where the financial assets are either held for trading or are designated as FVTPL at initial recognition. Financial assets are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of sale or repurchase in the near term. Derivative assets are also classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments.

Financial assets at FVTPL are carried on the consolidated statements of financial position at fair value with gains or losses recognized in profit or loss. The gains or losses recognized in profit or loss include any dividend or interest earned from the financial assets.

- *Loans and receivables*

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted on an active market. Such financial assets are carried at amortized cost using the effective interest method, less any impairment. Gains and losses are recognized in profit or loss when the loans and receivables are derecognized or impaired, as well as through the amortization process.

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

Penurunan Nilai Aset Keuangan

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

Penghentian Pengakuan Aset Keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak menghentikan pengakuan aset keuangan jika, dan hanya jika, hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir, atau mengalihkan hak kontraktual untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan, atau tetap memiliki hak kontraktual untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan tetapi juga menanggung kewajiban kontraktual untuk membayar arus kas yang diterima tersebut kepada satu atau lebih pihak penerima melalui suatu kesepakatan yang memenuhi persyaratan tertentu. Ketika Perusahaan dan Entitas Anak mentransfer aset keuangan, maka Perusahaan dan Entitas Anak mengevaluasi sejauh mana Perusahaan dan Entitas Anak tetap memiliki risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut.

2. Liabilitas Keuangan dan Instrumen Ekuitas

Pengakuan Awal

Perusahaan dan Entitas Anak menetapkan klasifikasi liabilitas keuangannya pada saat pengakuan awal. Instrumen utang dan ekuitas dikelompokkan sebagai liabilitas keuangan atau sebagai ekuitas sesuai dengan substansi pengaturan kontraktual.

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi atau liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi. Liabilitas keuangan diakui pada awalnya sebesar nilai wajar dan, dalam hal pinjaman dan utang, termasuk biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED *(Continued)*

Impairment of Financial Assets

The Company and Subsidiaries evaluate at each reporting date whether any of their financial assets are impaired. If there is objective evidence of impairment, the amount of loss, which is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future expected credit losses that have not been incurred) discounted at the effective interest rate computed at initial recognition of the asset, is recognized in profit or loss.

Derecognition of Financial Assets

The Company and Subsidiaries 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 a contractual obligation is assumed to pay those cash flows to one or more recipients in an arrangement that meets certain conditions. When the Company and Subsidiaries transfers a financial asset, the Company and Subsidiaries evaluate the extent to which Company and Subsidiaries retain the risks and rewards of ownership of the financial asset.

2. Financial Liabilities and Equity Instruments

Initial Recognition

The Company and Subsidiaries determine the classification of their financial liabilities at initial recognition. Debt and equity instruments are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangement.

Financial liabilities are classified as financial liabilities at fair value through profit or loss or financial liabilities measured at amortized cost. Financial liabilities are recognized initially at fair value and, in the case of loans and borrowings, inclusive of directly attributable transaction costs.

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

Instrumen ekuitas adalah setiap kontrak yang memberikan hak residual atas aset suatu entitas setelah dikurangi seluruh liabilitasnya. Instrumen ekuitas yang diterbitkan oleh Perusahaan dan Entitas Anak dicatat sebesar hasil yang diperoleh, dikurangi biaya penerbitan instrumen ekuitas.

Instrumen keuangan majemuk, seperti obligasi atau instrumen sejenis yang dapat dikonversi oleh pemegangnya menjadi saham biasa dengan total yang telah ditetapkan, dipisahkan antara liabilitas keuangan dan ekuitas sesuai dengan substansi pengaturan kontraktual.

Pada tanggal penerbitan instrumen keuangan majemuk, nilai wajar dari komponen liabilitas diestimasi dengan menggunakan suku bunga yang berlaku di pasar untuk instrumen *non-convertible* yang serupa. Total ini dicatat sebagai liabilitas dengan dasar biaya perolehan diamortisasi menggunakan metode suku bunga efektif sampai dengan liabilitas tersebut berakhir melalui konversi atau pada tanggal instrumen jatuh tempo. Komponen ekuitas ditentukan dengan cara mengurangkan total komponen liabilitas dari keseluruhan nilai wajar instrumen keuangan majemuk. Total tersebut diakui dan dicatat dalam ekuitas, dikurangi dengan pajak penghasilan, dan tidak ada pengukuran setelah pengakuan awal.

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, liabilitas keuangan Perusahaan dan Entitas Anak terdiri dari liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi (Catatan 42).

Pengukuran Selanjutnya

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

Penghentian Pengakuan Liabilitas Keuangan

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

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

An equity instrument is any contract that evidences a residual interest in the assets of an entity after deducting all of its liabilities. Equity instruments issued by the Company and Subsidiaries are recorded at the proceeds received, net of direct issuance costs.

Compound financial instruments, a bond or similar instrument convertible by the holder into a fixed number of ordinary shares, are classified separately as financial liabilities and equity in accordance with the substance of the contractual arrangement.

At the date of issuance of compound financial instruments, the fair value of the liability component is estimated using the prevailing market interest rate for a similar non-convertible instrument. This amount is recorded as a liability on an amortized cost basis using the effective interest method until extinguished upon conversion or at the instrument's maturity date. The equity component is determined by deducting the amount of the liability component from the fair value of the compound financial instruments as a whole. This amount is recognized and included in equity, net of income tax effects, and is not subsequently remeasured.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the Company and Subsidiaries' financial liabilities consist of liabilities at amortized cost (Note 42).

Subsequent Measurement

After initial recognition, financial liabilities in this category are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. Gains or losses are recognized in profit or loss when the financial liabilities are derecognized or impaired, as well as through the amortization process.

Derecognition of Financial Liabilities

The Company and Subsidiaries derecognize financial liabilities if, and only if, the Company and Subsidiaries' obligations are discharged, cancelled or expire.

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

3. Saling Hapus Instrumen Keuangan

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

4. Instrumen Keuangan yang Diukur pada Biaya Perolehan Diamortisasi

Biaya perolehan diamortisasi dihitung menggunakan metode suku bunga efektif dikurangi dengan penyisihan atas penurunan nilai dan pembayaran pokok atau nilai yang tidak dapat ditagih. Perhitungan tersebut mempertimbangkan premium atau diskonto pada saat perolehan dan termasuk biaya transaksi dan biaya yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari suku bunga efektif.

Suku bunga efektif adalah suku bunga yang secara tepat mendiskontokan estimasi arus kas masa datang selama perkiraan umur dari instrumen keuangan, atau jika lebih tepat, digunakan periode yang lebih singkat, untuk jumlah tercatat neto instrumen keuangan. Total bunga berdasarkan penerapan metode suku bunga efektif diakui sebagai penghasilan atau beban bunga.

g. Persediaan

Persediaan dinyatakan sebesar nilai yang lebih rendah antara biaya perolehan atau nilai realisasi neto (*the lower of cost or net realizable value*). Biaya perolehan ditentukan dengan metode rata-rata tertimbang (*weighted-average method*). Biaya barang jadi yang diproduksi dan barang dalam proses termasuk alokasi sistematis *overhead* produksi. Nilai realisasi neto adalah estimasi harga jual dalam kegiatan usaha biasa dikurangi estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang diperlukan untuk membuat penjualan. Penyisihan persediaan usang ditentukan berdasarkan hasil penelaahan atas keadaan persediaan pada tiap akhir periode pelaporan.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED *(Continued)*

3. Offsetting of Financial Instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statements of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realize the assets and settle the liabilities simultaneously.

4. Financial Instruments Measured at Amortized Cost

Amortized cost is computed using the effective interest rate method less any allowance for impairment and principal repayment or reduction. The calculation takes into account any premium or discount on acquisition and includes transaction costs and fees that are an integral part of the effective interest rate.

The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash flows through the expected life of the financial instrument or when appropriate, a shorter period, to the net carrying amount of the financial instrument. The interest amount based on the application of the effective interest method is recognized as interest income or expense.

g. Inventories

Inventories are valued at the lower of cost or net realizable value. Cost is determined using the weighted-average method. Cost of finished goods produced and work in process includes a systematic allocation of production overheads. 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. Allowance for inventory obsolescence is provided based on a review of the condition of inventories at the end of each reporting period.

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG DITERAPKAN (Lanjutan)

h. Beban Dibayar Dimuka

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

i. Investasi pada Entitas Asosiasi

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

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

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

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

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

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED (Continued)

h. Prepaid Expenses

Prepaid expenses are amortized over the periods benefited.

i. Investment in an Associate

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

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

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

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

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

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG DITERAPKAN (Lanjutan)

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

j. Aset Tetap

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

Aset tetap, selain hak atas tanah, dinyatakan sebesar harga perolehan dikurangi akumulasi penyusutan. Penyusutan dihitung dengan metode garis lurus selama masa manfaat aset. Taksiran masa manfaat aset adalah sebagai berikut:

	Tahun / Years
Prasarana	12 - 20
Bangunan	11 - 20
Mesin	25
Peralatan pengangkutan, perabot, peralatan kantor dan peralatan lain-lain	2 - 5

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 dan diamortisasi sepanjang mana yang lebih pendek antara umur hukum dan umur ekonomis tanah.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED (Continued)

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

j. Fixed Assets

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

Fixed assets, other than land rights, are stated at cost less accumulated depreciation. Depreciation is calculated on a straight line basis over the useful lives of the assets. Estimated useful lives of the assets are as follows:

	Tahun / Years
Land improvements	12 - 20
Buildings	11 - 20
Machinery	25
Transportation equipment, furniture, fixtures and other equipment	2 - 5

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 right in the form of Business Usage Rights ("Hak Guna Usaha" or "HGU"), Building Usage Rights (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 consolidated statements of financial position and are amortized over the shorter of the rights' legal life and land's economic life.

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

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

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

k. Sewa

Sewa yang mengalihkan secara substansial semua risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset kepada *lessee* diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan. Pada awal masa sewa, sewa pembiayaan dikapitalisasi sebesar nilai wajar aset sewaan atau sebesar nilai kini dari pembayaran sewa minimum, jika nilai kini lebih rendah dari nilai wajar.

Pembayaran sewa minimum dipisahkan antara bagian yang merupakan beban keuangan dan bagian yang merupakan pelunasan liabilitas sehingga menghasilkan suatu tingkat bunga periodik yang konstan atas saldo liabilitas. Beban keuangan dibebankan pada laba rugi. Aset sewaan yang dimiliki oleh *lessee* dengan dasar sewa pembiayaan dicatat pada akun aset tetap dan disusutkan sepanjang masa manfaat dari aset sewaan tersebut atau periode masa sewa, mana yang lebih pendek, jika tidak ada kepastian yang memadai bahwa *lessee* akan mendapatkan hak kepemilikan pada akhir masa sewa.

Sewa yang tidak mengalihkan secara substansial seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset diklasifikasikan sebagai sewa operasi.

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

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

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

k. Leases

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

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.

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG DITERAPKAN (Lanjutan)

I. 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 dibaliki lagi.

m. Biaya Pinjaman

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

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

n. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Pendapatan diakui jika besar kemungkinan manfaat ekonomi akan diperoleh oleh Perusahaan dan Entitas Anak dan jumlahnya dapat diukur secara handal. Pendapatan diukur pada nilai wajar imbalan yang diterima, tidak termasuk diskon, rabat dan pajak penjualan (PPN).

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED (Continued)

I. Impairment of Non-financial Assets

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

m. Borrowing Costs

Borrowing costs, either directly or indirectly used in financing the construction of a qualifying asset, are capitalized up to the date construction is complete. For borrowings that are specific to the acquisition of a qualifying asset, the amount to be capitalized is determined as the actual borrowing costs incurred during the period, less any income earned from the temporary investment of such borrowings.

For borrowings that are not specific to the acquisition of a qualifying asset, the amount to be capitalized is determined by applying a capitalization rate to the amount expensed on the qualifying asset.

n. Revenue and Expense Recognition

Revenue is recognized to the extent it is probable that the economic benefits will flow to the Company and Subsidiaries and the revenue can be reliably measured. Revenue is measured at the fair value of the consideration received, excluding discounts, rebates and sales taxes (VAT).

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG DITERAPKAN (Lanjutan)

Penjualan lokal diakui pada saat hak kepemilikan beralih kepada pelanggan. Penjualan ekspor diakui pada saat barang dimuat di atas kapal pelabuhan pengirim (*f.o.b. shipping point*). Penjualan disajikan neto dari pajak pertambahan nilai, retur penjualan dan potongan harga.

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

o. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing

Transaksi dalam mata uang selain USD dijabarkan kedalam USD berdasarkan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi. Pada akhir periode pelaporan, seluruh aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain USD dijabarkan kedalam USD dengan menggunakan kurs tengah yang ditetapkan oleh Bank Indonesia pada tanggal tersebut. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari penyesuaian kurs maupun penyelesaian aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing tersebut dikreditkan atau dibebankan sebagai laba rugi periode berjalan.

Kurs penutup yang digunakan pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut (dalam angka penuh):

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018	
Dolar AS/Rupiah Indonesia	14.174,00	14.481,00	US Dollar/Indonesian Rupiah
Dolar AS/Yen Jepang	107,90	110,44	US Dollar/Japanese Yen
Dolar AS/Yuan Cina	7,07	6,86	US Dollar/China Yuan
Dolar AS/Dolar Singapura	1,38	1,37	US Dollar/Singaporean Dollar
Dolar AS/Dolar Australia	1,48	1,42	US Dollar/Australian Dollar
Dolar AS/Euro Eropa	0,91	0,87	US Dollar/European Euro

p. 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.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED (Continued)

Local sales are recognized when title passes to the customer. Export sales are recognized upon loading of the goods for shipment to customers (*f.o.b. shipping point*). Sales are presented net of value-added tax, sales returns and price discounts.

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

o. Foreign Currency Transactions and Balances

Transactions in currencies other than USD are translated into USD at the rate prevailing at the transaction date. At the end of the reporting period, all monetary assets and liabilities in currencies other than the USD are translated into USD at the middle exchange rates quoted by Bank Indonesia on that date. Gains or losses resulting from such adjustment or settlement of each monetary asset and liability denominated in foreign currencies are credited or charged as current period profit or loss.

The closing exchange rates used as of June 30, 2019 and December 31, 2018 were as follows (in full amounts):

p. Employee Benefits

Short-term Employee Benefits

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

Post-employment Benefits

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

An entity recognizes the components of defined benefit cost, except SAK requires or permits such costs as the acquisition cost of the asset, as follows:

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

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 net liability (asset) of defined benefit consists of:

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

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

The Company and Subsidiaries recognize gains or losses on the settlement of a defined benefit plan when such occur. 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 (aset) imbalan pasti neto menggunakan nilai wajar kini dari aset program dan asumsi aktuarial kini (termasuk suku bunga pasar dan harga pasar kini yang lain) yang mencerminkan imbalan yang ditawarkan dalam program sebelum amandemen, kurtailmen, atau penyelesaian program.

q. Perpajakan

1. Pajak Penghasilan

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

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

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

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diakui atas perbedaan temporer antara aset dan liabilitas untuk tujuan komersial dan tujuan perpajakan setiap tanggal pelaporan. Aset pajak tangguhan diakui untuk seluruh perbedaan temporer yang boleh dikurangkan sepanjang besar kemungkinan perbedaan temporer yang boleh dikurangkan tersebut dapat dimanfaatkan untuk mengurangi laba kena pajak pada masa yang akan datang. Manfaat pajak di masa mendatang, seperti saldo rugi fiskal yang belum digunakan, diakui sejauh besar kemungkinan realisasi atas manfaat pajak 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 Subsidiaries shall remeasure the net liability (asset) of defined benefit using current fair value of plan assets and current actuarial assumptions (including current market interest rates and other current market prices) that reflect the rewards offered in the program prior to the amendment, curtailment or settlement program.

q. Taxation

1. Income Taxes

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 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 that it is probable that sufficient future taxable profit will be available against which the deductible temporary difference can be utilized. Future tax benefits, such as the carryforward of unused tax losses, are also recognized to the extent that realization of such benefits is probable.

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

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diukur pada tarif pajak yang diharapkan akan digunakan pada periode ketika aset direalisasi atau ketika liabilitas dilunasi berdasarkan tarif pajak (dan peraturan perpajakan) yang berlaku atau secara substansial telah diberlakukan pada akhir periode pelaporan.

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

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

2. Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak

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

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

Pengukuran saat Pengakuan Awal

Aset Pengampunan Pajak diukur sebesar biaya perolehan atas aset yang timbul dari Pengampunan Pajak berdasarkan Surat Keterangan Pengampunan Pajak ("Surat Keterangan").

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

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

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

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

2. Assets and Liabilities under Tax Amnesty

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

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

Measurement at Initial Recognition

The Tax Amnesty assets are measured at cost of the assets arising from Tax Amnesty in accordance with the Tax Amnesty Certificate (the "Certificate").

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

Liabilitas Pengampunan Pajak diukur sebesar kewajiban kontraktual untuk menyerahkan kas atau setara kas untuk menyelesaikan kewajiban yang berkaitan langsung dengan perolehan aset Pengampunan Pajak.

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

Pengukuran setelah Pengakuan Awal

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

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

Penghentian Pengakuan

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

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

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

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

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

The Tax Amnesty liabilities are measured at the contractual obligation to deliver cash or cash equivalents to settle the obligations relating directly to the acquisition of the Tax Amnesty assets.

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

Measurement after Initial Recognition

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

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

Derecognition

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

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

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

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

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG DITERAPKAN (Lanjutan)

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

r. Pengukuran Nilai Wajar

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

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

s. Laba per Saham

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

t. Informasi Segmen

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

u. Provisi dan Kontinjensi

Provisi diakui jika, sebagai akibat peristiwa masa lalu, Perusahaan dan Entitas Anak memiliki kewajiban kini yang bersifat hukum maupun konstruktif yang dapat diestimasi secara andal, dan kemungkinan besar arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi diperlukan untuk menyelesaikan kewajiban tersebut.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED (Continued)

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

r. Fair Value Measurement

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

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

s. Earnings per Share

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

t. Segment Information

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

u. Provisions and Contingencies

Provision is recognized if, as a result of a past event, the Company and Subsidiaries have a present legal or constructive obligation that can be reliably estimated, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation.

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

Provisi ditentukan dengan mendiskontokan perkiraan arus kas masa depan, dengan suatu tingkat diskonto sebelum pajak yang mencerminkan penilaian pasar atas nilai waktu dari uang dan risiko yang terkait dengan liabilitas yang bersangkutan.

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

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

v. Amandemen, Penyesuaian Tahunan dan Interpretasi

Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan amandemen, penyesuaian tahunan dan interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (SAK) yang telah diterbitkan dan berlaku efektif untuk periode tahun buku yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2019 adalah sebagai berikut:

- Amandemen PSAK No. 24, "Imbalan Kerja Amandemen, Kurtailmen, atau Penyelesaian Program."
- PSAK No. 22 (Penyesuaian 2018), "Kombinasi Bisnis."
- PSAK No. 26 (Penyesuaian 2018), "Biaya Pinjaman."
- PSAK No. 46 (Penyesuaian 2018), "Pajak Penghasilan."
- PSAK No. 66 (Penyesuaian 2018), "Pengaturan Bersama."
- ISAK No. 33, "Transaksi Valuta Asing dan Imbalan Dimuka".
- ISAK No. 34, "Ketidakpastian dalam Pengakuan Pajak Penghasilan".

Penerapan PSAKs tersebut tidak memiliki dampak signifikan terhadap laporan keuangan konsolidasian.

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

Provisions are determined by discounting the expected future cash flows, at a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the liability.

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

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

v. Amendments, Annual Improvements and Interpretations

The Company and Subsidiaries adopted the amendments, annual improvements and interpretations of Financial Accounting Standards (SAK) issued and effective for annual periods beginning on or after January 1, 2019 as follows:

- *Amendments to PSAK No. 24, "Employee Benefits: Plan Amendment, Curtailment or Settlement."*
- *PSAK No. 22 (2018 Improvement), "Business Combination."*
- *PSAK No. 26 (2018 Improvement), "Borrowing Costs."*
- *PSAK No. 46 (2018 Improvement), "Income Taxes."*
- *PSAK No. 66 (2018 Improvement), "Joining Arrangements."*
- *ISAK No. 33, "Foreign Currency Transactions and*
- *ISAK No. 34, "Uncertainty over Income Tax Treatments."*

The adoption of these PSAKs had no significant impact on the consolidated financial statements.

4. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian, 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:

Menentukan mata uang fungsional

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

- yang paling memengaruhi harga jual barang dan jasa;
- dari negara yang kekuatan persaingan dan peraturannya sebagian besar menentukan harga jual barang dan jasa entitas;
- 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 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 Subsidiaries 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 Subsidiaries. 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 Subsidiaries' accounting policies are those most likely to have significant effects on the amounts recognized in the consolidated financial statements:

Determining functional currency

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

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

Determining classification of financial assets and financial liabilities

The Company and Subsidiaries determine the classification of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the definition set forth in PSAK No. 55. Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Company and Subsidiaries' accounting policies disclosed in Note 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 biaya perolehan diamortisasi, yang mengharuskan penggunaan estimasi akuntansi. Sementara komponen signifikan atas 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 42.

Menilai jumlah terpulihkan dari aset keuangan

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

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. Penyisihan dievaluasi kembali dan disesuaikan jika terdapat tambahan informasi yang memengaruhi total yang diestimasi.

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, Perusahaan dan Entitas Anak menilai bahwa tidak ada indikasi penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan.

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

Determining fair value and calculation of cost
amortization of financial instruments

The Company and Subsidiaries recorded certain financial assets and liabilities at fair value and amortized costs, which requires the use of accounting estimates. While significant components of assumptions used in the calculation of cost amortization were determined using verifiable objective evidence, the fair value or amortization amount would differ if the Company and Subsidiaries utilized different valuation methodology or assumptions. Such changes would directly affect the Company and Subsidiaries' profit or loss. Further details are disclosed in Note 42.

Assessing recoverable amounts of financial assets

The Company and Subsidiaries evaluate specific accounts receivable where they have information that certain customers are unable to meet their financial obligations. In these cases, the Company and Subsidiaries use judgment, based on available facts and circumstances, including but not limited to, the length of their relationship with the customer and the customer's current credit status based on any available third party credit reports and known market factors, to record specific provisions for customers against amounts due to reduce their receivable amounts to that the Company and Subsidiaries expect to collect. These specific provisions were re-evaluated and adjusted as additional information received affects the allowance for impairment. Further details are disclosed in Note 6.

Assessing allowance for decline in market value and
obsolescence of inventories

Allowance for impairment in market value and obsolescence of inventories is estimated based on available facts and circumstances, including but not limited to, the inventories own physical condition, their market selling prices, estimated costs of completion and estimated costs to be incurred for their sales. The provisions were re-evaluated and adjusted as additional information received affects the estimated amount.

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the Company and Subsidiaries assessed that there was no indication of decline in market value and obsolescence of their inventories.

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

Menentukan metode penyusutan dan estimasi umur
manfaat aset tetap

Biaya perolehan aset tetap disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan estimasi masa manfaatnya. Manajemen mengestimasi masa manfaat aset tetap dua (2) tahun sampai dengan dua puluh lima (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 relatif kurang signifikan terhadap *expected historical* atau hasil operasional yang diharapkan dari proyek masa depan;
- (b) perubahan signifikan dalam cara penggunaan aset yang diperoleh atau strategi bisnis secara keseluruhan; dan
- (c) tren industri atau ekonomi yang negatif secara signifikan.

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

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, Perusahaan dan Entitas Anak menilai bahwa tidak ada indikasi penurunan aset tetap dan aset tidak lancar lainnya.

**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 two (2) years up to twenty-five (25) years. These are common life expectancies applied in the industries in which the Company and Subsidiaries conduct their business. Changes in the expected level of usage and technological development could impact on the useful lives and the residual values of these assets, and therefore future depreciation charges could be revised. Further details are disclosed in Note 13.

Assessing impairment of certain non-financial assets

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

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

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

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the Company and Subsidiaries assessed that there was no indication of impairment of their fixed assets and other non-current assets.

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

Estimasi biaya dan liabilitas imbalan pascakerja

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

Menentukan provisi atas pajak penghasilan

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

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

Mengevaluasi perjanjian sewa

Perusahaan dan Entitas Anak menandatangani perjanjian sewa sebagai lessee. Manajemen melakukan penilaian dalam menentukan apakah semua risiko signifikan dan manfaat kepemilikan aset sewaan dialihkan kepada Perusahaan dan Entitas Anak.

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

Estimate of post-employment benefits expense and liability

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

Determining provision for income tax

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

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

Evaluating lease agreements

The Company and Subsidiaries have entered into lease agreements as lessee. The management exercises judgment in determining whether all significant risk and rewards of ownership of the leased property are transferred to the Company and Subsidiaries.

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

Sewa guna usaha dimana Perusahaan dan Entitas Anak memperoleh seluruh risiko signifikan dan manfaat kepemilikan aset sewaan diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan, jika sebaliknya maka diklasifikasikan sebagai sewa operasi. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 21.

Menilai pengendalian atau pengaruh signifikan pada entitas lain

Perusahaan menilai apakah pengaruh signifikan pada entitas lain melalui:

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

Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 12.

Mengevaluasi provisi dan kontinjensi

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

Dalam situasi tertentu, Perusahaan dan Entitas Anak tidak dapat menentukan secara pasti jumlah liabilitas pajak mereka pada saat ini atau masa depan karena proses pemeriksaan, atau negosiasi dengan otoritas perpajakan. Ketidakpastian timbul terkait dengan interpretasi dari peraturan perpajakan yang kompleks serta jumlah dan waktu dari 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 36.

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

Leases wherein the Company and Subsidiaries acquire all significant risks and rewards of ownership of the leased property are accounted for as a finance leases, otherwise they are accounted for as operating leases. Further details are disclosed in Note 21.

Assessing control or significant influence on other entities

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

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

Further details are disclosed in Note 12.

Evaluating provisions and contingencies

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

In certain circumstances, the Company and Subsidiaries may not be able to determine the exact amount of their current or future tax liabilities due to ongoing investigations by, or negotiations with, the taxation authority. Uncertainties exist with respect to the interpretation of complex tax regulations and the amount and timing of future taxable profit. In determining the amount to be recognized with respect to an uncertain tax liability, the Company and Subsidiaries apply similar considerations as they would use in determining the amount of a provision to be recognized in accordance with PSAK No. 57. The Company and Subsidiaries perform an analysis of all tax positions related to income taxes to determine if a tax liability for unrecognized tax benefit should be recognized. Further details are disclosed in Note 36.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

5. KAS DAN SETARA KAS

5. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>31 Des 2018 / Dec 31, 2018</u>	
Pihak ketiga			Third parties
Kas	170	166	Cash on hand
<u>Kas di bank</u>			<u>Cash in banks</u>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	112.111	153.482	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk	14.114	3	PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk
PT Bank ICBC Indonesia	12.587	13.027	PT Bank ICBC Indonesia
PT Bank Central Asia Tbk	3.937	1.620	PT Bank Central Asia Tbk
Bank of China (Hongkong) Limited	3.427	15.462	Bank of China (Hongkong) Limited
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	2.512	6.525	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	1.905	4.077	PT Bank Maybank Indonesia Tbk
PT Bank Syariah Mandiri	1.883	803	PT Bank Syariah Mandiri
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	1.411	2.821	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mizuho Indonesia	1.329	650	PT Bank Mizuho Indonesia
Ningbo Commerce Bank	791	2.182	Ningbo Commerce Bank
PT Bank BNI Syariah	605	600	PT Bank BNI Syariah
Lain-lain (masing-masing dibawah USD500 ribu)	659	1.639	Others (each below USD500 thousand)
Total kas di bank	<u>157.271</u>	<u>202.891</u>	Total cash in banks
<u>Setara kas</u>			<u>Cash equivalents</u>
Deposito berjangka			Time deposits
<u>Dolar AS</u>			<u>US Dollar</u>
Ningbo Commerce Bank	530.000	523.000	Ningbo Commerce Bank
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	49.700	-	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk	3.067	2.377	PT Bank Pan Indonesia Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	-	1.500	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
<u>Rupiah Indonesia</u>			<u>Indonesian Rupiah</u>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	130.310	-	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Syariah Mandiri	7.055	691	PT Bank Syariah Mandiri
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	5.891	7.942	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	162	-	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk	-	6.906	PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk
Total setara kas	<u>726.185</u>	<u>542.416</u>	Total cash equivalents
Total pihak ketiga	<u>883.626</u>	<u>745.473</u>	Total third parties

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 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)

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>31 Des 2018 / Dec 31, 2018</u>	
Pihak berelasi (Catatan 40l)			Related party (Note 40l)
<u>Kas di bank</u>			<u>Cash in bank</u>
PT Bank Sinarmas Tbk	3.409	3.106	PT Bank Sinarmas Tbk
<u>Setara kas</u>			<u>Cash equivalents</u>
Deposito berjangka			Time deposits
<u>Rupiah Indonesia</u>			<u>Indonesian Rupiah</u>
PT Bank Sinarmas Tbk	583	7.677	PT Bank Sinarmas Tbk
Total pihak berelasi	<u>3.992</u>	<u>10.783</u>	Total related party
Total	<u>887.618</u>	<u>756.256</u>	Total

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

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

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>31 Des 2018 / Dec 31, 2018</u>	
Dolar AS	719.007	669.797	US Dollar
Rupiah Indonesia	163.342	70.115	Indonesian Rupiah
Yuan Cina	2.690	11.184	China Yuan
Euro Eropa	2.309	4.454	European Euro
Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500 ribu)	<u>270</u>	<u>706</u>	Other currencies (each below USD500 thousand)
Total	<u>887.618</u>	<u>756.256</u>	Total

Kisaran bunga tahunan deposito berjangka adalah sebagai berikut:

Annual interest rates of time deposits ranged as follows:

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>31 Des 2018 / Dec 31, 2018</u>	
	%	%	
Rupiah Indonesia	3,80 - 8,25	3,60 - 9,00	Indonesian Rupiah
Dolar AS	0,60 - 2,45	0,75 - 1,75	US Dollar

Kas dan setara kas kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 0,05% dan 0,12% dari total aset konsolidasian pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018.

Cash and cash equivalents to a related party represent 0.05% and 0.12% of the total consolidated assets as of September 30, 2019 and December 31, 2018, respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 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:

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>31 Des 2018 / Dec 31, 2018</u>
Pihak ketiga		
Ekspor	237.139	160.192
Lokal	584	3.488
Total pihak ketiga	<u>237.723</u>	<u>163.680</u>
Pihak berelasi		
(Catatan 40a dan 40b)		
<u>Ekspor</u>		
Yalong Paper Products (Kunshan) Co. Ltd.	3.972	1.786
APP Office Product (Shanghai) Co. Ltd.	2.148	2.745
Cabang-cabang APP	1.114	1.489
Subtotal	<u>7.234</u>	<u>6.020</u>
<u>Lokal</u>		
PT Cakrawala Mega Indah	726.141	881.392
PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills	78.559	38.326
PT The Univenus	13.681	1.730
Lain-lain (masing-masing dibawah USD500 ribu)	904	1.977
Subtotal	<u>819.285</u>	<u>923.425</u>
Total piutang usaha - pihak berelasi	<u>826.519</u>	<u>929.445</u>
Total	<u><u>1.064.242</u></u>	<u><u>1.093.125</u></u>

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

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>31 Des 2018 / Dec 31, 2018</u>
Belum jatuh tempo	1.013.581	1.022.954
Jatuh tempo < 1 bulan	19.349	51.619
Jatuh tempo > 1 bulan - 2 bulan	9.040	6.323
Jatuh tempo > 2 bulan - 3 bulan	6.392	5.400
Jatuh tempo > 3 bulan - 4 bulan	6.507	4.584
Jatuh tempo > 4 bulan	9.373	2.245
Total	<u><u>1.064.242</u></u>	<u><u>1.093.125</u></u>

6. TRADE RECEIVABLES

This account consists of:

Third parties
Export
Local
Total third parties
Related parties
(Notes 40a and 40b)
<u>Export</u>
Yalong Paper Products (Kunshan) Co. Ltd.
APP Office Product (Shanghai) Co. Ltd.
Branches of APP
Subtotal
<u>Local</u>
PT Cakrawala Mega Indah
PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills
PT The Univenus
Others (each below USD500 thousand)
Subtotal
Total trade receivables - related parties
Total

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

6. PIUTANG USAHA (Lanjutan)

Rincian piutang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018	
Rupiah Indonesia	819.865	926.913	Indonesian Rupiah
Dolar AS	205.639	142.693	US Dollar
Yuan Cina	16.935	9.758	China Yuan
Euro Eropa	13.122	10.244	European Euro
Pound Sterling Inggris	7.744	3.161	Great Britain Pound Sterling
Yen Jepang	937	356	Japanese Yen
Total	1.064.242	1.093.125	Total

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, piutang usaha digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek (Catatan 15).

Piutang usaha dari pihak berelasi masing-masing sebesar 9,54% dan 10,62% dari total aset konsolidasian pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018.

6. TRADE RECEIVABLES (Continued)

Details of trade receivables based on currencies were as follows:

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, trade receivables were pledged as collateral for short-term bank loans (Note 15).

Trade receivables from related parties represent 9.54% and 10.62% of the total consolidated assets as of September 30, 2019 and December 31, 2018, respectively.

7. PIUTANG LAIN-LAIN

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo piutang lain-lain masing-masing sebesar USD3,6 juta dan USD3,7 juta, yang terdiri atas bunga dari deposito dan lain-lain.

7. OTHER RECEIVABLES

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balance of other receivables amounted to USD3.6 million and USD3.7 million, respectively, which consist of interests from time deposits and others.

8. PERSEDIAAN

Akun ini terdiri dari:

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018	
Barang jadi			Finished Goods
Kertas budaya	61.381	89.203	Cultural paper
Kertas industri	45.889	58.106	Industrial paper
Pulp	7.561	51.550	Pulp
Tissue	1.955	6.416	Tissue
Barang dalam proses			Work-in-process
Kertas budaya	17.714	23.980	Cultural paper
Kertas industri	11.980	13.489	Industrial paper
Pulp	1.382	1.321	Pulp
Bahan baku	83.730	95.545	Raw materials
Bahan pembantu, suku cadang dan lainnya	187.982	172.501	Indirect materials, spare parts and others
Total	419.574	512.111	Total

8. INVENTORIES

This account consists of:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

8. PERSEDIAAN (Lanjutan)

Pada tanggal 30 September 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 September 2019 dan 31 Desember 2018, Perusahaan telah mengasuransikan persediaan bersamaan dengan aset tetap secara *all risk* (Catatan 13). Manajemen berkeyakinan total pertanggung-janaan tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari risiko-risiko tersebut.

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, persediaan sebagaimana diungkapkan dalam Catatan 15 dan 22 digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek dan pinjaman bank jangka panjang Perusahaan.

9. UANG MUKA DAN BIAYA DIBAYAR DIMUKA

Akun ini terdiri dari:

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018	
Uang muka			Advances
Pemasok	891.143	853.155	Suppliers
Karyawan	1.880	3.710	Employees
Lain-lain	146	2.673	Others
Total uang muka	<u>893.169</u>	<u>859.538</u>	Total advances
Beban dibayar dimuka			Prepaid expenses
Asuransi	55.526	12.519	Insurance
Sewa (Catatan 40i)	588	2.292	Rent (Note 40i)
Lain-lain	54.480	8.953	Others
Total beban dibayar dimuka	<u>110.594</u>	<u>23.764</u>	Total prepaid expenses
Total	<u>1.003.763</u>	<u>883.302</u>	Total

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, uang muka pemasok dari pihak berelasi, PT Arara Abadi, masing-masing sebesar USD332,4 juta dan USD309,7 juta atau mewakili 3,83% dan 3,54% dari total aset konsolidasian (catatan 40c).

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

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

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, inventories as disclosed in Notes 15 and 22 were pledged as collateral for the Company's short-term and long-term bank loans.

9. ADVANCES AND PREPAID EXPENSES

This account consists of:

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, advance from related party, PT Arara Abadi, amounting to USD332.4 million and USD309.7 million or represent 3.83% and 3.54% of the total consolidated assets, respectively. (Note 40c)

10. ASET LANCAR LAINNYA

Akun ini terdiri dari:

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018	
Pihak ketiga			Third parties
<u>Kas di bank</u>			<u>Cash in bank</u>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	<u>82</u>	<u>89</u>	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

10. OTHER CURRENT ASSETS

This account consists of:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

10. ASET LANCAR LAINNYA (Lanjutan)

10. OTHER CURRENT ASSETS (Continued)

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>31 Des 2018 / Dec 31, 2018</u>	
<u>Deposito berjangka</u>			<u>Time deposits</u>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	88.083	185.198	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	19.350	19.350	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	12.500	12.500	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	9.500	9.500	PT Bank Maybank Indonesia Tbk
PT Bank Mega Tbk	5.849	5.725	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	5.000	5.000	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk	4.358	4.336	PT Bank Pan Indonesia Tbk
Bank of China (Hongkong) Limited	2.001	2.001	Bank of China (Hongkong) Limited
PT Bank Syariah Mandiri	212	207	PT Bank Syariah Mandiri
Total deposito berjangka	<u>146.853</u>	<u>243.817</u>	Total time deposits
<u>Investasi jangka pendek</u>			<u>Short-term investments</u>
Global Income Fund	454.723	431.658	Global Income Fund
World Resources Investment Fund	275.125	261.124	World Resources Investment Fund
Total investasi jangka pendek	<u>729.848</u>	<u>692.782</u>	Total short-term investments
Total pihak ketiga	<u>876.783</u>	<u>936.688</u>	Total third parties
Pihak berelasi (Catatan 40)			Related parties (Note 40)
<u>Kas di bank</u>			<u>Cash in bank</u>
PT Bank Sinarmas Tbk	9	10	PT Bank Sinarmas Tbk
<u>Investasi jangka pendek</u>			<u>Short-term investment</u>
Danamas Stabil	5.285	4.906	Danamas Stabil
Total pihak berelasi	<u>5.294</u>	<u>4.916</u>	Total related parties
Total	<u>882.077</u>	<u>941.604</u>	Total

Rincian aset lancar lainnya berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

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

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>31 Des 2018 / Dec 31, 2018</u>	
Dolar AS	861.988	922.207	US Dollar
Rupiah Indonesia	20.089	19.397	Indonesian Rupiah
Total	<u>882.077</u>	<u>941.604</u>	Total

Kisaran bunga tahunan deposito berjangka adalah sebagai berikut:

Annual interest rates of times deposits ranged as follows:

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u> (%)	<u>31 Des 2018 / Dec 31, 2018</u> (%)	
Rupiah Indonesia	4,31 - 7,03	4,05 - 7,03	Indonesian Rupiah
Dolar AS	0,75 - 1,75	0,50 - 1,25	US Dollar

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 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 September 2019 dan 31 Desember 2018, deposito sebagaimana diungkapkan dalam Catatan 15 digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek Perusahaan yang diperoleh dari bank tersebut.

Investasi jangka pendek Danamas Stabil pada PT Sinarmas Asset Management merupakan penyertaan reksadana. Perusahaan mengklasifikasikan investasi pada reksadana sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi. Jumlah penyertaan reksadana tersebut sebesar Rp74,9 miliar (setara dengan USD5,3 juta), dengan 21,5 juta unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar Rp3.480 pada tanggal 30 September 2019 dan Rp71,0 miliar (setara dengan USD4,9 juta), dengan 21,5 juta unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar Rp3.300 pada tanggal 31 Desember 2018.

Jumlah penyertaan investasi jangka pendek *Global Income Fund* adalah sebesar USD454,7 juta dengan 394.089 unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar USD1.153,86 pada tanggal 30 September 2019 dan USD431,7 juta dengan 394.089 unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar USD1.095,33 pada tanggal 31 Desember 2018.

Jumlah penyertaan investasi jangka pendek *World Resources Investment Fund* adalah sebesar USD275,1 juta dengan 246.171 unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar USD1.117,62 pada tanggal 30 September 2019 dan USD261,1 juta dengan 246.171 unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar USD1.060,74 pada tanggal 31 Desember 2018.

Aset lancar lainnya kepada pihak berelasi sebesar 0,06% dari total aset konsolidasian pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018.

11. PIUTANG PIHAK BERELASI

Akun ini terdiri dari:

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018	
PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)	131.818	131.818	PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)
Lain-lain (masing-masing dibawah USD500 ribu)	592	303	Others (each below USD500 thousand)
Total	132.410	132.121	Total

10. OTHER CURRENT ASSETS (Continued)

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, time deposits as disclosed in Note 15 were pledged as collateral for the Company's short-term bank loans obtained from such bank.

Short-term investment Danamas Stabil in PT Sinarmas Asset Management consists of investment in mutual fund. The Company classifies investment in mutual fund as a financial asset at fair value through profit or loss. The balance of this investment amounted to Rp74.9 billion (equivalent to USD5.3 million) with 21.5 million units and Net Asset Value of Rp3,480 per unit as of September 30, 2019 and Rp71.0 billion (equivalent to USD4.9 million) with 21.5 million units and Net Asset Value of Rp3,300 per unit as of December 31, 2018.

The balance of short-term investment in *Global Income Fund* amounted to USD454.7 million with 394,089 units and Net Asset Value of USD1,153.86 per unit as of September 30, 2019 and USD431.7 million with 394,089 units and Net Asset Value of USD1,095.33 per unit as of December 31, 2018.

The balance of short-term investment in *World Resources Investment Fund* amounted to USD275.1 million with 246,171 units and Net Asset Value of USD1,117.62 per unit as of September 30, 2019 and USD261.1 million with 246,171 units and Net Asset Value of USD1,060.74 per unit as of December 31, 2018.

Other current assets to related party represent 0.06% of the total consolidated assets as of September 30, 2019 and December 31, 2018.

11. DUE FROM RELATED PARTIES

This account consists of:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

11. PIUTANG PIHAK BERELASI (Lanjutan)

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

Piutang pihak berelasi masing-masing sebesar 1,53% dan 1,51% dari total aset konsolidasian pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018.

12. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI

Akun ini terdiri dari:

Perusahaan	Total Lembar Saham Yang Dimiliki/ Number of Shares Held		Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership		Jumlah Tercatat/ Carrying Amount		Investee
	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018	
			(%)	(%)			
PT Sinar Mas Specialty Minerals							PT Sinar Mas Specialty Minerals
Seri A	2.500	2.500					Series A
Seri B	536.775	536.775					Series B
Total	539.275	539.275	50	50	10.027	9.436	Total

Perubahan jumlah tercatat investasi pada entitas asosiasi adalah sebagai berikut:

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018	
Jumlah tercatat awal tahun	9.436	5.062	Carrying amount at beginning of year
Penambahan	-	3.621	Additions
Bagian atas laba neto entitas asosiasi	591	753	Share in net profit of an associate
Jumlah Tercatat Akhir Tahun	10.027	9.436	Carrying Amount at End of Year

Pada tanggal 5 Oktober 2018, PT Sinar Mas Specialty Minerals menerbitkan 1.073.550 saham Seri B pada harga Rp100.000 per lembar saham dimana Perusahaan membeli 536.775 saham sebesar Rp53,7 miliar atau setara dengan USD3,6 juta. Tidak ada perubahan dalam persentase kepemilikan Perusahaan sebagai dampak atas perolehan tambahan saham tersebut.

Informasi keuangan entitas asosiasi adalah sebagai berikut:

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018	
Total aset	17.919	14.139	Total assets
Total liabilitas	3.822	848	Total liabilities
Pendapatan	10.071	11.189	Revenues
Laba neto	1.181	1.506	Net profit

11. DUE FROM RELATED PARTIES (Continued)

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

Due from related parties represents 1.53% and 1.51% of the total consolidated assets as of September 30, 2019 and December 31, 2018, respectively.

12. INVESTMENT IN AN ASSOCIATE

This account consists of:

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

On October 5, 2018, PT Sinar Mas Specialty Minerals issued 1,073,550 Series B shares at Rp100,000 per share wherein the Company acquired 536,775 shares amounting to Rp53.7 billion or equivalent to USD3.6 million. There was no change in the Company's percentage of ownership as a result of the acquisition of additional shares.

Financial information of an associate was as follows:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

13. ASET TETAP

Akun ini terdiri dari:

13. FIXED ASSETS

This account consists of:

30 Sep 2019 / Sep 30, 2019					
Saldo Awal/ <i>Beginning Balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Disposals</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassification</i>	Saldo Akhir/ <i>Ending Balance</i>	
Biaya Perolehan					Acquisition Costs
<u>Pemilikan Langsung</u>					<u>Direct Ownership</u>
Hak atas tanah	41.774	685	-	42.459	Land rights
Prasarana	196.431	-	-	196.431	Land improvements
Bangunan	624.040	-	-	624.040	Buildings
Mesin	7.159.756	18.923	11.930	7.177.289	Machinery
Peralatan					Transportation
pengangkutan	25.592	24	255	25.361	equipment
Perabot, peralatan					Furniture, fixtures and
kantoor dan					other equipment
peralatan lain-lain	86.734	3.085	3.098	87.209	
Subtotal	<u>8.134.327</u>	<u>22.717</u>	<u>15.283</u>	<u>8.152.789</u>	Subtotal
<u>Aset dalam Pengerjaan</u>					<u>Assets under Construction</u>
Aset dalam pembangunan	449.420	2.189	-	440.581	Construction in-progress
<u>Pemilikan Tidak Langsung</u>					<u>Indirect Ownership</u>
<u>Aset Sewaan</u>					<u>Lease Assets</u>
<u>Peralatan</u>					<u>Transportation</u>
pengangkutan	7.580	-	-	7.580	equipment
Mesin	305.590	9.272	-	314.862	Machinery
Subtotal	<u>313.170</u>	<u>9.272</u>	<u>-</u>	<u>322.442</u>	Subtotal
Total Biaya Perolehan	<u>8.896.917</u>	<u>34.178</u>	<u>15.283</u>	<u>8.915.812</u>	Total Acquisition Costs
Akumulasi Penyusutan					Accumulated Depreciation
<u>Pemilikan Langsung</u>					<u>Direct Ownership</u>
Prasarana	169.799	2.679	-	172.478	Land improvements
Bangunan	417.279	12.343	-	429.622	Buildings
Mesin	4.238.764	198.230	2.326	4.434.668	Machinery
Peralatan					Transportation
pengangkutan	23.938	383	255	24.066	equipment
Perabot, peralatan					Furniture, fixtures and
kantoor dan					other equipment
peralatan lain-lain	79.595	4.582	3.098	81.079	
Subtotal	<u>4.929.375</u>	<u>218.217</u>	<u>5.679</u>	<u>5.141.913</u>	Subtotal
<u>Pemilikan Tidak Langsung</u>					<u>Indirect Ownership</u>
<u>Aset Sewaan</u>					<u>Lease Assets</u>
<u>Peralatan</u>					<u>Transportation</u>
pengangkutan	941	216	-	1.157	equipment
Mesin	32.996	9.303	-	42.299	Machinery
Subtotal	<u>33.937</u>	<u>9.519</u>	<u>-</u>	<u>43.456</u>	Subtotal
Total Akumulasi Penyusutan	<u>4.963.312</u>	<u>227.736</u>	<u>5.679</u>	<u>5.185.369</u>	Total Accumulated Depreciation
Jumlah Tercatat	<u>3.933.605</u>			<u>3.730.443</u>	Carrying Amounts

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 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)

	31 Des 2018 / Dec 31, 2018					
	Saldo Awal/ <i>Beginning Balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Disposals</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassification</i>	Saldo Akhir/ <i>Ending Balance</i>	
Biaya Perolehan						Acquisition Costs
<u>Pemilikan Langsung</u>						<u>Direct Ownership</u>
Hak atas tanah	41.061	713	-	-	41.774	Land rights
Prasarana	196.417	-	-	14	196.431	Land improvements
Bangunan	583.475	-	-	40.565	624.040	Buildings
Mesin	6.810.193	10.357	6.409	345.615	7.159.756	Machinery
Peralatan						Transportation equipment
pengangkutan	23.927	635	393	1.423	25.592	
Perabot, peralatan kantor dan peralatan lain-lain	83.609	3.123	30	32	86.734	Furniture, fixtures and other equipment
Subtotal	7.738.682	14.828	6.832	387.649	8.134.327	Subtotal
<u>Aset dalam Pengerjaan</u>						<u>Assets under Construction</u>
Aset dalam pembangunan	462.018	373.235	-	(385.833)	449.420	Construction in-progress
<u>Pemilikan Tidak Langsung</u>						<u>Indirect Ownership</u>
<u>Aset Sewaan</u>						<u>Lease Assets</u>
Peralatan						Transportation equipment
pengangkutan	9.019	-	-	(1.439)	7.580	
Mesin	299.640	6.327	-	(377)	305.590	Machinery
Subtotal	308.659	6.327	-	(1.816)	313.170	Subtotal
Total Biaya Perolehan	8.509.359	394.390	6.832	-	8.896.917	Total Acquisition Costs
Akumulasi Penyusutan						Accumulated Depreciation
<u>Pemilikan Langsung</u>						<u>Direct Ownership</u>
Prasarana	166.153	3.646	-	-	169.799	Land improvements
Bangunan	401.762	15.517	-	-	417.279	Buildings
Mesin	3.987.128	253.957	2.367	46	4.238.764	Machinery
Peralatan						Transportation equipment
pengangkutan	22.441	619	393	1.271	23.938	
Perabot, peralatan kantor dan peralatan lain-lain	73.528	6.097	30	-	79.595	Furniture, fixtures and other equipment
Subtotal	4.651.012	279.836	2.790	1.317	4.929.375	Subtotal
<u>Pemilikan Tidak Langsung</u>						<u>Indirect Ownership</u>
<u>Aset Sewaan</u>						<u>Lease Assets</u>
Peralatan						Transportation equipment
pengangkutan	1.790	422	-	(1.271)	941	
Mesin	20.900	12.142	-	(46)	32.996	Machinery
Subtotal	22.690	12.564	-	(1.317)	33.937	Subtotal
Total Akumulasi Penyusutan	4.673.702	292.400	2.790	-	4.963.312	Total Accumulated Depreciation
Jumlah Tercatat	3.835.657				3.933.605	Carrying Amounts

13. ASET TETAP (Lanjutan)

Rincian penjualan dan penghapusan aset tetap adalah sebagai berikut:

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	30 Sep 2018 / Sep 30, 2018	
Biaya perolehan	15.283	6.622	Acquisition costs
Akumulasi penyusutan	(5.679)	(2.612)	Accumulated depreciation
Jumlah tercatat	9.604	4.010	Carrying amounts
Penerimaan atas penjualan aset tetap	9.283	4.732	Proceeds from sale of fixed assets
Keuntungan (kerugian) atas penjualan dan penghapusan aset tetap - neto	(321)	722	Gain (loss) on sale and disposal of fixed assets - net

13. FIXED ASSETS (Continued)

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

Pembebanan penyusutan adalah sebagai berikut:

Depreciation expenses were charged as follows:

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	30 Sep 2018 / Sep 30, 2018	
Beban pabrikasi	220.178	209.871	Manufacturing overhead
Penjualan (Catatan 34a)	1.934	2.111	Selling (Note 34a)
Umum dan administrasi (Catatan 34b)	5.624	5.809	General and administrative (Note 34b)
Total	227.736	217.791	Total

Rincian aset tetap dalam pembangunan pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

Details of construction-in-progress as of September 30, 2019 and December 31, 2018 were as follows:

Persentase Penyelesaian (%)	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019			Estimasi Tahun Penyelesaian/ Estimated Year of Completion	Persentase Penyelesaian (%)
	Bangunan dan Prasarana/ Building and Land Improvements	Mesin/ Machinery	Total		
0 - 50	29.734	53.103	82.837	2021-2022	0 - 50
51 - 75	5.191	29.238	34.429	2020-2021	51 - 75
76 - 100	26.819	296.496	323.315	2019-2020	76 - 100
Total	61.744	378.837	440.581		Total

13. ASET TETAP (Lanjutan)

13. FIXED ASSETS (Continued)

31 Des 2018 / Dec 31, 2018						
Persentase Penyelesaian (%)	Bangunan dan Prasarana/ <i>Building and Land Improvements</i>	Mesin/ <i>Machinery</i>	Total	Estimasi Tahun Penyelesaian/ <i>Estimated Year of Completion</i>	Persentase of Completion (%)	
0 - 50	16.163	40.958	57.121	2021-2022	0 - 50	
51 - 75	3.264	24.732	27.996	2020-2021	51 - 75	
76 - 100	24.412	339.891	364.303	2019-2020	76 - 100	
Total	43.839	405.581	449.420		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 September 2019 dan 31 Desember 2018, aset tetap digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank dan pembiayaan musyarakah jangka pendek, dan pinjaman bank, utang murabahah dan pembiayaan musyarakah jangka panjang (Catatan 15, 16, 22 dan 23).

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, fixed assets were pledged as collateral for the Company's short-term bank loans and musyarakah financing, and long-term bank loans, murabahah payable and musyarakah financing (Notes 15, 16, 22 and 23).

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, jumlah tercatat bruto aset tetap yang telah disusutkan penuh dan masih digunakan masing-masing adalah sebesar USD1,13 miliar dan USD1,06 miliar.

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the gross carrying amount of fully depreciated fixed assets that were still in use amounted to USD1.13 billion and USD1.06 billion, respectively.

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, Perusahaan telah mengasuransikan aset tetap (tidak termasuk hak atas tanah) dan persediaan secara *all risk* dengan nilai pertanggungan masing-masing sekitar USD9,1 miliar dan USD8,9 miliar. Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari risiko-risiko tersebut.

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the Company has insured its fixed assets (excluding land rights) and inventories against all risks with total sum insured being approximately USD9.1 billion and USD8.9 billion, respectively. Management believed that the insurance coverage was adequate to cover possible losses from such risks.

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

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

14. UANG MUKA PEMBELIAN ASET TETAP - PIHAK KETIGA

14. ADVANCES FOR PURCHASE OF FIXED ASSETS - THIRD PARTIES

Uang muka pembelian aset tetap merupakan pembayaran uang muka pembelian suku cadang dan mesin untuk perluasan pabrik *pulp*, *tissue* dan kertas budaya di Perawang, pabrik kertas budaya di Tangerang dan pabrik kertas industri di Serang.

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

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, uang muka pembelian aset tetap masing-masing sebesar USD153,9 juta dan USD156,1 juta.

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, purchase advances of fixed assets amounted to USD153.9 million and USD156.1 million, respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

15. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK

Akun ini terdiri dari:

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018	
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	235.313	219.259	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	148.465	175.211	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank ICBC Indonesia	107.000	112.000	PT Bank ICBC Indonesia
PT Bank Mega Tbk	94.880	110.365	PT Bank Mega Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	65.770	66.697	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	63.337	63.455	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	47.119	43.583	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)	30.000	30.000	Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	27.027	26.065	PT Bank Maybank Indonesia Tbk
PT Bank Mizuho Indonesia	26.829	31.953	PT Bank Mizuho Indonesia
PT Bank QNB Indonesia Tbk	15.874	15.538	PT Bank QNB Indonesia Tbk
PT Bank KEB Hana	14.110	13.811	PT Bank KEB Hana
Bank of China (Hongkong) Limited	9.157	13.543	Bank of China (Hongkong) Limited
PT Bank MNC Internasional Tbk	5.000	5.000	PT Bank MNC Internasional Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk	4.082	3.588	PT Bank Pan Indonesia Tbk
PT Bank Bukopin Tbk	-	20.717	PT Bank Bukopin Tbk
Total	893.963	950.785	Total

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

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

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018	
Dolar AS	538.293	509.193	US Dollar
Rupiah Indonesia	351.435	438.185	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	3.510	2.660	European Euro
Yen Jepang	559	501	Japanese Yen
Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500 ribu)	166	246	Other currencies (each below USD500 thousand)
Total	893.963	950.785	Total

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

Pada tanggal 30 September 2019, Perusahaan memiliki fasilitas dari PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BRI) berupa fasilitas PJI dengan plafon tidak melebihi USD575,0 juta, fasilitas KMKI dengan plafon tidak melebihi USD185,0 juta (*sublimit* dengan fasilitas PJI) dan fasilitas BG/SBLC dengan plafon tidak melebihi USD205,0 juta (bersifat *interchangeable* dengan fasilitas PJI) yang dapat digunakan bersama-sama dengan PT Paramitra Gunakarya Cemerlang dengan plafon fasilitas KMKI dan PJI masing-masing maksimal sebesar USD30,0 juta. Fasilitas ini berlaku sampai dengan tanggal 12 April 2021.

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

As of September 30, 2019, the Company has several facilities from PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BRI) in the form of PJI facility with a total amount not exceeding USD575.0 million, KMKI facility not exceeding USD185.0 million (sublimit with PJI facility) and BG/SBLC facility not exceeding USD205.0 million (interchangeable with PJI facility), which can be used together with PT Paramitra Gunakarya Cemerlang, with maximum facilities of USD30.0 million each for KMKI and PJI facility. These facilities are valid until April 12, 2021.

15. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK *(Lanjutan)*

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari BRI masing-masing sebesar USD235,3 juta dan USD219,3 juta.

PT Bank Central Asia Tbk

Pada tanggal 30 September 2019, Perusahaan memiliki beberapa fasilitas dari PT Bank Central Asia Tbk (BCA) berupa fasilitas Omnibus L/C sebesar USD50,0 juta ("Fasilitas Omnibus L/C"), fasilitas Multi ("Fasilitas Kredit Lokal dan Fasilitas L/C") sebesar USD30,5 juta serta fasilitas Negosiasi/Diskonto dengan Kondisi Khusus (dahulu *Letter of Guarantee Line* (fasilitas L/G)) sebesar USD30,0 juta yang dapat digunakan bersama-sama oleh PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills dan sebesar USD40,0 juta yang dapat digunakan oleh Perusahaan. Fasilitas tersebut telah diperpanjang sampai dengan tanggal 28 Februari 2021.

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari BCA masing-masing sebesar USD148,5 juta and USD175,2 juta.

PT Bank ICBC Indonesia

Pada tanggal 30 September 2019, beberapa fasilitas yang diperoleh Perusahaan dari PT Bank ICBC Indonesia (ICBC) adalah sebagai berikut:

- Fasilitas *Fixed Loan on Demand* sebesar USD9,7 juta (PTD III) yang berlaku sampai dengan tanggal 7 Oktober 2016 dan dijamin dengan hak atas tanah, bangunan, mesin dan peralatan tertentu milik Perusahaan (Catatan 13). Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 7 Oktober 2020.
- Fasilitas *Fixed Loan on Demand* sebesar USD2,3 juta (PTD II) yang berlaku sampai dengan tanggal 7 Oktober 2016 dan dijamin dengan persediaan barang tertentu milik Perusahaan (Catatan 8). Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 7 Oktober 2020.
- Pada tanggal 28 Oktober 2019, fasilitas PTD II dan fasilitas PTD III telah bergabung dan menjadi fasilitas Omnibus dengan plafond sebesar USD12,0 juta. Fasilitas ini berlaku sampai dengan tanggal 7 Oktober 2020.
- Pada tanggal 31 Agustus 2015, ICBC telah setuju memberikan fasilitas kredit berupa Kredit Modal Kerja sebesar USD50,0 juta untuk jangka waktu satu (1) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan mesin, peralatan, hak atas tanah dan bangunan tertentu milik Perusahaan (Catatan 13). Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 7 Oktober 2020.

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

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loans from BRI amounted to USD235.3 million and USD219.3 million, respectively.

PT Bank Central Asia Tbk

As of September 30, 2019, the Company has several facilities from PT Bank Central Asia Tbk (BCA) in the form of Omnibus L/C facility in the amount of USD50.0 million (Omnibus L/C facility), Multi-facility ("Credit Local Facility and L/C facility") amounting to USD30.5 million and also Letter of Guarantee Line facility (L/G facility) amounting to USD30.0 million which can be used together by PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills and USD40.0 million which can be used by the Company. These facilities are extended until February 28, 2021.

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loans from BCA amounted to USD148.5 million and USD175.2 million, respectively.

PT Bank ICBC Indonesia

As of September 30, 2019, facilities received by the Company from PT Bank ICBC Indonesia (ICBC) were as follows:

- *Fixed Loan on Demand* facility in the amount of USD9.7 million (PTD III) which was valid up to October 7, 2016 and secured by certain land rights, building, machinery and equipment owned by the Company (Note 13). This facility has been extended until October 7, 2020.
- *Fixed Loan on Demand* facility in the amount of USD2.3 million (PTD II) which was valid up to October 7, 2016 and secured by certain inventories owned by the Company (Note 8). This facility has been extended until October 7, 2020.
- On October 28, 2019, PTD II and PTD III facilities combined and become Omnibus facility with plafond amounting to USD12.0 million. This facility valid until October 7, 2020.
- On August 31, 2015, ICBC agreed to provide Working Capital Facility in the amount of USD50.0 million for the period of one (1) year. This facility was secured by certain machinery, equipment, land rights and building owned by the Company (Note 13). This facility has been extended until October 7, 2020.

15. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

- Pada tanggal 28 Desember 2016, ICBC telah setuju memberikan fasilitas kredit berupa pinjaman tetap *on Demand* (PTD A-5) sebesar USD50,0 juta untuk jangka waktu satu (1) tahun sejak fasilitas ditarik. Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 30 Desember 2019 dan dijamin dengan SBLC.

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari ICBC masing-masing sebesar USD107,0 juta dan USD112,0 juta.

PT Bank Mega Tbk

Pada tanggal 28 Oktober 2013, PT Bank Mega Tbk (Bank Mega) menyetujui untuk memberikan fasilitas *Demand Loan* sublimit SKBDN sebesar Rp155,0 miliar dan fasilitas LC SKBDN *Line* sebesar USD25,0 juta dengan jangka waktu selama satu (1) tahun. Fasilitas ini telah diperpanjang sementara sampai dengan tanggal 28 Nopember 2019.

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

Pada tanggal 16 Maret 2018, Bank Mega menyetujui untuk memberikan tambahan fasilitas *Demand Loan I* sebesar Rp1,0 triliun dan fasilitas *Demand Loan II* sebesar USD10,0 juta kepada Perusahaan dengan jangka waktu selama satu (1) tahun. Pada tanggal 24 September 2018, fasilitas ini telah diperpanjang sementara sampai dengan tanggal 28 Nopember 2019. Selanjutnya, fasilitas *Demand Loan II* dikonversi menjadi Rupiah sebesar Rp150,0 miliar.

Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah dan mesin milik Perusahaan dan Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 13).

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari Bank Mega masing-masing sebesar USD94,9 juta dan USD110,4 juta.

PT Bank CIMB Niaga Tbk

Pada tanggal 30 Juni 2014, PT Bank CIMB Niaga Tbk (CIMB Niaga) menyetujui untuk memberikan fasilitas *Demand Loan (Revolving)* sebesar USD40,0 juta dan fasilitas *Negosiasi Wesel Ekspor (NWE)/Diskonto Wesel Ekspor (DWE)* sebesar USD20,0 juta dengan sublimit PTK Export sebesar USD 20,0 juta dan fasilitas *Non Cash Loan* berupa fasilitas *Sight* dan *Usance L/C Impor* dan SKBDN dengan jumlah maksimal USD 10,0 juta untuk jangka waktu dua belas (12) bulan. Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 30 Juni 2020.

15. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

- On December 28, 2016, ICBC agreed to provide *Fixed Loan on Demand (PTD A-5) facility* in the amount of USD50.0 million for a period of one (1) year from facility drawdown date. This facility has been extended until December 30, 2019 and was secured by SBLC.

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loans from ICBC amounted to USD107.0 million and USD112.0 million, respectively.

PT Bank Mega Tbk

On October 28, 2013, PT Bank Mega Tbk (Bank Mega) agreed to provide *Demand Loan facility sublimit SKBDN* in the amount of Rp155.0 billion and LC SKBDN *Line facility* in the amount USD25.0 million for a period of one (1) year. These facilities have been temporarily extended until November 28, 2019.

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

On March 16, 2018, Bank Mega has agreed to provide additional *Demand Loan I* amounting to Rp1.0 trillion and *Demand Loan II* amounting to USD10.0 million to the Company for a period of one (1) year. On September 24, 2018, these facilities have been temporarily extended until November 28, 2019. Furthermore, *Demand Loan II* was converted to Rupiah amounting to Rp150 billion.

These facilities were secured by certain land rights and machinery owned by the Company and Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Note 13).

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loans from Bank Mega amounted to USD94.9 million and USD110.4 million, respectively.

PT Bank CIMB Niaga Tbk

On June 30, 2014, PT Bank CIMB Niaga Tbk (CIMB Niaga) agreed to provide *Demand Loan (Revolving) facility* amounting to USD40.0 million and "Negosiasi Wesel Ekspor (NWE)/Diskonto Wesel Ekspor (DWE)" facility amounting to USD20.0 million, with sublimit PTK Export amounting USD 20.0 million and *Non-Cash Loan facility* in the form of *Sight* and *Usance L/C Import* and SKBDN facility in an amount not exceeding USD10.0 million, for a period of twelve (12) months. This facility has been extended until June 30, 2020.

15. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

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

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari CIMB Niaga adalah masing-masing sebesar USD65,8 juta dan USD66,7 juta.

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

Pada tanggal 30 September 2019, Perusahaan memiliki fasilitas *Non-Cash Loan* dari PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Bank Mandiri) berupa fasilitas *Sight* dan *Usance L/C Import* dengan jumlah tidak melebihi USD100,0 juta. Fasilitas ini dijamin dengan persediaan, piutang dan mesin tertentu milik Perusahaan serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 6, 8 dan 13). Fasilitas ini berlaku sampai dengan tanggal 10 September 2020.

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari Bank Mandiri masing-masing sebesar USD63,3 juta dan USD63,5 juta.

PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk

Pada tanggal 25 Juni 2013, Perusahaan memperoleh fasilitas Kredit Modal Kerja dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (BNI) sebesar Rp260,0 miliar dan berlaku sampai dengan tanggal 16 Maret 2014. Fasilitas ini dijamin dengan mesin dan persediaan tertentu milik Perusahaan serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 8 dan 13). Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 25 Maret 2021.

Pada tanggal 30 Januari 2015, BNI menyetujui untuk memberikan fasilitas berupa LC Impor/SKBDN + KMK *Post Financing/Trust Receipt* (TR) dengan nilai sebesar USD50,0 juta untuk jangka waktu dua belas (12) bulan. Fasilitas ini dijamin oleh mesin-mesin dan persediaan tertentu milik Perusahaan serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 8 dan 13). Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 25 Maret 2021.

Pada tanggal 4 September 2018, BNI telah setuju untuk memberikan fasilitas Kredit Modal Kerja kepada Perusahaan sebesar USD15,0 juta sampai dengan 25 Maret 2021. Fasilitas ini dijamin dengan piutang dagang, persediaan dan mesin tertentu milik Perusahaan dan Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 6, 8 dan 13).

15. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

These facilities were secured by land rights and associated buildings, machinery and equipment owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Note 13).

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loans from CIMB Niaga amounted to USD65.8 million and USD66.7 million, respectively.

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

As of September 30, 2019, the Company has a Non-Cash Loan facility from PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Bank Mandiri) in the form of Sight and Usance L/C Import facility in an amount not exceeding USD100.0 million. This facility was secured by certain inventories, receivables and machinery owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Notes 6, 8 and 13). This facility is valid up to September 10, 2020.

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loan from Bank Mandiri amounted to USD63.3 million and USD63.5 million, respectively.

PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk

On June 25, 2013, the Company received a Working Capital Credit facility from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (BNI) in the amount of Rp260.0 billion and available up to March 16, 2014. This facility was secured by machinery and inventories owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Notes 8 and 13). This facility has been extended until March 25, 2021.

On January 30, 2015, BNI agreed to provide Import LC/SKBDN + KMK Post Financing /Trust Receipt (TR) in the amount of USD50.0 million for the period of twelve (12) months. This facility was secured by certain machinery and inventories owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Notes 8 and 13). This facility has been extended until March 25, 2021.

On September 4, 2018, BNI agreed to provide Working Capital Loan in the amount of USD15.0 million until March 25, 2021. This facility was secured by trade receivables, inventory and certain machinery owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Notes 6, 8 and 13).

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

15. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari BNI masing-masing sebesar USD47,1 juta dan USD43,6 juta.

Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)

Pada tanggal 23 Juli 2014, Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia) (Eximbank) menyetujui untuk memberikan fasilitas Kredit Modal Kerja Ekspor kepada Perusahaan sebesar USD30,0 juta untuk jangka waktu dua belas (12) bulan dan dijamin dengan mesin, piutang dagang, persediaan barang dan hak atas tanah tertentu milik Perusahaan, serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 6, 8 dan 13). Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 23 Juli 2020.

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari Eximbank adalah sebesar USD30,0 juta.

PT Bank Maybank Indonesia Tbk

Pada tanggal 30 September 2019, Perusahaan memiliki beberapa fasilitas kredit dari PT Bank Maybank Indonesia Tbk (Maybank) berupa fasilitas L/C sebesar USD45,0 juta, fasilitas *Demand Loan* sebesar USD15,0 juta dan fasilitas *Transaksi Valuta Asing* dengan jumlah maksimal yang diperkirakan (*notional amount*) sebesar USD2,0 juta. Fasilitas-fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah dan persediaan tertentu milik Perusahaan, Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada dan *cash margin* atau *security deposit* tertentu (untuk fasilitas *Forex Line* bersifat *clean basis*) (Catatan 8 dan 13). Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 22 Februari 2020.

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari Maybank masing-masing adalah sebesar USD27,0 juta dan USD26,1 juta.

PT Bank Mizuho Indonesia

Pada tanggal 9 Agustus 2001, PT Bank Mizuho Indonesia (Mizuho), memberikan fasilitas *Wesel Diskonto* tanpa dasar LC, fasilitas *Wesel Diskonto* atas dasar LC dan fasilitas penerimaan (termasuk LC Impor, SKBDN dan dokumen-dokumen pengapalan) untuk mendukung kegiatan usaha Perusahaan, dan digunakan bersama dengan PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills dan PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry dengan jumlah maksimum USD165,0 juta.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

15. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loans from BNI amounted to USD47.1 million and USD43.6 million, respectively.

Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)

On July 23, 2014, Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia) (Eximbank) agreed to provide *Export Working Capital* facility in the amount of USD30.0 million for the period of twelve (12) months and was secured by certain machinery, receivables, inventories and certain land rights owned by the Company and a *Corporate Guarantee* from PT Purinusa Ekapersada (Notes 6, 8 and 13). This facility has been extended until July 23, 2020.

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balance of loan from Eximbank amounted to USD30.0 million.

PT Bank Maybank Indonesia Tbk

As of September 30, 2019, the Company has several credit facilities from PT Bank Maybank Indonesia Tbk (Maybank) in the form of L/C facility in the amount of USD45.0 million, *Demand Loan* facility in the amount of USD15.0 million and *Foreign Currency Transaction* facility with a *notional amount* of USD2.0 million. These facilities were secured by certain land rights and inventory owned by the Company, *Corporate Guarantee* from PT Purinusa Ekapersada and *cash margin* or certain *security deposit* (clean basis for *Forex Line* facility) (Notes 8 and 13). These facilities have been extended until February 22, 2020.

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loans from Maybank amounted to USD27.0 million and USD26.1 million, respectively.

PT Bank Mizuho Indonesia

On August 9, 2001, PT Bank Mizuho Indonesia (Mizuho) provided the Company with *Bills Discounted* facility without letters of credit base, *Bills Discounted* facility with letters of credit base, and *Acceptance* facility consisting of import letters of credit, local letters of credit (SKBDN) and shipping documents in order to support the Company's operations and for use together with PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills and PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry for a maximum amount of USD165.0 million.

15. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

Fasilitas ini telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir dengan perjanjian tanggal 16 September 2019, dimana fasilitas ini efektif diperpanjang sampai dengan tanggal 30 September 2020.

Fasilitas-fasilitas tersebut adalah sebagai berikut:

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

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari Mizuho masing-masing sebesar USD26,8 juta dan USD32,0 juta.

PT Bank QNB Indonesia Tbk

Pada tanggal 19 Desember 2018, PT Bank QNB Indonesia Tbk (Bank QNB) menyetujui untuk memberikan fasilitas kredit kepada Perusahaan berupa fasilitas *Demand Loan* sebesar Rp225,0 miliar untuk jangka waktu satu (1) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan mesin tertentu milik Perusahaan dan Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 13).

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari Bank QNB masing-masing adalah sebesar USD15,9 juta dan USD15,5 juta.

PT Bank KEB Hana

Pada tanggal 29 Oktober 2015, PT Bank KEB Hana (Bank Hana) telah setuju untuk memberikan kepada Perusahaan fasilitas *Demand Loan 1, sublimit L/C & SKBDN* sebesar Rp200,0 miliar. Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 29 Oktober 2020.

Pada tanggal 30 Oktober 2018, Bank Hana telah setuju untuk memberikan kepada Perusahaan fasilitas Kredit Modal Kerja – Omnibus Export (*Bill Bought, Bill Discount, DA, DP, dan TT*) With Recourse sebesar USD10,0 juta untuk jangka waktu satu (1) tahun sampai dengan 29 Oktober 2020.

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

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari Bank Hana adalah masing-masing sebesar USD14,1 juta dan USD13,8 juta.

15. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

These facilities have been amended several times, the latest being on September 16, 2019, wherein the facilities were effectively extended until September 30, 2020.

The facilities were as follows:

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loans from Mizuho amounted to USD26.8 million and USD32.0 million, respectively.

PT Bank QNB Indonesia Tbk

On December 19, 2018, PT Bank QNB Indonesia Tbk (Bank QNB) agreed to provide Demand Loan Facility to the Company in the amount of Rp225.0 billion for a period of one (1) year. This facility was secured by certain machinery owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT. Purinusa Ekapersada (Note 13).

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loan from Bank QNB amounted to USD15.9 million and USD15.5 million, respectively.

PT Bank KEB Hana

On October 29, 2015, PT Bank KEB Hana (Bank Hana) has agreed to provide the Company Demand Loan 1 facility sublimit L/C & SKBDN in the amount of Rp200.0 billion. This facility has been extended until October 29, 2020.

On October 30, 2018, Bank Hana has agreed to provide the Company with a Working Capital Loan-Omnibus Export (Bill Bought, Bill Discount, DA, DP, dan TT) With Recourse facility in the amount of USD10.0 million for a period of one (1) year until October 29, 2020.

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

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loans from Bank Hana amounted to USD14.1 million and USD13.8 million, respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

15. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

Bank of China (Hongkong) Limited

Pada tanggal 17 Juni 2014, Perusahaan memperoleh *Combine Facility Sight & Usance L/C* atau SKBDN & T/R Faci dari Bank of China (Hongkong) Limited (BOC) sebesar USD10,0 juta untuk jangka waktu dua belas (12) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan mesin dan deposito tertentu milik perusahaan, serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 10 dan 13). Fasilitas ini telah diperpanjang sementara sampai dengan tanggal 31 Januari 2020.

Pada tanggal 5 Desember 2016, Perusahaan memperoleh fasilitas *Demand Loan* dari BOC sebesar USD90,0 juta dan fasilitas gabungan-2 atas *Letter of Credit (Sight & Usance)* dan/atau SKBDN dan/atau *Trust Receipt* sebesar USD10,0 juta untuk jangka waktu sampai dengan tanggal 5 Desember 2018. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, bangunan dan mesin milik perusahaan, serta Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 13). Fasilitas ini telah diperpanjang sementara sampai dengan tanggal 31 Januari 2020.

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari BOC masing-masing adalah sebesar USD9,2 juta dan USD13,5 juta.

PT Bank MNC Internasional Tbk

Pada tanggal 27 Juni 2014, PT Bank MNC Internasional Tbk (Bank MNC) menyetujui untuk memberikan fasilitas Pinjaman Tetap kepada Perusahaan sebesar USD5,0 juta untuk jangka waktu satu (1) tahun dan dijamin dengan mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13). Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan 7 April 2020.

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari Bank MNC masing-masing sebesar USD5,0 juta.

PT Bank Pan Indonesia Tbk

Pada tanggal 10 September 2013, PT Bank Pan Indonesia Tbk (Bank Panin) menyetujui untuk memberikan fasilitas kredit kepada Perusahaan berupa fasilitas *Letter of Credit* sublimit Bank Garansi sebesar USD25,0 juta untuk jangka waktu satu (1) tahun. Pada tanggal 21 Agustus 2015, fasilitas ini telah mengalami penurunan plafon dari USD25,0 juta menjadi USD11,0 juta. Fasilitas ini dijamin dengan deposito tertentu milik Perusahaan (Catatan 10). Fasilitas ini telah diperpanjang sementara sampai dengan tanggal 10 Desember 2019.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

15. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

Bank of China (Hongkong) Limited

On June 17, 2014, the Company received *Combined Facility Sight & Usance L/C or SKBDN & T/R Faci* from Bank of China (Hongkong) Limited (BOC) amounting to USD10.0 million for a period of twelve (12) months. This facility was secured by certain machinery and deposits owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Notes 10 and 13). This facility has been temporarily extended until January 31, 2020.

On December 5, 2016, BOC agreed to provide *Demand Loan* facility amounting to USD90.0 million and combined facility-2 *Sight & Usance L/C or SKBDN & T/R Faci* in the amount of USD10.0 million for a period of up to December 5, 2018. This facility was secured by certain land rights, building and machinery owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Note 13). This facility has been temporarily extended until January 31, 2020.

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loans from BOC amounted to USD9.2 million and USD13.5 million, respectively.

PT Bank MNC Internasional Tbk

On June 27, 2014, PT Bank MNC Internasional Tbk (Bank MNC) agreed to provide a *Fixed Loan* facility to the Company in the amount of USD5.0 million for a period of one (1) year and was secured by certain machinery owned by the Company (Note 13). This facility has been extended until April 7, 2020.

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balance of loan from Bank MNC amounted to USD5.0 million, respectively.

PT Bank Pan Indonesia Tbk

On September 10, 2013, PT Bank Pan Indonesia Tbk (Bank Panin) agreed to provide *Letter of Credit* facility sublimit with Bank Guarantee to the Company in the amount of USD25.0 million for a period of one (1) year. On August 21, 2015, the platform of this facility was decreased from USD25.0 million to USD11.0 million. This facility was secured by certain time deposits owned by the Company (Note 10). This facility has been temporarily extended until December 10, 2019.

15. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari Bank Panin masing-masing sebesar USD4,1 juta dan USD3,6 juta.

PT Bank Bukopin Tbk

Pada tanggal 27 Juni 2014, PT Bank Bukopin Tbk (Bank Bukopin) menyetujui untuk memberikan fasilitas Kredit Modal Kerja sublimit fasilitas *Line Letter of Credit (L/C)* sublimit fasilitas *Line SKDBN* sebesar Rp200,0 miliar, untuk jangka waktu satu (1) tahun terhitung sejak pencairan pertama. Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 30 Juni 2019 dan sudah dilunasi oleh Perusahaan.

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

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

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari Bank Bukopin masing-masing adalah sebesar nihil dan USD20,7 juta.

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

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

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019 (%)	31 Des 2018 / Dec 31, 2018 (%)	
Rupiah Indonesia	10,00 - 12,00	9,75 - 12,00	Indonesian Rupiah
Dolar AS	4,79 - 7,02	4,42 - 6,06	US Dollar

15. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loan from Bank Panin amounted to USD4.1 million and USD3.6 million, respectively.

PT Bank Bukopin Tbk

On June 27, 2014, PT Bank Bukopin Tbk (Bank Bukopin) agreed to provide Working Capital Credit facility sublimit Letter of Credit (L/C) facility sublimit Line SKBDN facility to the Company in the total amount of Rp200.0 billion for the period of one (1) year from the first drawdown. This facility has been extended until June 30, 2019 and has been paid up by the Company.

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

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

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loans from Bank Bukopin amounted to nil and USD20.7 million, respectively.

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

Annual interest rates of short-term bank loans based on significant currencies ranged as follows:

16. PEMBIAYAAN MUSYARAKAH JANGKA PENDEK

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>
PT Bank BCA Syariah	10.583
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	9.171
Total	<u>19.754</u>

PT Bank BCA Syariah

Pada tanggal 28 September 2017, PT Bank BCA Syariah (BCA Syariah) menyetujui untuk memberikan fasilitas PMK Musyarakah kepada Perusahaan sebesar Rp150,0 miliar dengan jangka waktu satu (1) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13). Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 28 September 2020.

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pembiayaan musyarakah dari BCA Syariah masing-masing adalah sebesar USD10,6 juta dan USD6,9 juta.

PT Bank Muamalat Indonesia Tbk

Pada tanggal 21 Desember 2012, PT Bank Muamalat Indonesia Tbk (Bank Muamalat) menyetujui untuk memberikan fasilitas AI-Musyarakah kepada Perusahaan sebesar Rp130,0 miliar dengan jangka waktu satu (1) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13). Pada tanggal 27 Maret 2018, fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 31 Maret 2020. Pada tanggal 6 September 2018 fasilitas ini dikonversi menjadi fasilitas sindikasi.

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pembiayaan musyarakah dari Bank Muamalat adalah masing-masing sebesar USD9,2 juta dan USD9,0 juta.

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

16. SHORT-TERM MUSYARAKAH FINANCING

This account consists of:

	<u>31 Des 2018 / Dec 31, 2018</u>	
	6.906	<i>PT Bank BCA Syariah</i>
	8.977	<i>PT Bank Muamalat Indonesia Tbk</i>
Total	<u>15.883</u>	Total

PT Bank BCA Syariah

On September 28, 2017, PT Bank BCA Syariah (BCA Syariah) agreed to provide a PMK Musyarakah facility to the Company amounting to Rp150.0 billion for a period of one (1) year. This facility was secured by certain machinery owned by the Company (Note 13). This facility has been extended until September 28, 2020.

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balance of musyarakah financing from BCA Syariah amounted to USD10.6 million and USD6.9 million, respectively.

PT Bank Muamalat Indonesia Tbk

On December 21, 2012, PT Bank Muamalat Indonesia Tbk (Bank Muamalat) agreed to provide an AI-Musyarakah facility to the Company amounting to Rp130.0 billion for a period of one (1) year. This facility was secured by certain machinery owned by the Company (Note 13). On March 27, 2018, this facility has been extended until March 31, 2020. On September 6, 2018, this facility is converted into a syndication facility.

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of musyarakah financing from Bank Muamalat amounted to USD9.2 million and USD9.0 million, respectively.

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

17. UTANG USAHA

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>31 Des 2018 / Dec 31, 2018</u>	
Pihak ketiga	102.994	109.670	Third parties
Pihak berelasi (Catatan 40d dan 40g)			Related parties (Notes 40d and 40g)
PT Dian Swastatika Sentosa Tbk	8.220	5.879	PT Dian Swastatika Sentosa Tbk
PT Asia Trade Logistics	4.848	1.683	PT Asia Trade Logistics
PT Karya Cemerlang Persada	2.730	5.210	PT Karya Cemerlang Persada
PT Ekamas Fortuna	1.880	1.840	PT Ekamas Fortuna
PT Roundhill Capital Indonesia	943	112	PT Roundhill Capital Indonesia
PT Purinusa Ekapersada	524	970	PT Purinusa Ekapersada
Lain-lain (masing-masing di bawah USD500 ribu)	2.972	4.845	Others (each below USD500 thousand)
Total pihak berelasi	22.117	20.539	Total related parties
Total	125.111	130.209	Total

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

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

Rincian utang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

Details of trade payables based on currencies were as follows:

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>31 Des 2018 / Dec 31, 2018</u>	
Rupiah Indonesia	84.032	115.935	Indonesian Rupiah
Dolar AS	40.851	12.582	US Dollar
Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500 ribu)	228	1.692	Other currencies (each below USD500 thousand)
Total	125.111	130.209	Total

Utang usaha kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 0,47% dan 0,41% dari total liabilitas konsolidasian pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018.

Trade payables to related parties represent 0.47% and 0.41% of the total consolidated liabilities as of September 30, 2019 and December 31, 2018, respectively.

18. UTANG LAIN-LAIN

Akun ini terdiri dari:

18. OTHER PAYABLES

This account consists of:

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>31 Des 2018 / Dec 31, 2018</u>	
Utang dividen	2.174	2.072	Dividend payable
Uang muka dari pelanggan	11.099	7.764	Advances from customers
Lain-lain	9.392	6.594	Others
Total	22.665	16.430	Total

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

19. BEBAN MASIH HARUS DIBAYAR

Akun ini terdiri dari:

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018
Beban restrukturisasi	154.977	133.139
Beban proyek dan retensi	58.380	60.650
Beban bunga	13.263	9.772
Ongkos angkut	12.319	16.382
Listrik, air dan gas	2.736	4.393
Lain-lain (masing-masing dibawah USD500 ribu)	<u>25.859</u>	<u>47.563</u>
Total pada nilai nominal	267.534	271.899
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	<u>(154.977)</u>	<u>(133.139)</u>
Total pada Biaya Perolehan Diamortisasi	<u>112.557</u>	<u>138.760</u>

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

20. UTANG PIHAK BERELASI

Akun ini terdiri dari:

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018
Asia Pulp & Paper Co. Ltd.	21.979	30.860
Lain-lain (masing-masing dibawah USD500 ribu)	<u>317</u>	<u>386</u>
Total	<u>22.296</u>	<u>31.246</u>

Rincian utang pihak berelasi berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018
Dolar AS	22.097	30.934
Mata uang lainnya (masing-masing dibawah USD500 ribu)	<u>199</u>	<u>312</u>
Total	<u>22.296</u>	<u>31.246</u>

Utang pihak berelasi masing-masing sebesar 0,48% dan 0,63% dari total liabilitas konsolidasian pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 (Catatan 40h).

19. ACCRUED EXPENSES

This account consists of:

	31 Des 2018 / Dec 31, 2018
Restructuring fee	133.139
Project cost and retentions	60.650
Interest	9.772
Freight	16.382
Electricity, water and steam	4.393
Others (each below USD500 thousand)	<u>47.563</u>
Total at nominal value	271.899
Net adjustment on implementation of PSAK No. 55	<u>(133.139)</u>
Total at Amortized Cost	<u>138.760</u>

The Company recognized a restructuring fee based on the Company's debt restructuring agreement (Notes 25 and 26).

20. DUE TO RELATED PARTIES

This account consists of:

	31 Des 2018 / Dec 31, 2018
Asia Pulp & Paper Co. Ltd.	30.860
Others (each below USD500 thousand)	<u>386</u>
Total	<u>31.246</u>

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

	31 Des 2018 / Dec 31, 2018
US Dollar	30.934
Other currencies (each below USD500 thousand)	<u>312</u>
Total	<u>31.246</u>

Due to related parties represents 0.48% and 0.63% of the total consolidated liabilities as of September 30, 2019 and December 31, 2018, respectively (Note 40h).

21. LIABILITAS SEWA PEMBIAYAAN

Perusahaan mengadakan perjanjian sewa pembiayaan sebagai berikut:

Pada tanggal 11 September 2015, Perusahaan mengadakan transaksi sewa guna usaha dengan PT Paramitra Multifinance atas beberapa mesin tertentu milik Perusahaan dengan jangka waktu selama lima (5) tahun.

Pada tanggal 21 Desember 2016, Perusahaan mengadakan perjanjian sewa pembiayaan atas alat pengangkutan dengan PT BRI Multifinance Indonesia dengan jangka waktu selama empat (4) tahun.

Pada tanggal 21 Maret 2017, Perusahaan menandatangani transaksi sewa guna usaha dengan PT Paramitra Multifinance atas beberapa mesin tertentu milik Perusahaan, dimana pelaksanaan transaksi dilakukan di bulan April 2017 dengan jangka waktu selama lima (5) tahun.

Pada tanggal 7 Agustus 2017, Perusahaan menandatangani transaksi sewa guna usaha dengan PT Bumiputera-BOT Finance atas beberapa mesin tertentu milik Perusahaan dengan jangka waktu selama empat (4) tahun.

Pada tanggal 27 November 2017, Perusahaan menandatangani transaksi sewa guna usaha dengan PT Hitachi Capital Finance Indonesia atas beberapa mesin tertentu milik Perusahaan dengan jangka waktu selama empat (4) tahun.

Pada tanggal 21 Maret 2018, Perusahaan menandatangani transaksi sewa guna usaha dengan PT BRI Multifinance Indonesia atas mesin tertentu milik Perusahaan dengan jangka waktu selama tiga (3) tahun.

Pada tanggal 4 Juni 2018, Perusahaan mengadakan perjanjian sewa guna usaha dengan PT Koexim Mandiri Finance guna membiayai pembelian mesin tertentu milik Perusahaan dengan jangka waktu selama tiga (3) tahun.

Pada tanggal 16 April 2019, Perusahaan menandatangani transaksi sewa guna usaha dengan PT Mitsubishi UFJ Lease & Finance Indonesia atas mesin tertentu milik Perusahaan dengan jangka waktu selama tiga (3) tahun.

Pada tanggal 21 Oktober 2019, Perusahaan menandatangani transaksi sewa guna usaha dengan PT Mitsubishi UFJ Lease & Finance Indonesia atas mesin tertentu milik Perusahaan dengan jangka waktu selama tiga (3) tahun.

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, pembayaran minimum sewa pembiayaan di masa yang akan datang sesuai dengan perjanjian sewa pembiayaan adalah sebagai berikut:

21. FINANCE LEASE LIABILITIES

The Company entered into finance lease agreements as follows:

On September 11, 2015, the Company entered into a lease transaction with PT Paramitra Multifinance for certain machinery owned by the Company, with a term of five (5) years.

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

On March 21, 2017, the Company signed a lease transaction with PT Paramitra Multifinance for certain machinery owned by the Company, where the transaction was executed on April 2017, with a term of five (5) years.

On August 7, 2017, the Company signed a lease transaction with PT Bumiputera-BOT Finance for certain machinery owned by the Company, with a term of four (4) years.

On November 27, 2017, the Company signed a lease transaction with PT Hitachi Capital Finance Indonesia for certain machinery owned by the Company, with a term of four (4) years.

On March 21, 2018, the Company signed a lease transaction with PT BRI Multifinance Indonesia for certain machinery owned by the Company, with a term of three (3) years.

On June 4, 2018, the Company entered into lease transaction with PT Koexim Mandiri Finance to finance the purchase of certain machinery owned by the Company, with a term of three (3) years.

On April 16, 2019, the Company signed a lease transaction with PT Mitsubishi UFJ Lease & Finance Indonesia for certain machinery owned by the Company, with a term of three (3) years.

On October 21, 2019, the Company signed a lease transaction with PT Mitsubishi UFJ Lease & Finance Indonesia for certain machinery owned by the Company, with a term of three (3) years.

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the minimum payments of future finance lease according to the lease agreements were as follows:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

21. LIABILITAS SEWA PEMBIAYAAN (Lanjutan)

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018	
Nilai kini atas pembayaran minimum sewa pembiayaan	101.268	140.116	<i>Present value of minimum finance lease payments</i>
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(64.618)	(61.798)	<i>Current maturities</i>
Bagian Jangka Panjang	36.650	78.318	Long-Term Portion

Pembayaran sewa minimum di masa yang akan datang dalam perjanjian sewa pembiayaan pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

21. FINANCE LEASE LIABILITIES (Continued)

Future minimum lease payments in the lease agreements as of September 30, 2019 and December 31, 2018 were as follows:

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018	
Kurang dari satu tahun	69.607	69.646	<i>Less than one year</i>
Lebih dari satu tahun sampai lima tahun	38.736	83.313	<i>Above one year up to five years</i>
Total	108.343	152.959	<i>Total</i>
Dikurangi: Bagian bunga	(7.075)	(12.843)	<i>Less: Interest portion</i>
Neto	101.268	140.116	<i>Net</i>
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(64.618)	(61.798)	<i>Current maturities</i>
Bagian Jangka Panjang	36.650	78.318	Long-Term Portion

22. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG

Akun ini terdiri dari:

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018	
Pihak ketiga			Third parties
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	251.288	285.421	<i>PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	180.165	192.500	<i>PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Bank DKI	124.568	153.304	<i>PT Bank DKI</i>
Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)	80.000	61.718	<i>Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)</i>
PT Bank Pan Indonesia Tbk	34.218	39.707	<i>PT Bank Pan Indonesia Tbk</i>
PT Bank Victoria International Tbk	22.195	28.504	<i>PT Bank Victoria International Tbk</i>
PT Bank Central Asia Tbk	19.294	24.018	<i>PT Bank Central Asia Tbk</i>
PT Bank KEB Hana	12.029	15.282	<i>PT Bank KEB Hana</i>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	7.143	28.988	<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>
Total	730.900	829.442	<i>Total</i>
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(184.726)	(191.417)	<i>Current maturities</i>
Bagian Jangka Panjang	546.174	638.025	Long-Term Portion

This account consists of:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
 DAN ENTITAS ANAK
 CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
 KONSOLIDASIAN INTERIM
 30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
 31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
 UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
 PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
 2018 (TIDAK DIAUDIT)
 (Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
 Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
 AND SUBSIDIARIES
 NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
 FINANCIAL STATEMENTS
 SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
 DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
 FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
 SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
 (Amounts in tables are expressed in thousands of United
 States Dollar, unless otherwise stated)**

22. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG (Lanjutan)

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

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>31 Des 2018 / Dec 31, 2018</u>	
Dolar AS	454.710	507.483	US Dollar
Rupiah Indonesia	222.970	248.063	Indonesian Rupiah
China Yuan	53.220	73.896	China Yuan
Total	<u>730.900</u>	<u>829.442</u>	Total

PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk

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

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

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

Pada tanggal 4 September 2018, BNI setuju untuk memberikan fasilitas Kredit Investasi kepada Perusahaan sebesar USD60,0 juta untuk jangka waktu enam puluh (60) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan beberapa mesin, hak atas tanah dan bangunan tertentu milik Perusahaan dan Jaminan Perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 13).

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari BNI adalah masing-masing sebesar USD251,3 juta dan USD285,4 juta.

22. LONG-TERM BANK LOANS (Continued)

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

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>31 Des 2018 / Dec 31, 2018</u>	
Dolar AS	454.710	507.483	US Dollar
Rupiah Indonesia	222.970	248.063	Indonesian Rupiah
China Yuan	53.220	73.896	China Yuan
Total	<u>730.900</u>	<u>829.442</u>	Total

PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk

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

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

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

On September 4, 2018, BNI agreed to provide an Investment Credit facility to the Company in the amount of USD60.0 million for a period of sixty (60) months. This facility was secured by certain machinery, land rights and building owned by the Company and a Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Note 13).

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loans from BNI amounted to USD251.3 million and USD285.4 million, respectively.

22. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

Perusahaan memiliki fasilitas Kredit Investasi (KI) dari BRI dengan jumlah tidak melebihi USD250,0 juta. Fasilitas KI ini juga dapat digunakan sebagai fasilitas Penangguhan Jaminan Impor (PJI) dalam rangka fasilitas KI kepada Perusahaan dengan nilai maksimum sebesar USD50,0 juta. Jangka waktu untuk masing-masing fasilitas adalah delapan puluh empat (84) bulan untuk fasilitas KI dan delapan belas (18) bulan untuk fasilitas PJI, dimana fasilitas tersebut telah tersedia sejak tanggal 30 Maret 2012. Fasilitas ini dijamin dengan persediaan barang, hak atas tanah, bangunan dan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 8 dan 13).

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

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari BRI masing-masing adalah sebesar USD180,2 juta dan USD192,5 juta.

PT Bank DKI

Pada tanggal 27 Desember 2012, Bank DKI menyetujui untuk memberikan fasilitas kredit investasi secara sindikasi kepada Perusahaan sebesar Rp750,0 miliar untuk jangka waktu enam (6) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, mesin-mesin dan piutang usaha milik Perusahaan (Catatan 6 dan 13). Fasilitas ini telah dilunasi oleh Perusahaan.

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

Pada tanggal 20 Desember 2017, Bank DKI menyetujui untuk memberikan fasilitas kredit modal kerja kepada Perusahaan sebesar Rp170,0 miliar untuk jangka waktu empat (4) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, bangunan dan mesin-mesin milik Perusahaan (Catatan 13). Pada tanggal 20 Desember 2018, Perusahaan dan Bank DKI telah setuju untuk melakukan perubahan pada plafon fasilitas kredit tersebut menjadi sebesar Rp463,1 miliar dan diberikan secara sindikasi.

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

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

The Company has a Credit Investment facility (KI) from BRI in an amount not exceeding USD250.0 million. This Credit Investment facility can also be used as a Deferred Import Guarantee (PJI) facility in regard to the Credit Investment facility to the Company with a maximum amount of USD50.0 million. The periods for each facility are eighty four (84) months for KI facility and eighteen (18) months for PJI facility, which facilities have been available since March 30, 2012. These facilities were secured by certain inventories, land rights, building and machinery owned by the Company (Notes 8 and 13).

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

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loans from BRI amounted to USD180.2 million and USD192.5 million, respectively.

PT Bank DKI

On December 27, 2012, Bank DKI agreed to provide a syndicated investment credit facility to the Company amounting to Rp750.0 billion for a period of six (6) years. This facility was secured by land rights, machinery and trade receivables owned by the Company (Notes 6 and 13). This facility has been paid up by the Company.

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

On December 20, 2017, Bank DKI agreed to provide a working capital credit facility to the Company amounting to Rp170.0 billion for a period of four (4) years. This facility was secured by land rights, building and machinery owned by the Company (Note 13). As of December 20, 2018, the Company and Bank DKI agreed to amend the limit of its credit facility to Rp463.1 billion and will be given through syndication.

22. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

Pada tanggal 31 Agustus 2018, PT Bank DKI menyetujui untuk memberikan fasilitas kredit investasi secara sindikasi kepada Perusahaan sebesar Rp1,4 triliun untuk jangka waktu lima (5) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, bangunan dan mesin milik Perusahaan (Catatan 13).

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari Bank DKI masing-masing adalah sebesar USD124,6 juta dan USD153,3 juta.

Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)

Pada tanggal 12 September 2018, Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia) (Eximbank) menyetujui untuk memberikan fasilitas Kredit Investasi Ekspor kepada Perusahaan sebesar USD80,0 juta untuk jangka waktu enam (6) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan mesin berikut sarana pelengkap dan hak atas tanah tertentu milik Perusahaan (Catatan 13).

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari Eximbank masing-masing adalah sebesar USD80,0 juta dan USD61,7 juta.

PT Bank Pan Indonesia Tbk

Pada tanggal 27 Mei 2016, PT Bank Pan Indonesia Tbk (Bank Panin) telah setuju untuk memberikan fasilitas berupa fasilitas pinjaman jangka panjang (PJP) kepada Perusahaan dengan nilai sebesar Rp750,0 miliar untuk jangka waktu tujuh (7) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, bangunan, mesin dan deposito tertentu milik Perusahaan (Catatan 10 dan 13).

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari Bank Panin adalah masing-masing sebesar USD34,2 juta dan USD39,7 juta.

PT Bank Victoria International Tbk

Pada tanggal 28 April 2014, Bank Victoria menyetujui untuk memberikan fasilitas *Term Loan* sebesar Rp200,0 miliar dengan jangka waktu enam puluh (60) bulan dan sudah dilunasi Perusahaan.

Pada tanggal 31 Maret 2016, Bank Victoria menyetujui untuk memberikan fasilitas *Fixed Loan* sebesar Rp200,0 miliar dengan jangka waktu lima (5) tahun.

Pada tanggal 11 Desember 2017, Bank Victoria menyetujui untuk memberikan fasilitas *Fixed Loan II* sebesar Rp200,0 miliar dengan jangka waktu lima (5) tahun.

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

On August 31, 2018, PT Bank DKI agreed to provide a syndicated investment credit facility to the Company amounting to Rp1.4 trillion for a period of five (5) years. This facility was secured by land rights, building and machinery owned by the Company (Note 13).

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loans from Bank DKI amounted to USD124.6 million and USD153.3 million, respectively.

Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)

On September 12, 2018, Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia) (Eximbank) agreed to provide an Export Investment facility to the Company amounting to USD80.0 million for the period of six (6) years. This facility was secured by certain machinery with its supplementary facilities and certain land rights owned by the Company (Note 13).

As of December 31, 2018, the outstanding balances of loan from Eximbank amounted to USD80.0 million and USD61.7 million, respectively.

PT Bank Pan Indonesia Tbk

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

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loan from Bank Panin amounted to USD34.2 million and USD39.7 million, respectively.

PT Bank Victoria International Tbk

On April 28, 2014, Bank Victoria agreed to provide a Term Loan facility amounting to Rp200.0 billion for a period of sixty (60) months and has been paid up by the Company.

On March 31, 2016, Bank Victoria agreed to provide a Fixed Loan facility amounting to Rp200.0 billion for a period of five (5) years.

On December 11, 2017, Bank Victoria agreed to provide the Company with a Fixed Loan II facility amounting to Rp200.0 billion for a period of five (5) years.

22. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG (Lanjutan)

Pada tanggal 31 Oktober 2018, Bank Victoria menyetujui untuk memberikan fasilitas *Fixed Loan* sebesar Rp150,0 miliar dengan jangka waktu lima (5) tahun.

Fasilitas ini dijamin dengan mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13).

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari Bank Victoria masing-masing adalah sebesar USD22,2 juta dan USD28,5 juta.

PT Bank Central Asia Tbk

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

Pada tanggal 4 April 2016, BCA telah setuju untuk memberikan fasilitas kredit Investasi Baru kepada Perusahaan sebesar Rp100,4 miliar untuk jangka waktu lima (5) tahun. Kemudian, pada tanggal 16 Desember 2016, BCA telah setuju untuk memberikan penambahan fasilitas kredit Investasi Baru kepada Perusahaan sebesar Rp400,0 miliar untuk jangka waktu lima (5) tahun.

Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, bangunan, mesin dan persediaan barang tertentu milik Perusahaan serta setoran jaminan pada BCA sebesar 20% dari setiap nilai L/C yang diterbitkan (Catatan 8 dan 13).

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari BCA masing-masing adalah sebesar USD19,3 juta dan USD24,0 juta.

PT Bank KEB Hana

Pada tanggal 29 Oktober 2015, PT Bank KEB Hana (Bank Hana) telah setuju untuk memberikan fasilitas *Working Capital Installment (WCI)* sebesar Rp100,0 miliar kepada Perusahaan untuk jangka waktu lima (5) tahun.

Pada tanggal 16 Maret 2018, PT Bank KEB Hana Indonesia telah setuju untuk memberikan fasilitas *Working Capital Installment II (WCI II)* sebesar USD15,0 juta kepada Perusahaan untuk jangka waktu lima (5) tahun.

22. LONG-TERM BANK LOANS (Continued)

On October 31, 2018, Bank Victoria agreed to provide the Company with a *Fixed Loan* facility amounting to Rp150.0 billion for a period of five (5) years.

These facilities were secured by certain machinery owned by the Company (Note 13).

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loans from Bank Victoria amounted to USD22.2 million and USD28.5 million, respectively.

PT Bank Central Asia Tbk

The Company has a loan in the form of an *Installment Loan* facility amounting to Rp300.0 billion, which was obtained from BCA on May 20, 2013 for a period five (5) years from the first withdrawal date. On September 20, 2013, this facility was converted into USD25.2 million. This facility has been paid up by the Company.

On April 4, 2016, BCA has agreed to provide the Company with a *New Investment credit* facility amounting to Rp100.4 billion for a period of five (5) years. Moreover, on December 16, 2016, BCA has agreed to provide the Company with additional *New Investment credit* facility amounting to Rp400.0 billion for a period of five (5) years.

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

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loans from BCA amounted to USD19.3 million and USD24.0 million, respectively.

PT Bank KEB Hana

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

On March 16, 2018, PT Bank KEB Hana Indonesia agreed to provide *Working Capital Installment II (WCI II)* facility amounting to USD15.0 million to the Company for a period of five (5) years.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

22. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG (Lanjutan)

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

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari Bank Hana adalah masing-masing sebesar USD12,0 juta dan USD15,3 juta.

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

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

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo pinjaman dari Bank Mandiri adalah masing-masing sebesar USD7,1 juta dan USD29,0 juta.

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

Kisaran bunga tahunan pinjaman bank jangka panjang adalah sebagai berikut:

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019 (%)	31 Des 2018 / Dec 31, 2018 (%)	
Rupiah Indonesia	9,25 - 10,75	9,75 - 11,25	Indonesian Rupiah
Dolar AS	5,00 - 7,04	4,69 - 6,60	US Dollar
Yuan Cina	6,78 - 7,15	4,66 - 8,81	China Yuan

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

Akun ini terdiri dari:

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018	
Utang Murabahah			Murabahah payable
PT Bank Syariah Mandiri	31.748	31.074	PT Bank Syariah Mandiri
Pembiayaan Musyarakah			Musyarakah financing
PT Bank BRI Syariah	35.452	10.272	PT Bank BRI Syariah
PT Bank BNI Syariah	20.513	23.691	PT Bank BNI Syariah
PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	12.699	12.430	PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk
Total pembiayaan Musyarakah	68.664	46.393	Total Musyarakah financing
Total	100.412	77.467	Total

22. LONG-TERM BANK LOANS (Continued)

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

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loan from Bank Hana amounted to USD12.0 million and USD15.3 million, respectively.

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

On December 22, 2015, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Bank Mandiri) has agreed to provide Special Transaction facility with a total limit equivalent to USD100.0 million to the Company for a period of four (4) years. This facility was secured by certain machinery, inventories and receivables owned by the Company (Notes 6, 8 and 13).

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of loan from Bank Mandiri amounted to USD7.1 million and USD29.0 million, respectively.

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

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

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

This account consists of:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>31 Des 2018 / Dec 31, 2018</u>	
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(19.140)	(19.727)	Current maturities
Bagian Jangka Panjang	81.272	57.740	Long-term Portion

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

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

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>31 Des 2018 / Dec 31, 2018</u>	
Indonesia Rupiah	100,412	77,467	Indonesian Rupiah

PT Bank Syariah Mandiri

PT Bank Syariah Mandiri

Pada tanggal 28 April 2011, PT Bank Syariah Mandiri (BSM) menyetujui untuk memberikan fasilitas pembiayaan *line facility* (Al-Murabahah) sebesar Rp300,0 miliar dan berlaku untuk jangka waktu tiga (3) tahun.

On April 28, 2011, PT Bank Syariah Mandiri (BSM) agreed to provide line facility financing (Al-Murabahah) amounting to Rp300.0 billion for a period of three (3) years.

Fasilitas ini dijamin dengan mesin kertas dan peralatan pendukung tertentu milik Perusahaan (Catatan 13). Pada tanggal 13 Juni 2019, BSM setuju untuk memperpanjang jangka waktu fasilitas sampai dengan tanggal 31 Mei 2021 dengan *availability period* sampai dengan 31 Mei 2020.

This facility was secured by certain paper machinery and other supporting machinery owned by the Company (Note 13). On June 13, 2019, BSM agreed to further extend the term of the facility until May 31, 2021 with availability period until May 31, 2020.

Pada tanggal 19 September 2012, BSM menyetujui untuk memberikan tambahan fasilitas pembiayaan *line facility* (Al-Murabahah) sebesar Rp150,0 miliar untuk jangka waktu dua (2) tahun. Untuk fasilitas tambahan ini, Perusahaan juga memberikan tambahan jaminan berupa hak atas tanah milik Perusahaan (Catatan 13), dimana fasilitas ini dijamin secara *pari passu* dengan jaminan untuk fasilitas Al-Murabahah yang telah diterima oleh Perusahaan sebelumnya. Pada tanggal 13 Juni 2019, BSM setuju untuk memperpanjang jangka waktu fasilitas sampai dengan 31 Mei 2021 dengan *availability period* sampai dengan tanggal 31 Mei 2020.

On September 19, 2012, BSM agreed to provide an additional line facility financing (Al-Murabahah) amounting to Rp150.0 billion for a period of two (2) years. For this additional facility, the Company also provided additional security in the form of land rights owned by the Company (Note 13), which was secured on a pari passu basis with the security for previous Al-Murabahah facility received by the Company. On June 13, 2019, BSM agreed to further extend the term of the facility until May 31, 2021 with availability period until May 31, 2020.

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo utang murabahah kepada BSM masing-masing adalah sebesar USD31,7 juta dan USD31,1 juta.

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of murabahah payable to BSM amounted to USD31.7 million and USD31.1 million, respectively.

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

PT Bank BRI Syariah

Pada tanggal 22 Februari 2018, PT Bank BRI Syariah (BRI Syariah) telah setuju untuk memberikan fasilitas pembiayaan Al Musyarakah sebesar Rp175,0 miliar kepada Perusahaan untuk jangka waktu lima (5) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan beberapa mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13).

Pada tanggal 27 Juni 2019, BRI Syariah telah setuju untuk memberikan fasilitas pembiayaan Al Musyarakah sebesar Rp400,0 miliar kepada Perusahaan untuk jangka waktu lima (5) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan beberapa mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13).

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo utang pembiayaan musyarakah kepada BRI Syariah masing-masing adalah sebesar USD35,5 juta dan USD10,3 juta.

PT Bank BNI Syariah

Pada tanggal 18 Desember 2015, BNI Syariah telah menyetujui untuk memberikan fasilitas Plafon Pembiayaan Musyarakah sebesar Rp150,0 miliar kepada Perusahaan untuk jangka waktu enam puluh (60) bulan. Pada tanggal 26 Juni 2018, BNI Syariah telah menyetujui untuk meningkatkan fasilitas ini menjadi sebesar Rp250,0 miliar untuk jangka waktu enam puluh (60) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13).

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

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo utang pembiayaan musyarakah kepada BNI Syariah masing-masing adalah sebesar USD20,5 juta dan USD23,7 juta.

PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk

Pada tanggal 31 Agustus 2016, Panin Syariah telah menyetujui untuk memberikan *Line Facility* Musyarakah sebesar Rp80,0 miliar dengan jangka waktu dua puluh empat (24) bulan. Pada tanggal 4 September 2018, fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 31 Agustus 2020. Fasilitas ini dijamin dengan mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13).

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

PT Bank BRI Syariah

On February 22, 2018, PT Bank BRI Syariah (BRI Syariah) has agreed to provide Al-Musyarakah facility amounting to Rp175.0 billion to the Company for a period of five (5) years. This facility was secured by certain machinery owned by the Company (Note 13).

On June 27, 2019, BRI Syariah has agreed to provide Al-Musyarakah facility amounting to Rp400.0 billion to the Company for a period of five (5) years. This facility was secured by certain machinery owned by the Company (Note 13).

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of musyarakah financing to BRI Syariah amounted to USD35.5 million and USD10.3 million, respectively.

PT Bank BNI Syariah

On December 18, 2015, BNI Syariah agreed to provide Plafond Pembiayaan Musyarakah amounting to Rp150.0 billion to the Company for a period of sixty (60) months. On June 26, 2018, BNI Syariah agreed to increase the amount of the facility to Rp250.0 billion for a period of sixty (60) months. This facility was secured by certain machinery owned by the Company (Note 13).

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

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of musyarakah financing to BNI Syariah amounted to USD20.5 million and USD23.7 million, respectively.

PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk

On August 31, 2016, Panin Syariah agreed to provide Line Facility Musyarakah in the amount of Rp80.0 billion for a period of twenty four (24) months. On September 4, 2018, this facility has been extended until August 31, 2020. This facility was secured by certain machinery owned by the Company (Note 13).

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

Pada tanggal 16 Juni 2017, Panin Syariah telah menyetujui untuk memberikan *Line Facility* Musyarakah sebesar Rp 100,0 miliar dengan jangka waktu dua puluh empat (24) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan mesin-mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 13). Fasilitas ini telah diperpanjang sementara sampai dengan tanggal 30 Juni 2021.

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo utang pembiayaan musyarakah kepada Panin Syariah masing-masing adalah sebesar USD12,7 juta dan USD12,4 juta.

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

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019 (%)	31 Des 2018 / Dec 31, 2018 (%)	
Rupiah Indonesia	9,75 - 10,50	9,50 - 11,00	<i>Indonesian Rupiah</i>

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

On June 16, 2017, Panin Syariah agreed to provide a *Line Facility* Musyarakah amounting to Rp100.0 billion for a period of twenty four (24) months. This facility was secured by certain machinery owned by the Company (Note 13). This facility has been temporarily extended until June 30, 2021.

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balances of musyarakah financing to Panin Syariah amounted to USD12.7 million and USD12.4 million, respectively.

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

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

24. MEDIUM-TERM NOTES

Akun ini terdiri dari:

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018	
<i>Medium-term notes</i>	566.600	555.434	<i>Medium-term notes</i>
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	<u>(369.407)</u>	<u>(31.075)</u>	<i>Current maturities</i>
Bagian Jangka Panjang	<u>197.193</u>	<u>524.359</u>	<i>Long-term Portion</i>

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

24. MEDIUM-TERM NOTES

This account consists of:

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

24. MEDIUM-TERM NOTES (Lanjutan)

24. MEDIUM-TERM NOTES (Continued)

<i>Medium-Term Notes</i>	Tanggal Penerbitan/ <i>Date of Issuance</i>	Jumlah/ Amount	Periode/ Period
<i>Medium-Term Notes</i> Indah Kiat Pulp & Paper I Tahun 2017	20 November 2017/ November 20, 2017	Rp1 triliun/ Rp1 trillion	Tiga (3) tahun/ Three (3) years
<i>Medium-Term Notes</i> Indah Kiat Pulp & Paper II Tahun 2017	15 Desember 2017/ December 15, 2017	Rp450 miliar/ Rp450 billion	Dua (2) tahun/ Two (2) years
<i>Medium-Term Notes</i> Indah Kiat Pulp & Paper III Tahun 2018	29 Januari 2018/ January 29, 2018	Rp750 miliar/ Rp750 billion	Dua (2) tahun/ Two (2) years
<i>Medium-Term Notes</i> Indah Kiat Pulp & Paper IV Tahun 2018	7 Maret 2018/ March 7, 2018	Rp264 miliar/ Rp264 billion	Dua (2) tahun/ Two (2) years
<i>Medium-Term Notes</i> Indah Kiat Pulp & Paper V Tahun 2018	7 Maret 2018/ March 7, 2018	USD40 juta/ USD40 million	Dua (2) tahun/ Two (2) years
<i>Medium-Term Notes</i> Indah Kiat Pulp & Paper VII Tahun 2018	17 April 2018/ April 17, 2018	Rp600 miliar/ Rp600 billion	Tiga (3) tahun/ Three (3) years
<i>Medium-Term Notes</i> Indah Kiat Pulp & Paper VIII Tahun 2018	25 April 2018/ April 25, 2018	Rp750 miliar/ Rp750 billion	Dua (2) tahun/ Two (2) years
<i>Medium-Term Notes</i> Indah Kiat Pulp & Paper IX Tahun 2018	15 Mei 2018/ May 15, 2018	Rp955 miliar/ Rp955 billion	Dua (2) tahun/ Two (2) years
<i>Medium-Term Notes</i> Indah Kiat Pulp & Paper X Tahun 2018	6 Juni 2018/ June 6, 2018	Rp600 miliar/ Rp600 billion	Dua (2) tahun/ Two (2) years
<i>Medium-Term Notes</i> Indah Kiat Pulp & Paper XI Tahun 2018	31 Juli 2018/ July 31, 2018	Rp995 miliar/ Rp995 billion	Dua (2) tahun/ Two (2) years

Perusahaan menunjuk PT Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk sebagai *Arranger* dan PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk sebagai agen pemantau penerbitan *medium-term notes* sebagai berikut:

The Company appointed PT Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk as the *Arranger* and PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk as the monitoring agent for the issuance of the following *medium-term notes*:

<i>Medium-Term Notes</i>	Tanggal Penerbitan/ <i>Date of Issuance</i>	Jumlah/ Amount	Periode/ Period
<i>Medium-Term Notes</i> Indah Kiat Pulp & Paper VI Tahun 2018	17 April 2018/ April 17, 2018		
MTN Seri A / <i>MTN A Series</i>		Rp900 miliar/ Rp900 billion	Dua (2) tahun/ Two (2) years
MTN Seri B / <i>MTN B Series</i>		Rp200 miliar/ Rp200 billion	Tiga (3) tahun/ Three (3) years

Kisaran bunga tahunan *medium-term notes* adalah sebagai berikut:

Annual interest rates of *medium-term notes* ranged as follows:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

24. MEDIUM-TERM NOTES (Lanjutan)

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019 (%)
Rupiah Indonesia	10,00 - 10,25
Dolar AS	6,00

Medium-term notes ini tidak dijamin dengan jaminan khusus.

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo utang *medium-term notes* Perusahaan masing-masing adalah sebesar USD566,6 juta dan USD555,4 juta.

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan surat utang.

25. WESEL BAYAR

Restrukturisasi utang Perusahaan telah efektif pada tahun 2005. Pada tanggal 17 Mei 2019, para kreditur yang belum berpartisipasi turut bergabung dalam restrukturisasi utang Perusahaan.

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

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018
Pihak yang berpartisipasi <i>Company Global Notes</i>	985.597	776.968
Pihak yang belum berpartisipasi	-	518.214
Total pada nilai nominal	985.597	1.295.182
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	83.015	77.330
Total pada biaya perolehan diamortisasi	1.068.612	1.372.512
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(65.541)	(84.218)
Bagian Jangka Panjang	1.003.071	1.288.294

24. MEDIUM-TERM NOTES (Continued)

	31 Des 2018 / Dec 31, 2018 (%)
10,00 - 10,25	10,00 - 10,25
6,00	6,00

*Indonesian Rupiah
US Dollar*

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

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the outstanding balance of the Company's medium-term notes amounted to USD566.6 million and USD555.4 million, respectively.

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the management believes it has fulfilled its obligations under the notes.

25. NOTES PAYABLE

The Company's debt restructuring become effective in 2005. On May 17, 2019, non-participant creditors join into the Company's debt restructuring.

Notes payable are part of the Company's restructured liabilities which details as follows:

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

25. WESEL BAYAR (Lanjutan)

Berikut ini adalah kejadian, syarat dan ketentuan penting atas wesel bayar yang diterbitkan sehubungan dengan restrukturisasi utang Perusahaan:

Sesuai dengan *Fiscal Agency Agreement* tertanggal 28 April 2005, Perusahaan menerbitkan *Secured Company Global Notes Tranche A* sebesar USD29,1 juta, *Tranche B* sebesar USD76.4 juta dan *Tranche C* sebesar USD49.9 juta dan IKF B.V. menerbitkan *Guaranteed Secured Global Notes Tranche A* sebesar USD271,8 juta, *Tranche B* sebesar USD713.3 juta dan *Tranche C* sebesar USD437.6 juta (Wesel *Tranche A*, *Wesel Tranche B* dan *Wesel Tranche C* yang diterbitkan oleh Perusahaan dan IKF B.V. bersama-sama disebut dengan "Wesel *Tranche A*", "Wesel *Tranche B*" dan "Wesel *Tranche C*"). Pada tanggal 25 Juni 2014, Wesel yang diterbitkan oleh IKF BV ditukarkan dengan Wesel yang diterbitkan oleh Perusahaan dengan syarat dan ketentuan yang sama sehingga Wesel yang diterbitkan oleh IKF B.V. sudah tidak berlaku lagi.

Bunga dibayar secara tiga (3) bulanan pada hari kerja terakhir di bulan Januari, April, Juli dan Oktober setiap tahunnya, dimulai pada bulan Juli 2005. Berdasarkan CAL X, pembayaran pokok pinjaman dilakukan setiap tiga (3) bulan.

Sesuai dengan *Fiscal Agency Agreement* tertanggal 17 Mei 2019, Perusahaan menerbitkan *Global Notes Tranche A* sebesar USD96,2 juta, *Tranche B* sebesar USD131,4 juta dan *Tranche C* sebesar USD94,4 juta.

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.

Wesel *Tranche A*

Wesel *Tranche A* akan jatuh tempo pada bulan April 2020 dan Februari 2023, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo. Wesel *Tranche A* ini memiliki tingkat bunga tahunan sebagai berikut:

- dari tanggal efektif hingga tiga (3) tahun setelah tanggal efektif: LIBOR tiga (3) bulanan ditambah 1% per tahun (batas maksimum 6% khusus untuk Wesel *Tranche A* yang diterbitkan berdasarkan *Fiscal Agency Agreement* tanggal 28 April 2005);
- dari tahun ketiga hingga tahun kelima setelah tanggal efektif: LIBOR tiga (3) bulanan ditambah 2% per tahun;
- dari dan setelah tahun kelima setelah tanggal efektif: LIBOR tiga (3) bulanan ditambah 3% per tahun.

25. NOTES PAYABLE (Continued)

Summary of event and significant terms and conditions of the notes issued under the Company's debt restructuring are as follows:

In accordance with *Fiscal Agency Agreement* dated 28 April 2005, the Company issued *Secured Company Global Notes Tranche A* at the amount of USD29.1 million, *Tranche B* at the amount of USD76.4 million dan *Tranche C* at the amount of USD49.9 million and IKF B.V. issued *Guaranteed Secured Global Notes Tranche A* at the amount of USD271.8 million, *Tranche B* at the amount of USD713.3 million dan *Tranche C* at the amount of USD437.6 million (*Tranche A Notes*, *Tranche B Notes*, *Tranche C Notes* issued by both the Company and IKF B.V. are referred to as the "*Tranche A Notes*", "*Tranche B Notes*" and "*Tranche C Notes*"). On June 25, 2014, Notes issued by IKF B.V. were exchanged with the Notes issued by the Company under the same terms and conditions and therefore, the Notes issued by IKF B.V. were no longer valid.

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

In accordance with the *Fiscal Agency Agreement* dated May 17, 2019, the Company issued *Global Notes Tranche A* at the amount of USD96.2 million, *Tranche B* at the amount of USD131.4 million and *Tranche C* at the amount of USD94.4 million.

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

Tranche A Notes

The *Tranche A Notes* have a stated maturity date in April 2020 and February 2023, unless redeemed, purchased or cancelled prior to the maturity date. These *Tranche A Notes* bear annual interest rates as follows:

- from the effective date to three (3) years after the effective date: three (3) months LIBOR plus 1% per annum (maximum capped at 6% applied for *Tranche A Notes* issued under *Fiscal Agency Agreement* dated April 28, 2005);
- from the third year to the fifth year after the effective date: three (3) months LIBOR plus 2% per annum;
- from and after the fifth year after the effective date: three (3) months LIBOR plus 3% per annum.

25. WESEL BAYAR (Lanjutan)

Ketentuan terhadap total batas maksimum bunga untuk wesel yang diterbitkan pada April 2005 adalah sebagai berikut:

- setiap bulan dimana Wesel *Tranche A* atau Pinjaman *Tranche A* masih terhutang, total seluruh utang bunga terhadap Wesel *Tranche A*, Pinjaman *Tranche A*, Wesel *Tranche B* dan Pinjaman *Tranche B* yang masih terhutang dibatasi maksimum 50% dari total *Monthly Mandatory Debt Services* (MMDS) untuk bulan tersebut; dan
- untuk setiap bulan setelah seluruh Wesel *Tranche A* dan Pinjaman *Tranche A* dilunasi, total seluruh utang bunga terhadap Wesel *Tranche B* dan Pinjaman *Tranche B* yang masih terhutang dan jika memungkinkan Wesel *Tranche C* dan Pinjaman *Tranche C* yang masih terhutang, dibatasi maksimum 33% dari total MMDS bulan tersebut.

Wesel *Tranche B*

Wesel *Tranche B* akan jatuh tempo pada bulan April 2023 dan Februari 2031, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo, atau dilakukan pendanaan kembali sesuai ketentuan dalam perjanjian. Ketentuan dan tingkat bunga tahunan Wesel *Tranche B* sama dengan Wesel *Tranche A*.

Wesel *Tranche C*

Wesel *Tranche C* akan jatuh tempo pada bulan April 2029 dan Februari 2039, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo sesuai dengan prasyarat dalam perjanjian. Wesel *Tranche C* memiliki ketentuan yang sama dengan Wesel *Tranche A* dan Wesel *Tranche B*, kecuali sebagai berikut:

Wesel *Tranche C* yang diterbitkan pada April 2005 memiliki tingkat bunga tahunan sebagai berikut:

- dari tanggal efektif hingga semua Wesel *Tranche A*, Pinjaman *Tranche A*, Wesel *Tranche B*, Pinjaman *Tranche B* dan pendanaan kembali pinjaman telah dibayar semuanya, tidak ada bunga yang harus diakui. Tetapi, biaya restrukturisasi diakui dan dikapitalisasi pada tahun ke-9 dan tahun ke-15 setelah tanggal efektif;
- setelah tanggal dimana semua Wesel *Tranche A*, Pinjaman *Tranche A*, Wesel *Tranche B*, Pinjaman *Tranche B* dan pendanaan kembali pinjaman telah dibayar penuh dikenakan tarif tetap 2% per tahun; dan

25. NOTES PAYABLE (Continued)

Subject to an interest amount cap for the notes issued in April 2005 are as follows:

- for any month in which any *Tranche A* Notes or *Tranche A* Debt remains outstanding, the aggregate amount of interest payable in respect to the *Tranche A* Notes, *Tranche A* Debt, *Tranche B* Notes and *Tranche B* Debt outstanding is capped at 50% of the *Monthly Mandatory Debt Services* (MMDS) amount for that month; and
- for any month after all *Tranche A* Notes and *Tranche A* Debt have been repaid, the aggregate amount of interest payable in respect to the *Tranche B* Notes and *Tranche B* Debt outstanding and, if applicable, *Tranche C* Notes and *Tranche C* Debt outstanding is capped at 33% of the MMDS amount for that month.

Tranche B Notes

The *Tranche B* Notes have a stated maturity date in April 2023 and February 2031, unless redeemed, purchased, or cancelled prior to the maturity date, or refinanced in accordance with their terms. *Tranche B* Notes share the same terms and annual interest rate as *Tranche A* Notes.

Tranche C Notes

The *Tranche C* Notes have a stated maturity date in April 2029 and February 2039, unless redeemed, purchased or cancelled prior to the maturity date in accordance with their terms. *Tranche C* Notes share the same terms as the *Tranche A* Notes and *Tranche B* Notes except as follows:

Tranche C Notes issued in April 2005 bears annual interest rates as follows:

- from the effective date until all *Tranche A* Notes, *Tranche A* Debt, *Tranche B* Notes, *Tranche B* Debt and *Refinancing Debt* are repaid in full, no interest will be accrued. However, a restructuring fee will be accrued and capitalized on the date falling nine (9) years and fifteen (15) years after the effective date;
- after the date on which all *Tranche A* Notes, *Tranche A* Debt, *Tranche B* Notes, *Tranche B* Debt and *refinancing debt* are repaid in full, a fixed rate of 2% per annum; and

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

25. WESEL BAYAR (Lanjutan)

- jika tanggal jatuh tempo diperpanjang sesuai dengan prasyarat Wesel Tranche C, LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS) ditambah dengan 1% per tahun tetapi dapat dikenakan tingkat bunga maksimum yang sama dengan Wesel Tranche A dan Wesel Tranche B.

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

Wesel Tranche C yang diterbitkan pada Mei 2019 memiliki tingkat bunga tahunan sebesar 2,5% per tahun.

26. PINJAMAN JANGKA PANJANG

Pinjaman jangka panjang merupakan bagian dari pinjaman Perusahaan yang telah direstrukturisasi dengan rincian sebagai berikut:

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018
Pihak yang berpartisipasi		
Tranche A	74.405	-
Tranche B	168.011	98.141
Tranche C	334.547	250.635
Subtotal	<u>576.963</u>	<u>348.776</u>
Pihak yang belum berpartisipasi	<u>-</u>	<u>47.547</u>
Total nilai nominal pada pinjaman jangka panjang	576.963	396.323
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	<u>35.357</u>	<u>32.752</u>
Total biaya perolehan diamortisasi pada pinjaman jangka panjang	612.320	429.075
Bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	<u>(40.340)</u>	<u>(38.565)</u>
Bagian Jangka Panjang	<u>571.980</u>	<u>390.510</u>

Rincian pinjaman jangka panjang pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

25. NOTES PAYABLE (Continued)

- if the final maturity date is extended in accordance with the terms of the Tranche C Notes, three (3) months LIBOR (for US Dollar) plus 1% per annum, but subject to the same interest amount cap as the Tranche A Notes and the Tranche B Notes.

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

Tranche C Notes that issued in May 2019 bears annual interest rate at 2.5% per annum.

26. LONG-TERM LOANS

Long-terms loans are part of the Company's restructured liabilities which details as follows:

Participants
Tranche A
Tranche B
Tranche C
Subtotal
Non-participants
Total long-term loans at nominal value
Net adjustment on implementation of PSAK No. 55
Total long-term loans at amortized cost
Current maturities
Long-Term Portion

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, details of the long-term loans were as follows:

Fasilitas	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019				Facilities
	Mata Uang Asli (dalam ribuan) / Original Currency (in thousands)				
	USD	Euro	JPY	Rp	
Tranche A	74.405	-	-	-	Tranche A
Tranche B	134.815	8.408	1.980.647	80.150.169	Tranche B
Tranche C	173.445	41.124	9.533.701	394.313.558	Tranche C
Total pada Nilai Nominal	<u>382.665</u>	<u>49.532</u>	<u>11.514.348</u>	<u>474.463.727</u>	Total at Nominal Value

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

26. PINJAMAN JANGKA PANJANG (Lanjutan)

26. LONG-TERM LOANS (Continued)

Fasilitas	31 Des 2018 / Dec 31, 2018				Facilities
	Mata Uang Asli (dalam ribuan) / Original Currency (in thousands)				
	USD	Euro	JPY	Rp	
Tranche A	-	-	-	-	Tranche A
Tranche B	35.271	15.979	3.764.050	152.319.032	Tranche B
Tranche C	90.061	41.124	9.533.701	394.313.558	Tranche C
Total pada Nilai Nominal	125.332	57.103	13.297.751	546.632.590	Total at Nominal Value

Berikut ini adalah syarat dan ketentuan penting atas pinjaman jangka panjang sehubungan dengan restrukturisasi utang Perusahaan yang terbagi dalam Fasilitas Tranche A, Tranche B dan Tranche C berdasarkan Multi Lender Credit Agreement tertanggal 28 April 2005 dan Facility Agreement tertanggal 17 Mei 2019:

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

- dari dan setelah tanggal efektif sampai tiga (3) tahun setelah tanggal efektif:
 - LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro Eropa), TIBOR (untuk Yen Jepang), ditambah dengan 1% per tahun (batas maksimum 6% khusus untuk Fasilitas Tranche A and B berdasarkan Multi Lender Credit Agreement tertanggal 28 April 2005; dan
 - tiga (3) bulanan bunga BI Rate (untuk Rupiah Indonesia) ditambah 1% per tahun (batas maksimum 14%).
- dari dan setelah tiga (3) tahun sampai dengan lima (5) tahun setelah tanggal efektif:
 - LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro Eropa) dan TIBOR (untuk Yen Jepang), 2% per tahun; dan
 - tiga (3) bulanan bunga BI Rate (untuk Rupiah Indonesia) ditambah 2% per tahun.
- dari dan setelah lima (5) tahun setelah tanggal efektif:
 - LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro Eropa), dan TIBOR (untuk Yen Jepang), ditambah 3% per tahun; dan
 - tiga (3) bulanan bunga BI Rate (untuk Rupiah Indonesia) ditambah 3% per tahun.

Below is the summary of significant terms and conditions of the long-term loans under the Company's debt restructuring which are divided into Tranche A, Tranche B and Tranche C Facilities under the Multi Lender Credit Agreement dated April 28, 2005 and Facility Agreement dated May 17, 2019:

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

- from and after the effective date to three (3) years after the effective date:
 - three (3) months LIBOR (for US Dollar), EURIBOR (for European Euro), TIBOR (for Japanese Yen), in each case plus 1% per annum (maximum capped at 6% applied for Tranche A and B Facility under Multi Lender Credit Agreement dated 28 April 2005); and
 - three (3) months BI Rate (for Indonesian Rupiah) plus 1% per annum (maximum capped at 14%).
- from and after three (3) years after the effective date to five (5) years after the effective date:
 - three (3) months LIBOR (for US Dollar), EURIBOR (for European Euro) and TIBOR (for Japanese Yen), in each case plus 2% per annum; and
 - three (3) months BI Rate (for Indonesian Rupiah) plus 2% per annum.
- from and after five (5) years after the effective date:
 - three (3) months LIBOR (for US Dollar), EURIBOR (for European Euro) and TIBOR (for Japanese Yen), in each case plus 3% per annum; and
 - three (3) months BI Rate (for Indonesian Rupiah) plus 3% per annum.

26. PINJAMAN JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

Fasilitas *Tranche C* sehubungan dengan *Multi Lender Credit Agreement* tanggal 28 April 2005 memiliki tingkat bunga tahunan sebagai berikut:

- dari tanggal efektif sampai seluruh *Wesel Tranche A*, *Pinjaman Tranche A*, *Wesel Tranche B*, *Pinjaman Tranche B* dan pendanaan kembali pinjaman telah dibayar seluruhnya, tidak ada bunga yang diakui. Tetapi, biaya restrukturisasi diakui dan dikapitalisasi pada tahun ke-9 sampai dengan tahun ke-15 setelah tanggal efektif;
- setelah tanggal dimana semua *Wesel Tranche A*, *Pinjaman Tranche A*, *Wesel Tranche B*, *Pinjaman Tranche B* dan pendanaan kembali pinjaman telah dibayar penuh, dikenakan tarif tetap 2% per tahun; dan
- jika tanggal jatuh tempo fasilitas *Tranche C* diperpanjang sesuai dengan prasyaratnya, LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro Eropa), TIBOR (untuk Yen Jepang) dan tiga (3) bulanan bunga BI Rate (untuk Rupiah Indonesia), kemungkinan, ditambah dengan 1% per tahun.

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

Fasilitas *Tranche C* sehubungan dengan *Facility Agreement* tanggal 17 Mei 2019 memiliki tingkat bunga tahunan sebesar 2,5% per tahun.

Fasilitas *Tranche A* jatuh tempo pada bulan April 2020 dan Februari 2023, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo sesuai dengan prasyarat dalam perjanjian.

Fasilitas *Tranche B* jatuh tempo pada bulan April 2023 dan Februari 2031, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo sesuai dengan prasyarat dalam perjanjian.

Fasilitas *Tranche C* jatuh tempo pada bulan April 2029 dan Februari 2039, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo sesuai dengan prasyarat dalam perjanjian.

26. LONG-TERM LOANS *(Continued)*

The *Tranche C Facility* under *Multi Lender Credit Agreement* dated April 28, 2005 bears an annual interest rate as follows:

- from the effective date until all *Tranche A Notes*, *Tranche A Debt*, *Tranche B Notes*, *Tranche B Debt* and refinancing debt are repaid in full, no interest will be accrued. However, a restructuring fee will be accrued and be capitalized on the dates falling nine (9) years and fifteen (15) years after the effective date;
- after the date on which all *Tranche A Notes*, *Tranche A Debt*, *Tranche B Notes*, *Tranche B Debt* and refinancing debt are repaid in full, a fixed rate of 2% per annum; and
- if the final maturity date of the *Tranche C Facilities* is extended in accordance with their terms, three (3) months LIBOR (for US Dollars), EURIBOR (for European Euro), TIBOR (for Japanese Yen) and three (3) months BI Rate (for Indonesian Rupiah), as the case may be, in each case plus 1% per annum.

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

Tranche C Facility under *Facility Agreement* dated May 17, 2019 bears the annual interest rate at 2.5% per annum.

The *Tranche A Facility* has a stated maturity date in April 2020 and February 2023, unless redeemed, purchased or cancelled prior to the maturity date in accordance with their terms.

The *Tranche B Facility* has a stated maturity date in April 2023 and February 2031, unless redeemed, purchased or cancelled prior to the maturity date in accordance with their terms.

The *Tranche C Facility* has a stated maturity date in April 2029 and February 2039, unless redeemed, purchased or cancelled prior to the maturity date in accordance with their terms.

27. LIABILITAS IMBALAN KERJA

Liabilitas imbalan kerja karyawan pada tanggal 30 September 2019 merupakan estimasi manajemen, sedangkan pada tanggal 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:

a. Tingkat diskonto	8,25% per tahun / 8.25% per annum	a. Discount rate
b. Tingkat kenaikan gaji	5% per tahun/per annum	b. Salary increment rate
c. Tingkat pengunduran diri	8% untuk karyawan yang berusia kurang dari 30 tahun dan akan berkurang sampai 0% pada umur 50 tahun/ 8% for employees before the age of 30 years and will linearly decrease until 0% at the age of 50 years	c. Voluntary resignation rate
d. Tingkat kematian	Tabel Mortalita Indonesia 2011 (TMI'11)/ Indonesian Mortality Table 2011 (TMI'11)	d. Mortality rate
e. Usia pensiun normal	55 tahun/55 years	e. Normal retirement age
f. Tingkat kecacatan	10% Tingkat Kematian/10% of Mortality Rate	f. Disability rate

Liabilitas imbalan kerja yang diakui dalam laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

Employee benefits liability recognized in the consolidated statements of financial position were as follows:

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018	
Nilai kini kewajiban imbalan pasti	67.362	67.439	Present value of defined benefit obligation
Nilai wajar atas aset program	-	-	Fair value of plan assets
Liabilitas Imbalan Kerja	67.362	67.439	Employee Benefits Liability

Mutasi liabilitas imbalan kerja karyawan adalah sebagai berikut:

Movements of employee benefits liability were as follows:

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018	
Saldo awal tahun	67.439	74.227	Balance at beginning of year
Beban yang diakui dalam laba rugi	6.612	8.700	Expense recognized in profit or loss
Pengukuran kembali yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain	(4.634)	(6.123)	Remeasurements recognized in other comprehensive income
Realisasi pembayaran manfaat	(3.514)	(4.585)	Actual benefits paid
Penyesuaian selisih kurs	1.459	(4.780)	Foreign exchange adjustment
Saldo Akhir Tahun	67.362	67.439	Balance at End of Year

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

28. MODAL SAHAM

Susunan pemegang saham Perusahaan dan total kepemilikan saham pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 berdasarkan catatan Biro Administrasi Efek (BAE) dan Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) adalah sebagai berikut:

28. SHARE CAPITAL

The Company's shareholders and their respective shareholdings as of September 30, 2019 and December 31, 2018, based on the Securities Administration Agency (BAE) and Central Custodian Stock Indonesian (KSEI) records, were as follows:

30 Sep 2019 / Sep 30, 2019			
	Total Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Number of Shares Issued and Fully Paid	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Total/ Total
Pemegang Saham			Shareholders
PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)	2.913.477.898	53,25	1.165.723 <i>(Purinusa)</i>
Masyarakat dan lainnya (masing-masing dibawah 5%)	2.557.505.043	46,75	1.023.293 <i>Public and others (each below 5%)</i>
Total (Rp5.470.982.941.000 dalam angka penuh)	5.470.982.941	100,00	Total (Rp5,470,982,941,000 in full amount)
31 Dec 2018 / Dec 31, 2018			
	Total Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Number of Shares Issued and Fully Paid	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Total/ Total
Pemegang Saham			Shareholders
PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)	2.898.928.298	52,99	1.159.901 <i>(Purinusa)</i>
Masyarakat dan lainnya (masing-masing dibawah 5%)	2.572.054.643	47,01	1.029.115 <i>Public and others (each below 5%)</i>
Total (Rp5.470.982.941.000 dalam angka penuh)	5.470.982.941	100,00	Total (Rp5,470,982,941,000 in full amount)

29. TAMBAHAN MODAL DISETOR

Akun ini bersumber dari kegiatan korporasi Perusahaan, antara lain tambahan modal disetor saham penawaran umum perdana dan terbatas, penerbitan waran, saham bonus dan dividen saham, serta selisih antara aset dan liabilitas pengampunan pajak dari Entitas Anak, PT Paramitra Abadimas Cemerlang.

29. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL

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

Saldo pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 sebesar USD5,9 juta.

Balance as of September 30, 2019 and December 31, 2018 amounted to USD5.9 million.

30. KEPENTINGAN NONPENGENDALI

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, saldo kepentingan nonpengendali atas Entitas Anak, PT Paramitra Abadimas Cemerlang, adalah sebagai berikut:

	Persentase Kepentingan Nonpengendali/ <i>Percentage of Non-Controlling Interest</i>	Saldo Awal/ <i>Beginning Balance</i>	Bagian Laba Neto/ <i>Share in Net Profit</i>	Bagian Penghasilan (Rugi) Komprehensif Lain/ <i>Share in Other Comprehensive Income (loss)</i>	Saldo Akhir/ <i>Ending Balance</i>	
30 September 2019	4,84%	544	13	-	557	September 30, 2019
31 Desember 2018	4,84%	462	79	3	544	December 31, 2018

30. NON-CONTROLLING INTEREST

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the balances of non-controlling interest in Subsidiary, PT Paramitra Abadimas Cemerlang, were as follows:

31. SALDO LABA DAN DIVIDEN

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 27 Juni 2019, pemegang saham setuju untuk membagikan dividen kas tahun 2018 sebesar USD38,0 juta (setara dengan Rp547,1 miliar) atau setara dengan Rp100 per lembar saham untuk pemegang saham yang terdaftar pada tanggal 9 Juli 2019.

Pembayaran dividen kas ini dilaksanakan pada tanggal 31 Juli 2019. Utang dividen disajikan sebagai bagian dari akun utang lain-lain (Catatan 18).

Selanjutnya, dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tersebut, pemegang saham juga menetapkan saldo laba yang ditentukan penggunaannya sebesar USD1,0 juta (atau setara dengan Rp14,4 miliar) sebagai cadangan dana umum dalam rangka memenuhi ketentuan pasal 70 Undang-undang Perseroan Terbatas No. 40 Tahun 2007.

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 27 Juni 2018, pemegang saham setuju untuk membagikan dividen kas tahun 2017 sebesar USD39,2 juta (setara dengan Rp547,1 miliar) atau setara dengan Rp100 per lembar saham untuk pemegang saham yang terdaftar pada tanggal 9 Juli 2018.

Pembayaran dividen kas ini dilaksanakan pada tanggal 27 Juli 2018. Utang dividen disajikan sebagai bagian dari akun utang lain-lain (Catatan 18).

Selanjutnya, dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tersebut, pemegang saham juga menetapkan saldo laba yang ditentukan penggunaannya sebesar USD1,0 juta (atau setara dengan Rp13,9 miliar) sebagai cadangan dana umum dalam rangka memenuhi ketentuan pasal 70 Undang-undang Perseroan Terbatas No. 40 Tahun 2007.

31. RETAINED EARNINGS AND DIVIDENDS

Based on the Annual General Meeting of Shareholders dated June 27, 2019, the shareholders approved the distribution of cash dividends for the year 2018 amounting to USD38.0 million (equivalent to Rp547.1 billion) or equivalent to Rp100 per share in favor of all its shareholders as of July 9, 2019.

These cash dividends were paid on July 31, 2019. The dividends payable are reported as part of other payables (Note 18).

Furthermore, in said Annual General Meeting of Shareholders, the shareholders also approved the appropriation of retained earnings amounting to USD1.0 million (equivalent to Rp14.4 billion) for general reserve in compliance with the article 70 of Corporation Law No. 40 of 2007.

Based on the Annual General Meeting of Shareholders dated June 27, 2018, the shareholders approved the distribution of cash dividends for the year 2017 amounting to USD39.2 million (equivalent to Rp547.1 billion) or equivalent to Rp100 per share in favor of all its shareholders as of July 9, 2018.

These cash dividends were paid on July 27, 2018. The dividends payable are reported as part of other payables (Note 18).

Furthermore, in said Annual General Meeting of Shareholders, the shareholders also approved the appropriation of retained earnings amounting to USD1.0 million (equivalent to Rp13.9 billion) for general reserve in compliance with the article 70 of Corporation Law No. 40 of 2007.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

32. PENJUALAN NETO

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>30 Sep 2018 / Sep 30, 2018</u>
Lokal		
<u>Pihak berelasi</u> (Catatan 40a)		
PT Cakrawala Mega Indah	1.136.300	1.297.342
PT The Univenus	46.374	-
Lain-lain (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	<u>3.590</u>	<u>4.229</u>
Subtotal	1.186.264	1.301.571
<u>Pihak ketiga</u> (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	<u>19.911</u>	<u>20.261</u>
Total Penjualan Lokal	<u>1.206.175</u>	<u>1.321.832</u>
Ekspor		
<u>Pihak berelasi</u> (Catatan 40b)		
Yalong Paper Products (Kunshan) Co. Ltd.	48.320	100.750
APP Office Product (Shanghai) Co. Ltd.	21.579	13.003
Cabang-cabang APP	<u>1.874</u>	<u>2.884</u>
Subtotal	71.773	116.637
<u>Pihak ketiga</u> (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	<u>1.188.921</u>	<u>1.069.037</u>
Total Penjualan Ekspor	<u>1.260.694</u>	<u>1.185.674</u>
Total (Catatan 39)	<u>2.466.869</u>	<u>2.507.506</u>

Rincian penjualan neto berdasarkan jenis produk adalah sebagai berikut:

	Total		Persentase terhadap Penjualan Neto/ Percentage to Net Sales	
	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>30 Sep 2018 / Sep 30, 2018</u>	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019 (%)</u>	<u>30 Sep 2018 / Sep 30, 2018 (%)</u>
<u>Jenis Produk</u>				
Pulp	660.118	741.439	26,76	29,57
Kertas budaya	952.244	925.271	38,60	36,90
Kertas industri, <i>tissue</i> dan lain-lain	<u>854.507</u>	<u>840.796</u>	<u>34,64</u>	<u>33,53</u>
Total	<u>2.466.869</u>	<u>2.507.506</u>	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

Untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2019 dan 2018, total penjualan kepada pihak berelasi masing-masing sebesar USD1.258,0 juta (51,00% dari total penjualan neto konsolidasian) dan USD1,418,2 juta (56,56% dari total penjualan neto konsolidasian).

32. NET SALES

This account consists of:

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>30 Sep 2018 / Sep 30, 2018</u>
Local		
<u>Related parties</u> (Notes 40a)		
PT Cakrawala Mega Indah	1.136.300	1.297.342
PT The Univenus	46.374	-
Others (each below 10% from net sales)	<u>3.590</u>	<u>4.229</u>
Subtotal	1.186.264	1.301.571
<u>Third parties</u> (each below 10% from net sales)	<u>19.911</u>	<u>20.261</u>
Total Local Sales	<u>1.206.175</u>	<u>1.321.832</u>
Export		
<u>Related parties</u> (Notes 40b)		
Yalong Paper Products (Kunshan) Co. Ltd.	48.320	100.750
APP Office Product (Shanghai) Co. Ltd.	21.579	13.003
Branches of APP	<u>1.874</u>	<u>2.884</u>
Subtotal	71.773	116.637
<u>Third parties</u> (each below 10% from net sales)	<u>1.188.921</u>	<u>1.069.037</u>
Total Export Sales	<u>1.260.694</u>	<u>1.185.674</u>
Total (Note 39)	<u>2.466.869</u>	<u>2.507.506</u>

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

	Total		Persentase terhadap Penjualan Neto/ Percentage to Net Sales	
	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>30 Sep 2018 / Sep 30, 2018</u>	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019 (%)</u>	<u>30 Sep 2018 / Sep 30, 2018 (%)</u>
<u>Type of Product</u>				
Pulp	660.118	741.439	26,76	29,57
Cultural paper	952.244	925.271	38,60	36,90
Industrial paper, <i>tissue</i> and other	<u>854.507</u>	<u>840.796</u>	<u>34,64</u>	<u>33,53</u>
Total	<u>2.466.869</u>	<u>2.507.506</u>	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

For the nine months period ended September 30, 2019 and 2018, total sales to related parties amounted to USD1,258.0 million (51.00% of consolidated net sales) and USD1,418.2 million (56.56% of consolidated net sales), respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

33. BEBAN POKOK PENJUALAN

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>30 Sep 2018 / Sep 30, 2018</u>
Bahan baku		
Awal periode	95.545	61.993
Pembelian	<u>1.056.576</u>	<u>1.054.898</u>
Bahan baku tersedia untuk produksi	1.152.121	1.116.891
Bahan baku pada akhir periode	<u>(83.730)</u>	<u>(92.041)</u>
Bahan baku yang digunakan	1.068.391	1.024.850
Upah buruh langsung	21.529	20.939
Beban pabrikasi	<u>613.943</u>	<u>589.782</u>
Total beban produksi	1.703.863	1.635.571
Barang dalam proses (<i>pulp</i> , kertas budaya dan kertas industri):		
Saldo awal periode	38.790	23.986
Saldo akhir periode	<u>(31.076)</u>	<u>(34.314)</u>
Beban pokok produksi	1.711.577	1.625.243
Barang jadi (<i>pulp</i> , kertas budaya dan kertas industri):		
Saldo awal periode	205.275	136.623
Saldo akhir periode	<u>(116.786)</u>	<u>(174.362)</u>
Total (Catatan 39)	<u>1.800.066</u>	<u>1.587.504</u>

Rincian pembelian Perusahaan dari pemasok adalah sebagai berikut:

	Total		Persentase terhadap Penjualan Neto/ Percentage to Net Sales		Supplier
	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>30 Sep 2018 / Sep 30, 2018</u>	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019 (%)</u>	<u>30 Sep 2018 / Sep 30, 2018 (%)</u>	
Pemasok					
PT Arara Abadi (Catatan 40c)	214.684	300.724	8,70	11,99	<i>PT Arara Abadi (Note 40c)</i>
Lain-lain (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	<u>1.022.105</u>	<u>951.445</u>	<u>41,43</u>	<u>37,94</u>	<i>Others (each below 10% to net sales)</i>
Total pembelian - neto	1.236.789	1.252.169	50,13	49,93	<i>Total purchases - net</i>
Pembelian bahan pembantu dan suku cadang	<u>(180.213)</u>	<u>(197.271)</u>	<u>(7,31)</u>	<u>(7,86)</u>	<i>Purchase of indirect materials and spareparts</i>
Total	<u>1.056.576</u>	<u>1.054.898</u>	<u>42,82</u>	<u>42,07</u>	<i>Total</i>

Untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2019 dan 2018, total pembelian dari pihak berelasi masing-masing sebesar USD382,1 juta (15,49% dari total penjualan neto) dan USD420,7 juta (16,78% dari total penjualan neto).

This account consists of:

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>30 Sep 2018 / Sep 30, 2018</u>
Raw materials Beginning of period	95.545	61.993
Purchases	<u>1.056.576</u>	<u>1.054.898</u>
Raw materials available for manufacturing	1.152.121	1.116.891
Raw materials at end of period	<u>(83.730)</u>	<u>(92.041)</u>
Raw materials used	1.068.391	1.024.850
Direct labor	21.529	20.939
Manufacturing overhead	<u>613.943</u>	<u>589.782</u>
Total production cost	1.703.863	1.635.571
Work-in-process (<i>pulp</i> , cultural paper and industrial papers):		
At beginning of period	38.790	23.986
At end of period	<u>(31.076)</u>	<u>(34.314)</u>
Cost of goods manufactured	1.711.577	1.625.243
Finished goods (<i>pulp</i> , cultural paper and industrial papers):		
At beginning of period	205.275	136.623
At end of period	<u>(116.786)</u>	<u>(174.362)</u>
Total (Note 39)	<u>1.800.066</u>	<u>1.587.504</u>

Details of purchases from suppliers were as follows:

For the nine months period ended September 30, 2019 and 2018, total purchases from related parties amounted to USD382.1 million (15.49% of total net sales) and USD420.7 million (16.78% of total net sales), respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

34. BEBAN USAHA

Akun ini terdiri dari:

a. Penjualan

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>30 Sep 2018 / Sep 30, 2018</u>
Ongkos angkut	90.274	71.466
Beban kantor	10.330	7.241
Gaji	5.919	5.615
Komisi	5.635	5.056
Perjalanan dan transportasi	2.198	2.622
Administrasi bank	2.029	1.704
Penyusutan (Catatan 13)	1.934	2.111
Lain-lain	6.081	9.186
Total	<u>124.400</u>	<u>105.001</u>

b. Umum dan Administrasi

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>30 Sep 2018 / Sep 30, 2018</u>
Gaji	43.357	44.298
Jasa manajemen dan jasa profesional (Catatan 40h)	29.094	28.402
Beban kantor (Catatan 40i)	8.492	7.936
Perbaikan dan pemeliharaan	8.053	2.694
Penyusutan (Catatan 13)	5.624	5.809
Perjalanan dan transportasi	1.891	2.097
Lain-lain	6.596	20.145
Total	<u>103.107</u>	<u>111.381</u>

35. BEBAN BUNGA

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

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>30 Sep 2018 / Sep 30, 2018</u>
Beban bunga kontraktual	160.000	136.082
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	(13.517)	(9.498)
Beban Bunga Efektif	<u>146.483</u>	<u>126.584</u>

34. OPERATING EXPENSES

This account consists of:

a. Selling

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>30 Sep 2018 / Sep 30, 2018</u>
Freight	90.274	71.466
Office expenses	10.330	7.241
Salaries	5.919	5.615
Commission	5.635	5.056
Travel and transportation	2.198	2.622
Bank charges	2.029	1.704
Depreciation (Note 13)	1.934	2.111
Others	6.081	9.186
Total	<u>124.400</u>	<u>105.001</u>

b. General and Administrative

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>30 Sep 2018 / Sep 30, 2018</u>
Salaries	43.357	44.298
Management and professional fees (Note 40h)	29.094	28.402
Office expenses (Note 40i)	8.492	7.936
Repairs and maintenance	8.053	2.694
Depreciation (Note 13)	5.624	5.809
Travel and transportation	1.891	2.097
Others	6.596	20.145
Total	<u>103.107</u>	<u>111.381</u>

35. INTEREST EXPENSE

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

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>30 Sep 2018 / Sep 30, 2018</u>
Contractual interest expense	160.000	136.082
Net adjustment on implementation of PSAK No. 55	(13.517)	(9.498)
Effective Interest Expense	<u>146.483</u>	<u>126.584</u>

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

36. PERPAJAKAN

a. Pajak Dibayar Dimuka

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>31 Des 2018 / Dec 31, 2018</u>
Perusahaan		
Pajak Penghasilan	58.126	-
Pajak Pertambahan Nilai	4.268	-
Entitas Anak	193	528
Total	<u>62.587</u>	<u>528</u>

b. Utang Pajak

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>31 Des 2018 / Dec 31, 2018</u>
Perusahaan		
Pajak Penghasilan	66.382	56.271
Pajak Pertambahan Nilai	-	6.289
Entitas Anak	-	303
Total	<u>66.382</u>	<u>62.863</u>

c. Taksiran Beban Pajak Penghasilan - Neto

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

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>30 Sep 2018 / Sep 30, 2018</u>
Kini		
Perusahaan	(64.773)	(96.849)
Entitas Anak	-	-
Subtotal	<u>(64.773)</u>	<u>(96.849)</u>
Tangguhan		
Perusahaan	(19.248)	(11.821)
Entitas Anak	-	-
Subtotal	<u>(19.248)</u>	<u>(11.821)</u>
Taksiran Beban Pajak Penghasilan - Neto	<u>(84.021)</u>	<u>(108.670)</u>

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

36. TAXATION

a. Prepaid Taxes

	<u>31 Des 2018 / Dec 31, 2018</u>
Perusahaan	
Pajak Penghasilan	-
Pajak Pertambahan Nilai	-
Entitas Anak	528
Total	<u>528</u>

b. Taxes Payable

	<u>31 Des 2018 / Dec 31, 2018</u>
Perusahaan	
Pajak Penghasilan	56.271
Pajak Pertambahan Nilai	6.289
Entitas Anak	303
Total	<u>62.863</u>

c. Estimated Income Tax Expense - Net

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

	<u>30 Sep 2018 / Sep 30, 2018</u>
Kini	
Perusahaan	(96.849)
Entitas Anak	-
Subtotal	<u>(96.849)</u>
Tangguhan	
Perusahaan	(11.821)
Entitas Anak	-
Subtotal	<u>(11.821)</u>
Estimated Income Tax Expense - Net	<u>(108.670)</u>

The following calculation presents the reconciliation between profit before income tax expense attributable to the Company and estimated taxable profit for the period ended September 30, 2019 and 2018, based on the Indonesian Rupiah statements of profit or loss and other comprehensive income:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

36. PERPAJAKAN (Lanjutan)

36. TAXATION (Continued)

	Dalam jutaan Rupiah Indonesia/ In million of Indonesian Rupiah		
	2019	2018	
Laba Perusahaan sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan			<i>Profit before income tax benefit (expense) attributable to the Company</i>
Januari - September	7.064.128	8.205.107	<i>January - September</i>
Oktober - Desember (estimasi)	1.849.930	4.253.084	<i>October - December (estimated)</i>
Beda waktu:			<i>Temporary differences:</i>
Beban imbalan kerja	58.551	54.276	<i>Employee benefits expense</i>
Beban penyusutan	(961.745)	(1.145.978)	<i>Depreciation expense</i>
Lain-lain	(737.134)	(812.059)	<i>Others</i>
Beda tetap:			<i>Permanent differences:</i>
Penghasilan bunga	(68.553)	(78.437)	<i>Interest income</i>
Sewa	(10.761)	(8.014)	<i>Rental</i>
Lain-lain	(1.073.708)	(828.984)	<i>Others</i>
Estimasi laba fiskal	<u>6.120.708</u>	<u>9.638.995</u>	<i>Estimated fiscal income</i>

d. Pajak Tangguhan

d. Deferred Tax

Mutasi liabilitas pajak tangguhan - neto pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 dan beban pajak yang terkait untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

Movements of deferred tax liabilities - net as of September 30, 2019 and December 31, 2018 and the related tax expense for the years ended September 30, 2019 and December 31, 2018 were as follows:

	Saldo 31 Desember/ Balance as of December 31, 2018	Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba Rugi/ Credited (Charged) to Profit or Loss	Dikreditkan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ Credited to Other Comprehensive Income	Saldo 30 September/ Balance as of September 30, 2019	
Perusahaan					The Company
<u>Aset pajak tangguhan</u>					<u>Deferred tax assets</u>
Liabilitas imbalan kerja	13.388	837	(928)	13.297	<i>Employee benefits liability</i>
Revaluasi aset tetap setelah dikurangi penyusutan	2.155	(171)	-	1.984	<i>Revaluation of fixed assets - net of depreciation</i>
Cadangan pengurang penghasilan neto	14.331	(4.864)	-	9.467	<i>Deduction allowance in net income</i>
Laba (rugi) neto belum direalisasi atas perubahan nilai wajar aset dan liabilitas keuangan	454	2.711	-	3.165	<i>Net unrealized gain (loss) on fair value changes of financial assets and liabilities</i>
Total	<u>30.328</u>	<u>(1.487)</u>	<u>(928)</u>	<u>27.913</u>	<i>Total</i>
<u>Liabilitas pajak tangguhan</u>					<u>Deferred tax liabilities</u>
Penyusutan aset tetap	191.762	17.769	-	209.531	<i>Depreciation of fixed assets</i>

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

36. PERPAJAKAN (Lanjutan)

36. TAXATION (Continued)

	Saldo 31 Desember/ Balance as of December 31, 2018	Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba Rugi/ Credited (Charged) to Profit or Loss	Dikreditkan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ Credited to Other Comprehensive Income	Saldo 30 September/ Balance as of September 30, 2019	
Transaksi sewa pembiayaan	44	(8)	-	36	Transaction under finance lease
Total	191.806	17.761	-	209.567	Total
Liabilitas pajak tangguhan Perusahaan - neto	(161.478)	(19.248)	(928)	(181.654)	Deferred tax liabilities of the Company - net
Entitas Anak					Subsidiary
Liabilitas pajak tangguhan - neto	(342)	-	-	(342)	Deferred tax liabilities - net
Liabilitas Pajak Tangguhan Konsolidasian - Neto	(161.820)			(181.996)	Deferred Tax Liabilities Consolidated - Net
	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	
Perusahaan					The Company
<u>Aset pajak tangguhan</u>					<u>Deferred tax assets</u>
Liabilitas imbalan kerja	14,740	(141)	(1,211)	13,388	Employee benefits liability
Revaluasi aset tetap setelah dikurangi penyusutan	2,632	(477)	-	2,155	Revaluation of fixed assets - net of depreciation
Cadangan pengurang penghasilan neto	19,645	(5,314)	-	14,331	Deduction allowance in net income
Laba (rugi) neto belum direalisasi atas perubahan nilai wajar aset dan liabilitas keuangan	(2,222)	2,676	-	454	Net unrealized gain (loss) on fair value changes of financial assets and liabilities
Total	34,795	(3,256)	(1,211)	30,328	Total
<u>Liabilitas pajak tangguhan</u>					<u>Deferred tax liabilities</u>
Penyusutan aset tetap	152,752	39,010	-	191,762	Depreciation of fixed assets
Transaksi sewa pembiayaan	60	(16)	-	44	Transaction under finance lease
Total	152,812	38,994	-	191,806	Total
Liabilitas pajak tangguhan Perusahaan - neto	(118,017)	(42,250)	(1,211)	(161,478)	Deferred tax liabilities of the Company - net
Entitas Anak					Subsidiary
Liabilitas pajak tangguhan - neto	(304)	(21)	(17)	(342)	Deferred tax liabilities - net
Liabilitas Pajak Tangguhan Konsolidasian - Neto	(118,321)			(161,820)	Deferred Tax Liabilities Consolidated - Net

36. PERPAJAKAN (Lanjutan)

e. Surat Ketetapan Pajak

Pada tanggal 26 November 2018, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar (SKPKB) No.00002/206/17/092/18 atas pajak penghasilan badan tahun pajak 2017 sebesar Rp833 juta dan laba fiskal neto Perusahaan untuk tahun pajak 2017 ditetapkan sebesar Rp5,1 triliun.

Pada tanggal 25 Mei 2018, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) No.00048/406/16/092/18 atas pajak penghasilan badan tahun pajak 2016 sebesar Rp90,4 miliar dan laba fiskal neto Perusahaan untuk tahun pajak 2016 ditetapkan sebesar Rp1,8 triliun.

f. Peraturan Pemerintah

Undang-undang No. 36 Tahun 2008 mengenai "Pajak Penghasilan", yang berlaku efektif pada tanggal 1 Januari 2009, mencakup penetapan tarif tunggal sebesar 25% untuk tahun fiskal 2010 dan seterusnya.

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, Perusahaan telah memenuhi ketentuan dalam Peraturan Pemerintah No. 56 Tahun 2015 dan Undang-undang No. 36 Tahun 2008, dan oleh karena itu, telah menggunakan pengurangan tarif pajak sebesar 5% dalam penghitungan pajak penghasilan.

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, pajak penghasilan kini dan tangguhan telah dihitung dengan menggunakan tarif-tarif pajak tersebut.

g. Administrasi

Berdasarkan peraturan perpajakan Indonesia, Perusahaan dan Entitas Anak lokal menghitung dan membayar sendiri total pajak yang terhutang. Perusahaan dan Entitas Anak lokal melakukan perhitungan dan melaporkan SPT sendiri. SPT konsolidasian tidak diperkenankan dalam peraturan perpajakan Indonesia. Direktorat Jenderal Pajak dapat menetapkan dan mengubah liabilitas pajak dalam batas waktu lima (5) tahun sejak tanggal terhutang pajak.

36. TAXATION (Continued)

e. Tax Assessment Letters

On November 26, 2018, the Company received tax Underpayment Assessment Letter (SKPKB) No.00002/206/17/092/18 of 2017 corporate income tax amounting to Rp833 million and taxable income settled at Rp5.1 trillion.

On May 25, 2018, the Company received Tax Overpayment Assessment Letter (SKPLB) No.00048/406/16/092/18 of 2016 corporate income tax amounting to Rp90.4 billion and taxable income settled at Rp1.8 trillion.

f. Government Regulation

Law No. 36 Year 2008 regarding "Income Tax," which became effective on January 1, 2009, included among others, the stipulation of a single rate of 25% for fiscal year 2010 onwards.

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the Company has complied with the requirements of Government Regulation No. 56 Year 2015 and Law No. 36 Year 2008, and therefore, has effected the 5% tax rate reduction in its corporate income tax computation.

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, current and deferred income taxes have been calculated using these enacted tax rates.

g. Administration

Under the taxation laws of Indonesia, the Company and certain domestic Subsidiaries submit their tax returns on the basis of self-assessment. The Company and certain domestic Subsidiaries calculate and submit their individual annual tax calculations and returns, consolidated tax returns being prohibited under the taxation laws of Indonesia. The Directorate General of Taxation may assess or amend taxes within five (5) years from the date the tax became due.

36. PERPAJAKAN (Lanjutan)

h. Fasilitas Pajak Penghasilan

Pada tanggal 2 Januari 2007, Pemerintah Republik Indonesia menetapkan Peraturan Pemerintah (PP) No. 1 Tahun 2007 tentang "Fasilitas Pajak Penghasilan untuk Penanaman Modal di Bidang-bidang Usaha Tertentu dan/atau di Daerah-daerah Tertentu". Berdasarkan PP tersebut, perusahaan yang memenuhi syarat akan mendapatkan fasilitas perpajakan, diantaranya berupa pengurangan penghasilan kena pajak sebesar 30% dari total penanaman modal yang dibebankan selama enam (6) tahun masing-masing sebesar 5% per tahun dan penyusutan dan amortisasi fiskal yang dipercepat.

37. 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/ <i>Net Profit Attributable to Owners of the Parent</i>	Total Rata-rata Tertimbang Saham Biasa yang Beredar (Dalam Satuan Penuh)/ <i>Weighted Average Number of Common Shares Outstanding (In Full Amount)</i>	Laba per Saham Dasar yang dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk (USD) (Dalam Satuan Penuh)/ <i>Basic Earnings Per Share Attributable to Owners of the Parent (USD) (In Full Amount)</i>	
30 September 2019	238.050	5.470.982.941	0,04351	<i>September 30, 2019</i>
30 September 2018	516.171	5.470.982.941	0,09435	<i>September 30, 2018</i>

Perusahaan tidak menghitung laba per saham dilusian karena Perusahaan tidak memiliki saham yang mempunyai efek dilutif potensial pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018.

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

Saldo aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain Dolar AS pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

36. TAXATION (Continued)

h. Income Tax Facility

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

37. EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE PARENT

The following presents the computation of basic earnings per share:

The Company did not calculate diluted earnings per share since the Company had no shares that have a potential dilutive effect as of September 30, 2019 and December 31, 2018.

38. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES DOLLAR

The following balances of monetary assets and liabilities are denominated in currencies other than US Dollar as of September 30, 2019 and December 31, 2018:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

		<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>		
		Mata Uang Selain Dolar AS (Dalam Ribuan)/ Currencies Other than US Dollar (In Thousands)		Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar
ASET				ASSETS
Kas dan setara kas				<i>Cash and cash equivalents</i>
Rupiah Indonesia	Rp	2.315.212.933	163.342	<i>Indonesian Rupiah</i>
Yuan Cina	CNY	19.026	2.690	<i>China Yuan</i>
Euro Eropa	EUR	2.111	2.309	<i>European Euro</i>
Dolar Hong Kong	HKD	1.512	193	<i>Hong Kong Dollar</i>
Yen Jepang	JPY	6.256	58	<i>Japanese Yen</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	9	11	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Dolar Singapura	SGD	11	8	<i>Singaporean Dollar</i>
Piutang usaha				<i>Trade receivables</i>
Rupiah Indonesia	Rp	11.620.760.210	819.865	<i>Indonesian Rupiah</i>
Yuan Cina	CNY	119.781	16.935	<i>China Yuan</i>
Euro Eropa	EUR	11.999	13.122	<i>European Euro</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	6.302	7.744	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Yen Jepang	JPY	101.159	937	<i>Japanese Yen</i>
Piutang lain-lain				<i>Other receivables</i>
Rupiah Indonesia	Rp	16.137.741	1.139	<i>Indonesian Rupiah</i>
Piutang pihak berelasi				<i>Due from related parties</i>
Rupiah Indonesia	Rp	7.601.656	536	<i>Indonesian Rupiah</i>
Aset lancar lainnya				<i>Other current assets</i>
Rupiah Indonesia	Rp	284.746.635	20.089	<i>Indonesian Rupiah</i>
Total Aset			<u>1.048.978</u>	Total Assets
LIABILITAS				LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek dan pembiayaan musyarakah				<i>Short-term bank loans and musyarakah financing</i>
Rupiah Indonesia	Rp	5.261.231.477	371.189	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	3.210	3.510	<i>European Euro</i>
Yen Jepang	JPY	60.308	559	<i>Japanese Yen</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	94	116	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Dolar Singapura	SGD	69	50	<i>Singapore Dollar</i>

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

		30 Sep 2019 / Sep 30, 2019		
		Mata Uang Selain Dolar AS (Dalam Ribuan)/ Currencies Other than US Dollar (In Thousands)		Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar
Utang usaha				<i>Trade payables</i>
Rupiah Indonesia	Rp	1.191.063.650	84.032	<i>Indonesian Rupiah</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	146	180	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Dolar Australia	AUD	34	23	<i>Australian Dollar</i>
Franc Swiss	CHF	13	13	<i>Swiss Franc</i>
Dolar Singapura	SGD	17	12	<i>Singapore Dollar</i>
Utang lain-lain				<i>Other payables</i>
Rupiah Indonesia	Rp	96.368.891	6.799	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	2.592	2.834	<i>European Euro</i>
Dirham Uni Emirat Arab	AED	1.879	511	<i>United Arab Emirates Dirham</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	112	138	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Yen Jepang	JPY	6.104	57	<i>Japanese Yen</i>
Dolar Kanada	CAD	74	56	<i>Canadian Dollar</i>
Dolar Hong Kong	HKD	376	48	<i>Hong Kong Dollar</i>
Dolar Singapura	SGD	54	39	<i>Singapore Dollar</i>
Baht Thailand	THB	193	6	<i>Thailand Baht</i>
Dolar Australia	AUD	7	5	<i>Australian Dollar</i>
Beban masih harus dibayar dan liabilitas imbalan kerja				<i>Accrued expenses and employee benefits liability</i>
Rupiah Indonesia	Rp	2.244.709.663	158.368	<i>Indonesian Rupiah</i>
Yuan Cina	CNY	448	63	<i>China Yuan</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	48	59	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Utang pihak berelasi				<i>Due to related parties</i>
Euro Eropa	EUR	122	133	<i>European Euro</i>
Yen Jepang	JPY	6.161	57	<i>Japanese Yen</i>
Rupiah Indonesia	Rp	125.753	9	<i>Indonesian Rupiah</i>
Liabilitas jangka panjang				<i>Long-term liabilities</i>
Rupiah Indonesia	Rp	12.522.064.508	883.453	<i>Indonesian Rupiah</i>
Yen Jepang	JPY	11.514.348	106.708	<i>Japanese Yen</i>
Euro Eropa	EUR	49.532	54.165	<i>European Euro</i>
Yuan Cina	CNY	376.426	53.220	<i>China Yuan</i>
Total Liabilitas			1.726.412	Total Liabilities
Liabilitas Neto			677.434	Net Liabilities

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

		<u>31 Des 2018 / Dec 31, 2018</u>		
		Mata Uang Selain Dolar AS (Dalam Ribuan)/ Currencies Other than US Dollar (In Thousands)		Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar
ASET				ASSETS
Kas dan setara kas				<i>Cash and cash equivalents</i>
Rupiah Indonesia	Rp	1.015.340.625	70.115	<i>Indonesian Rupiah</i>
Yuan Cina	CNY	76.758	11.184	<i>China Yuan</i>
Euro Eropa	EUR	3.895	4.454	<i>European Euro</i>
Yen Jepang	JPY	42.811	388	<i>Japanese Yen</i>
Dolar Hong Kong	HKD	2.150	275	<i>Hong Kong Dollar</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	19	24	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Dolar Singapura	SGD	26	19	<i>Singaporean Dollar</i>
Piutang usaha				<i>Trade receivables</i>
Rupiah Indonesia	Rp	13.422.519.170	926.913	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	8.959	10.244	<i>European Euro</i>
Yuan Cina	CNY	66.975	9.758	<i>China Yuan</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	2.349	3.161	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Yen Jepang	JPY	40.083	356	<i>Japanese Yen</i>
Piutang lain-lain				<i>Other receivables</i>
Rupiah Indonesia	Rp	47.157.572	3.257	<i>Indonesian Rupiah</i>
Franc Swiss	CHF	7	7	<i>Swiss Franc</i>
Piutang pihak berelasi				<i>Due from related parties</i>
Rupiah Indonesia	Rp	1.898.028	131	<i>Indonesian Rupiah</i>
Aset lancar lainnya				<i>Other current assets</i>
Rupiah Indonesia	Rp	280.886.832	19.397	<i>Indonesian Rupiah</i>
Total Aset		<u>1.059.683</u>		Total Assets
LIABILITAS				LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek dan pembiayaan musyarakah				<i>Short-term bank loans and musyarakah financing</i>
Rupiah Indonesia	Rp	6.575.351.739	454.068	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	2.326	2.660	<i>European Euro</i>
Yen Jepang	JPY	55	501	<i>Japanese Yen</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	149	190	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Franc Swiss	CHF	55	56	<i>Swiss Franc</i>

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

		31 Des 2018 / Dec 31, 2018		
		Mata Uang Selain Dolar AS (Dalam Ribuan)/ Currencies Other than US Dollar (In Thousands)		Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar
Utang usaha				<i>Trade payables</i>
Rupiah Indonesia	Rp	1.673.537.592	115.935	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	908	1.038	<i>European Euro</i>
Dolar Singapura	SGD	536	393	<i>Singapore Dollar</i>
Yen Jepang	JPY	15.957	144	<i>Japanese Yen</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	58	73	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Dolar Australia	AUD	34	24	<i>Australian Dollar</i>
Franc Swiss	CHF	20	20	<i>Swiss Franc</i>
Utang lain-lain				<i>Other payables</i>
Rupiah Indonesia	Rp	107.755.191	7.441	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	1.588	1.816	<i>European Euro</i>
Dolar Hong Kong	HKD	2.172	277	<i>Hong Kong Dollar</i>
Yen Jepang	JPY	19.502	177	<i>Japanese Yen</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	108	137	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Dirham Uni Emirat Arab	AED	204	56	<i>United Arab Emirates Dirham</i>
Dolar Singapura	SGD	41	30	<i>Singapore Dollar</i>
Yuan Cina	CNY	92	13	<i>China Yuan</i>
Dolar Kanada	CAD	10	8	<i>Canadian Dollar</i>
Dolar Australia	AUD	7	5	<i>Australian Dollar</i>
Beban masih harus dibayar dan liabilitas imbalan kerja				<i>Accrued expenses and employee benefits liability</i>
Rupiah Indonesia	Rp	2.019.433.887	139.454	<i>Indonesian Rupiah</i>
Yen Jepang	JPY	2.140.786	19.383	<i>Japanese Yen</i>
Euro Eropa	EUR	99	113	<i>European Euro</i>
Yuan Cina	CNY	91	13	<i>China Yuan</i>
Pound Sterling Inggris	GBP	1	2	<i>Great Britain Pound Sterling</i>
Utang pihak berelasi				<i>Due to related parties</i>
Euro Eropa	EUR	240	274	<i>European Euro</i>
Rupiah Indonesia	Rp	301.250	21	<i>Indonesian Rupiah</i>
Yen Jepang	JPY	1.852	17	<i>Japanese Yen</i>
Liabilitas jangka panjang				<i>Long-term liabilities</i>
Rupiah Indonesia	Rp	12.724.671.458	878.715	<i>Indonesian Rupiah</i>
Yen Jepang	JPY	13.297.751	120.402	<i>Japanese Yen</i>
Yuan Cina	CNY	507.163	73.896	<i>China Yuan</i>
Euro Eropa	EUR	57.103	65.299	<i>European Euro</i>
Total Liabilitas			1.882.651	Total Liabilities
Liabilitas Neto			822.968	Net Liabilities

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

39. INFORMASI SEGMENT

Perusahaan beroperasi dalam dua (2) segmen usaha yaitu: produk kertas budaya dan *pulp* serta produk kertas industri dan *tissue*. Segmen produk kertas budaya dan *pulp* terutama terdiri dari kertas budaya dan produk lain yang berasal dari kertas budaya dan *pulp*. Segmen produk kertas industri terutama terdiri dari *linerboard*, *corrugating medium*, *corrugated shipping containers* dan *boxboard*. Termasuk dalam segmen produk kertas industri adalah penjualan atas produk sampingan bahan kimia, yang nilainya tidak signifikan. Pemindahan antar segmen dilakukan pada harga perolehan.

Informasi mengenai segmen usaha Perusahaan adalah sebagai berikut:

39. SEGMENT INFORMATION

The Company operates in two (2) business segments: cultural paper and pulp and industrial paper and tissue products. The cultural paper and pulp products segment consists primarily of cultural paper and other related cultural paper products and pulp. The industrial paper products segment consists primarily of linerboard, corrugating medium, corrugated shipping containers and boxboard. The industrial paper product segments included the sale of chemical by-products, which are not significant. Transfers between business segments are accounted for at cost.

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

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	30 Sep 2018 / Sep 30, 2018	
Informasi menurut daerah geografis			Information based on geographical area
Penjualan neto			Net sales
Ekspor	1.260.694	1.185.674	Export
Lokal	1.206.175	1.321.832	Local
Penjualan Neto Konsolidasian	2.466.869	2.507.506	Consolidated Net Sales
Penjualan ekspor menurut geografis			Export sales by region
Penjualan ekspor yang terjadi ke berbagai wilayah:			Export sales were made to the following regions:
Asia	862.713	846.189	Asia
Eropa	129.861	112.894	Europe
Amerika	108.502	54.383	America
Timur Tengah	98.434	117.691	Middle East
Afrika	52.844	48.628	Africa
Australia	8.340	5.889	Australia
Total Penjualan Ekspor	1.260.694	1.185.674	Total Export Sales
Informasi menurut jenis produk			Information based on type of product
Penjualan neto			Net sales
Kertas budaya dan <i>pulp</i>	1.612.362	1.666.710	Cultural paper and pulp
Kertas industri, <i>tissue</i> dan lain-lain	854.507	840.796	Industrial paper, tissue and others
Penjualan Neto Konsolidasian	2.466.869	2.507.506	Consolidated Net Sales
Beban pokok penjualan			Cost of goods sold
Kertas budaya dan <i>pulp</i>	1.131.108	935.977	Cultural paper and pulp
Kertas industri, <i>tissue</i> dan lain-lain	668.958	651.527	Industrial paper, tissue and others
Beban Pokok Penjualan Konsolidasian	1.800.066	1.587.504	Consolidated Cost of Goods Sold

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

39. INFORMASI SEGMENT (Lanjutan)

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	30 Sep 2018 / Sep 30, 2018	
Laba usaha			<i>Income from operations</i>
Kertas budaya dan <i>pulp</i>	316.022	573.614	<i>Cultural paper and pulp</i>
Kertas industri, <i>tissue</i> dan lain-lain	123.274	130.006	<i>Industrial paper, tissue and others</i>
Laba Usaha Konsolidasian	439.296	703.620	Consolidated Income from Operations
Persentase dari total aset dan liabilitas			Percentage of total assets and liabilities
Kertas budaya dan <i>pulp</i>	76	81	<i>Cultural paper and pulp</i>
Kertas industri, <i>tissue</i> dan lain-lain	24	19	<i>Industrial paper, tissue and others</i>
Total	100	100	Total

39. SEGMENT INFORMATION (Continued)

**40. SALDO DAN TRANSAKSI YANG SIGNIFIKAN
DENGAN PIHAK BERELASI**

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

Transaksi-transaksi signifikan dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut:

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

Untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2019 dan 2018, Perusahaan melakukan penjualan *pulp*, kertas budaya, kertas industri dan *tissue* di dalam negeri ke pihak berelasi masing-masing sebesar USD1.186,3 juta (98,35% dari total penjualan lokal) dan USD1.301,6 juta (98,47% dari total penjualan lokal) (Catatan 32). Piutang yang timbul dari transaksi penjualan ini disajikan sebagai "Piutang Usaha - Pihak Berelasi - Lancar" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 6).

**40. BALANCES AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS
WITH RELATED PARTIES**

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

Significant transactions with related parties were as follows:

- a. On January 2, 1998, based on renewed appointment agreements, PT Cakrawala Mega Indah (CMI) agreed to market and sell the Company's products within Indonesia. The existing agreements with the distributor have an indefinite validity period, unless one of the parties terminates the respective agreement upon giving written notice to the other party not later than one (1) month prior to the proposed termination date.

For the nine months period ended September 30, 2019 and 2018, the Company sold its *pulp*, cultural paper, industrial paper and tissue domestically to related parties amounting to USD1,186.3 million (98.35% of total local sales) and USD1,301.6 million (98.47% of total local sales), respectively (Note 32). Receivables arising from these sales transactions are presented under "Trade Receivables - Related Parties - Current" in the consolidated statements of financial position (Note 6).

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

- b. Untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2019 dan 2018, Perusahaan mengekspor kertas budaya dan kertas industri ke luar negeri ke pihak berelasi masing-masing sebesar USD71,8 juta (5,69% dari total penjualan ekspor) dan USD116,6 juta (9,84% dari total penjualan ekspor) (Catatan 32). Piutang yang timbul dari transaksi penjualan ini dicatat sebagai "Piutang Usaha - Pihak Berelasi - Lancar" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 6).
- c. Untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2019 dan 2018, Perusahaan membeli sebagian besar kebutuhan kayu untuk memproduksi *pulp* dari PT Arara Abadi (Arara Abadi) masing-masing sekitar USD214,7 juta dan USD300,7 juta, atau mewakili 8,70% dan 11,99% dari total penjualan neto (Catatan 33 dan 41d). Uang muka yang timbul dari transaksi pembelian ini dicatat sebagai "Uang Muka - Pemasok" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 9).

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

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

Sehubungan dengan efektifnya perjanjian restrukturisasi utang Perusahaan, uang muka yang diberikan kepada Arara Abadi akan tetap terhutang sepanjang jangka waktu restrukturisasi, tanpa pembayaran pokok utang dan bunganya (Catatan 41d).

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

- b. The Company's sale to related parties of its export cultural paper and industrial paper overseas for the nine months period ended September 30, 2019 and 2018 amounted to USD71.8 million (5.69% of total export sales) and USD116.6 million (9.84% of total export sales), respectively (Note 32). Receivables arising from these transactions are recorded under "Trade Receivables - Related Parties - Current" in the consolidated statements of financial position (Note 6).
- c. For the nine months period ended September 30, 2019 and 2018, a significant proportion of the Company's wood requirements for pulp production was purchased from PT Arara Abadi (Arara Abadi), being approximately USD214.7 million and USD300.7 million, or representing 8.70% and 11.99% of the Company's total net sales, respectively (Notes 33 and 41d). Advances arising from these transactions are recorded under "Advances - Suppliers" in the consolidated statements of financial position (Note 9).

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

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

In accordance with the Company's effective debt restructuring agreement, the advance due from Arara Abadi shall remain outstanding for the entire restructuring term, without payment of principal and interest thereon (Note 41d).

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

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, uang muka yang diberikan kepada Arara Abadi meliputi dana tanpa bunga dengan saldo sebesar USD300,6 juta yang disajikan sebagai "Uang Muka Pihak Berelasi - Tidak Lancar" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

Uang muka tersebut masing-masing sebesar 3,47% dan 3,44% dari total aset konsolidasian pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018.

- d. Perusahaan juga melakukan pembelian bahan baku, bahan pembantu, dan suku cadang dari pihak berelasi lainnya sebesar USD157,3 juta (6,38% dari total penjualan neto) dan USD112,1 juta (4,47% dari total penjualan neto) masing-masing untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2019 dan 2018. Utang sehubungan dengan transaksi tersebut dicatat dalam "Utang Usaha - Pihak Berelasi" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 17).
- e. Pada bulan Juli 1996, Perusahaan mengadakan kontrak eksklusif dengan PT Sinar Mas Specialty Minerals (SMSM), Entitas Asosiasi, untuk jangka waktu sepuluh (10) tahun yang diperpanjang secara otomatis untuk periode dua belas (12) bulan berikutnya kecuali bila salah satu pihak mengakhiri perjanjian, dimana SMSM menyetujui untuk menyediakan kebutuhan *precipitated calcium carbonate megafil and albagloss (PCC)* bagi Perusahaan. Untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2019 dan 2018, Perusahaan melakukan transaksi pembelian *megafil* dan *albagloss* dari SMSM masing-masing sekitar USD10,1 juta dan USD7,9 juta atau 0,41% dan 0,32% dari total penjualan neto.
- f. Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, Perusahaan memiliki sertifikat keanggotaan pada PT Karawang Bukit Golf sebesar USD1,7 juta dicatat dalam "Aset Tidak Lancar Lainnya" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.
- g. Efektif tanggal 2 Januari 1998, Perusahaan dan PT Dian Swastatika Sentosa Tbk (DSS) mengadakan perjanjian pembelian aset dan jasa listrik dimana Perusahaan menyetujui untuk menjual aset pembangkit tenaga listrik di Tangerang dan Serang kepada DSS dan membeli jasa listrik dari DSS untuk periode dua puluh lima (25) tahun.

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

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the advances balance provided to Arara Abadi amounting to USD300.6 million including non-interest funding and the balance is presented as "Advances to Related Parties - Non-Current" in the consolidated statements of financial position.

These advances represent 3.47% and 3.44% of the total consolidated assets as of September 30, 2019 and December 31, 2018, respectively.

- d. The Company also purchased raw materials, indirect materials, and spare parts from other related parties totaling USD157.3 million (6.38% of the total net sales) and USD112.1 million (4.47% of the total net sales) for the nine months period ended September 30, 2019 and 2018, respectively. The related payables are recorded under "Trade Payables - Related Parties" in the consolidated statements of financial position (Note 17).
- e. In July 1996, the Company entered into an exclusive contract with PT Sinar Mas Specialty Minerals (SMSM), an Associate, valid for ten (10) years and automatically renewable for successive twelve (12) month periods unless terminated by either party, under which SMSM agreed to supply the Company with its requirements for precipitated calcium carbonate megafil and albagloss (PCC). For the nine months period ended September 30, 2019 and 2018, the Company purchased megafil and albagloss from SMSM totaling approximately USD10.1 million and USD7.9 million or 0.41% and 0.32% of total net sales, respectively.
- f. As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the Company has a membership certificate with PT Karawang Bukit Golf amounting to USD1.7 million recorded as "Other Non-current Assets" in the consolidated statements of financial position.
- g. Effective January 2, 1998, the Company and PT Dian Swastatika Sentosa Tbk (DSS) entered into an asset purchase agreement and an energy services agreement whereby the Company agreed to sell its power plant assets in Tangerang and Serang to DSS and purchase energy services from DSS for a period of twenty-five (25) years.

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

Biaya penyediaan jasa listrik yang dibayar Perusahaan kepada DSS untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2019 dan 2018 masing-masing sebesar USD24,7 juta dan USD25,6 juta.

Perusahaan juga mengadakan perjanjian sewa pembiayaan dan pengalihan karyawan yang mencakup penyewaan tanah kepada DSS dimana aset pembangkit listrik berada dan pengalihan karyawan Perusahaan yang terlibat pada pengoperasian aset pembangkit tenaga listrik (Catatan 41b). Utang tersebut dicatat dalam "Utang Usaha - Pihak Berelasi" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 17).

- h. APP memberikan jasa manajemen dan pemasaran tertentu kepada Perusahaan. Beban jasa manajemen sehubungan dengan jasa tersebut untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2019 dan 2018 masing-masing sebesar USD13,1 juta dan USD15,0 juta atau 5,77% dan 6,92% dari total beban usaha konsolidasian dan dicatat dalam "Beban Umum dan Administrasi - Jasa Manajemen dan Jasa Profesional" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian (Catatan 20 dan 34b).

- i. Perusahaan mengadakan perjanjian sewa dengan PT Royal Oriental Ltd., pihak berelasi, meliputi sewa untuk ruangan kantor dengan total area seluas 6.002 meter persegi pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, dengan sewa USD25 per bulan per meter persegi.

Total beban jasa dan sewa yang dibebankan untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2019 dan 2018 masing-masing sebesar USD3,5 juta (1,54% dari total beban usaha konsolidasian) dan USD2,7 juta (1,27% dari total beban usaha konsolidasian), yang dicatat dalam akun "Beban Umum dan Administrasi - Beban Kantor" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian. Sewa dibayar dimuka disajikan dalam akun "Uang Muka dan Biaya Dibayar Dimuka" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 9 dan 34b).

- j. Pada tanggal 7 September 2012, Perusahaan dan PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills menandatangani perjanjian sewa atas sebidang tanah milik Perusahaan seluas 636.219 meter persegi untuk jangka waktu sepuluh (10) tahun.

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

The cost of energy services paid by the Company to DSS for the nine months period ended September 30, 2019 and 2018 amounted to USD24.7 million and USD25.6 million, respectively.

The Company also entered into a master operating lease agreement and an employee transition agreement, which provided for the lease to DSS of the land where the power plant assets are located and the transfer of the Company's employees involved in the operation of the power plant assets, respectively (Note 41b). The related payables are recorded as "Trade Payables - Related Parties" in the consolidated statements of financial position (Note 17).

- h. APP provided certain management and marketing services to the Company. The management fee in connection with these services for the nine months period ended September 30, 2019 and 2018 amounted to USD13.1 million and USD15.0 million or 5.77% and 6.92% of total consolidated operating expenses, respectively, which is reported under "General and Administrative Expenses - Management and Professional Fees" in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income (Notes 20 and 34b).*

- i. The Company entered into rental agreements with PT Royal Oriental Ltd., a related party, for office space with a total area of 6,002 square meters as of September 30, 2019 and December 31, 2018 with a monthly rental fee of USD25 per square meter.*

Total rental and service expenses charged to operations for the nine months period ended September 30, 2019 and 2018 amounted to USD3.5 million (1.54% of total operating expenses) and USD2.7 million (1.27% of total operating expenses, respectively, which are recorded under "General and Administrative Expenses - Office Expenses" in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income. The prepaid rent is presented under "Advances and Prepaid Expenses" in the consolidated statements of financial position (Notes 9 and 34b).

- j. On September 7, 2012, the Company and PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills have signed lease agreement in respect to 636,219 square meters of land owned by the Company for a period of ten (10) years.*

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

- k. Pada tanggal 20 Juni 2016, PT Paramitra Gunakarya Cemerlang yang dimiliki secara tidak langsung oleh Perusahaan menandatangani Perjanjian Sewa Menyewa dengan PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (Tjiwi Kimia) atas sebidang tanah dan bangunan milik Tjiwi Kimia seluas 578.75 meter persegi untuk jangka waktu sampai dengan tanggal 31 Desember 2020.
- l. Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, Perusahaan memiliki simpanan dana, berupa rekening bank, deposito berjangka dan investasi jangka pendek pada pihak berelasi yaitu PT Bank Sinarmas Tbk dan PT Sinarmas Asset Management masing-masing sebesar USD9,3 juta dan USD15,7 juta (Catatan 5 dan 10).
- m. Pada tanggal 29 Juni 2018, Perusahaan dan PT Paramacipta Intinusa menandatangani perjanjian sewa atas sebidang tanah seluas 1.203.445 meter persegi untuk jangka waktu sepuluh (10) tahun.
- n. Pada tanggal 29 Juni 2018, Perusahaan dan PT Persada Kharima Perdana menandatangani perjanjian sewa atas sebidang tanah seluas 2.230.695 meter persegi untuk jangka waktu sepuluh (10) tahun.
- o. Pada tanggal 9 Juli 2018, Perusahaan dan PT Sinar Mas Specialty Minerals menandatangani dua (2) perjanjian sewa lahan seluas 13.882 meter persegi untuk jangka waktu sepuluh (10) tahun dan lima (5) tahun.
- p. Perusahaan menunjuk PT Sinarmas Sekuritas sebagai *Arranger* dalam penerbitan masing-masing *Medium-Term Notes* Indah Kiat Pulp & Paper III, IV, V, VIII, IX, X dan XI Tahun 2018 dan *Medium-Term Notes* Indah Kiat Pulp & Paper I dan II Tahun 2017 (Catatan 24).
- q. Kompensasi personil manajemen kunci

Jumlah kompensasi imbalan kerja jangka pendek yang dibayar kepada personil manajemen kunci Perusahaan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 September 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>30 Sep 2018 / Sep 30, 2018</u>
Dewan Komisaris	151	150
Direksi	223	213
Total	<u>374</u>	<u>363</u>

Board of Commissioners
Board of Directors

Total

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

- k. On June 20, 2016, PT Paramitra Gunakarya Cemerlang, which is indirectly owned by the Company, signed a Lease Agreement with PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (Tjiwi Kimia) in respect of 578,75 square meters of land and building owned by Tjiwi Kimia which will expire on December 31, 2020.
- l. As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the Company has cash in bank, time deposit and short-term investment with related parties such as PT Bank Sinarmas Tbk and PT Sinarmas Asset Management amounting to USD9.3 million and USD15.7 million, respectively (Notes 5 and 10).
- m. On June 29, 2018, the Company and PT Paramacipta Intinusa have signed lease agreement in respect to 1,203,445 square meters of land for a period of ten (10) years.
- n. On June 29, 2018, the Company and PT Persada Kharima Perdana have signed lease agreement in respect to 2,230,695 square meters of land for a period of ten (10) years.
- o. On July 9, 2018, the Company and PT Sinar Mas Specialty Minerals signed two (2) lease agreements with respect to 13,882 square meters of land for a period of ten (10) years and five (5) years.
- p. The Company appointed PT Sinarmas Sekuritas as the Arranger of the issuance of Medium-Term Notes Indah Kiat Pulp & Paper III, IV, V, VIII, IX, X and XI Tahun 2018 and Medium-Term Notes Indah Kiat Pulp & Paper I and II Tahun 2017, respectively (Note 24).
- q. Key management personnel compensation

The total amount of short-term employee benefits compensation paid to the Company's key management personnel for the years ended September 30, 2019 and 2018 were as follows:

41. KOMITMEN DAN PERJANJIAN

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, Perusahaan juga memiliki komitmen dan perjanjian sebagai berikut:

- a. Kegiatan usaha Perusahaan sangat tergantung kepada peraturan pemerintah mengenai lingkungan hidup. Peraturan tersebut secara terus menerus ditelaah dan diperbaharui. Perusahaan mungkin diharuskan untuk mengeluarkan biaya-biaya yang signifikan agar dapat memenuhi perubahan peraturan mengenai lingkungan hidup tersebut. Manajemen berkeyakinan bahwa kegiatan usaha Perusahaan sudah sesuai, dalam segala hal yang material, dengan peraturan lingkungan hidup yang ada.
- b. Sehubungan dengan penjualan aset pembangkit listrik yang dijelaskan pada Catatan 40g, Perusahaan mengadakan perjanjian jasa energi dengan DSS untuk periode dua puluh lima (25) tahun dimana DSS akan menyediakan listrik dan uap untuk perusahaan.
- c. Pada tanggal 9 April 1999, Perusahaan mengadakan perjanjian pengelolaan dan pengoperasian terminal serbaguna di Merak dengan PT Pelabuhan Indonesia II (Persero) dimana kedua pihak setuju untuk melakukan pembagian pendapatan atas jasa pelayanan yang diberikan terhadap kapal dan barang yang dilayani di terminal. Perjanjian ini berlaku sejak tanggal 9 April 1999 dan akan berakhir dalam jangka waktu tiga puluh (30) tahun terhitung sejak tanggal pengelolaan dan pengoperasian terminal serba guna tersebut yaitu paling lambat tanggal 15 April 2029.
- d. Dalam rangka mencapai tanggal efektif atas restrukturisasi utang Perusahaan, seperti yang disepakati sesuai dengan syarat dan ketentuan dalam perjanjian restrukturisasi utang Perusahaan, Perusahaan telah melakukan hal-hal sebagai berikut:
 - Tambahan atas perubahan kedua dan perubahan perjanjian pembelian kayu dengan Arara Abadi pada tanggal 14 April 2005 (Catatan 40c); dan
 - Perjanjian pembelian kayu dengan PT Finnantara Intiga pada tanggal 14 April 2005.

42. INSTRUMEN KEUANGAN

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

41. COMMITMENTS AND AGREEMENTS

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the Company has the following commitments and agreements:

- a. The Company's operations are subject to extensive government environmental regulations. Such regulations are continuously being reviewed and amended. The Company may be required to incur significant expenditures in order to comply with changing environmental regulations. Management believes that the Company's operations are in compliance, in all material respects, with existing environmental regulations.
- b. In connection with the sale of the power plant assets described in Note 40g, the Company entered into an energy services agreement with DSS for a period of twenty five (25) years under which DSS will produce electricity and steam for the Company.
- c. On April 9, 1999, the Company entered into a management and operation agreement on a multi-purpose terminal at Merak with PT Pelabuhan Indonesia II (Persero) whereby both parties agreed to engage in profit sharing from the ships and goods serviced in the terminal. This agreement is effective from April 9, 1999 and will expire in thirty (30) years from the date of the management and operation of the multi-purpose terminal, which is not later than April 15, 2029.
- d. In order to achieve the effective date for the Company's debt restructuring agreement, as agreed under the terms and conditions in the MRA, the Company has executed the following matters:
 - Addendum to Second Amended and Restated Pulpwood Purchase Agreement with Arara Abadi on April 14, 2005 (Note 40c); and
 - Pulpwood purchase agreement with PT Finnantara Intiga on April 14, 2005.

42. FINANCIAL INSTRUMENTS

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

42. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

42. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019		
	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	735.133	735.133	Short-term investment
<u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u>			<u>Measured at amortized cost</u>
Kas	170	170	Cash on hand
Pinjaman yang diberikan dan piutang			Loans and receivables
Kas di bank dan setara kas	887.448	887.448	Cash in banks and cash equivalents
Piutang usaha	1.064.242	1.064.242	Trade receivables
Piutang lain-lain - pihak ketiga	3.557	3.557	Other receivables - third parties
Piutang pihak berelasi	132.410	132.410	Due from related parties
Aset lancar lainnya	146.944	146.944	Other current assets
Total Aset Keuangan	2.969.904	2.969.904	Total Financial Assets
Liabilitas Keuangan			Financial Liabilities
<u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u>			<u>Measured at amortized cost</u>
Pinjaman bank jangka pendek	893.963	893.963	Short-term bank loans
Pembiayaan musyarakah jangka pendek	19.754	19.754	Short-term musyarakah financing
Utang usaha	125.111	125.111	Trade payables
Utang lain-lain	22.665	22.665	Other payables
Beban masih harus dibayar	112.557	112.557	Accrued expenses
Utang pihak berelasi	22.296	22.296	Due to related parties
Liabilitas sewa pembiayaan	101.268	101.268	Finance lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	730.900	730.900	Long-term bank loans
Utang murabahah dan pembiayaan musyarakah - jangka panjang	100.412	100.412	Long-term murabahah payables and musyarakah financing
Medium-term notes	566.600	566.600	Medium-term notes
Wesel bayar	1.068.612	1.068.612	Notes payable
Pinjaman jangka panjang	612.320	612.320	Long-term loans
Total Liabilitas Keuangan	4.376.458	4.376.458	Total Financial Liabilities

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

42. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

42. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

	31 Des 2018 / Dec 31, 2018		
	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	697.688	697.688	Short-term investment
<u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u>			<u>Measured at amortized cost</u>
Kas	166	166	Cash on hand
Pinjaman yang diberikan dan piutang			Loans and receivables
Kas di bank dan setara kas	756.090	756.090	Cash in banks and cash equivalents
Piutang usaha	1.093.125	1.093.125	Trade receivables
Piutang lain-lain - pihak ketiga	3.688	3.688	Other receivables - third parties
Piutang pihak berelasi	132.121	132.121	Due from related parties
Aset lancar lainnya	243.916	243.916	Other current assets
Total Aset Keuangan	2.926.794	2.926.794	Total Financial Assets
Liabilitas Keuangan			Financial Liabilities
<u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u>			<u>Measured at amortized cost</u>
Pinjaman bank jangka pendek	950.785	950.785	Short-term bank loans
Pembiayaan musyarakah jangka pendek	15.883	15.883	Short-term musyarakah financing
Utang usaha	130.209	130.209	Trade payables
Utang lain-lain	16.430	16.430	Other payables
Beban masih harus dibayar	138.760	138.760	Accrued expenses
Utang pihak berelasi	31.246	31.246	Due to related parties
Liabilitas sewa pembiayaan	140.116	140.116	Finance lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	829.442	829.442	Long-term bank loans
Utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah - jangka panjang	77.467	77.467	Long-term Murabahah payables and Musyarakah financing
Medium-term notes	555.434	555.434	Medium-term notes
Wesel bayar	1.372.512	1.372.512	Notes payable
Pinjaman jangka panjang	429.075	429.075	Long-term loans
Total Liabilitas Keuangan	4.687.359	4.687.359	Total Financial Liabilities

42. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

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

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

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

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

Aset dan liabilitas keuangan jangka pendek:

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

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

Aset dan liabilitas keuangan jangka panjang:

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

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

- Instrumen keuangan yang tidak dikuotasikan dalam pasar aktif (piutang pihak berelasi dan utang pihak berelasi).

42. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

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

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

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

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

Short-term financial assets and liabilities:

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

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

Long-term financial assets and liabilities:

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

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

- Financial instruments not quoted on an active market (due from related parties and due to related parties).

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

42. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

Instrumen keuangan ini dicatat berdasarkan nilai nominal dikurangi penurunan nilai karena nilai wajarnya tidak dapat diukur secara andal. Adalah tidak praktis untuk memperkirakan nilai wajar dari instrumen keuangan dikarenakan tidak memiliki jangka waktu pembayaran yang tetap meskipun tidak diharapkan dapat diselesaikan dalam waktu dua belas (12) bulan setelah akhir periode pelaporan.

- Aset dan liabilitas keuangan jangka panjang lainnya (wesel bayar dan pinjaman jangka panjang dan medium-term notes).

Estimasi nilai wajar didasarkan pada nilai diskonto dari arus kas masa datang yang disesuaikan untuk mencerminkan risiko pihak lawan (untuk aset keuangan) dan risiko kredit Perusahaan dan Entitas Anak (untuk liabilitas keuangan) dan menggunakan suku bunga pasar.

43. INFORMASI TAMBAHAN ARUS KAS

Aktivitas yang tidak mempengaruhi arus kas adalah sebagai berikut:

	<u>30 Sep 2019 / Sep 30, 2019</u>	<u>30 Sep 2018 / Sep 30, 2018</u>				
Reklasifikasi aset dalam penyelesaian	11.028	245.716	<i>Reclassification of asset under construction</i>			
Penambahan aset tetap melalui liabilitas sewa pembiayaan	9.272	6.327	<i>Additions in fixed assets through lease liabilities</i>			
Reklasifikasi aset sewaan	-	1.816	<i>Reclassification of lease asset</i>			
	Saldo 1 Januari/ Balance as of January 1, 2019	Arus kas - neto/ Cash flows - net	Selisih kurs/ Foreign exchange			
	30 September/ Balance as of September 30, 2019	Lain-lain/ Others	Saldo 30 September/ Balance as of September 30, 2019			
Pinjaman bank jangka pendek	950.785	(56.822)	-	893.963	<i>Short-term bank loans</i>	
Pembiayaan Musyarakah jangka pendek	15.883	3.871	-	19.754	<i>Short-term musyarakah financing</i>	
Utang dividen	2.072	(38.988)	1.057	38.033	2.174	<i>Dividend payable</i>
Liabilitas sewa pembiayaan	140.116	(47.193)	-	8.345	101.268	<i>Finance lease liabilities</i>
Pinjaman bank jangka panjang Pihak ketiga	829.442	(102.255)	3.713	-	730.900	<i>Long-term bank loans Third parties</i>
Utang Murabahah dan jangka panjang	77.467	21.376	1.569	-	100.412	<i>Long-term Murabahah Musyarakah financing</i>
Medium-term notes	555.434	-	11.166	-	566.600	<i>Medium-term notes</i>
Wesel bayar	1.372.512	(113.381)	-	(190.519)	1.068.612	<i>Notes payable</i>
Pinjaman jangka panjang	429.075	(57.286)	949	239.582	612.320	<i>Long-term loans</i>
Jumlah Tercatat	4.372.786	(390.678)	18.454	95.441	4.096.003	Carrying Amounts

42. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

These financial instruments are carried at their nominal amount less any impairment losses since their fair value cannot be reliably measured. It is not practical to estimate the fair value of these financial instruments because there are no fixed repayment terms although they are not expected to be settled within twelve (12) months after the end of the reporting period.

- Other long-term financial assets and liabilities (notes payable and long-term loans and medium-term notes).

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

43. SUPPLEMENTARY CASH FLOWS INFORMATION

Activities not affecting cash flows were as follows:

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

Risiko-risiko Keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak dipengaruhi oleh berbagai risiko keuangan, termasuk risiko pasar (termasuk risiko nilai tukar mata uang asing, risiko tingkat bunga dan risiko fluktuasi harga), risiko kredit dan risiko likuiditas. Tujuan manajemen risiko Perusahaan dan Entitas Anak secara keseluruhan adalah untuk secara efektif mengendalikan risiko-risiko ini dan meminimalisasi pengaruh merugikan yang dapat terjadi terhadap kinerja keuangan mereka. Direksi mereviu dan menyetujui kebijakan untuk mengendalikan setiap risiko ini, yang diringkas di bawah ini, dan juga memonitor risiko harga pasar dari semua instrumen keuangan.

a. Risiko kredit

Eksposur Perusahaan dan Entitas Anak terhadap risiko kredit timbul dari wanprestasi pihak lain, dengan eksposur maksimum sebesar jumlah tercatat aset keuangan Perusahaan dan Entitas Anak, sebagai berikut:

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018	
Kas dan setara kas (kecuali kas)	887.448	756.090	Cash and cash equivalents (except cash on hand)
Piutang usaha	1.064.242	1.093.125	Trade receivables
Piutang lain-lain - pihak ketiga	3.557	3.688	Other receivables - third parties
Piutang pihak berelasi	132.410	132.121	Due from related parties
Aset lancar lainnya	882.077	941.604	Other current assets
Total	2.969.734	2.926.628	Total

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

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

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

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

Financial Risks

The Company and Subsidiaries are affected by various financial risks, including market risk (including foreign currency risk, interest rate risk and price fluctuation risk), credit risk and liquidity risk. The Company and Subsidiaries' overall risk management objectives are to effectively manage these risks and minimize potential adverse effects on their financial performance. The Board of Directors reviews and agrees with the policies for managing each of these risks, which are summarized below, and also monitors the market price risks arising from all financial instruments.

a. Credit risk

The Company and Subsidiaries' exposure to credit risk arises from the default of other parties, with maximum exposure equal to the carrying amounts of their financial assets, as follows:

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

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

The analysis of the age of financial assets that were neither past due nor impaired and past due but not impaired at the end of the reporting period was as follows:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

		30 Sep 2019 / Sep 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/ Total	
		Kurang dari 3 bulan/ <i>Less than 3 months</i>	3 bulan - 1 tahun/ <i>3 months - 1 year</i>	Lebih dari 1 tahun/ <i>Over 1 year</i>		
Kas dan setara kas (kecuali kas)	887.448	-	-	-	887.448	Cash and cash equivalents (except cash on hand)
Piutang usaha	1.013.581	34.781	15.880	-	1.064.242	Trade receivables
Piutang lain-lain - pihak ketiga	3.557	-	-	-	3.557	Other receivables - third parties
Piutang pihak berelasi	132.410	-	-	-	132.410	Due from related parties
Aset lancar lainnya	882.077	-	-	-	882.077	Other current assets
Total	2.919.073	34.781	15.880	-	2.969.734	Total
31 Des 2018 / Dec 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/ Total	
		Kurang dari 3 bulan/ <i>Less than 3 months</i>	3 bulan - 1 tahun/ <i>3 months - 1 year</i>	Lebih dari 1 tahun/ <i>Over 1 year</i>		
Kas dan setara kas (kecuali kas)	756.090	-	-	-	756.090	Cash and cash equivalents (except cash on hand)
Piutang usaha	1.022.954	63.342	6.829	-	1.093.125	Trade receivables
Piutang lain-lain - pihak ketiga	3.688	-	-	-	3.688	Other receivables - third parties
Piutang pihak berelasi	132.121	-	-	-	132.121	Due from related parties
Aset lancar lainnya	941.604	-	-	-	941.604	Other current assets
Total	2.856.457	63.342	6.829	-	2.926.628	Total

b. Risiko nilai tukar mata uang asing

Perusahaan dan Entitas Anak terkena risiko perubahan nilai tukar mata uang asing terutama dalam Rupiah Indonesia, Euro Eropa, Yen Jepang dan Yuan Cina atas biaya, aset dan liabilitas tertentu yang timbul karena aktivitas pendanaan dan kegiatan operasional sehari-hari. Informasi mengenai aset dan liabilitas moneter Perusahaan dan Entitas Anak dalam mata uang asing disajikan pada Catatan 38. Perusahaan dan Entitas Anak memonitor dan mengelola risiko ini dengan menyepadankan liabilitas keuangan dalam mata uang asing dengan aset keuangan dalam mata uang asing terkait dan melakukan pembelian atau penjualan mata uang asing saat diperlukan.

b. Foreign exchange risk

The Company and Subsidiaries are exposed to foreign currency exchange rate movements primarily in Indonesian Rupiah, European Euro, Japanese Yen and Chinese Yuan on certain expenses, assets and liabilities that arise from financing activities and daily operations. Information about monetary assets and liabilities of the Company and Subsidiaries in foreign currencies are disclosed in Note 38. The Company and Subsidiaries monitor and manage the risk by matching the foreign currency financial liabilities with relevant foreign currency financial assets and buying or selling foreign currencies at spot rates when necessary.

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

Jika pada tanggal 30 September 2019, Dolar AS melemah/menguat 5% terhadap mata uang Rupiah Indonesia, Euro Eropa, Yen Jepang dan Yuan Cina dengan seluruh variabel lain tetap, laba rugi dan ekuitas untuk periode yang berakhir pada tanggal 30 September 2019 akan menjadi lebih rendah/tinggi sebesar sekitar USD34.2 juta.

c. Risiko tingkat suku bunga

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

Jika pada tanggal 30 September 2019, suku bunga lebih tinggi/rendah 50 basis poin dengan semua variabel lain tetap, maka laba rugi dan ekuitas untuk periode yang berakhir pada tanggal 30 September 2019 akan menjadi lebih rendah/tinggi sekitar USD1.7 juta, yang terutama timbul sebagai akibat beban bunga yang lebih tinggi/rendah atas pinjaman dengan suku bunga mengambang.

d. Risiko likuiditas

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

Tabel di bawah menunjukkan analisis jatuh tempo liabilitas keuangan Perusahaan dan Entitas Anak dalam rentang waktu yang menunjukkan jatuh tempo kontraktual untuk semua liabilitas keuangan non-derivatif, yang diperlukan dalam pemahaman jatuh tempo kebutuhan arus kas. Jumlah yang diungkapkan dalam tabel adalah arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto (tidak termasuk beban bunga pinjaman masa yang akan datang).

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

If as of September 30, 2019, US Dollar had weakened/strengthened by 5% against Indonesian Rupiah, European Euro, Japanese Yen and China Yuan, with all other variables held constant, profit or loss and equity for the period ended September 30, 2019 would have been decreased/increased by approximately USD34.2 million.

c. Interest rate risk

The Company and Subsidiaries are financed through interest-bearing bank loans, notes and bonds. Therefore, the Company and Subsidiaries' exposures to market risk for changes in interest rates relates primarily to their long-term borrowings and interest-bearing assets and liabilities. The Company and Subsidiaries' policies are to obtain the most favorable interest rates available without increasing their foreign currency exposure by managing their interest cost using a mixture of fixed and floating rate debts and long-term borrowings.

If as of September 30, 2019, the interest rates had been 50 basis points higher/lower with all variables held constant, profit or loss and equity for the period ended September 30, 2019 would have been lower/higher by approximately USD1.7 million, mainly as a result of higher/lower interest expense on floating rate loans.

d. Liquidity risk

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

The following table analyzes the Company and Subsidiaries' financial liabilities into relevant maturity groupings based on their contractual maturities for all non-derivative financial liabilities, which are essential in understanding the timing of cash flows requirements. The amounts disclosed in the table are the contractual undiscounted cash flows (excluding future interest expense).

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM
30 SEPTEMBER 2019 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT), SERTA
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 DAN
2018 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2019 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2018 (AUDITED), AND
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019				
	Nilai arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto/ Contractual undiscounted cash flows amounts				
			Lebih dari 1 tahun sampai 5 tahun/ After 1 year but not more than 5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years	
	Total/ Total	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year			
Pinjaman bank jangka pendek	893.963	893.963	-	-	Short-term bank loans
Pembiayaan musyarakah - jangka pendek	19.754	19.754	-	-	Short-term musyarakah financing
Utang usaha	125.111	125.111	-	-	Trade payables
Utang lain-lain	22.665	22.665	-	-	Other payables
Beban masih harus dibayar pada nilai nominal	267.534	267.534	-	-	Accrued expenses at nominal value
Utang pihak berelasi	22.296	22.296	-	-	Due to related parties
Liabilitas sewa pembiayaan	101.268	64.618	36.650	-	Finance lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	730.900	184.726	546.174	-	Long-term bank loans
Utang murabahah dan pembiayaan musyarakah - jangka panjang	100.412	19.140	81.272	-	Long-term murabahah payables and musyarakah financing
Medium-term notes	566.600	369.407	197.193	-	Medium-term notes
Wesel bayar pada nilai nominal	985.597	62.879	562.260	360.458	Notes payable at nominal value
Pinjaman jangka panjang pada nilai nominal	576.963	43.193	303.175	230.595	Long-term loans at nominal value
Total	4.413.063	2.095.286	1.726.724	591.053	Total
	31 Des 2018 / Dec 31, 2018				
	Nilai arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto/ Contractual undiscounted cash flows amounts				
			Lebih dari 1 tahun sampai 5 tahun/ After 1 year but not more than 5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years	
	Total/ Total	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year			
Pinjaman bank jangka pendek	950.785	950.785	-	-	Short-term bank loans
Pembiayaan musyarakah - jangka pendek	15.883	15.883	-	-	Short-term musyarakah financing
Utang usaha	130.209	130.209	-	-	Trade payables
Utang lain-lain	16.430	16.430	-	-	Other payables
Beban masih harus dibayar pada nilai nominal	271.899	271.899	-	-	Accrued expenses at nominal value
Utang pihak berelasi	31.246	31.246	-	-	Due to related parties
Liabilitas sewa pembiayaan	140.116	61.798	78.318	-	Finance lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	829.442	191.417	638.025	-	Long-term bank loans
Utang murabahah dan pembiayaan musyarakah - jangka panjang	77.467	19.727	57.740	-	Long-term murabahah payables and musyarakah financing
Medium-term notes	555.434	31.075	524.359	-	Medium-term notes
Wesel bayar pada nilai nominal	1.295.182	84.859	497.527	712.796	Notes payable at nominal value
Pinjaman jangka panjang pada nilai nominal	396.323	38.670	223.117	134.536	Long-term loans at nominal value
Total	4.710.416	1.843.998	2.019.086	847.332	Total

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

Pengelolaan Permodalan

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

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

Perhitungan rasio utang terhadap modal adalah sebagai berikut:

	30 Sep 2019 / Sep 30, 2019	31 Des 2018 / Dec 31, 2018	
Pinjaman bunga	3.709.574	3.781.555	Interest-bearing borrowings
Ekuitas	3.975.268	3.771.532	Equity
Rasio Utang terhadap Ekuitas	0,9	1,0	Debt-to-Equity Ratio

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

Capital Management

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

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

Calculation of debt-to-equity ratio were as follows:

45. REKLASIFIKASI AKUN

Beberapa angka perbandingan dalam posisi keuangan konsolidasian pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 1 Januari 2018/31 Desember 2017 telah direklasifikasi agar sesuai dengan penyajian laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 30 September 2019.

Reklasifikasi tersebut adalah sebagai berikut:

45. RECLASSIFICATION OF ACCOUNTS

Certain comparative figures in the consolidated statements of financial position as of December 31, 2018 and January 1, 2018/December 31, 2017 have been reclassified to conform with the presentation of the consolidated statements of financial position as of September 30, 2019.

These reclassifications are as follows:

	31 Desember/December 31, 2018			
	Dilaporkan Sebelumnya/ As Previously Reported	Reklasifikasi/ Reclassification	Setelah Direklasifikasi/ As Reclassified	
Laporan posisi keuangan konsolidasian				Consolidated statement of financial position
Aset Lancar				Current Assets
Persediaan	1.181.935	(669.824)	512.111	Inventories
Uang muka dan beban dibayar dimuka	213.478	669.824	883.302	Advances and prepaid expenses

45. REKLASIFIKASI AKUN *(Lanjutan)*

45. RECLASSIFICATION OF ACCOUNTS *(Continued)*

	1 Januari/January 1, 2018/ 31 Desember/December 31, 2017			
	Dilaporkan Sebelumnya/ <i>As Previously Reported</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassification</i>	Setelah Direklasifikasi/ <i>As Reclassified</i>	
Laporan posisi keuangan konsolidasian				<i>Consolidated statement of financial position</i>
Aset Lancar				Current Assets
Persediaan	949.560	(582.051)	367.509	<i>Inventories</i>
Uang muka dan beban dibayar dimuka	166.334	582.051	748.385	<i>Advances and prepaid expenses</i>

46. STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN YANG BELUM
DITERAPKAN

46. FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS NOT YET
ADOPTED

Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) telah menerbitkan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) yang belum berlaku efektif untuk periode tahun buku yang dimulai pada tanggal 1 Januari 2020. Namun, penerapan dini diperkenankan.

The Indonesian Institute of Accountants (IAI) has issued Financial Accounting Standards (PSAK) which are not yet effective for annual periods beginning on January 1, 2020. However, earlier application is permitted.

PSAK efektif berlaku untuk pada atau setelah tanggal 1 Januari 2020 adalah sebagai berikut:

PSAKs which are effective on or after January 1, 2020 were as follows:

- PSAK No. 71, "Instrumen Keuangan".
- PSAK No. 72, "Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan".
- PSAK No. 73, "Sewa".

- PSAK No. 71, "Financial Instruments."
- PSAK No. 72, "Revenue from Contracts with Customers."
- PSAK No. 73, "Leases."

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

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