



**Laporan Keuangan Interim Konsolidasian
30 Juni 2018 (Tidak Diaudit) dan
31 Desember 2017 (Diaudit) dan untuk
Periode Enam Bulan yang Berakhir pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2018 dan 2017
(Tidak Diaudit)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK**

***Interim Consolidated Financial Statements
June 30, 2018 (Unaudited) and
December 31, 2017 (Audited) and
For the Six Months Period Ended
June 30, 2018 and 2017 (Unaudited)***

***PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES***

Daftar Isi**Table of Contents**

	<u>Halaman/ Page</u>	
Laporan posisi keuangan interim konsolidasian	1	<i>Interim consolidated statements of financial position</i>
Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain interim konsolidasian	4	<i>Interim consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income</i>
Laporan perubahan ekuitas interim konsolidasian	6	<i>Interim consolidated statements of changes in equity</i>
Laporan arus kas interim konsolidasian	7	<i>Interim consolidated statements of cash flows</i>
Catatan atas laporan keuangan interim konsolidasian	9	<i>Notes to the interim consolidated financial statements</i>

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>30 Jun 2018/ Jun 30, 2018</u>	<u>31 Des 2017/ Dec 31, 2017</u>	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas				Cash and cash equivalents
Pihak ketiga	3d,3t,3u,6,44	175.359	123.519	Third parties
Pihak berelasi	3d,3f,3t,3u,6,41,44	1.232	1.315	Related party
Piutang usaha				Trade receivables
Pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan kerugian atas penurunan nilai	3t,3u,7,44	106.973	99.281	Third parties - net of allowance for impairment loss
Pihak berelasi	3f,3t,3u,7,41,44	8.372	16.160	Related parties
Piutang lain-lain - pihak ketiga	3t,3u,8,44	740	4.618	Other receivables - third parties
Persediaan	3g,9	275.713	233.569	Inventories
Uang muka dan biaya dibayar dimuka	3h,10	34.486	54.065	Advances and prepaid expenses
Pajak dibayar dimuka	3r,37a	21.269	25.977	Prepaid taxes
Aset lancar lainnya				Other current assets
Pihak ketiga	3e,3t,3u,11,44	253.328	142.495	Third parties
Pihak berelasi	3e,3f,3t,3u,11,41,44	<u>7.876</u>	<u>4.235</u>	Related parties
Total Aset Lancar		<u>885.348</u>	<u>705.234</u>	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Piutang usaha - Pihak berelasi - setelah dikurangi penyisihan kerugian atas penurunan nilai	3f,3t,3u,12,41,44	-	18.593	Trade receivables - Related parties net of allowance for impairment loss
Piutang lain-lain - pihak berelasi	3f,3t,3u,13,41,44	135.575	135.764	Other receivables - related parties
Aset pajak tangguhan - neto	3r,37d	1.562	1.449	Deferred tax asset - net
Investasi pada entitas asosiasi	3i,14	705.662	578.886	Investment in an associate
Hutan tanaman industri	3j,15	40.130	39.153	Industrial timber estate
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan	3k,3l,3m,16	1.059.383	1.099.783	Fixed assets - net of accumulated depreciation
Aset tidak lancar lainnya		<u>1.935</u>	<u>2.013</u>	Other non-current assets
Total Aset Tidak Lancar		<u>1.944.247</u>	<u>1.875.641</u>	Total Non-Current Assets
TOTAL ASET		<u>2.829.595</u>	<u>2.580.875</u>	TOTAL ASSETS

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

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>30 Jun 2018/ Jun 30, 2018</u>	<u>31 Des 2017/ Dec 31, 2017</u>	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek	3t,3u,17,44	348.979	329.142	Short-term bank loans
Pembiayaan musyarakah - pihak ketiga	3t,3u,19,44	12.496	13.287	Musyarakah financing - third parties
Utang usaha				Trade payables
Pihak ketiga	3t,3u,20,44	31.099	36.415	Third parties
Pihak berelasi	3f, 3t,3u,20,41,44	14.883	15.391	Related parties
Utang lain-lain - pihak ketiga	3t,3u,21,44	11.565	6.594	Other payables - third parties
Uang muka pelanggan	18			Advances from customers
Pihak ketiga		17.821	16.516	Third parties
Pihak berelasi	3f	384	97	Related parties
Beban masih harus dibayar	3t,3u,22,44	9.803	8.248	Accrued expenses
Utang pajak	3r,37b	4.782	2.360	Taxes payable
Liabilitas jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun:				Current maturities of long-term liabilities:
Liabilitas sewa pembiayaan	3l,3t,3u,23,44	25	25	Finance lease liabilities
Pinjaman bank - pihak ketiga	3t,3u,24,44	19.348	18.170	Bank loans - third parties
Pembiayaan musyarakah - pihak ketiga	3t,3u,25,44	3.125	-	Musyarakah financing - third parties
Utang murabahah - pihak ketiga	3t,3u,26,44	619	624	Murabahah payables - third parties
Pinjaman dan wesel bayar	3t,3u,27,28,44	43.689	43.529	Loans and notes payable
Total Liabilitas Jangka Pendek		<u>518.618</u>	<u>490.398</u>	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Liabilitas pajak tangguhan - neto	3r,37d	17.669	15.290	Deferred tax liability - net
Utang lain - lain - pihak berelasi	3f,3t,3u,44	7.342	7.390	Other payables - related parties
Liabilitas imbalan kerja	3p,29	40.020	42.007	Employee benefits liability
Liabilitas jangka panjang:				Long-term liabilities:
Liabilitas sewa pembiayaan	3l,3t,3u,23,44	36	51	Finance lease liabilities
Pinjaman bank - pihak ketiga	3t,3u,24,44	268.983	183.532	Bank loans - third parties
Pembiayaan musyarakah - pihak ketiga	3t,3u,25,44	38.184	7.381	Musyarakah financing - third parties
Utang murabahah - pihak ketiga	3t,3u,26,44	23.741	25.544	Murabahah payables - third parties
Pinjaman	3t,3u,27,44	151.942	158.954	Loans
Wesel bayar	3t,3u,28,44	691.011	715.936	Notes payable
Dikurang liabilitas jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun:				Less current maturities of long-term liabilities:
Liabilitas sewa pembiayaan	3l,3t,3u,23,44	(25)	(25)	Finance lease liabilities
Pinjaman bank - pihak ketiga	3t,3u,24,44	(19.348)	(18.170)	Bank loans - third parties
Pembiayaan musyarakah - pihak ketiga	3t,3u,25,44	(3.125)	-	Musyarakah financing - third parties
Utang murabahah - pihak ketiga	3t,3u,26,44	(619)	(624)	Murabahah payables - third parties
Pinjaman dan wesel bayar	3t,3u,27,28,44	(43.689)	(43.529)	Loans and notes payable
Total Liabilitas Jangka Panjang		<u>1.172.122</u>	<u>1.093.737</u>	Total Non-Current Liabilities
Total Liabilitas		<u>1.690.740</u>	<u>1.584.135</u>	Total Liabilities

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

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>30 Jun 2018/ Jun 30, 2018</u>	<u>31 Des 2017/ Dec 31, 2017</u>	
EKUITAS				EQUITY
Modal saham - nilai nominal				Share capital - par value of
Rp1.000 per saham				Rp1,000 per share
Modal dasar -				Authorized capital -
5.000.000.000 saham				5,000,000,000 shares
Ditempatkan dan disetor penuh -				Issued and fully paid -
3.113.223.570 saham biasa				3.113.223.570 shares on
pada tanggal 30 Juni 2018				June 30, 2018
dan 31 Desember 2017	30	684.810	684.810	and December 31, 2017
Tambahan modal disetor	31	29.215	29.215	Additional paid-in capital
Selisih transaksi dengan				Difference arising from transaction
kepentingan nonpengendali	3b,5	(1.986)	(1.986)	with non-controlling interest
Selisih kurs penjabaran				Translation adjustments on
laporan keuangan dalam				financial statements in
mata uang asing	3q	12.432	11.274	foreign currency
Akumulasi pengukuran kembali				Cumulative remeasurements on
dari liabilitas imbalan kerja	3p,29	(6.512)	(6.559)	employee benefits liability
Akumulasi bagian atas rugi				Accumulated share on other
komprehensif lain dari				comprehensive loss of
entitas asosiasi	3i,14	(362)	(362)	associate
Saldo laba	32			Retained earnings
Telah ditentukan penggunaannya		9.100	8.100	Appropriated
Belum ditentukan penggunaannya		412.158	272.248	Unappropriated
		<u>1.138.855</u>	<u>996.740</u>	Equity - Net
Ekuitas - Neto		<u>1.138.855</u>	<u>996.740</u>	
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS		<u>2.829.595</u>	<u>2.580.875</u>	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

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

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN INTERIM KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT
OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	Enam bulan yang berakhir pada tanggal/ Six months ended		
		30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	30 Jun 2017/ Jun 30, 2017	
PENJUALAN NETO	3f,3o,3v,33,40,41	548.286	525.272	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	3f,3o,3v,34,40,41	492.029	470.209	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO		56.257	55.063	GROSS PROFIT
BEBAN USAHA	3f,3o,3v,35,40			OPERATING EXPENSES
Penjualan		20.796	19.460	Selling
Umum dan administrasi		16.268	17.555	General and administrative
Total Beban Usaha		37.064	37.015	Total Operating Expenses
LABA USAHA	3v,40	19.193	18.048	OPERATING PROFIT
PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN				OTHER INCOME (EXPENSES)
Bagian laba neto entitas asosiasi	3i,14	126.776	8.149	Share on net profit of associate
Penghasilan bunga	3o	626	649	Interest income
Beban bunga	3t,3u,36	(24.186)	(16.902)	Interest expense
Beban bagi hasil musyarakah	19,25	(1.292)	(528)	Musyarakah sharing expense
Beban murabahah	26	(1.174)	(1.131)	Murabahah expense
Keuntungan (Kerugian) selisih kurs - neto	3q,3t,3u	23.417	(5.804)	Gain (Loss) on foreign exchange - net
Lain-lain - neto		6.499	5.971	Others - net
Penghasilan (Beban) Lain-lain - Neto		130.666	(9.596)	Other Income (Expenses) - Net
LABA SEBELUM TAKSIRAN MANFAAT (BEBAN) PAJAK PENGHASILAN		149.859	8.452	PROFIT BEFORE ESTIMATED INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE)
TAKSIRAN MANFAAT (BEBAN) PAJAK PENGHASILAN NETO	3r,37c	(2.254)	(4.232)	ESTIMATED INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE) - NET
LABA NETO		147.605	4.220	NET PROFIT
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi:				Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss:
Pengukuran kembali atas program pensiun imbalan pasti	3p,29	59	64	Remeasurement of defined benefit pension plan
Pajak penghasilan terkait	3r,37d	(12)	(13)	Related income tax
Pos yang akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi:				Item that will be reclassified subsequently to profit or loss:
Selisih kurs penjabaran laporan keuangan dalam mata uang asing		1.158	(9.106)	Exchange difference due to financial statements in foreign currency
Penghasilan (Rugi) Komprehensif Lain Neto - Setelah Pajak		1.205	(9.055)	Net Other Comprehensive Income (Loss) - Net of Tax
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF NETO		148.810	(4.835)	NET COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)

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

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN INTERIM KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT
OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	Enam bulan yang berakhir pada tanggal/ Six months ended		
		30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	30 Jun 2017/ Jun 30, 2017	
LABA NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				NET PROFIT ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk		147.605	4.220	Owners of the parent
Kepentingan nonpengendali		-	-	Non-controlling interest
TOTAL		147.605	4.220	TOTAL
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				NET COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk		148.810	(4.835)	Owners of the parent
Kepentingan nonpengendali		-	-	Non-controlling interest
TOTAL		148.810	(4.835)	TOTAL
LABA PER SAHAM DASAR / DILUSIAN YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK (dalam satuan penuh)	3w,38	0,0474	0,0016	BASIC / DILUTED EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF THE PARENT (in full amount)

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

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS INTERIM KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2018 AND 2017
(UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

	Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Issued and Fully Paid Shares	Tambahannya Modal Disetor/ Additional Paid-in Capital	Selisih Transaksi dengan Kepentingan Nonpengendali/ Difference arising from Transaction with Non-controlling Interest	Selisih Kurs Penjabaran Laporan Keuangan Dalam Mata Uang Asing/ Translation Adjustments on Financial Statements In Foreign Currency	Akumulasi Pengukuran Kembali dari Liabilitas Imbalan Kerja/ Cumulative Remeasurements on Employee Benefits Liability	Akumulasi Bagian atas Rugi Komprehensif Lain dari Entitas Asosiasi/ Accumulated Share on Other Comprehensive Loss of Associate	Saldo Laba/ Retained Earnings		Ekuitas - Neto/ Equity - Net	
							Telah Ditentukan Penggunaannya/ Appropriated	Belum Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated		
Saldo 1 Januari 2017	651.679	29.215	(1.986)	5.477	(1.123)	(230)	7.100	246.946	937.078	Balance as of January 1, 2017
Laba neto periode berjalan	-	-	-	-	-	-	-	4.220	4.220	Net profit for the period
Pelaksanaan waran	975	-	-	-	-	-	-	-	975	Warrant exercises
Penghasilan (rugi) komprehensif lain periode berjalan	-	-	-	(9.106)	51	-	-	-	(9.055)	Other comprehensive income (loss) for the period
Pencadangan saldo laba sebagai cadangan dana umum	-	-	-	-	-	-	1.000	(1.000)	-	Appropriation of retained earnings for general reserve
Dividen kas	-	-	-	-	-	-	-	(1.008)	(1.008)	Cash dividends
Saldo 30 Juni 2017	652.654	29.215	(1.986)	(3.629)	(1.072)	(230)	8.100	249.158	932.210	Balance as of June 30, 2017
Saldo 1 Januari 2018	684.810	29.215	(1.986)	11.274	(6.559)	(362)	8.100	272.248	996.740	Balance as of January 1, 2018
Laba neto periode berjalan	-	-	-	-	-	-	-	147.605	147.605	Net profit for the period
Penghasilan komprehensif lain periode berjalan	-	-	-	1.158	47	-	-	-	1.205	Other comprehensive income for the periode
Pencadangan saldo laba sebagai cadangan dana umum	-	-	-	-	-	-	1.000	(1.000)	-	Appropriation of retained earnings for general reserve
Dividen kas	-	-	-	-	-	-	-	(6.695)	(6.695)	Cash dividends
Saldo 30 Juni 2018	684.810	29.215	(1.986)	12.432	(6.512)	(362)	9.100	412.158	1.138.855	Balance as of June 30, 2018

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

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN ARUS KAS INTERIM KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS
OF CASH FLOWS
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal/ <i>Six months ended</i>		
	30 Jun 2018/ <i>Jun 30, 2018</i>	30 Jun 2017/ <i>Jun 30, 2017</i>	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan dari pelanggan	568.567	461.271	<i>Receipts from customers</i>
Pembayaran kepada pemasok, karyawan dan untuk aktivitas operasional lainnya	(493.035)	(385.095)	<i>Payments to suppliers, employees and for other operating activities</i>
Kas yang diperoleh dari aktivitas operasi	75.532	76.176	<i>Cash provided by operating activities</i>
Penerimaan pajak - neto	7.130	7.832	<i>Receipts of taxes - net</i>
Penerimaan penghasilan bunga	615	585	<i>Receipts of interest income</i>
Pembayaran bunga dan beban keuangan lainnya	(19.094)	(14.632)	<i>Payments of interest and other financial charges</i>
Kas Neto yang Diperoleh dari Aktivitas Operasi	64.183	69.961	<i>Net Cash Provided by Operating Activities</i>
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Penambahan investasi pada reksadana	(101.271)	(2.253)	<i>Additional of investment in mutual fund</i>
Perolehan aset tetap	(5.868)	(7.125)	<i>Acquisition of fixed assets</i>
Pelunasan dari piutang lain-lain - pihak berelasi	370	285	<i>Proceeds from other receivables - related parties</i>
Penerimaan penjualan aset tetap	-	12	<i>Proceeds from sale of fixed assets</i>
Penambahan hutan tanaman industri	(977)	(995)	<i>Additional industrial timber estate</i>
Penambahan piutang lain - lain - pihak berelasi	(181)	(321)	<i>Additions in other receivables - related parties</i>
Kenaikan aset lancar lainnya	(7.976)	(40.791)	<i>Increase in other current assets</i>
Kas Neto yang Digunakan untuk Aktivitas Investasi	(115.903)	(51.188)	<i>Net Cash Used in Investing Activities</i>
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Kenaikan (penurunan) neto pinjaman bank jangka pendek dan pembiayaan musyarakah	19.046	(24.350)	<i>Net increase (decrease) in short-term bank loans and musyarakah financing</i>
Penerimaan dari pelaksana waran menjadi saham biasa	-	975	<i>Proceeds from warrant exercised into common stock</i>
Penerimaan liabilitas jangka panjang	132.304	9.235	<i>Receipts of long-term liabilities</i>
Pembayaran liabilitas jangka panjang	(48.620)	(52.924)	<i>Payments of long-term liabilities</i>
Pembayaran dividen kas	(270)	-	<i>Payment of cash dividends</i>
Pembayaran liabilitas sewa pembiayaan	(12)	(211)	<i>Payments of finance lease liabilities</i>
Kas Neto yang Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan	102.448	(67.275)	<i>Net Cash Provided by (Used in) Financing Activities</i>

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

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN ARUS KAS INTERIM KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS
OF CASH FLOWS
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal/ <i>Six months ended</i>		
	30 Jun 2018/ <i>Jun 30, 2018</i>	30 Jun 2017/ <i>Jun 30, 2017</i>	
KENAIKAN (PENURUNAN) NETO KAS DAN SETARA KAS	50.728	(48.502)	NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
DAMPAK NETO PERUBAHAN SELISIH KURS ATAS KAS DAN SETARA KAS	1.029	(138)	NET EFFECT OF CHANGES IN EXCHANGES RATE ON CASH AND CASH EQUIVALENTS
KAS DAN SETARA KAS AWAL PERIODE	124.834	111.715	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD
KAS DAN SETARA KAS AKHIR PERIODE	176.591	63.075	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD

Lihat Catatan 42 atas laporan keuangan interim konsolidasian untuk informasi tambahan arus kas.

See Note 42 to the interim consolidated financial statements for the supplementary cash flows information.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

1. UMUM

a. Pendirian Perusahaan

PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (“Perusahaan”) didirikan di Republik Indonesia pada tanggal 2 Oktober 1972 berdasarkan Akta Notaris No. 9 oleh Ridwan Suselo. Perusahaan terdaftar sebagai perusahaan penanaman modal dalam negeri pada tanggal 28 Februari 1975 dalam rangka Undang-undang Penanaman Modal Dalam Negeri No. 6 tahun 1968, yang diamandemen dengan Undang-undang No. 12 tahun 1970. Akta Pendirian tersebut disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. Y.A.5/439/25 pada tanggal 22 Desember 1975 serta diumumkan dalam Tambahan No. 639/1976 dari Berita Negara Republik Indonesia No. 70 pada tanggal 30 Agustus 1976.

Perubahan terakhir Anggaran Dasar Perusahaan telah disesuaikan dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) No. 32/POJK.04/2014 tanggal 8 Desember 2014 tentang Rencana dan Penyelenggaraan RUPS Perusahaan Terbuka, *juncto* No. 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik tanggal 8 Desember 2014, serta Peraturan OJK terkait lainnya, yang termuat dalam Akta Notaris No. 50 tanggal 22 Juli 2015 yang dibuat dihadapan Linda Herawati, S.H., notaris di Jakarta Pusat. Perubahan tersebut telah mendapat persetujuan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui Surat Keputusan No. AHU-0940293.AH.01.02.Tahun 2015 tanggal 7 Agustus 2015, serta diterima dan dicatat dalam Sistem Administrasi Badan Hukum Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. AHU-AH.01.03-0955336 tanggal 7 Agustus 2015 dan telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 41 tanggal 24 Mei 2016, tambahan No. 8677/2016.

Sesuai dengan Pasal 3 Anggaran Dasar Perusahaan, ruang lingkup usaha Perusahaan meliputi bidang industri, perdagangan dan bahan-bahan kimia. Saat ini, Perusahaan bergerak di bidang produk kertas, kertas industri, dan produk pengemas lainnya.

Perusahaan berkedudukan di Kotamadya Jakarta Pusat beralamat di Sinar Mas Land Plaza Menara 2, Lantai 7, Jalan M.H.Thamrin No. 51, Kelurahan Gondangdia, Kecamatan Menteng dan pabriknya berlokasi di Jalan Raya Surabaya Mojokerto, Sidoarjo, Jawa Timur. Perusahaan mulai beroperasi secara komersial pada tahun 1977.

Entitas induk utama (*ultimate parent entity*) dari Perusahaan dan Entitas Anak adalah PT Purinusa Ekapersada, didirikan di Republik Indonesia, yang merupakan bagian dari Kelompok Usaha Sinarmas.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

1. GENERAL

a. Company's Establishment

PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (the “Company”) was established in the Republic of Indonesia on October 2, 1972, based on Notarial Deed No. 9 of Ridwan Suselo. The Company was registered as a domestic capital investment company on February 28, 1975 under the framework of the Domestic Capital Investment Law No. 6 of 1968, as amended by Law No. 12 of 1970. The Company's Articles of Association were approved by the Ministry of Justice of Republic of Indonesia in its Decision Letter No. Y.A.5/439/25 dated December 22, 1975 and published in the Indonesian State Gazette No. 70 Supplement No. 639/1976 on August 30, 1976.

*The latest amendment of the Company's Articles of Association was comply with Regulation of Financial Services Authority (OJK) No. 32/POJK.04/2014 dated December 8, 2014 regarding the Planning and Implementation of General Meeting of Shareholders of Public Company, *juncto* No. 33/POJK. 04/2014 concerning Boards of Commissioners and Directors of Issuer or Public Companies, as well as other related OJK Regulations, which is based on the Notarial Deed No. 50 dated July 22, 2015 of Linda Herawati, S.H., notary in Central Jakarta. The amendment was approved by the Ministry of Law and Human Rights of Republic Indonesia per its Decision Letter No. AHU-0940293.AH.01.02.Tahun 2015 dated August 7, 2015 and its 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 in its Decision Letter No. AHU-AH.01.03-0955336 dated August 7, 2015, and published in the Indonesian State Gazette No. 41 dated May 24, 2016, supplement No. 8677/2016.*

Based on Article 3 of the Company's Articles of Association, its scope of activities comprises manufacturing, trading and chemicals. Currently, the Company is engaged in the manufacture of paper products, industrial paper, and packaging products and others.

The Company is domiciled at the 7th floor of Sinar Mas Land Plaza Tower 2, Jalan M.H.Thamrin No. 51, Gondangdia, Menteng Subdistrict, Central Jakarta and its plant is located at Jalan Raya Surabaya Mojokerto, Sidoarjo, East Java. The Company commenced its commercial production in 1977.

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

1. UMUM (Lanjutan)

b. Penawaran Umum Saham Perusahaan

Pada tahun 1990, Perusahaan melakukan penawaran umum 9.300.000 saham dengan nilai nominal Rp1 ribu per saham dengan harga penawaran Rp9.500 per saham. Pada tanggal 3 April 1990, Perusahaan mencatatkan saham tersebut di Bursa Efek Jakarta dan Surabaya (keduanya sekarang Bursa Efek Indonesia). Perusahaan mencapai pernyataan efektif atas penawaran umum perdana dari Badan Pengawas Pasar Modal pada tanggal 2 April 1990.

Pada tahun 1997, Perusahaan melakukan penawaran umum terbatas dengan hak memesan saham terlebih dahulu yang juga dicatatkan pada bursa efek yang sama.

Pada tanggal 25 Juni 2014, Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Otoritas Jasa Keuangan (OJK) untuk melaksanakan Penawaran Umum Terbatas II (PUT II).

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa pada tanggal 26 Juni 2014, Pemegang Saham menyetujui rencana Perseroan untuk melaksanakan Penawaran Umum Terbatas II dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (PUT II) sejumlah 1.335.702.240 saham biasa atas nama dengan nilai nominal Rp1.000 dimana melekat Waran Seri II yang akan dikeluarkan sehubungan dengan PUT II sejumlah 445.234.080 Waran Seri II.

Total saham Perusahaan yang telah dicatatkan di Bursa Efek Indonesia pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, adalah sebanyak 3.113.223.570 lembar saham.

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

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan adalah sebagai berikut:

	30 Juni 2018 / June 30, 2018	31 Desember 2017 / December 31, 2017
Dewan Komisaris		
Komisaris Utama	Saleh Husin, SE, MSI	Saleh Husin, SE, MSI
Komisaris	Arthur Tahya (Arthur Tahija)	Arthur Tahya (Arthur Tahija)
Komisaris	Hendra Jaya Kosasih	-
Komisaris	Sukirta Mangku Djaja	Sukirta Mangku Djaja
Komisaris Independen	Drs. Pande Putu Raka, MA.	Drs. Pande Putu Raka, MA.
Komisaris Independen	Dr. Ir. Deddy Saleh	Dr. Ir. Deddy Saleh
Komisaris Independen	DR. Ramelan S.H., M.H.	DR. Ramelan S.H., M.H.

1. GENERAL (Continued)

b. Public Offering of the Company's Shares

In 1990, the Company issued to the public a total of 9,300,000 shares with a par value of Rp1 thousand each at the offering price of Rp9,500 per share. The Company listed its shares on the Jakarta and Surabaya Stock Exchanges (both currently known as Indonesia Stock Exchange) on April 3, 1990. The Company obtained effective statements for its public offering from Capital Market Supervisory Agency on April 2, 1990.

In 1997, the Company offered right issues whereby the shares were also listed on the same stock exchanges.

On June 25, 2014, the Company obtained effective participation from Financial Service Authority (OJK) to carry out Limited Public Offering II (PUT II).

Based on the Extraordinary General Meeting of Shareholders dated June 26, 2014, the shareholders approved the Company's plan to carry out a Limited Public Offering II with Preemptive Rights/HMETD (PUT II) of 1,335,702,240 common stock with a nominal value of Rp1,000 in which attached 445,234,080 Warrant Series II to be issued in connection with PUT II.

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, there were 3,113,223,570 of the Company's shares listed on the Indonesian Stock Exchange.

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

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the composition of the Company's Boards of Commissioners and Directors was as follows:

	30 Juni 2018 / June 30, 2018	31 Desember 2017 / December 31, 2017
Board of Commissioners		
President Commissioner	Saleh Husin, SE, MSI	Saleh Husin, SE, MSI
Commissioner	Arthur Tahya (Arthur Tahija)	Arthur Tahya (Arthur Tahija)
Commissioner	-	-
Commissioner	Sukirta Mangku Djaja	Sukirta Mangku Djaja
Independent Commissioner	Drs. Pande Putu Raka, MA.	Drs. Pande Putu Raka, MA.
Independent Commissioner	Dr. Ir. Deddy Saleh	Dr. Ir. Deddy Saleh
Independent Commissioner	DR. Ramelan S.H., M.H.	DR. Ramelan S.H., M.H.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

	30 Juni 2018 / June 30, 2018	31 Desember 2017 / December 31, 2017	
Direksi			Board of Directors
Direkur Utama	Suhendra Wiriadinata	Suhendra Wiriadinata	President Director
Direktur	Anton Mailoa	Anton Mailoa	Director
Direktur	Suresh Kilam	Suresh Kilam	Director
Direktur	Agustian R. Partawidjaja	Agustian R. Partawidjaja	Director
Direktur	-	Hendra Jaya Kosasih	Director
Direktur & Sekretaris Perusahaan	Arman Sutedja	Arman Sutedja	Director & Corporate Secretary
Direktur Independen	Baharudin	Baharudin	Independent Director

Manajemen kunci terdiri dari Dewan Komisaris dan Direksi.

Key management consists of the Boards of Commissioners and Directors.

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, susunan Komite Audit Perusahaan adalah sebagai berikut:

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the composition of the Company's Audit Committee was as follows:

Ketua	Drs. Ramelan S.H., M.H.	Chairman
Anggota	Dr. Ir. Deddy Saleh	Member
Anggota	Aditiawan Chandra, Ph.d	Member

Total karyawan tetap Perusahaan dan Entitas Anak pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017 adalah sekitar 8,0 ribu.

The Company and Subsidiaries' permanent employees as of June 30, 2018 and December 31, 2017 were approximately 8.0 thousand.

d. Struktur Entitas Anak

d. Structures of the Subsidiaries

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, Perusahaan memiliki Entitas Anak dengan kepemilikan sebagai berikut:

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the Company had ownership interests in Subsidiaries as follows:

Entitas Anak/ Subsidiaries	Ruang Lingkup Usaha/ Scope of Activities	Tanggal Pendirian/ Date of Establishment	Domisili, Tahun Usaha Komersial Dimulai/ Domicile, Year Commercial Operations Started	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership		Total Aset Entitas Anak (Sebelum Eliminasi)/ Total Subsidiary's Assets (Before Elimination)	
				30 Jun 2018 / Jun 30, 2018 (%)	31 Des 2017 / Dec 31, 2017 (%)	30 Jun 2018 / Jun 30, 2018 (USD)	31 Des 2017 / Dec 31, 2017 (USD)
PT Mega Kertas Pratama	Distributor/ Distributor	4 Januari/ January 4, 1996	Tangerang, 1996	99,20	99,20	7	8
Tjiwi Kimia Trading III (BVI) Limited	Distributor/ Distributor	8 Agustus/ August 8, 1996	British Virgin Islands, 1996	100,00	100,00	37.464	46.805
Tjiwi Kimia Finance Mauritius Limited	Bidang Keuangan/ Financing Company	11 Juli / July 11, 1997	Mauritius, 1997	100,00	100,00	38.469	38.469
TK Trading Limited	Distributor/ Distributor	29 September/ September 29, 1997	Cayman Islands, 1997	100,00	100,00	0,001	8.531
Tjiwi Kimia Trading (II) Limited	Distributor/ Distributor	31 Agustus/ August 31, 1998	Cayman Islands, 1998	100,00	100,00	40.233	40.280

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
 DAN ENTITAS ANAK
 CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
 INTERIM KONSOLIDASIAN
 30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
 31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
 UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
 PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
 (TIDAK DIAUDIT)
 (Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
 Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
 AND SUBSIDIARIES
 NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
 FINANCIAL STATEMENTS
 JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
 DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
 FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
 JUNE 30, 2018 AND 2017 (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>	Ruang Lingkup Usaha/ <i>Scope of Activities</i>	Tanggal Pendirian/ <i>Date of Establishment</i>	Domisili, Tahun Usaha Komersial Dimulai/ <i>Domicile, Year Commercial Operations Started</i>	Persentase Kepemilikan/ <i>Percentage of Ownership</i>		Total Aset Entitas Anak (Sebelum Eliminasi)/ <i>Total Subsidiary's Assets (Before Elimination)</i>	
				30 Jun 2018 / <i>Jun 30, 2018</i>	31 Des 2017 / <i>Dec 31, 2017</i>	30 Jun 2018 / <i>Jun 30, 2018</i>	31 Des 2017 / <i>Dec 31, 2017</i>
				(%)	(%)	(USD)	(USD)
TK Import & Export Ltd	Distributor/ <i>Distributor</i>	23 Maret/ <i>March 23, 2000</i>	British Virgin Islands, 2001	100,00	100,00	5.682	5.682
Marshall Enterprise Ltd	Investasi/ <i>Investment</i>	10 Mei / <i>May 10,</i> 2004	Malaysia, 2004	100,00	100,00	146.581	137.370
PT Sumalindo Hutani Jaya	Kehutanan/ <i>Forestry</i>	1 April / <i>April 1,</i> 1992	Jakarta, 1992	99,99	99,99	38.514	39.643

Ruang lingkup kegiatan usaha Entitas Anak yang bergerak di bidang keuangan adalah terutama menerbitkan wesel bayar dan memperoleh pinjaman lainnya untuk membiayai kegiatan usaha Perusahaan. Entitas Anak yang bergerak di bidang distribusi terutama bergerak dalam bidang penjualan produk untuk membantu distribusi produk Perusahaan, sedangkan ruang lingkup kegiatan usaha Entitas Anak yang bergerak dibidang kehutanan adalah menyediakan kayu sebagai bahan baku dalam industri kertas.

The scope activities of the Subsidiaries engaged in financing activities are primarily for issuing debt and obtaining loans to finance the Company's operations. The distributor Subsidiaries are primarily engaged in the trading business to assist the distribution of the Company's goods, while the forestry Subsidiary is engaged in supplying woods as main material for paper manufacture.

e. Penyelesaian Laporan Keuangan Konsolidasian

e. Completion of the Consolidated Financial Statements

Manajemen Perusahaan bertanggung jawab atas penyusunan laporan keuangan konsolidasian ini yang telah disetujui oleh Direksi untuk diterbitkan pada tanggal 31 Juli 2018.

The management of the Company is responsible of the preparation of these consolidated financial statements which have been authorized for issued by the Board of Directors on July 31, 2018.

2. PERNYATAAN KEPATUHAN

2. STATEMENT OF COMPLIANCE

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

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

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN**

**a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan
Konsolidasian**

Kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian ini adalah selaras dengan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017.

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

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

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-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 imbalan hasil variabel dari keterlibatannya dengan *investee* dan memiliki kemampuan untuk memengaruhi imbalan 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 imbalan hasil variabel dari keterlibatannya dengan *investee*; dan
- (c) kemampuan untuk menggunakan kekuasaannya atas *investee* untuk memengaruhi jumlah imbalan hasil investor.

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

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 consolidated financial statements for the year ended December 31, 2017.

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 basis described in the related accounting policies.

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

The 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 its certain Subsidiaries.

b. Principles of Consolidation

An entity (the parent) that controls one or more other entities (subsidiaries) were present consolidated financial statements. Investors, apart of the nature of its involvement with an entity (investee), determine whether the investor is a parent by assessing whether the investor controls the investee.

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

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

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

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

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 imbalan 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.

Seluruh penghasilan komprehensif diatribusikan pada pemilik entitas induk dan pada kepentingan nonpengendali bahkan jika hal ini mengakibatkan kepentingan nonpengendali mempunyai saldo defisit.

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

Perubahan bagian kepemilikan

Perubahan dalam bagian kepemilikan entitas induk pada entitas anak yang tidak mengakibatkan hilangnya pengendalian dicatat sebagai transaksi ekuitas, dimana jumlah tercatat kepentingan pengendali dan nonpengendali disesuaikan untuk mencerminkan perubahan bagian relatifnya atas entitas anak. Perbedaan antara jumlah kepentingan nonpengendali disesuaikan dan nilai wajar imbalan yang diberikan atau diterima diakui secara langsung dalam ekuitas dan diatribusikan pada pemilik entitas induk.

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

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

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

- (a) obtains funds from one or more investors for the purpose of providing investment management services;*
- (b) its business purpose is to invest funds solely for returns from capital appreciation, investment income, or both; and*
- (c) measures and evaluates the performance of its investments on a fair value basis.*

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

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

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

All significant intercompany transactions and balances have been eliminated.

Changes in the ownership interests

Changes in a parent's ownership interest in a subsidiary that do not result in a loss of control are accounted for as equity transactions, in which the carrying amounts of the controlling and non-controlling interests are adjusted to reflect the changes in their relative interests in the subsidiary. The difference between the amount by which the non-controlling interests are adjusted and the fair value of the consideration paid or received is recognized directly in equity and attributed to the owners of the parent.

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

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

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

c. Kombinasi Bisnis

Kombinasi bisnis dicatat dengan menggunakan metode akuisisi. Jika aset yang diperoleh bukan suatu bisnis, maka Perusahaan dan Entitas Anak mencatatnya sebagai akuisisi aset. Biaya perolehan dari sebuah akuisisi diukur berdasarkan nilai agregat imbalan yang dialihkan yang diukur pada nilai wajar tanggal akuisisi dan jumlah setiap kepentingan nonpengendali pada pihak yang diakuisisi. Untuk setiap kombinasi bisnis, Perusahaan dan Entitas Anak memilih mengukur kepentingan nonpengendali pada pihak yang diakuisisi baik pada nilai wajar atau pada bagian proporsional dari aset neto yang teridentifikasi dari pihak diakuisisi. Biaya terkait akuisisi dibebankan pada saat terjadi dan diakui dalam laba rugi.

Jika kombinasi bisnis dilakukan secara bertahap, setiap kepentingan ekuitas yang dimiliki sebelumnya diukur kembali pada nilai wajar tanggal akuisisi dan setiap keuntungan atau kerugian yang dihasilkan diakui dalam laba rugi.

Setiap imbalan kontinjensi yang dialihkan oleh pihak pengakuisisi diakui pada nilai wajar pada tanggal akuisisi. Imbalan kontinjensi diklasifikasi sebagai aset atau liabilitas yang merupakan instrumen keuangan dan termasuk dalam ruang lingkup PSAK No. 55, diukur pada nilai wajar dengan perubahan pada nilai wajar diakui baik dalam laba rugi atau penghasilan komprehensif lain. Jika imbalan kontinjensi tidak termasuk dalam ruang lingkup PSAK No. 55 diukur dengan PSAK yang sesuai. Imbalan kontinjensi yang diklasifikasikan sebagai ekuitas tidak diukur kembali dan penyelesaian selanjutnya dicatat dalam ekuitas.

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

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

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

c. Business Combinations

Business combinations are accounted for using the acquisition method. If the asset acquired is not a business, the Company and Subsidiaries account for it as asset acquisition. The cost of an acquisition is measured as the aggregate of the consideration transferred measured at acquisition-date fair value and the amount of any non-controlling interests in the acquiree. For each business combination, the Company and Subsidiaries elects whether to measure the non-controlling interests in the acquiree at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. Acquisition-related costs are expensed as incurred and recognized in profit or loss.

If the business combination is achieved in stages, any previously held equity interest is remeasured at its acquisition-date fair value and any resulting gain or loss is recognized in profit or loss.

Any contingent consideration to be transferred by the acquirer will be recognized at fair value at the acquisition date. Contingent consideration classified as an asset or liability that is a financial instrument and within the scope of PSAK No. 55, is measured at fair value with changes in fair value recognized either in profit or loss or in other comprehensive income. If the contingent consideration is not within the scope of PSAK No. 55, it is measured in accordance with the appropriate PSAK. Contingent consideration that is classified as equity is not remeasured and subsequent settlement is accounted for within equity.

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

Goodwill pada awalnya diakui sebesar biaya perolehan, menjadi selisih lebih nilai gabungan dari imbalan yang dialihkan dan jumlah yang diakui untuk kepentingan nonpengendali, dan setiap kepentingan yang dimiliki sebelumnya, atas jumlah neto aset teridentifikasi yang diperoleh dan liabilitas yang diambil-alih. Dalam kasus pembelian dengan diskon, jika nilai wajar atas aset neto yang diakuisisi melebihi nilai gabungan imbalan yang dialihkan, maka selisih tersebut diakui langsung dalam laba rugi. Setelah pengakuan awal, *goodwill* diukur pada biaya perolehan dikurangi akumulasi rugi penurunan nilai. Untuk tujuan pengujian penurunan nilai, *goodwill* yang diperoleh dari suatu kombinasi bisnis, sejak tanggal akuisisi, dialokasikan ke setiap unit penghasil kas dari Perusahaan dan Entitas Anak yang diharapkan bermanfaat untuk kombinasi tersebut, terlepas dari apakah aset atau liabilitas lain dari pihak yang diakuisisi ditetapkan ke unit-unit tersebut.

Jika *goodwill* yang telah dialokasikan pada suatu unit penghasil kas dan bagian operasi atas unit tersebut dilepas, maka *goodwill* yang terkait dengan operasi yang dilepas tersebut dimasukkan ke dalam jumlah tercatat operasi ketika menentukan keuntungan atau kerugian dari pelepasan. *Goodwill* yang dilepas dalam keadaan tersebut diukur berdasarkan nilai relatif operasi yang dilepas dan porsi unit penghasil kas yang ditahan.

d. 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.

e. Aset Lancar Lainnya

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

f. Transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi

Perusahaan dan Entitas Anak mengungkapkan transaksi dengan pihak-pihak berelasi. Transaksi ini dilakukan berdasarkan persyaratan yang disetujui oleh kedua belah pihak.

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

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

Goodwill is initially measured at cost, being the excess of the aggregate of the consideration transferred and the amount recognized for non-controlling interests, and any previous interest held, over the net identifiable assets acquired and liabilities assumed. If the fair value of the net assets acquired is in excess of the aggregate consideration transferred in the case of a bargain purchase, the difference is recognized directly in profit or loss. After initial recognition, *goodwill* is measured at cost less any accumulated impairment losses. For the purpose of impairment testing, *goodwill* acquired in a business combination, from the acquisition date, allocated to each of the Company and Subsidiaries' cash-generating units that are expected to benefit from the combination, irrespective of whether other assets or liabilities of the acquiree are assigned to those units.

If *goodwill* has been allocated to a cash-generating unit and part of the operation within that unit is disposed, the *goodwill* associated with the disposed operation is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss on disposal. *Goodwill* disposed in these circumstances is measured based on the relative values of the disposed operation and the portion of the cash-generating unit retained.

d. 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.

e. Other Current Assets

Cash in bank and time deposits in connection with the debt restructuring, as 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."

f. Transactions with Related Parties

The Company and Subsidiaries disclose transactions with related parties. The transactions are made based on terms agreed by the parties.

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

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

g. Persediaan

Persediaan dinyatakan sebesar nilai yang lebih rendah antara biaya perolehan atau nilai realisasi neto (*the lower of cost or net realizable value*). Biaya perolehan ditentukan dengan metode rata-rata tertimbang (*weighted-average method*). Biaya barang jadi yang diproduksi dan barang dalam proses termasuk alokasi sistematis *overhead* produksi. Penyisihan persediaan usang ditentukan berdasarkan hasil penelaahan atas keadaan persediaan pada akhir tahun.

h. Biaya Dibayar Dimuka

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

i. Investasi pada Entitas Asosiasi

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

Entitas dengan investasinya pada entitas asosiasi mencatat investasinya dengan menggunakan metode ekuitas. Dalam metode ekuitas, investasi pada entitas asosiasi pada awalnya diakui sebesar biaya perolehan dan jumlah tercatat tersebut ditambah atau dikurang untuk mengakui bagian investor atas laba rugi *investee* setelah tanggal perolehan.

Selanjutnya, bagian Perusahaan dan Entitas Anak atas laba rugi entitas asosiasi, setelah penyesuaian yang diperlukan terhadap dampak penyeragaman kebijakan akuntansi dan eliminasi laba atau rugi yang dihasilkan dari transaksi antara Perusahaan dan Entitas Anak dan entitas asosiasi, akan menambah atau mengurangi jumlah tercatat investasi tersebut dan diakui sebagai laba rugi Perusahaan dan Entitas Anak. Penerimaan distribusi dari entitas asosiasi mengurangi nilai 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.

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

g. Inventories

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

h. Prepaid Expenses

Prepaid expenses are amortized over the periods benefited.

i. Investment in an Associated Company

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

An entity with investment in an associated company accounts for its investment using the equity method. Under the equity method, investment in an associated company is initially recognized at cost and the carrying amount is increased or decreased to recognize the investor's share of profit or loss of the investee after the date of acquisition.

Subsequently, the Company and Subsidiaries' share of the profit or loss of the associated company, 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 associated company, increases or decreases its carrying amount and is recognized in the Company and Subsidiaries' profit or loss. Distributions received from the associated company 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 associated company arising from changes in the associated company's other comprehensive income. The Company and Subsidiaries' share of those changes is recognized in other comprehensive income of the Company and Subsidiaries.

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

Goodwill yang terkait dengan akuisisi entitas asosiasi termasuk dalam jumlah tercatat investasi. *Goodwill* tidak diamortisasi dan dilakukan uji penurunan nilai setiap tahun.

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

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

j. Hutan Tanaman Industri

Biaya-biaya sehubungan dengan kegiatan Hutan Tanaman Industri (HTI) dalam pengembangan, kecuali beban umum dan administrasi yang tidak berkaitan dengan kegiatan tersebut, dikapitalisasi sebagai Hutan Tanaman Industri Dalam Pengembangan. Apabila telah tersedia pohon siap tebang, maka Hutan Tanaman Industri Dalam Pengembangan direklasifikasi ke Hutan Tanaman Industri Siap Tebang dan diamortisasi menggunakan metode *unit of production*.

k. Aset Tetap

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

Penyusutan dihitung dengan metode garis lurus selama umur manfaat aset. Taksiran masa manfaat ekonomis aset sebagai berikut:

	Tahun/Years
Bangunan dan prasarana	20
Mesin dan peralatan pabrik	20-25
Alat pengangkutan	5
Perabot dan peralatan kantor	5

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

Tanah dinyatakan sebesar nilai perolehan dan tidak disusutkan.

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

Goodwill on acquisition of associated company is included in the carrying amount of the investment. *Goodwill* is no longer amortized but annually assessed for impairment.

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

If an investment in an associated company 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.

j. Industrial Timber Estate

All costs incurred in the development of Industrial Timber Estate, except for unrelated general and administration expenses, are capitalized as Industrial Timber Estate Under Development. If there are planted trees ready for harvest, the Industrial Timber Estate Under Development are reclassified as Industrial Timber Estate Ready for Harvest and are amortized using unit of production method.

k. Fixed Assets

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

Depreciation is calculated on a straight-line basis over the useful lives of the assets. Estimated useful lives of the assets are as follows:

Building and installation
Machinery and factory equipment
Transportation equipment
Furniture and office equipment

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

Land is stated at cost and is not depreciated.

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

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

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

Beban perbaikan dan pemeliharaan dibebankan pada laba rugi pada saat terjadinya; biaya penggantian atau inspeksi yang signifikan dikapitalisasi pada saat terjadinya dan 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 tahun aset tersebut dihentikan pengakuannya.

I. 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

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

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

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 completed and the assets are ready for their intended use.

The cost of repairs and maintenance is charged to profit or loss as incurred; replacement or major inspection costs are capitalized when incurred and 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 year the asset is derecognized.

I. 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

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

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.

m. Penurunan Nilai Aset Nonkeuangan

Pada setiap tanggal 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 untuk menjual dan nilai pakainya. Jika jumlah terpulihkan suatu aset lebih kecil dari jumlah tercatatnya, jumlah tercatat aset harus diturunkan menjadi sebesar jumlah terpulihkan. Kerugian penurunan nilai diakui segera dalam laba rugi.

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

n. Biaya Pinjaman

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

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

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

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.

m. 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 to sell and its value in use. Whenever the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. The impairment loss is recognized immediately in profit or loss.

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

n. Borrowing Costs

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

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

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

o. Pengakuan Pendapatan dan Beban

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

Penjualan lokal diakui pada saat penyerahan barang 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, klaim dan potongan harga.

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

p. Imbalan Kerja

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

Imbalan Kerja Jangka Pendek

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

Imbalan Pascakerja

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

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

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

o. Revenue and Expense Recognition

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

Local sales are recognized when the 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, claims and price discounts.

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

p. Employee Benefits

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

Short-term Employee Benefits

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

Post-employment Benefits

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

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

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

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) imbalan 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. 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

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

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

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

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

Remeasurement the 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 in an earlier of when the amendments or curtailment of program occurs and when the entity recognizes related restructuring costs or severances.

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

A curtailment may arise from an isolated event, such as the closing of a plant, discontinuance of an operation or termination or suspension of a plan. Before determining the past service cost, 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) which reflects the rewards offered in

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

imbalan yang ditawarkan dalam program sebelum amandemen, kurtailmen, atau penyelesaian program.

q. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing

Transaksi dalam mata uang selain USD dijabarkan ke USD berdasarkan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi. Pada akhir periode pelaporan, seluruh aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain USD dijabarkan ke USD dengan menggunakan kurs tengah yang ditetapkan oleh Bank Indonesia pada tanggal tersebut. Keuntungan atau kerugian selisih kurs yang timbul diakui dalam laba rugi tahun berjalan.

Kurs penutup yang digunakan pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017 adalah sebagai berikut (dalam satuan penuh):

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017	
Dolar AS/ Rupiah Indonesia	14.404,00	13.548,00	US Dollar/ Indonesian Rupiah
Dolar AS/ Yen Jepang	110,48	112,69	US Dollar/ Japanese Yen
Dolar AS/ Yuan Cina	6,62	6,53	US Dollar/ Chinese Yuan
Dolar AS/ Dolar Singapura	1,37	1,34	US Dollar/ Singapore Dollar
Dolar AS/ Dolar Australia	1,36	1,28	US Dollar/ Australian Dollar
Dolar AS/ Euro Eropa	0,86	0,84	US Dollar/ European Euro

r. Perpajakan

1. Pajak Penghasilan

Beban pajak kini ditetapkan berdasarkan taksiran laba kena pajak tahun berjalan.

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

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

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diakui atas perbedaan temporer antara aset dan liabilitas untuk tujuan komersial dan untuk tujuan perpajakan setiap tanggal pelaporan. Aset pajak

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)

the program prior to amendment, curtailment or settlement program.

q. Foreign Currency Transactions and Balances

Transactions in currencies other than USD are translated into USD at the rate prevailing at the transaction date. At the end of reporting period, all monetary assets and liabilities in currencies other than the USD are translated into USD at the middle exchange rates quoted by Bank Indonesia on that date. The resulting foreign exchange gains or losses are recognized in current year's profit or loss.

The closing exchange rates used as of June 30, 2018 and December 31, 2017 were as follows (in full amount):

r. Taxation

1. Income Taxes

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

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

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

Deferred tax assets and liabilities are recognized for temporary differences between the financial and the tax bases of assets and liabilities at each reporting date. Deferred tax assets are recognized

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

tanggungan diakui untuk seluruh perbedaan temporer yang boleh dikurangkan sepanjang besar kemungkinan perbedaan temporer yang boleh dikurangkan tersebut dapat dimanfaatkan untuk mengurangi laba fiskal pada masa yang akan datang. Manfaat pajak di masa mendatang, seperti saldo rugi fiskal yang belum digunakan, diakui sejauh besar kemungkinan realisasi atas manfaat pajak tersebut.

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

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

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.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)

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 carry-forward of unused tax losses, are also recognized to the extent that realization of such benefits is probable

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

Deferred tax assets and deferred tax liabilities are offset if, and only if, the entity has a legally enforceable right to set off current tax assets against current tax liabilities, and the deferred tax assets and the deferred tax liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on either the same taxable entity, or different taxable entities which intend either to settle current tax liabilities and assets on a net basis, or to realise 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.

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

Pengukuran saat Pengakuan Awal

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

Entitas 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)

Measurement at Initial Recognition

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

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

Measurement after Initial Recognition

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

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

Derecognition

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

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

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

Subsidiaries restates its 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.

s. Provisi dan Kontinjensi

Provisi diakui jika Perusahaan dan Entitas Anak memiliki kewajiban kini (baik bersifat hukum maupun bersifat konstruktif) yang akibat peristiwa masa lalu, besar kemungkinannya penyelesaian kewajiban tersebut mengakibatkan arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi dan estimasi yang andal mengenai jumlah kewajiban tersebut dapat dibuat.

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.

t. Instrumen Keuangan

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

1. Aset Keuangan

Pengakuan awal

Aset keuangan pada awalnya diakui sebesar nilai wajarnya ditambah biaya transaksi, kecuali untuk aset keuangan yang diklasifikasikan pada nilai wajar melalui laba rugi yang pada awalnya diukur dengan nilai wajar. Klasifikasi aset keuangan antara lain sebagai aset keuangan yang ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar melalui laba rugi

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

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

s. Provisions and Contingencies

Provisions are recognized when the Company and Subsidiaries have a present obligation (legal or constructive) where, as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

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.

t. Financial Instruments

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

1. Financial Assets

Initial recognition

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

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

(FVTPL), investasi dimiliki hingga jatuh tempo (HTM), pinjaman yang diberikan dan piutang atau aset keuangan tersedia untuk dijual (AFS). Perusahaan dan Entitas Anak menetapkan klasifikasi aset keuangannya pada saat pengakuan awal dan, sepanjang diperbolehkan dan diperlukan, ditelaah kembali pengklasifikasian aset tersebut pada setiap akhir periode pelaporan.

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, aset keuangan Perusahaan dan Entitas Anak terdiri dari aset keuangan pada FVTPL, dan pinjaman yang diberikan dan piutang (Catatan 44).

Pengukuran selanjutnya

- Aset keuangan FVTPL

Aset keuangan diklasifikasikan sebagai FVTPL jika aset keuangan diperoleh untuk diperdagangkan atau ditetapkan sebagai FVTPL pada saat pengakuan awal. Aset keuangan diklasifikasikan sebagai kelompok diperdagangkan jika diperoleh untuk tujuan dijual atau dibeli kembali dalam waktu dekat. Aset 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 atau 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)**

or available-for-sale financial assets (AFS). The Company and Subsidiaries determines the classification of their financial assets at initial recognition and, where allowed and appropriate, re-evaluates the designation of such assets at each end of reporting period.

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the Company and Subsidiaries' financial assets consisted of financial assets at FVTPL, and loans and receivables (Note 44).

Subsequent measurement

- Financial assets at FVTPL

Financial assets are classified as at FVTPL where the financial assets are either held for trading or they are designated as FVTPL at initial recognition. Financial assets are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling or repurchasing in the near term. 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 in an active market. Such financial assets are carried at amortized cost using the effective interest method, less any impairment. Gains or losses are recognized in profit or loss when the loans and receivables are derecognized or impaired, as well as through the amortization process.

**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 obyektif 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 Perusahaan dan Entitas Anak mentransfer hak kontraktual untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan, atau tetap memiliki hak kontraktual untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan namun juga menanggung kewajiban kontraktual untuk membayar arus kas yang diterima tersebut kepada satu atau lebih pihak penerima melalui suatu kesepakatan yang memenuhi persyaratan tertentu. Ketika Perusahaan dan Entitas Anak 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 FVTPL 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 asset is 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, shall be 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, the contractual rights to receive the cash flows of the financial asset are transferred to another entity, or the contractual rights to receive the cash flows of the financial asset are retained but they assume a contractual obligation to pay the cash flows to one or more recipients in an arrangement that meets certain conditions. When the Company and Subsidiaries transfer a financial asset, they evaluate the extent to which they 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 FVTPL or financial liabilities measured at 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. Jumlah ini dicatat sebagai liabilitas dengan dasar biaya perolehan diamortisasi menggunakan metode suku bunga efektif sampai dengan liabilitas tersebut berakhir melalui konversi atau pada tanggal instrumen jatuh tempo. Komponen ekuitas ditentukan dengan cara mengurangi total komponen liabilitas dari keseluruhan nilai wajar instrumen keuangan majemuk. Jumlah tersebut diakui dan dicatat dalam ekuitas, dikurangi dengan pajak penghasilan, dan tidak ada pengukuran setelah pengakuan awal.

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, liabilitas keuangan Perusahaan dan Entitas Anak diukur pada biaya perolehan diamortisasi (Catatan 44).

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 pada saat liabilitas tersebut dihentikan pengakuannya, atau mengalami penurunan nilai, serta melalui proses amortisasi.

Penghentian pengakuan liabilitas keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak menghentikan pengakuan liabilitas keuangan jika, dan hanya jika, kewajiban Perusahaan dan Entitas Anak dilepaskan, dibatalkan atau 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, 2018 and December 31, 2017, the Company and Subsidiaries' financial liabilities measured at amortized cost (Note 44).

Subsequent measurement

After initial recognition, financial liabilities in the 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 jumlah yang telah diakui dan terdapat niat untuk menyelesaikannya secara neto, atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara simultan.

4. Instrumen keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi

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

u. 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.

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 effective interest method is recognized as interest income or expense.

u. Fair Value Measurement

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

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

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

v. 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.

w. Laba atau Rugi per Saham

Laba atau rugi per saham dasar dihitung dengan membagi laba atau rugi yang dapat diatribusikan kepada pemegang saham biasa entitas induk, dengan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa yang beredar, dalam suatu tahun.

Laba atau rugi per saham dilusian dihitung dengan membagi laba atau rugi yang dapat diatribusikan kepada pemegang saham biasa entitas induk, dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar, atas dampak dari semua efek yang mempunyai potensi saham biasa yang bersifat dilutif.

x. Beban Emisi Saham

Beban emisi saham merupakan beban-beban yang dikeluarkan dalam rangka Penawaran Umum Terbatas II dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (PUT II), disajikan sebagai pengurang akun tambahan modal disetor dan tidak diamortisasi.

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

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

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

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)

v. Segment Information

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

w. Earnings or Loss Per Share

Basic earnings or losses per share are calculated by dividing profit or loss attributable to ordinary equity holders of the parent entity, by the weighted average number of ordinary shares outstanding, during the year.

Diluted earnings or losses per share are calculated by dividing profit or loss attributable to ordinary equity holders of the parent entity, by the weighted average number of shares outstanding, for the effects of all dilutive potential ordinary shares.

x. Stock Issuance Costs

Stock issuance costs are expenses paid by the Company for Limited Public Offering II with Preemptive Rights / HMETD (PUT II), deducted from additional paid in capital and are not amortized.

**4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND
JUDGMENTS**

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

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

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

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

Menentukan mata uang fungsional

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

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

Menentukan klasifikasi aset dan liabilitas keuangan

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

Menentukan nilai wajar dan perhitungan amortisasi biaya perolehan dari instrumen keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak mencatat aset dan liabilitas keuangan tertentu pada biaya perolehan diamortisasi, yang mengharuskan penggunaan estimasi akuntansi. Sementara komponen signifikan atas asumsi yang digunakan dalam perhitungan amortisasi biaya perolehan ditentukan menggunakan bukti obyektif yang dapat diverifikasi, jumlah 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 44.

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

The following judgments and estimates made by management in the process of applying the Company and Subsidiaries' accounting policies have the most 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 liability

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

Determining fair value and calculation of cost amortization of financial instruments

The Company and Subsidiaries record certain financial assets and liabilities at amortized costs, which require 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 assumption. Such changes would directly affect the Company and Subsidiaries' profit or loss. Further details are disclosed in Note 44.

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

Menilai jumlah terpulihkan dari aset keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak mengevaluasi akun piutang tertentu yang diketahui bahwa pelanggan tertentu tidak dapat memenuhi kewajiban keuangannya. Dalam hal tersebut, Perusahaan dan Entitas Anak menggunakan pertimbangan, berdasarkan fakta dan situasi yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas pada, jangka waktu hubungan dengan pelanggan dan status kredit dari pelanggan berdasarkan catatan kredit dari pihak ketiga yang tersedia dan faktor pasar yang telah diketahui, untuk mencatat penyisihan spesifik atas pelanggan terhadap jumlah terutang guna mengurangi jumlah piutang yang diharapkan dapat diterima oleh Perusahaan dan Entitas Anak. Penyisihan spesifik ini dievaluasi kembali dan disesuaikan jika tambahan informasi yang diterima memengaruhi jumlah penyisihan atas penurunan nilai piutang. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 7 dan 12.

Menilai penyisihan penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan

Penyisihan penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan diestimasi berdasarkan fakta dan situasi yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas kepada, kondisi fisik persediaan yang dimiliki, harga jual pasar, estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang timbul untuk penjualan. Provisi dievaluasi kembali dan disesuaikan jika terdapat tambahan informasi yang memengaruhi jumlah yang diestimasi.

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, Perusahaan dan Entitas Anak menilai bahwa tidak ada indikasi penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan.

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 nilai tercatat tidak dapat diperoleh kembali. Faktor-faktor yang dianggap penting oleh Perusahaan dan Entitas Anak yang dapat memicu penelaahan atas penurunan nilai adalah sebagai berikut:

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

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

Assessing recoverable amounts of financial assets

The Company and Subsidiaries evaluate specific accounts receivable where they have information that certain customers are unable to meet their financial obligations. In these cases, the Company and Subsidiaries use judgment, based on available facts and circumstances, including but not limited to, the length of their relationship with the customer and the customer's current credit status based on any available third party credit reports and known market factors, to record specific provisions for customers against amounts due to reduce their receivable amounts that the Company and Subsidiaries expect to collect. These specific provisions are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the provision for impairment. Further details are disclosed in Notes 7 and 12.

Assessing allowance for decline in market value and obsolescence of inventories

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

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the Company and Subsidiaries assessed that there was no indication of decline in market value and obsolescence of their inventories.

Assessing impairment of certain non-financial assets

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

- (a) significant under performance relative to the *expected historical* or future project 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.

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

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

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, Perusahaan dan Entitas Anak menilai bahwa tidak ada indikasi penurunan nilai aset tetap, investasi pada entitas asosiasi dan aset tidak lancar lainnya.

Menentukan metode penyusutan dan estimasi umur manfaat aset tetap

Biaya perolehan aset tetap disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomisnya. Manajemen mengestimasi masa manfaat ekonomis aset tetap lima (5) tahun sampai dengan dua puluh lima (25) tahun. Ini adalah umur yang secara umum diharapkan dalam industri dimana Perusahaan dan Entitas Anak menjalankan bisnisnya. Perubahan tingkat pemakaian dan perkembangan teknologi dapat memengaruhi masa manfaat ekonomis dan nilai sisa aset, dan karenanya biaya penyusutan masa depan mungkin direvisi. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 16.

Menilai pengendalian atau pengaruh signifikan pada entitas lain

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

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

Alokasi harga beli dalam suatu kombinasi bisnis

Akuntansi akuisisi mensyaratkan penggunaan estimasi dan pertimbangan akuntansi untuk mengalokasikan harga perolehan terhadap nilai pasar wajar dari aset dan liabilitas yang teridentifikasi dari entitas yang diakuisisi. Setiap kelebihan dari harga perolehan atas nilai pasar wajar yang diestimasi dari aset neto yang diakuisisi diakui sebagai *goodwill* dalam laporan posisi keuangan konsolidasian. Dengan demikian, pertimbangan yang dibuat dalam mengestimasi nilai pasar wajar yang diatribusikan ke aset dan liabilitas entitas yang diakuisisi dapat memengaruhi kinerja keuangan Perusahaan dan Entitas Anak secara material.

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

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

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the Company and Subsidiaries assessed that there was no indication of impairment on their fixed assets, investment in associates and other non-current assets.

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 five (5) years to twenty-five (25) years. These are common life expectancies applied in the industries in which the Company and Subsidiaries conduct their business. Changes in the expected level of usage and technological development could impact on the economic useful lives and the residual values of these assets, and therefore future depreciation charges could be revised. Further details are disclosed in Note 16.

Assessing control or significant influence on other entities

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

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

Purchase price allocation in a business combination

Acquisition of accounting requires extensive use of accounting estimates and judgments to allocate the purchase price to the fair market values of the acquiree's identifiable assets and liability at the acquisition date. Any excess in the purchase price over the estimated fair market values of the net assets acquired is recorded as goodwill in the consolidated financial statements. Thus, the numerous judgments made in estimating the fair market value to be assigned to the acquiree's assets and liability can materially affect the Company and Subsidiaries' financial performance.

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

Estimasi liabilitas dan biaya imbalan pascakerja

Penentuan liabilitas dan biaya imbalan pascakerja Perusahaan dan Entitas Anak bergantung pada pemilihan asumsi yang digunakan dalam menghitung jumlah-jumlah tersebut. Asumsi tersebut termasuk antara lain, tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji, tingkat pengunduran diri, tingkat cacat, umur pensiun normal 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 kerja. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 29.

Menentukan pajak penghasilan

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

Perusahaan dan Entitas Anak menelaah aset pajak tangguhan pada setiap tanggal pelaporan dan mengurangi jumlah tercatat sepanjang tidak ada kemungkinan bahwa laba kena pajak memadai untuk mengompensasi sebagian atau seluruh aset pajak tangguhan. Perusahaan dan Entitas Anak juga menelaah waktu yang diharapkan dan tarif pajak atas pemulihan perbedaan temporer dan menyesuaikan pengaruh atas pajak tangguhan yang sesuai. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 37.

Mengevaluasi provisi dan kontinjensi

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

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

Estimate of post-employment benefits liability and expense

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 rates, salary increment rate, turnover rate, disability rate, normal pension age and mortality rate. While the Company and Subsidiaries' believe that its assumptions are reasonable and appropriate, significant differences in the Company and Subsidiaries' actual results or significant changes in the Company and Subsidiaries' assumptions may materially affect its post-employment liability and expense. Further details are disclosed in Note 29.

Determining income taxes

Significant judgment is involved in determining provision for corporate income tax. There are certain transactions and computation for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business. The Company and Subsidiaries recognizes 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 reduces the carrying amount to the extent that 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 adjusts the impact of deferred tax accordingly. Further details are disclosed in Note 37.

Evaluating provisions and contingencies

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

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

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

5. AKUISISI KEPENTINGAN NONPENGENDALI

Pada tanggal 13 Juni 2011, Perusahaan menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham dengan PT Inhutani I (Persero) untuk membeli 4.801.000 lembar saham PT Sumalindo Hutani Jaya yang mewakili 40% kepemilikan dengan nilai akuisisi sebesar Rp14,75 miliar. Perjanjian tersebut termuat dalam akta Jual Beli Saham No. 36 tertanggal 13 Juni 2011 yang dibuat dihadapan Linda Herawati, S.H., Notaris di Jakarta Pusat.

Pada tanggal 21 Desember 2011, Perusahaan telah menandatangani Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham No. 65 yang dibuat dihadapan Linda Herawati, S.H., Notaris berkedudukan di Kota Jakarta Pusat untuk menyetujui penjualan 10 lembar saham milik Perusahaan di PT Sumalindo Hutani Jaya kepada PT Purinusa Ekapersada, dan pemberitahuannya telah diterima dan dicatat oleh Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia tertanggal 3 Januari 2012 No. AHU-AH.01.10-00267.

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, jumlah penyertaan Perusahaan di PT Sumalindo Hutani Jaya adalah sebesar 99,99% dan saldo selisih transaksi dengan kepentingan nonpengendali adalah sebesar USD2,0 juta.

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

In certain circumstances, the Company and Subsidiaries may not be able to determine the exact amount of their current or future tax liabilities due to ongoing investigations by, or negotiations with, the taxation authority. Uncertainties exist with respect to the interpretation of complex tax regulations and the amount and timing of future taxable income. In determining the amount to be recognized in respect of an uncertain tax liability, The Company and Subsidiaries apply similar considerations as it would use in determining the amount of a provision to be recognized in accordance with PSAK No. 57, "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets."

5. ACQUISITION OF NON-CONTROLLING INTEREST

On June 13, 2011, the Company entered into a Share Sale and Purchase Agreement with PT Inhutani I (Persero) to purchase the 4,801,000 shares of PT Sumalindo Hutani Jaya representing 40% ownership at acquisition price amounting to Rp14.75 billion. The agreement was stated on deed Share Sale and Purchase No. 36 dated June 13, 2011 of Linda Herawati, S.H., Notary in Central Jakarta.

On December 21, 2011, the shareholders has signed a Statement of Shareholders Resolutions No. 65 made before Linda Herawati, S.H., Notary based in Central Jakarta to sell 10 shares owned by the Company in PT Sumalindo Hutani Jaya to PT Purinusa Ekapersada, and has been received and recorded by Ministry of Law and Human Rights Republic of Indonesia dated January 3, 2012 in its decree No. AHU-AH.01.10-00267.

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the percentage ownership of the Company in PT Sumalindo Hutani Jaya is 99.99% and the difference arising from transaction with non-controlling interest amounting to USD2.0 million.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

6. KAS DAN SETARA KAS

Akun ini terdiri dari:

6. CASH AND CASH EQUIVALENTS

This account consists of:

	<u>30 Jun 2018/ Jun 30, 2018</u>	<u>31 Des 2017/ Dec 31, 2017</u>	
Pihak ketiga			Third parties
Kas	15	23	Cash on hand
<u>Kas di bank</u>			<u>Cash in banks</u>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	7.105	6.086	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	2.452	1.882	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	2.326	26.701	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
Lain-lain (masing-masing dibawah USD1 juta)	2.635	3.667	Others (each below USD1 million)
Total kas di bank	<u>14.518</u>	<u>38.336</u>	Total cash in banks
<u>Setara Kas</u>			<u>Cash equivalents</u>
<u>Deposito berjangka</u>			<u>Time deposits</u>
<u>Rupiah Indonesia:</u>			<u>Indonesian Rupiah:</u>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	31.241	6.791	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk	13.885	-	PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk
Lain-lain (masing-masing dibawah USD1 juta)	-	369	Others (each below USD1 million)
<u>Dolar AS:</u>			<u>US Dollar:</u>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	3.200	-	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
Ningbo Commerce Bank	112.500	78.000	Ningbo Commerce Bank
Total deposito berjangka	<u>160.826</u>	<u>85.160</u>	Total time deposits
Total kas dan setara kas - pihak ketiga	<u>175.359</u>	<u>123.519</u>	Total cash and cash equivalents - third parties
Pihak berelasi (Catatan 41f)			Related party (Note 41f)
<u>Kas di bank</u>			<u>Cash in bank</u>
PT Bank Sinarmas Tbk	1.232	939	PT Bank Sinarmas Tbk
<u>Setara kas</u>			<u>Cash equivalent</u>
<u>Deposito berjangka</u>			<u>Time deposits</u>
<u>Rupiah Indonesia:</u>			<u>Indonesian Rupiah:</u>
PT Bank Sinarmas Tbk	-	376	PT Bank Sinarmas Tbk
Total kas di bank dan setara kas - pihak berelasi	<u>1.232</u>	<u>1.315</u>	Total cash in bank and cash equivalent - related party
Total	<u><u>176.591</u></u>	<u><u>124.834</u></u>	Total

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

6. KAS DAN SETARA KAS (Lanjutan)

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

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017	
Dolar AS	126.533	111.361	US Dollar
Rupiah Indonesia	48.803	11.908	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	557	809	European Euro
Yen Jepang	302	241	Japanese Yen
Yuan Cina	283	407	Chinese Yuan
Dolar Hong Kong	86	86	Hong Kong Dollar
Dolar Singapura	26	22	Singaporean Dollar
Dirham Uni Emirat Arab	1	-	United Arab Emirates Dirham
Total	176.591	124.834	Total

Kisaran bunga tahunan deposito berjangka adalah sebagai berikut:

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018 (%)	31 Des 2017/ Dec 31, 2017 (%)	
Rupiah Indonesia	2,60 - 7,50	3,00 - 7,75	Indonesian Rupiah
Dolar AS	0,50 - 1,75	0,10 - 1,00	US Dollar

Kas dan setara kas kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 0,04% dan 0,05% dari total aset konsolidasian pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017.

Annual interest rates of time deposits ranged as follows:

Cash and cash equivalents to related parties represent 0.04% and 0.05% of the total consolidated assets as of June 30, 2018 and December 31, 2017, respectively.

7. PIUTANG USAHA

Akun ini terdiri dari:

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017	
Pihak ketiga			Third parties
Ekspor	123.202	115.503	Export
Lokal	1	8	Local
Total pihak ketiga	123.203	115.511	Total third parties
Dikurangi penyisihan kerugian penurunan nilai	(16.230)	(16.230)	Less allowance for impairment loss
Piutang usaha - pihak ketiga - neto	106.973	99.281	Trade receivables - third parties - net
Pihak berelasi (Catatan 41a)			Related parties (Note 41a)
<u>Lokal</u>			<u>Local</u>
PT Arara Abadi	387	-	PT Arara Abadi
PT Cakrawala Mega Indah	-	2.945	PT Cakrawala Mega Indah
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	-	2.152	PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk
PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry	-	1.217	PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry
PT OKI Pulp & Paper Mills	-	1.209	PT OKI Pulp & Paper Mills
Subtotal Lokal	387	7.523	Subtotal Local

6. CASH AND CASH EQUIVALENTS (Continued)

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

Annual interest rates of time deposits ranged as follows:

7. TRADE RECEIVABLES

This account consists of:

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

7. PIUTANG USAHA (Lanjutan)

7. TRADE RECEIVABLES (Continued)

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017	
<u>Ekspor</u>			<u>Export</u>
Cabang-cabang APP	7.984	8.624	APP Branches
Paperich Pte, Ltd.	-	12	Paperich Pte, Ltd.
Lain-lain	1	1	Others
Subtotal Ekspor	<u>7.985</u>	<u>8.637</u>	Subtotal Export
Piutang usaha - pihak berelasi	<u>8.372</u>	<u>16.160</u>	Trade receivables - related parties
Total	<u>115.345</u>	<u>115.441</u>	Total

Mutasi penyisihan kerugian penurunan nilai adalah sebagai berikut:

Movement in the allowance for impairment loss was as follows:

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017	
Saldo awal	16.230	16.230	Beginning balance
Mutasi selama periode berjalan	-	-	Movement during the period
Saldo Akhir	<u>16.230</u>	<u>16.230</u>	Ending Balance

Rincian umur piutang usaha berdasarkan tanggal jatuh temponya pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017 adalah sebagai berikut:

Details of the aging based on the credit terms of trade receivables as of June 30, 2018 and December 31, 2017 were as follows:

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017	
Belum jatuh tempo	95.184	85.846	Current
Sudah jatuh tempo:			Overdue:
< 1 bulan	9.881	18.554	< 1 month
> 1 bulan - 2 bulan	242	3.623	> 1 month - 2 months
> 2 bulan - 3 bulan	717	386	> 2 months - 3 months
> 3 bulan - 4 bulan	479	450	> 3 months - 4 months
> 4 bulan	8.842	6.582	> 4 months
Total	<u>115.345</u>	<u>115.441</u>	Total

Rincian piutang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

Details of trade receivables based on currencies were as follows:

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017	
Dolar AS	106.796	93.822	US Dollar
Euro Eropa	4.555	7.804	European Euro
Poundsterling Inggris	3.116	4.338	British Poundsterling
Rupiah Indonesia	389	7.631	Indonesian Rupiah
Yuan Cina	50	835	Chinese Yuan
Dolar Australia	-	73	Australian Dollar
Lain-lain (masing-masing dibawah USD1 juta)	439	938	Others (each below USD1 million)
Total	<u>115.345</u>	<u>115.441</u>	Total

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

7. PIUTANG USAHA (Lanjutan)

Berdasarkan penelaahan terhadap kondisi piutang masing-masing pelanggan pada akhir periode, manajemen Perusahaan dan Entitas Anak berkeyakinan bahwa penyisihan kerugian penurunan nilai piutang pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017 adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari tidak tertagihnya piutang usaha.

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, piutang usaha tertentu digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek Perusahaan (Catatan 17).

Piutang usaha dari pihak berelasi masing-masing sebesar 0,30% dan 0,63% dari total aset konsolidasian pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017.

8. PIUTANG LAIN-LAIN - PIHAK KETIGA

Piutang lain-lain terdiri dari akrual penghasilan bunga deposito dan lain-lain, yang bersaldo masing-masing sebesar USD0,7 juta dan USD4,6 juta pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017.

9. PERSEDIAAN

Akun ini terdiri dari:

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017	
Barang jadi	142.547	125.146	<i>Finished goods</i>
Barang dalam proses	25.952	28.360	<i>Work-in-process</i>
Bahan baku	55.148	35.184	<i>Raw materials</i>
Bahan pembantu, suku cadang dan lainnya	52.066	44.879	<i>Indirect material, spare parts and others</i>
Total	275.713	233.569	Total

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, tidak ada penyisihan persediaan usang yang diakui karena manajemen berkeyakinan bahwa tidak ada kerugian yang timbul dari persediaan usang.

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, Perusahaan telah mengasuransikan persediaan dan aset tetap secara *all risk* (Catatan 16). Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari risiko-risiko tersebut.

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, persediaan tertentu digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek (Catatan 17) dan pinjaman bank jangka panjang Perusahaan (Catatan 24).

7. TRADE RECEIVABLES (Continued)

Based on a review of the status of the individual receivable accounts at the end of each period, the managements of the Company and Subsidiaries believed that the allowance for impairment loss on trade receivables as of June 30, 2018 and December 31, 2017 were adequate to cover possible losses on uncollectible trade receivables.

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, certain trade receivables were pledged as collateral for the Company's short-term bank loans (Note 17).

Trade receivables from related parties represent 0.30% and 0.63% of the total consolidated assets as of June 30, 2018 and December 31, 2017, respectively.

8. OTHER RECEIVABLES - THIRD PARTIES

Other receivables consist of accrual of interest income from time deposit and others, with the outstanding balances of USD0.7 million and USD4.6 million as of June 30, 2018 and December 31, 2017, respectively.

9. INVENTORIES

This account consists of:

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, no allowance for inventories obsolescence was recognized since management believed that there were no possible losses arising from the obsolete inventories.

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the Company had insured the inventories and fixed assets by all risk (Note 16). The management believed that the insurance coverage was adequate to cover any possible losses arising from such risks.

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, certain inventories were pledged as collateral for the Company's short-term bank loans (Note 17) and long-term bank loans (Note 24).

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

10. UANG MUKA DAN BIAYA DIBAYAR DIMUKA

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Jun 2018/ Jun 30, 2018</u>	<u>31 Des 2017/ Dec 31, 2017</u>
Uang Muka		
Pemasok	13.547	38.186
Karyawan	294	184
Lain-lain	5.032	4.138
Total uang muka	<u>18.873</u>	<u>42.508</u>
Biaya dibayar dimuka		
Asuransi	11.059	10.651
Sewa (Catatan 41d)	10	329
Lain-lain	4.544	577
Total biaya dibayar dimuka	<u>15.613</u>	<u>11.557</u>
Total	<u>34.486</u>	<u>54.065</u>

10. ADVANCES AND PREPAID EXPENSES

This account consists of:

Advances
Suppliers
Employees
Others
Total advances
Prepaid expenses
Insurance
Rent (Note 41d)
Others
Total prepaid expenses
Total

11. ASET LANCAR LAINNYA

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Jun 2018/ Jun 30, 2018</u>	<u>31 Des 2017/ Dec 31, 2017</u>
Pihak ketiga		
<u>Kas di bank</u>		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	202	16
<u>Deposito berjangka</u>		
<u>Dolar AS:</u>		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	16.200	9.000
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	16.000	16.000
PT Bank Pan Indonesia Tbk	9.000	9.000
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	3.750	3.750
PT Bank Central Asia Tbk	2.200	2.200
Bank of China Limited	2.003	2.003
Total deposito berjangka	<u>49.153</u>	<u>41.953</u>
<u>Investasi jangka pendek</u>		
<u>Dolar AS:</u>		
Venture Capital Investment Fund	203.973	100.526
Total aset lancar lainnya - pihak ketiga	<u>253.328</u>	<u>142.495</u>

11. OTHER CURRENT ASSETS

This account consists of:

Third parties
<u>Cash in bank</u>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
<u>Time deposits</u>
<u>US Dollar:</u>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk
PT Bank Maybank Indonesia Tbk
PT Bank Central Asia Tbk
Bank of China Limited
Total time deposits
<u>Short-term investment</u>
<u>US Dollar:</u>
Venture Capital Investment Fund
Total other current assets - third parties

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

11. ASET LANCAR LAINNYA (Lanjutan)

11. OTHER CURRENT ASSETS (Continued)

	<u>30 Jun 2018/ Jun 30, 2018</u>	<u>31 Des 2017/ Dec 31, 2017</u>	
Pihak berelasi (Catatan 41f)			Related parties (Note 41f)
<u>Kas di bank</u>			<u>Cash in bank</u>
PT Bank Sinarmas Tbk	596	6	PT Bank Sinarmas Tbk
<u>Investasi jangka pendek</u>			<u>Short-term investment</u>
<u>Rupiah Indonesia:</u>			<u>Indonesian Rupiah:</u>
Danamas Stabil	7.280	4.229	Danamas Stabil
Total aset lancar lainnya - pihak - pihak berelasi	<u>7.876</u>	<u>4.235</u>	Total other current assets - related parties
Total	<u>261.204</u>	<u>146.730</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 Jun 2018/ Jun 30, 2018</u>	<u>31 Des 2017/ Dec 31, 2017</u>	
Dolar AS	253.924	142.501	US Dollar
Rupiah Indonesia	7.280	4.229	Indonesian Rupiah
Total	<u>261.204</u>	<u>146.730</u>	Total

Kisaran bunga tahunan deposito berjangka adalah sebagai berikut:

Annual interest rates of time deposits ranged as follows:

	<u>30 Jun 2018/ Jun 30, 2018</u>	<u>31 Des 2017/ Dec 31, 2017</u>	
	(%)	(%)	
Rupiah Indonesia	7,12 - 7,35	5,18 - 7,55	Indonesian Rupiah
Dolar AS	0,50 - 1,00	0,25 - 2,00	US Dollar

Deposito tertentu digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek yang diperoleh dari bank tersebut (Catatan 17).

Certain time deposits were pledged as collateral for the short-term bank loans obtained from such banks (Note 17).

Investasi jangka pendek Danamas Stabil pada PT Sinarmas Sekuritas merupakan penyertaan reksadana. Perusahaan mengklasifikasikan investasi pada reksadana sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi. Pada tanggal 30 Juni 2018, jumlah penyertaan reksadana tersebut sebesar Rp104,9 miliar (setara dengan USD7,3 juta), dengan 32,9 juta unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar Rp3.192.

Short-term investment Danamas Stabil in PT Sinarmas Sekuritas consist of investment in mutual fund. The Company classifies investment in mutual fund as a financial asset at fair value through profit or loss. As of June 30, 2018, the balance of this investment amounted to Rp104.9 billion (equivalent to USD7.3 million), with 32.9 million unit and the Net Asset Value per unit of Rp3,192.

Pada tanggal 31 Desember 2017, jumlah penyertaan reksadana tersebut sebesar Rp57,3 miliar (setara dengan USD4,2 juta), dengan 18,5 juta unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar Rp3.091.

As of December 31, 2017, the balance of this investment amounted to Rp57.3 billion (equivalent to USD4.2 million), with 18.5 million unit and the Net Asset Value per unit of Rp3,091.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

11. ASET LANCAR LAINNYA (Lanjutan)

Pada tanggal 30 Juni 2018, jumlah penyertaan investasi jangka pendek *Venture Capital Investment Fund* adalah sebesar USD204,0 juta dengan 195,5 ribu unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar USD1.043,23 (dalam angka penuh).

Pada tanggal 31 Desember 2017, jumlah penyertaan investasi jangka pendek *Venture Capital Investment Fund* adalah sebesar USD100,5 juta dengan 99,5 ribu unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar USD1.010,52 (dalam angka penuh).

Aset lancar lainnya kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 0,28% dan 0,16% dari total aset konsolidasian pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017.

12. PIUTANG USAHA PIHAK BERELASI - TIDAK LANCAR

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Jun 2018/ Jun 30, 2018</u>	<u>31 Des 2017/ Dec 31, 2017</u>
Ekspor		
APP International Trading (III) Ltd., Cayman Islands	33.956	33.956
APP International Trading (VI) Ltd., Cayman Islands	28.545	28.545
APP International Trading (V) Ltd., Cayman Islands	5.778	5.778
Kinno Limited, Singapura	5.639	6.125
Collins Office Product International Trading Limited, British Virgin Islands	-	9.576
APP International Trading (I) Ltd., Cayman Islands	-	8.531
Cabang-cabang APP	1.330	1.330
Total	<u>75.248</u>	<u>93.841</u>
Dikurangi penyisihan kerugian penurunan nilai	<u>(75.248)</u>	<u>(75.248)</u>
Total	<u><u>-</u></u>	<u><u>18.593</u></u>

Mutasi penyisihan kerugian penurunan nilai adalah sebagai berikut:

	<u>30 Jun 2018/ Jun 30, 2018</u>	<u>31 Des 2017/ Dec 31, 2017</u>
Saldo awal	75.248	75.248
Pembukuan kembali	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo Akhir	<u><u>75.248</u></u>	<u><u>75.248</u></u>

11. OTHER CURRENT ASSETS (Continued)

As of June 30, 2018, the balance of short-term investment in *Venture Capital Investment Fund* amounted to USD204.0 million with 195.5 thousand units and Net Asset Value per unit of USD1,043.23 (in full amount).

As of December 31, 2017, the balance of short-term investment in *Venture Capital Investment Fund* amounted to USD100.5 million with 99.5 thousand units and Net Asset Value per unit of USD1,010.52 (in full amount).

Other current assets to related parties represent 0.28% and 0.16% of the total consolidated assets as of June 30, 2018 and December 31, 2017, respectively.

12. NON-CURRENT TRADE RECEIVABLES - RELATED PARTIES

This account consists of:

	Export
APP International Trading (III) Ltd., Cayman Islands	
APP International Trading (VI) Ltd., Cayman Islands	
APP International Trading (V) Ltd., Cayman Islands	
Kinno Limited, Singapore	
Collins Office Product International Trading Limited, British Virgin Islands	
APP International Trading (I) Ltd., Cayman Islands	
APP Branches	
Total	Total
Less allowance for impairment loss	
Total	Total

Movement in the allowance for impairment loss was as follows:

Beginning balance
Reversal
Ending Balance

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**12. PIUTANG USAHA PIHAK BERELASI - TIDAK
LANCAR (Lanjutan)**

Rincian piutang usaha - pihak berelasi - tidak lancar berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	<u>30 Jun 2018/ Jun 30, 2018</u>	<u>31 Des 2017/ Dec 31, 2017</u>	
Dolar AS	-	18.593	US Dollar

Piutang usaha pihak berelasi - tidak lancar berasal dari kegiatan penjualan ekspor Perusahaan kepada pihak berelasi.

Perusahaan mengadakan perjanjian penyelesaian utang-piutang (*Settlement Agreement*) pada tanggal 12 Januari 2006 dengan debitor tertentu. Jangka waktu pengembalian piutang ditetapkan tidak lebih dari sepuluh (10) tahun. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian, perpanjangan perjanjian tersebut masih dalam proses.

Manajemen Perusahaan dan Entitas Anak mengevaluasi penyisihan kerugian penurunan nilai piutang berdasarkan penilaian secara individu. Dalam hal ini, 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 tertagih.

Berdasarkan penelaahan terhadap status akun piutang masing-masing pelanggan pada akhir tahun, manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan kerugian penurunan nilai piutang pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017 adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari tidak tertagihnya piutang usaha.

Piutang usaha tidak lancar dari pihak berelasi tidak lancar masing-masing sebesar nihil dan 0,72% dari total aset konsolidasian pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017.

**12. NON-CURRENT TRADE RECEIVABLES - RELATED
PARTIES (Continued)**

Details of non-current - trade receivables - related parties based on currencies were as follows:

Non-current trade receivables - related parties arise from Company's export sales to related parties.

The Company entered into a Settlement Agreement dated January 12, 2006 with certain debtors. The terms of repayment of trade receivables were determined to be not more than ten (10) years. As of the completion date of the consolidated financial statements, the amendment of such agreement is still in process.

The management of the Company and Subsidiaries evaluates the allowance for impairment loss of receivables based on individual assessments. 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 customers and the customers' current credit status based on any available third party credit reports and known market factors, to record specific provisions for customers against amounts due to reduce the receivable amounts expected to be collect.

Based on a review of the status of the individual non-current - trade receivables at the end of each year, the management believed that the allowance for impairment loss of receivables as of June 30, 2018 and December 31, 2017 were adequate to cover possible losses on uncollectible non-current trade receivables.

Non-current trade receivables from related parties represent nil and 0.72% of the total consolidated assets as of June 30, 2018 and December 31, 2017, respectively.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**13. PIUTANG LAIN-LAIN PIHAK BERELASI - TIDAK
LANCAR**

Akun ini terdiri dari:

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017
APP International Finance (BVI) III Ltd., British Virgin Islands (APP IF)	77.697	77.697
PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)	57.220	57.220
PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills	297	449
APP International Trading (VI) Ltd., Cayman Islands	247	247
PT Sindopex Perotama	26	110
Lain-lain (masing-masing dibawah USD100 ribu)	88	41
Total	135.575	135.764

Piutang dari APP IF merupakan penempatan dana yang tidak dikenakan bunga dari Tjiwi Kimia Trading (II) Ltd. dan Tjiwi Kimia Trading III (BVI) Ltd., Entitas Anak Perusahaan.

Pada tanggal 12 Januari 2006, Perusahaan mengadakan perjanjian penyelesaian utang-piutang (*Settlement Agreement*) dengan APP International Finance (BVI) III Ltd., dengan jangka waktu pengembalian piutang tidak lebih dari sepuluh (10) tahun. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian, perpanjangan perjanjian tersebut masih dalam proses.

Piutang dari Purinusa terutama merupakan utang Marshall Enterprise Limited, Entitas Anak, yang di alihkan ke Purinusa, Entitas Induk, dengan persyaratan dan kondisi dalam perjanjian restrukturisasi utang.

Piutang lain-lain tidak lancar dari pihak berelasi masing-masing sebesar 4,79% dan 5,26% dari total aset konsolidasian pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017.

14. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, rincian akun ini adalah sebagai berikut:

Perusahaan	30 Juni 2018 / June 30, 2018			Investee	
	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership	Nilai Penyertaan Awal/ Carrying Value at Beginning Balance	Penambahan/ Addition		Nilai Penyertaan Akhir/ Carrying Value at Ending Balance
PT OKI Pulp & Paper Mills	49,08%	578.886	126.776	705.662	PT OKI Pulp & Paper Mills

**13. NON-CURRENT OTHER RECEIVABLES - RELATED
PARTIES**

This account consists of:

APP International Finance (BVI) III Ltd., British Virgin Islands (APP IF)	
PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)	
PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills	
APP International Trading (VI) Ltd., Cayman Islands	
PT Sindopex Perotama	
Others (each below USD100 thousand)	
Total	

Receivables from APP IF represent placements of non-interest bearing funds of Tjiwi Kimia Trading (II) Ltd. and Tjiwi Kimia Trading III (BVI) Ltd., Subsidiaries of the Company.

On January 12, 2006, the Company entered into a Settlement Agreement with APP International Finance (BVI) III Ltd., with a repayment term of not more than ten (10) years. As of the completion date of the consolidated financial statements, the amendment of such agreement is still in process.

Receivables from Purinusa mainly pertain to the payable amount of Marshall Enterprise Limited, a Subsidiary, transferred to Purinusa, Parent Entity, under the terms and conditions of the debt restructuring agreement.

Non-current other receivables from related parties represent 4.79% and 5.26% of the total consolidated assets as of June 30, 2018 and December 31, 2017, respectively.

14. INVESTMENT IN AN ASSOCIATE

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the details of this account were as follows:

PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
 DAN ENTITAS ANAK
 CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
 INTERIM KONSOLIDASIAN
 30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
 31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
 UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
 PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
 (TIDAK DIAUDIT)
 (Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
 Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
 AND SUBSIDIARIES
 NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
 FINANCIAL STATEMENTS
 JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
 DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
 FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
 JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
 (Amounts in tables are expressed in thousands of United
 States Dollar, unless otherwise stated)

14. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI (Lanjutan)

14. INVESTMENT IN AN ASSOCIATE (Continued)

Perusahaan	31 Desember 2017 / December 31, 2017				Investee
	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership	Nilai Penyertaan Awal/ Carrying Value at Beginning Balance	Penambahan/ Addition	Nilai Penyertaan Akhir/ Carrying Value at Ending Balance	
PT OKI Pulp & Paper Mills	49,08%	529.554	49.332	578.886	PT OKI Pulp & Paper Mills

Perubahan jumlah tercatat investasi pada entitas asosiasi adalah sebagai berikut:

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

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017	
Saldo awal	578.886	529.554	Beginning balance
Bagian laba neto entitas asosiasi periode berjalan	126.776	43.821	Share on net profit of associate for the period
Selisih kurs penjabaran laporan keuangan dalam mata uang asing	-	5.643	Exchange difference due to financial statements translation in foreign currency
Bagian atas rugi komprehensif lain dari entitas asosiasi	-	(132)	Share on other comprehensive loss of associated company
Saldo Akhir	705.662	578.886	Ending Balance

Informasi keuangan entitas asosiasi pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017 dan untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

Financial information of the associate as of June 30, 2018 and December 31, 2017 and for the six months period ended June 30, 2018 and 2017 as follows:

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017	
Total aset	4.730.073	4.342.076	Total assets
Total liabilitas	2.771.794	2.662.994	Total liabilities
Laba neto	258.306	89.284	Net profit

15. HUTAN TANAMAN INDUSTRI

15. INDUSTRIAL TIMBER ESTATE

Akun ini merupakan biaya-biaya yang dikeluarkan Entitas Anak untuk mengembangkan hutan tanaman industri (HTI) yang terletak di beberapa lokasi di Kalimantan Timur, yang terdiri dari:

This account represents costs incurred by Subsidiary, for development industrial timber estate located in several locations in East Kalimantan, consists of:

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017	
Hutan tanaman industri	8.007	7.890	Industrial timber estate
Hutan tanaman industri dalam pengembangan:			Industrial timber estate-under development:
Saldo awal	31.263	29.348	Beginning balance
Penambahan periode berjalan	860	1.915	Additions during the period
Saldo akhir	32.123	31.263	Ending balance
Total	40.130	39.153	Total

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

16. ASET TETAP

Saldo dan mutasi aset tetap selama periode 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017 adalah sebagai berikut:

16. FIXED ASSETS

Balances and movements of fixed assets during the period June 30, 2018 and December 31, 2017 were as follows:

		30 Juni 2018 / June 30, 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	36.524	-	-	-	36.524	Land rights
Bangunan dan prasarana	226.961	19	-	-	226.980	Building and installation
Mesin dan peralatan pabrik	2.412.917	13	-	570	2.413.500	Machinery and factory equipment
Alat pengangkutan	10.809	40	-	-	10.849	Transportation equipment
Perabot dan peralatan kantor	31.747	26	-	-	31.773	Furniture and office equipment
Subtotal	2.718.958	98	-	570	2.719.626	Subtotal
<u>Aset dalam Pengerjaan</u>						<u>Asset Under Construction</u>
Aset tetap dalam pembangunan	53.255	5.770	-	(570)	58.455	Construction-in-progress
<u>Pemilikan Tidak Langsung</u>						<u>Indirect Ownership</u>
<u>Aset Sewaan</u>						<u>Leased Assets</u>
Alat pengangkutan	80	-	-	-	80	Transportation equipment
Mesin dan peralatan pabrik	-	-	-	-	-	Machinery and factory equipment
Total Biaya Perolehan	2.772.293	5.868	-	-	2.778.161	Total Acquisition Costs
Akumulasi Penyusutan						Accumulated Depreciation
<u>Pemilikan Langsung</u>						<u>Direct Ownership</u>
Bangunan dan prasarana	150.773	3.380	-	-	154.153	Building and installation
Mesin dan peralatan pabrik	1.486.952	42.707	-	-	1.529.659	Machinery and factory equipment
Alat pengangkutan	10.392	79	-	-	10.471	Transportation equipment
Perabot dan peralatan kantor	24.382	97	-	-	24.479	Furniture and office equipment
Subtotal	1.672.499	46.263	-	-	1.718.762	Subtotal
<u>Pemilikan Tidak Langsung</u>						<u>Indirect Ownership</u>
<u>Aset Sewaan</u>						<u>Leased Assets</u>
Alat pengangkutan	11	5	-	-	16	Transportation equipment
Mesin dan peralatan pabrik	-	-	-	-	-	Machinery and factory equipment
Total Akumulasi Penyusutan	1.672.510	46.268	-	-	1.718.778	Total Accumulated Depreciation
Jumlah Tercatat	1.099.783				1.059.383	Carrying Amounts
		31 Desember 2017 / December 31, 2017				
	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	36.499	25	-	-	36.524	Land rights
Bangunan dan prasarana	204.162	101	-	22.698	226.961	Building and installation
Mesin dan peralatan pabrik	2.159.846	42	157	253.186	2.412.917	Machinery and factory equipment
Alat pengangkutan	11.765	14	970	-	10.809	Transportation equipment
Perabot dan peralatan kantor	31.562	185	-	-	31.747	Furniture and office equipment
Subtotal	2.443.834	367	1.127	275.884	2.718.958	Subtotal
<u>Aset dalam Pengerjaan</u>						<u>Asset Under Construction</u>
Aset tetap dalam pembangunan	308.241	18.609	-	(273.595)	53.255	Construction-in-progress
<u>Pemilikan Tidak Langsung</u>						<u>Indirect Ownership</u>
<u>Aset Sewaan</u>						<u>Leased Assets</u>
Alat pengangkutan	80	-	-	-	80	Transportation equipment
Mesin dan peralatan pabrik	2.289	-	-	(2.289)	-	Machinery and factory equipment
Total Biaya Perolehan	2.754.444	18.976	1.127	-	2.772.293	Total Acquisition Costs

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

16. ASET TETAP (Lanjutan)

16. FIXED ASSETS (Continued)

31 Desember 2017 / December 31, 2017					
Saldo Awal/ <i>Beginning Balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Disposals</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassification</i>	Saldo Akhir/ <i>Ending Balance</i>	
Akumulasi Penyusutan					Accumulated Depreciation
<u>Pemilikan Langsung</u>					<u>Direct Ownership</u>
Bangunan dan prasarana	145.060	5.713	-	-	150.773
Mesin dan peralatan pabrik	1.409.902	76.888	121	283	1.486.952
Alat pengangkutan	11.046	305	959	-	10.392
Perabot dan peralatan kantor	24.172	210	-	-	24.382
Subtotal	1.590.180	83.116	1.080	283	1.672.499
<u>Pemilikan Tidak Langsung</u>					<u>Indirect Ownership</u>
<u>Aset Sewaan</u>					<u>Leased Assets</u>
Alat pengangkutan	1	10	-	-	11
Mesin dan peralatan pabrik	253	30	-	(283)	-
Total Akumulasi Penyusutan	1.590.434	83.156	1.080	-	1.672.510
Jumlah Tercatat	1.164.010				1.099.783

Penyusutan aset tetap pada periode berjalan dibebankan ke:

Depreciation expenses during the period was charged to:

	30 Jun 2018/ <i>Jun 30, 2018</i>	30 Jun 2017/ <i>Jun 30, 2017</i>	
Beban pabrikasi	45.785	41.294	<i>Manufacturing overhead</i>
Beban umum dan administrasi (Catatan 35b)	428	429	<i>General and administrative (Note 35b)</i>
Hutan Tanaman Industri - Dalam Pengembangan (Catatan 15)	53	42	<i>Industrial Timber Estate - Under Development (Note 15)</i>
Beban penjualan (Catatan 35a)	2	1	<i>Selling expenses (Note 35a)</i>
Total	46.268	41.766	Total

Rincian aset tetap dalam pembangunan pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017 adalah sebagai berikut:

Details of construction-in-progress as of June 30, 2018 and December 31, 2017 was as follows:

30 Juni 2018 / June 30, 2018					
Persentase Penyelesaian	Bangunan/ <i>Buildings</i>	Mesin/ <i>Machinery</i>	Total	Estimasi Waktu Penyelesaian/ <i>Estimated Time of Completion</i>	Percentage of Completion
0% - 50%	234	26.637	26.871	Desember/December 2021	0% - 50%
51% - 65%	159	308	467	Desember/December 2020	51% - 65%
66% - 80%	464	261	725	Juli/July 2020	66% - 80%
81% -100%	2.319	28.073	30.392	Desember/December 2019	81% -100%
Total	3.176	55.279	58.455		Total

16. ASET TETAP (Lanjutan)

16. FIXED ASSETS (Continued)

Persentase Penyelesaian	31 Desember 2017 / December 31, 2017			Estimasi Waktu Penyelesaian/ Estimated Time of Completion	Percentage of Completion
	Bangunan/ Buildings	Mesin/ Machinery	Total		
0% - 50%	630	23.577	24.207	Desember/December 2020	0% - 50%
51% - 65%	159	-	159	Desember/December 2019	51% - 65%
66% - 80%	-	11	11	Juli/July 2019	66% - 80%
81% -100%	2.301	26.577	28.878	Desember/December 2018	81% -100%
Total	3.090	50.165	53.255		Total

Total kapitalisasi biaya pinjaman pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017 masing-masing sebesar nihil dan USD4,0 juta.

Total capitalized borrowing costs as of June 30, 2018 and December 31, 2017 amounted to nil and USD4.0 million, respectively.

Manajemen berkeyakinan bahwa tidak ada hambatan yang dapat mengganggu penyelesaian atas aset tetap dalam pembangunan tersebut.

The management believed that there were no obstacles that can interfere with the completion of construction-in-progress.

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, aset tetap sebagaimana diungkapkan dalam jaminan atas pinjaman bank jangka pendek (Catatan 17) dan pinjaman bank jangka panjang Perusahaan (Catatan 24).

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, certain fixed assets were pledged as collateral for the Company's short-term bank loans (Note 17) and long-term bank loans (Note 24).

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, jumlah tercatat bruto aset tetap yang telah disusutkan penuh dan masih digunakan masing-masing sebesar USD417,5 juta dan USD410,3 juta.

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the gross carrying amount of fixed assets that have been fully depreciated and still in use amounted to USD417.5 million and USD410.3 million, respectively.

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, Perusahaan telah mengasuransikan aset tetap (tidak termasuk hak atas tanah) dan persediaan secara *all risk* dengan nilai pertanggungan adalah sekitar USD2,9 miliar. Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari risiko-risiko tersebut.

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the Company has insured its fixed assets (excluding land rights) and inventories by all risks with the insurance coverage of amounting to USD2.9 billion. Management believed that the insurance coverage was sufficient to cover any possible losses arising from such risks.

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat indikasi penurunan nilai atas aset tetap.

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the management believed that there was no indication of impairment on its fixed assets.

17. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK

17. SHORT-TERM BANK LOANS

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017	
Pihak Ketiga			Third Parties
PT Bank Mizuho Indonesia	55.931	24.496	PT Bank Mizuho Indonesia
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	35.842	35.225	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mega Tbk	34.712	36.906	PT Bank Mega Tbk

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

17. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

17. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017	
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	34.443	26.446	PT Bank Maybank Indonesia Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	30.763	26.645	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk	30.000	30.000	PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	28.443	41.339	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk	25.279	15.825	PT Bank Pan Indonesia Tbk
PT Bank Bukopin Tbk	20.828	22.143	PT Bank Bukopin Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk	13.871	14.759	PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk
PT Bank Victoria International Tbk	10.414	11.072	PT Bank Victoria International Tbk
PT Bank Ganesha Tbk	10.414	11.072	PT Bank Ganesha Tbk
PT Bank QNB Indonesia Tbk	6.942	7.381	PT Bank QNB Indonesia Tbk
PT Bank MNC Internasional Tbk	6.942	7.381	PT Bank MNC Internasional Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	4.155	4.309	PT Bank Central Asia Tbk
Bank of China Limited	-	7.723	Bank of China Limited
PT Bank ICBC Indonesia	-	6.420	PT Bank ICBC Indonesia
Total	348.979	329.142	Total

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

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

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017	
Rupiah Indonesia	251.586	258.594	Indonesian Rupiah
Dolar AS	96.709	69.871	US Dollar
Euro Eropa	542	522	European Euro
Yen Jepang	142	155	Japanese Yen
Total	348.979	329.142	Total

PT Bank Mizuho Indonesia

PT Bank Mizuho Indonesia

Pada tanggal 9 Agustus 2001, PT Bank Mizuho Indonesia ("Mizuho"), memberikan Fasilitas Wesel Diskonto (*Bills Discounted Facility*) dan Fasilitas Garansi Akseptasi (*Acceptance Guarantee Facility*) untuk mendukung kegiatan usaha Perusahaan dan digunakan bersama dengan PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills dan PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry dengan jumlah maksimum sebesar USD165,0 juta.

On August 9, 2001, PT Bank Mizuho Indonesia, ("Mizuho") provided Bills Discounted Facility and Acceptance Guarantee Facility in order to support the Company's operations and can be used together with PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills, and PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry with maximum amount of USD165.0 million.

Fasilitas ini telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir diperpanjang sampai dengan tanggal 30 September 2018.

The facilities have been amended several times, the latest extended until September 30, 2018.

17. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

Fasilitas-fasilitas tersebut adalah sebagai berikut:

Fasilitas	Fasilitas Maksimum (dalam ribuan Dolar AS)/ Maximum Facility (in thousand of US Dollar)		Facilities
	30 Jun 2018 dan 31 Des 2017/ Jun 30, 2018 and Dec 31, 2017		
Fasilitas Akseptasi	65.000		Acceptance Facility
Fasilitas Wesel Diskonto (tanpa <i>letters of credit</i>)	50.000		Bills Discounted Facility (without letters of credit base)
Fasilitas Wesel Diskonto (dengan <i>letters of credit</i>)	30.000		Bills Discounted Facility (with letters of credit base)

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo pinjaman dari Mizuho masing-masing sebesar USD55,9 juta dan USD24,5 juta.

Details of available facilities were as follows:

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balances of loan from Mizuho amounted to USD55.9 million and USD24.5 million, respectively.

PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk

Pada tanggal 30 Juni 2018, Perusahaan memiliki fasilitas kredit dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk ("BNI") berupa fasilitas *Letter of Credit* (Fasilitas L/C) sebesar USD20,0 juta atau setara dengan Rp200,0 miliar dan fasilitas Kredit Modal Kerja sebesar Rp300,0 miliar yang berlaku sampai dengan tanggal 25 Maret 2019.

PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk

As of June 30, 2018, the Company has a credit facility from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk ("BNI") in the form of *Letter of Credit* facility (L/C facility) amounting to USD20.0 million or equivalent to Rp200.0 billion and Working Capital Credit facility amounting to Rp300.0 billion which is valid until March 25, 2019.

Fasilitas pembukaan *L/C Import* dan/atau SKBDN dijamin dengan hak atas tanah, mesin dan bangunan tertentu milik Perusahaan, persediaan bahan baku tertentu (*cross collateral* dengan fasilitas lain yang diberikan oleh BNI) (Catatan 24) dan *cash margin* dari Perusahaan. Sejak tanggal 25 Juni 2013, fasilitas L/C ini juga dijamin oleh *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada. Fasilitas Kredit Modal Kerja dijamin dengan seluruh jaminan yang telah dijaminkan oleh Perusahaan kepada BNI serta *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada.

The opening *L/C Import* and/or SKBDN facility was secured with certain land right, machinery and buildings owned by the Company, certain raw materials inventory (*cross collateral* with other facilities given by BNI), (Note 24) and cash margin from the Company. Since June 25, 2013, this L/C facility has also been secured by Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada. The Working Capital Credit facility was also secured by the collaterals which all guarantees have been pledged by the Company to BNI, as well as the Corporate Guarantee of PT Purinusa Ekapersada.

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo pinjaman dari BNI masing-masing sebesar USD35,8 juta dan USD35,2 juta.

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balances of loans from BNI amounted to USD35.8 million and USD35.2 million, respectively.

PT Bank Mega Tbk

Pada tanggal 29 Agustus 2017, PT Bank Mega Tbk (Bank Mega) memberikan fasilitas *Demand Loan Sublimit LC/SKBDN* sebesar Rp500,0 miliar (*LC/SKBDN* maksimal Rp200,0 miliar) untuk jangka waktu selama 1 (satu) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan mesin tertentu dan tanah tertentu milik Perusahaan serta *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada.

PT Bank Mega Tbk

On August 29, 2017, PT Bank Mega Tbk (Bank Mega) provided *Demand Loan Sublimit LC/SKBDN* facility amounting to Rp500,0 billion (*LC/SKBDN* maximum amounted to Rp200,0 billion) for the period of 1 (one) year. This facility was secured by certain machine and certain land owned by the Company and Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

17. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo pinjaman dari Bank Mega masing-masing sebesar USD34,7 juta dan USD36,9 juta.

PT Bank Maybank Indonesia Tbk

Pada tanggal 30 Juni 2018, Perusahaan memiliki beberapa fasilitas dari PT Bank Maybank Indonesia Tbk ("Maybank") berupa fasilitas *Demand Loan* sebesar USD25,0 juta, fasilitas *L/C/SKBDN* sebesar USD15,0 juta, dan *Forex Line* sebesar USD1,1 juta dengan jumlah maksimal yang diperkirakan (*notional amount*) sebesar USD10,0 juta. Seluruh fasilitas tersebut dijamin dengan hak atas tanah, mesin, persediaan, *cash margin* atau *security deposit* tertentu dan *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada (untuk fasilitas *Forex Line* bersifat *clean basis*). Fasilitas ini berlaku sampai dengan tanggal 22 Februari 2019 (Catatan 9 dan 16).

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo pinjaman dari Maybank masing-masing sebesar USD34,4 juta dan USD26,4 juta.

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

Pada tanggal 5 Juni 2018, PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk ("BRI") setuju untuk memperpanjang Fasilitas Kredit Modal Kerja Impor/Penangguhan Jaminan Impor (KMKI/PJI) dengan total fasilitas PJI tidak melebihi USD45,0 juta, dan fasilitas KMKI tidak melebihi USD45,0 juta (sublimit dengan fasilitas PJI), fasilitas *Foreign Exchange Line* sebesar USD40,0 juta, dan fasilitas *Bank Garansi* sebesar USD20,0 juta, dan Fasilitas *Stand By Letter of Credit* sebesar USD45,0 juta yang bersifat interchangeable dengan Fasilitas KMKI/PJI berlaku sampai dengan tanggal 12 April 2019.

Fasilitas-fasilitas tersebut di atas dijamin dengan jaminan yang sama dengan jaminan yang telah diserahkan oleh Perusahaan untuk menjamin fasilitas Kredit Modal Kerja (untuk Fasilitas *Foreign Exchange Line* bersifat *clean basis*).

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo pinjaman dari BRI masing-masing sebesar USD30,8 juta dan USD26,6 juta.

PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk

Pada tanggal 24 November 2017, Perusahaan memperoleh fasilitas kredit dari PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk ("CCB") berupa *Demand Loan* sebesar USD30,0 juta untuk jangka waktu 1 (satu) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan mesin tertentu milik Perusahaan dan *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

17. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balances of loan from Bank Mega amounted to USD34.7 million and USD36.9 million, respectively.

PT Bank Maybank Indonesia Tbk

As of June 30, 2018, the Company has several facilities from PT Bank Maybank Indonesia Tbk ("Maybank") in the form of *Demand Loan* facility of USD25.0 million, *L/C/SKBDN* facility at the amount of USD15.0 million, and *Forex Line* facility at the amount of USD1.1 million, with a notional amount of USD10.0 million. These facilities were secured by land right, machinery, inventories, cash margin or security deposit and *Corporate Guarantee* from PT Purinusa Ekapersada (for *Forex Line* Facility is *clean basis*). These facilities are valid until February 22, 2019 (Notes 9 and 16).

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balances of loans from Maybank amounted to USD34.4 million and USD26.4 million, respectively.

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

On June 5, 2018, PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk ("BRI") agreed to extend *Import Working Capital/Import Suspension (KMKI/PJI) Credit Facility* with total PJI facility not exceeding USD45.0 million and KMKI facilities does not exceed USD45.0 million (sublimit with PJI facility), *Foreign Exchange Line* facility of USD40.0 million, and *Bank Guarantee* facility of USD20.0 million, and *Stand By Letter of Credit* facility of USD45.0 million which is interchangeable with KMKI/PJI Facilities are valid until April 12, 2019.

The above facilities are secured by the same collateral as the collateral which has been submitted by the Company for the *Working Capital Credit* facility (*Clean basis* for *Foreign Exchange Line* Facility).

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balances of loans from BRI amounted to USD30.8 million and USD26.6 million, respectively.

PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk

On November 24, 2017, the Company obtained a credit facility from PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk ("CCB") in the form of *Demand Loan* amounting to USD30.0 million for a period of 1 (one) year. This facility was secured by certain machinery of the Company and also *Corporate Guarantee* from PT Purinusa Ekapersada.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

17. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo pinjaman dari CCB adalah sebesar USD30,0 juta.

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

Pada tanggal 30 Juni 2018, 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 USD80,0 juta yang merupakan penambahan dari fasilitas sebelumnya. Fasilitas ini dijamin dengan piutang usaha, persediaan, deposito berjangka dan mesin tertentu milik Perusahaan serta *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada dan berlaku sampai dengan 10 September 2018 (Catatan 7, 9, 11 dan 16).

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo pinjaman dari Bank Mandiri masing-masing sebesar USD28,4 juta dan USD41,3 juta.

PT Bank Pan Indonesia Tbk

Pada tanggal 30 Juni 2018, Perusahaan memiliki beberapa fasilitas dari PT Bank Pan Indonesia Tbk ("Bank Panin") berupa fasilitas *Letter of Credit* sebesar USD30,0 juta ("Fasilitas L/C"), fasilitas *Negosiasi/Diskonto* sebesar USD10,0 juta, dan fasilitas *Transaksi Valuta Asing* sebesar USD10,0 juta. Seluruh fasilitas tersebut telah diperpanjang sampai dengan tanggal 30 November 2018. Fasilitas L/C tersebut dijamin dengan deposito berjangka milik Perusahaan (Catatan 11).

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo pinjaman dari Bank Panin masing-masing sebesar USD25,3 juta dan USD15,8 juta.

PT Bank Bukopin Tbk

Pada tanggal 30 Juni 2018, Perusahaan memiliki Fasilitas Kredit Modal Kerja dari PT Bank Bukopin Tbk ("Bank Bukopin") sebesar Rp300,0 miliar, yang akan jatuh tempo pada tanggal 31 Maret 2020.

Fasilitas ini dijamin oleh hak atas tanah, bangunan, dan mesin tertentu milik Perusahaan serta *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 16).

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo pinjaman dari Bank Bukopin masing-masing sebesar USD20,8 juta dan USD22,1 juta.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

17. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balances of loans from CCB amounted to USD30.0 million.

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

As of June 30, 2018, 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* at a total amount not exceeding USD80.0 million which is an increment from the previous facility. This facility was secured by the Company's trade receivables, inventories, time deposits and certain machinery, as well as a *Corporate Guarantee* from PT Purinusa Ekapersada and valid until September 10, 2018 (Notes 7, 9, 11 and 16).

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balances of loan from Bank Mandiri amounted to USD28.4 million and USD41.3 million, respectively.

PT Bank Pan Indonesia Tbk

As of June 30, 2018, the Company has several facilities from PT Bank Pan Indonesia Tbk ("Bank Panin") in the form of *Letter of Credit* facility amounting to USD30.0 million ("L/C Facility"), *Negotiation/Discount* facility at the amount of USD10.0 million and *Foreign Exchange Transaction* facility amounting to USD10.0 million. All those facilities have been extended until November 30, 2018. The L/C Facility is secured by time deposit owned by the Company (Note 11).

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balances of the loans from Bank Panin amounted to USD25.3 million and USD15.8 million, respectively.

PT Bank Bukopin Tbk

As of June 30, 2018, the Company has Working Capital facility from PT Bank Bukopin Tbk ("Bank Bukopin") at the amount of Rp300.0 billion, which will mature on March 31, 2020.

This facility was secured by certain land right, building, and machineries owned by the Company also *Corporate Guarantee* from PT Purinusa Ekapersada (Note 16).

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balances of loan from Bank Bukopin amounted to USD20.8 million and USD22.1 million, respectively.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

17. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk

Pada tanggal 27 Oktober 2017, Perusahaan memperoleh fasilitas kredit dari PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk ("BRI Agro") berupa kredit modal kerja sebesar Rp200,0 miliar yang berlaku sampai dengan tanggal 27 Oktober 2018. Fasilitas ini dijamin dengan piutang, persediaan dan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 7, 9, dan 16).

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo pinjaman dari BRI Agro masing-masing sebesar USD13,9 juta dan USD14,8 juta.

PT Bank Victoria International Tbk

Pada tanggal 30 Juni 2018, Perusahaan memiliki fasilitas *Demand Loan* dari PT Bank Victoria International Tbk ("Bank Victoria") sebesar Rp150,0 miliar yang akan jatuh tempo pada tanggal 28 Januari 2019. Fasilitas ini dijamin dengan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 16).

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo pinjaman dari Bank Victoria masing-masing sebesar USD10,4 juta dan USD11,1 juta.

PT Bank Ganesha Tbk

Pada tanggal 30 Juni 2018, Perusahaan memiliki fasilitas kredit berupa fasilitas STL dari PT Bank Ganesha Tbk ("Bank Ganesha") sebesar Rp 150,0 miliar, dan berlaku sampai dengan tanggal 30 September 2018. Fasilitas ini dijamin dengan mesin dan peralatan tertentu milik Perusahaan (Catatan 16).

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo pinjaman kepada Bank Ganesha masing-masing sebesar USD10,4 juta dan USD11,1 juta.

PT Bank QNB Indonesia Tbk

Pada tanggal 22 Juni 2018, PT Bank QNB Indonesia ("Bank QNB") setuju untuk memperpanjang sementara fasilitas *Demand Loan* kepada Perusahaan sebesar Rp100,0 miliar sampai dengan tanggal 22 Agustus 2018. Fasilitas ini dijamin dengan tanah dan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 16).

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo pinjaman dari Bank QNB masing-masing sebesar USD6,9 juta dan USD7,4 juta.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

17. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk

On October 27, 2017, the Company obtained a credit facility from PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk ("BRI Agro") in the form of working capital credit of Rp200.0 billion valid until October 27, 2018. This facility was secured by receivables, inventories and certain machinery property of the Company (Notes 7, 9, and 16).

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balances of loans from BRI Agro amounted to USD13.9 million and USD14.8 million, respectively.

PT Bank Victoria International Tbk

As of June 30, 2018 the Company has Demand Loan facility from PT Bank Victoria International Tbk ("Bank Victoria") amounting to Rp150.0 billion, which will mature on January 28, 2019. This facility was secured by certain machinery owned by the Company (Note 16).

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balances of loan from Bank Victoria amounted to USD10.4 million and USD11.1 million, respectively.

PT Bank Ganesha Tbk

As of June 30, 2018, the Company has STL credit facility from PT Bank Ganesha Tbk ("Bank Ganesha") at the amount of Rp 150,0 billion, and valid until September 30, 2018. This facility was secured by certain machineries and equipment owned by the Company (Note 16).

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balances of loan to Bank Ganesha amounted to USD10.4 and USD11.1 million, respectively.

PT Bank QNB Indonesia Tbk

On June 22, 2018, PT Bank QNB Indonesia ("Bank QNB") agreed to temporary extend the Demand Loan Facility amounting to Rp100,0 million until August 22, 2018. This facility was secured by certain land and building owned by the Company (Note 16).

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balances of loan from Bank QNB amounted to USD6.9 million and USD7.4 million, respectively.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

17. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

PT Bank MNC Internasional Tbk

Pada tanggal 6 Juni 2018, PT Bank MNC Internasional Tbk setuju untuk memperpanjang fasilitas Pinjaman Tetap kepada Perusahaan sebesar Rp100,0 miliar sampai dengan tanggal 7 April 2019. Fasilitas ini dijamin dengan mesin, hak atas tanah dan bangunan tertentu milik Perusahaan (Catatan 16).

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo pinjaman dari Bank MNC masing-masing sebesar USD6,9 juta dan USD7,4 juta.

PT Bank Central Asia Tbk

Pada tanggal 30 Juni 2018, Perusahaan memiliki beberapa fasilitas dari PT Bank Central Asia Tbk ("BCA") berupa *Sight L/C*, *Usance L/C* dan *SKBDN* dengan jumlah tidak melebihi USD10,0 juta serta fasilitas kredit berupa *Letter of Guarantee (L/G)* dengan jumlah tidak melebihi USD30,0 juta. Fasilitas L/G ini dapat digunakan bersama-sama dengan PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills, PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry yang berlaku sampai dengan tanggal 28 Februari 2019.

Selain itu, Perusahaan juga memiliki fasilitas *Time Loan Revolving* sebesar Rp200,0 miliar dimana untuk fasilitas ini telah dikonversi ke dalam mata uang Dolar Amerika Serikat menjadi sebesar USD20,4 juta pada tanggal 18 Juni 2013. Perusahaan juga memberikan jaminan tambahan berupa persediaan barang. Pada tanggal 20 Agustus 2015, fasilitas *Time Loan Revolving* ini dirubah menjadi fasilitas Kredit Lokal. Pada tanggal 21 November 2016, fasilitas ini diperpanjang sampai dengan tanggal 28 Februari 2019, sehingga diklasifikasikan menjadi pinjaman bank jangka panjang (Catatan 24).

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo pinjaman dari BCA masing-masing sebesar USD4,2 juta dan USD4,3 juta.

Bank of China Limited

Pada tanggal 8 Juni 2018, Bank of China Limited setuju untuk memperpanjang *Combine Facility Sight & Usance L/C* atau *SKBDN & T/R Facility* sebesar USD10,0 juta sampai dengan 17 September 2018. Fasilitas ini dijamin dengan mesin dan deposito tertentu milik Perusahaan serta *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 11 dan 16).

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo pinjaman dari BOC masing-masing sebesar nihil dan USD7,7 juta.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

17. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

PT Bank MNC Internasional Tbk

On June 6, 2018, PT Bank MNC Internasional Tbk agreed to extend the Fixed Loan facility to the Company amounting to Rp100,0 billion until April 7, 2019. This facility was secured by certain machinery, land right and building owned by the Company (Note 16).

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balances of loan from Bank MNC amounted to USD6.9 million and USD7.4 million, respectively.

PT Bank Central Asia Tbk

As of June 30, 2018, the Company has some facilities from PT Bank Central Asia Tbk ("BCA") in the form of *Sight L/C*, *Usance L/C* and *SKBDN* of facilities up to an amount of USD10.0 million and *Letter of Guarantee (L/G)* facility of up to USD30.0 million. These facilities can be used together with PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills, PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry which is valid until February 28, 2019.

Moreover, the Company also has *Time Loan Revolving* facility amounting to Rp200.0 billion, wherein this facility has been converted into United States Dollar currency amounting to USD20.4 million on June 18, 2013. The Company also provides additional security in the form of Company's inventories. On August 20, 2015, the *Time Loan Revolving* facility was changed to *Local Credit Facility*. On November 21, 2016, this facility was extended until February 28, 2019, thus it was classified as long-term bank loans (Note 24).

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balances of loans from BCA amounted to USD4.2 million and USD4.3 million, respectively.

Bank of China Limited

On June 8, 2018, Bank of China Limited agreed to extend the *Combine Facility Sight & Usance L/C* or *SKBDN & T/R Facility* amounting to USD10,0 million until September 17, 2018. This facility was secured by certain machinery and time deposits owned by the Company and also *Corporate Guarantee* from PT Purinusa Ekapersada (Notes 11 and 16).

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balances of loan from BOC amounted to nil and USD7.7 million, respectively.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

17. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

PT Bank ICBC Indonesia

Pada tanggal 30 Juni 2018, Perusahaan memiliki beberapa fasilitas dari PT Bank ICBC Indonesia ("Bank ICBC") berupa fasilitas *Letter of Credit (L/C) Revolving* dalam bentuk LC/SKBDN sebesar USD7,0 juta yang akan jatuh tempo tanggal 7 Februari 2019. Fasilitas L/C tersebut dijamin dengan mesin dan peralatan tertentu milik Perusahaan (Catatan 16).

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo pinjaman dari Bank ICBC masing-masing sebesar nihil dan USD6,4 juta.

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

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018 (%)	31 Des 2017/ Dec 31, 2017 (%)	
Rupiah Indonesia	10,00 - 11,50	10,00 - 12,25	<i>Indonesian Rupiah</i>
Dolar AS	5,25 - 5,56	5,25 - 5,35	<i>US Dollar</i>

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian pinjaman.

17. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

PT Bank ICBC Indonesia

As of June 30, 2018, the Company has several facilities from PT Bank ICBC Indonesia ("Bank ICBC") in Letter of Credit (L/C)-Revolving facility in the form of LC/SKBDN at the amount of USD7.0 million, which will mature on February 7, 2019. This L/C facility was secured by certain machinery and equipment owned by the Company (Note 16).

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balances of loans from Bank ICBC amounted to nil and USD6.4 million, respectively.

The range of interest rates of short-term bank loans based on significant currencies were as follows:

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the management believed it has fulfilled its obligations under the loan agreements.

18. UANG MUKA PELANGGAN

Akun ini merupakan uang muka yang diterima dari pelanggan masing-masing sebesar USD18,2 juta dan USD16,6 juta pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017.

18. ADVANCES FROM CUSTOMERS

This account represents advance payments from customers amounting to USD18.2 million and USD16.6 million as of June 30, 2018 and December 31, 2017, respectively.

19. PEMBIAYAAN MUSYARAKAH JANGKA PENDEK

Akun ini terdiri dari:

19. SHORT-TERM MUSYARAKAH FINANCING

This accounts consist of:

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017	
Pihak Ketiga			Third Parties
<u>Rupiah Indonesia</u>			<u>Indonesian Rupiah</u>
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	9.025	9.596	<i>PT Bank Muamalat Indonesia Tbk</i>
PT Bank BCA Syariah	3.471	3.691	<i>PT Bank BCA Syariah</i>
Total	12.496	13.287	Total

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

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

PT Bank Muamalat Indonesia Tbk

Pada tanggal 30 Juni 2018, Perusahaan memiliki *Line Facility Al-Musyarakah (Revolving)* dan *Line Facility Al-Kafalah Bil Ujroh* dari PT Bank Muamalat Indonesia Tbk ("Bank Muamalat") dengan total fasilitas sebesar Rp130,0 miliar yang akan jatuh tempo tanggal 31 Maret 2020. Fasilitas ini digunakan untuk pembelian bahan baku Perusahaan.

Fasilitas-fasilitas ini dijamin dengan mesin-mesin tertentu dan persediaan barang milik Perusahaan (Catatan 9 dan 16).

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo pembiayaan musyarakah kepada Bank Muamalat masing-masing sebesar USD9,0 juta dan USD9,6 juta.

PT Bank BCA Syariah

Pada tanggal 26 Juni 2018, PT. Bank BCA Syariah setuju untuk memperpanjang fasilitas *Line Facility Musyarakah (Revolving)* dengan total limit fasilitas sebesar Rp50,0 miliar sampai dengan tanggal 19 Juni 2019. Fasilitas ini dijamin dengan tanah dan mesin tertentu milik perusahaan.

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo utang pembiayaan musyarakah kepada PT Bank BCA Syariah masing-masing sebesar USD3,5 juta dan USD3,7 juta.

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian.

20. UTANG USAHA

Akun ini terdiri dari:

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017
Pihak ketiga		
Lokal	17.333	23.348
Impor	13.766	13.067
Total utang usaha - pihak ketiga	<u>31.099</u>	<u>36.415</u>

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

PT Bank Muamalat Indonesia Tbk

As of June 30, 2018, the Company has *Line Facility Al-Musyarakah (Revolving)* and *Line Facility Al-Kafalah Bil Ujroh* from PT Bank Muamalat Indonesia Tbk ("Bank Muamalat") with a total facility amounting to Rp130.0 billion which will mature on March 31, 2020. These facilities were used for purchase of raw materials.

These facilities were secured by certain machinery and inventories owned by the Company (Notes 9 and 16).

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balances of the musyarakah financing to Bank Muamalat amounted to USD9.0 million and USD9.6 million, respectively.

PT Bank BCA Syariah

On June 26, 2018, PT Bank BCA Syariah agreed to extend the *Line Facility Musyarakah (Revolving)* amounting to Rp50.0 billion until June 19, 2019. This facility was secured by certain land and machine owned by the Company.

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balance of the musyarakah financing to PT Bank BCA Syariah amounted to USD3.5 million and USD3.7 million, respectively.

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the management believed it has fulfilled its obligations under the agreements.

20. TRADE PAYABLES

This account consists of:

	Third parties
	Local
	Import
Total trade payables - third parties	

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

20. UTANG USAHA (Lanjutan)

20. TRADE PAYABLES (Continued)

	<u>30 Jun 2018/ Jun 30, 2018</u>	<u>31 Des 2017/ Dec 31, 2017</u>	
Pihak berelasi (Catatan 41b)			Related parties (Catatan 41b)
<u>Lokal</u>			<u>Local</u>
PT Cakrawala Mega Indah	8.060	-	PT Cakrawala Mega Indah
PT Sinar Syno Kimia	3.460	2.207	PT Sinar Syno Kimia
PT Berau Coal	1.277	1.306	PT Berau Coal
PT Ekamas Fortuna	138	10.038	PT Ekamas Fortuna
Lain-lain (masing-masing dibawah USD1 juta)	1.672	1.582	Others (each below USD1 million)
Total lokal	<u>14.607</u>	<u>15.133</u>	Total local
<u>Impor</u>			<u>Import</u>
Gold Hua Sheng Paper Co, Ltd.	183	159	Gold Hua Sheng Paper Co, Ltd.
Lain-lain (masing-masing dibawah USD100 ribu)	93	99	Others (each below USD100 thousand)
Total impor	<u>276</u>	<u>258</u>	Total import
Total utang usaha - pihak berelasi	<u>14.883</u>	<u>15.391</u>	Total trade payables - related parties
Total	<u>45.982</u>	<u>51.806</u>	Total

Rincian utang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

Details of trade payables based on currencies were as follows:

	<u>30 Jun 2018/ Jun 30, 2018</u>	<u>31 Des 2017/ Dec 31, 2017</u>	
Rupiah Indonesia	32.159	39.436	Indonesian Rupiah
Dolar AS	11.885	10.824	US Dollar
Euro Eropa	1.285	1.038	European Euro
Yen Jepang	271	254	Japanese Yen
Poundsterling Inggris	211	8	British Poundsterling
Dolar Singapura	148	233	Singaporean Dollar
Lain-lain (masing-masing dibawah USD100 ribu)	23	13	Others (each below USD 100 thousand)
Total	<u>45.982</u>	<u>51.806</u>	Total

Utang usaha kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 0,88% dan 0,97% dari total liabilitas konsolidasian pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017.

Trade payables to related parties represent 0.88% and 0.97% of the total consolidated liabilities as of June 30, 2018 and December 31, 2017, respectively.

21. UTANG LAIN-LAIN - PIHAK KETIGA

21. OTHER PAYABLES - THIRD PARTIES

Akun ini terdiri dari utang atas ongkos angkut pembelian barang dan lain-lain masing-masing sebesar USD11,6 juta dan USD6,6 juta pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017.

This account consists of freight payable on purchased goods and others amounting to USD11.6 million and USD6.6 million as of June 30, 2018 and December 31, 2017, respectively.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

22. BEBAN MASIH HARUS DIBAYAR

Akun ini terdiri dari:

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017	
Beban restrukturisasi	69.301	60.764	<i>Restructuring fee</i>
Ongkos angkut	3.426	2.380	<i>Freight</i>
Bunga	2.955	2.643	<i>Interest</i>
Listrik, air dan gas	2.737	2.788	<i>Electricity, water and gas</i>
Komisi	207	91	<i>Commissions</i>
Lain-lain (masing-masing dibawah USD100 ribu)	478	346	<i>Others (each below USD100 thousand)</i>
Total pada nilai nominal	79.104	69.012	<i>Total at nominal value</i>
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	(69.301)	(60.764)	<i>Net adjustment on the implementation of PSAK No. 55</i>
Neto pada Biaya Perolehan Diamortisasi	9.803	8.248	Net at Amortized Cost

Beban restrukturisasi diakui oleh Perusahaan sesuai dengan kesepakatan dalam perjanjian restrukturisasi utang (Catatan 27 dan 28).

This account consists of:

Restructuring fee was accrued by the Company in line with the debt restructuring agreement (Notes 27 and 28).

23. LIABILITAS SEWA PEMBIAYAAN

PT Sumalindo Hutani Jaya (Sumalindo), Entitas Anak, mengadakan perjanjian sewa pembiayaan dengan PT ORIX Indonesia Finance ("ORIX") untuk membiayai pembelian alat pengangkutan selama tiga (3) tahun.

Saldo atas liabilitas sewa pembiayaan pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017 adalah sebagai berikut:

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017	
Liabilitas sewa pembiayaan	36	51	<i>Lease liabilities</i>
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(25)	(25)	<i>Current maturities</i>
Bagian Jangka Panjang	11	26	Long-term Portions

Pembayaran sewa minimum masa datang dalam perjanjian sewa pembiayaan pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017 adalah sebagai berikut:

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017	
Kurang dari satu tahun	-	-	<i>Less than one year</i>
Lebih dari satu tahun sampai lima tahun	39	57	<i>Less than one year up to five years</i>
Total	39	57	<i>Total</i>
Dikurangi: Bagian bunga	(3)	(6)	<i>Less: Interest portion</i>

23. FINANCE LEASE LIABILITIES

PT Sumalindo Hutani Jaya (Sumalindo), a Subsidiary, entered into lease agreements with PT ORIX Indonesia Finance ("ORIX") to finance the purchase of transportation equipment for three (3) years.

The balances of finance lease liabilities as of June 30, 2018 and December 31, 2017 were as follows:

Future minimum lease payments in the finance lease agreements as of June 30, 2018 and December 31, 2017 were as follows:

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

23. LIABILITAS SEWA PEMBIAYAAN (Lanjutan)

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017
Neto	36	51
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	<u>(25)</u>	<u>(25)</u>
Bagian Jangka Panjang	<u>11</u>	<u>26</u>

Berdasarkan perjanjian sewa pembiayaan, tidak terdapat utang sewa kontinjen. Selain itu, tidak ada pembatasan-pembatasan yang ditetapkan dalam perjanjian sewa.

24. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG

Akun ini terdiri dari:

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017
Pihak Ketiga		
PT Bank Central Asia Tbk	118.524	22.189
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	85.000	85.000
The Export-Import Bank of China	52.400	58.950
PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk	12.213	13.665
PT Bank Ganesha Tbk	846	1.204
Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)	<u>-</u>	<u>2.524</u>
Total	268.983	183.532
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	<u>(19.348)</u>	<u>(18.170)</u>
Bagian Jangka Panjang	<u>249.635</u>	<u>165.362</u>

Rincian pinjaman jangka panjang berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017
Dolar AS	157.163	166.720
Rupiah Indonesia	<u>111.820</u>	<u>16.812</u>
Total	<u>268.983</u>	<u>183.532</u>

PT Bank Central Asia Tbk

Pada tanggal 4 April 2016, PT Bank Central Asia Tbk ("BCA") setuju untuk memberikan fasilitas kredit investasi baru kepada Perusahaan sebesar Rp39,5 miliar untuk jangka waktu 5 (lima) tahun.

Selain itu, Perusahaan juga memiliki fasilitas Kredit Lokal yang diklasifikasikan dari pinjaman bank jangka pendek menjadi pinjaman bank jangka panjang (Catatan 17).

23. FINANCE LEASE LIABILITIES (Continued)

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017	
Neto	36	51	Net
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	<u>(25)</u>	<u>(25)</u>	Current maturities
Bagian Jangka Panjang	<u>11</u>	<u>26</u>	Long-term portion

Based on the finance lease agreements, there was no contingent lease debt. In addition, there was no negative covenant specified in the lease agreements.

24. LONG-TERM BANK LOANS

This account consists of:

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017	
			Third Parties
			PT Bank Central Asia Tbk
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			The Export-Import Bank of China
			PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk
			PT Bank Ganesha Tbk
			Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)
Total	268.983	183.532	Total
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	<u>(19.348)</u>	<u>(18.170)</u>	Current maturities
Bagian Jangka Panjang	<u>249.635</u>	<u>165.362</u>	Long-term Portions

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

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017	
Dolar AS	157.163	166.720	US Dollar
Rupiah Indonesia	<u>111.820</u>	<u>16.812</u>	Indonesian Rupiah
Total	<u>268.983</u>	<u>183.532</u>	Total

PT Bank Central Asia Tbk

On April 4, 2016, PT Bank Central Asia Tbk ("BCA") agreed to provide new with investment credit facility to the Company at the amount of Rp39.5 billion for the period of 5 (five) years.

In addition, the Company also has a Local Credit facility which was classified from short-term bank loans into long-term bank loans (Note 17).

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

24. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG (Lanjutan)

Pada tanggal 6 Juni 2018, PT Bank Central Asia Tbk (BCA) menyetujui untuk memberikan fasilitas Kredit Investasi (KI) sebesar Rp1,4 triliun kepada Perusahaan, untuk jangka waktu enam (6) tahun.

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo pinjaman bank jangka panjang dari BCA masing-masing sebesar USD118,5 juta dan USD22,2 juta.

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

Pada tanggal 30 Juni 2018, Perusahaan memiliki fasilitas dari PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk ("BRI") berupa Fasilitas Kredit Modal Kerja (KMK) sebesar USD85,0 juta dan Fasilitas *Commercial Line* sebesar USD40,0 juta yang berlaku sampai dengan tanggal 12 April 2019. Atas fasilitas-fasilitas tersebut dijamin dengan persediaan barang, mesin dan hak atas tanah tertentu atas nama Perusahaan.

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo pinjaman bank jangka panjang dari BRI adalah sebesar USD85,0 juta.

The Export-Import Bank of China

Pada tanggal 14 Juli 2014, The Export-Import Bank of China ("China Eximbank") menyetujui untuk memberikan fasilitas kredit kepada Perusahaan sebesar USD78,6 juta untuk jangka waktu sampai dengan delapan (8) tahun.

Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, bangunan, mesin, dan peralatan tertentu milik Perusahaan, serta *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 16).

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo pinjaman bank jangka panjang dari China Eximbank masing-masing sebesar USD 52,4 juta dan USD59,0 juta.

PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk

Pada tanggal 30 Juli 2012, PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk ("Bank Agro") menyetujui untuk memberikan fasilitas kredit investasi kepada PT Sumalindo Hutani Jaya (Sumalindo), Entitas Anak, sebesar Rp60,0 miliar untuk jangka waktu selama tujuh (7) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan "tegakan pohon" *Eucalyptus* dan *Accacia* milik Sumalindo.

Pada tanggal 30 September 2015, Bank Agro telah setuju memberikan fasilitas kredit investasi *refinancing* kepada Sumalindo sebesar Rp100,0 miliar untuk jangka waktu tujuh (7) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan tegakan pohon milik Sumalindo.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

24. LONG-TERM BANK LOANS (Continued)

On June 6, 2018, PT Bank Central Asia Tbk (BCA) agreed to provide Credit Investment facility (KI) amounting to Rp1.4 billion to the Company for a period of six (6) year.

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balances of long-term bank loans from BCA amounted to USD118.5 million and USD22.2 million, respectively.

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

On June 30, 2018, the Company has facilities from PT Bank Rakyat Indonesia Tbk ("BRI") in the form of Working Capital Credit (KMK) Facility amounting to USD85.0 million and Commercial Line Facility amounting to USD40.0 million which is valid until April 12, 2019. The facilities are secured by certain inventories, machinery and land rights of the Company.

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balances of the long-term bank loans from BRI amounted to USD85.0 million.

The Export-Import Bank of China

On July 14, 2014, The Export-Import Bank of China ("China Eximbank") agreed to provide loan facility at the amount of USD78.6 million for a period of up to eight (8) years.

This facility was secured by certain land right, building, machinery, and certain equipment also Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Note 16).

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balances of long-term bank loan from China Eximbank amounted to USD 52.4 million and USD59.0 million, respectively.

PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk

*On July 30, 2012, PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk ("Bank Agro") agreed to provide investment credit facility to PT Sumalindo Hutani Jaya (Sumalindo), a Subsidiary, at the amount of Rp60.0 billion for a period of seven (7) years. This facility was secured by "tegakan pohon" *Eucalyptus* and *Accacia* owned by Sumalindo.*

On September 30, 2015, Bank Agro has agreed to provide credit investment refinancing to Sumalindo at the amount of Rp100.0 billion for a period of seven (7) years. This facility was secured by "tegakan pohon" owned by Sumalindo.

24. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG (Lanjutan)

Pada tanggal 20 Juni 2017, BRI Agro menyetujui memberikan Kredit Investasi-Pinjaman Angsuran Tetap sebesar Rp 73 miliar kepada PT. Sumalindo Hutani Jaya dengan jangka waktu 7 tahun.

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo pinjaman bank jangka panjang dari Bank Agro masing-masing sebesar USD12,2 juta dan USD13,7 juta.

PT Bank Ganesha Tbk

Pada tanggal 30 September 2016, PT Bank Ganesha Tbk ("Bank Ganesha") telah setuju untuk memberikan fasilitas kredit berupa *Fixed Loan* kepada Perusahaan sebesar Rp25,0 miliar untuk jangka waktu 36 (tiga puluh enam) bulan. Fasilitas ini dijamin oleh mesin dan peralatan tertentu milik Perusahaan (Catatan 16).

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo pinjaman bank jangka panjang dari Bank Ganesha masing-masing sebesar USD0,8 juta dan USD1,2 juta.

Indonesia Eximbank / Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia

Pada tanggal 23 April 2013, Indonesia Eximbank/ Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia ("Eximbank") menyetujui untuk memberikan fasilitas Kredit Investasi Ekspor kepada Perusahaan sebesar USD26,5 juta untuk jangka waktu sampai dengan lima (5) tahun.

Fasilitas ini dijamin dengan mesin dan bangunan tertentu milik Perusahaan, serta *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 16). Fasilitas ini telah dilunasi pada tanggal 23 April 2018.

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo pinjaman bank jangka panjang dari Eximbank masing-masing sebesar nihil dan USD2,5 juta.

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

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018 (%)	31 Des 2017/ Dec 31, 2017 (%)	
Rupiah Indonesia	9,50 - 11,50	9,50 - 12,50	<i>Indonesian Rupiah</i>
Dolar AS	4,53 - 6,16	4,01 - 6,10	<i>US Dollar</i>

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian pinjaman.

24. LONG-TERM BANK LOANS (Continued)

On June 20, 2017 BRI Agro agree to provide Investment Credit-Fixed Installment Loan amounting to Rp 73 billion to PT. Sumalindo Hutani Jaya for a period of seven (7) years.

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balances of long-term bank loans from Bank Agro amounted to USD12.2 million and USD13.7 million, respectively.

PT Bank Ganesha Tbk

On September 30, 2016, PT Bank Ganesha Tbk ("Bank Ganesha") has agreed to provide Fixed Loan credit facility to the Company at the amount of Rp25,0 billion for the period of 36 (thirty six) months. This facility was secured by certain machineries and equipment owned by the Company (Note 16).

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balances of the long-term bank loan from Bank Ganesha amounted to USD0.8 million and USD1.2 million, respectively.

Indonesia Eximbank / Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia

On April 23, 2013, Indonesia Eximbank/Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia ("Eximbank") agreed to provide Export Investment Loan facility at the amount of USD26.5 million for a period of up to five (5) years.

These facilities were secured by certain machinery and buildings owned by Company and also Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (Note 16). This facility was paid on April 23, 2018.

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balances of the long-term bank loan from Eximbank amounted to nil and USD2.5 million, respectively.

The range of interest rates of long-term bank loans based on significant currencies were as follows:

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the management believed it has fulfilled its obligations under the loan agreements.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

25. PEMBIAYAAN MUSYARAKAH JANGKA PANJANG

25. LONG-TERM MUSYARAKAH FINANCING

	<u>30 Jun 2018/ Jun 30, 2018</u>	<u>31 Des 2017/ Dec 31, 2017</u>	
Pihak Ketiga			Third Parties
PT Bank Syariah Mandiri	31.241	-	PT Bank Syariah Mandiri
PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	6.943	7.381	PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk
Total	38.184	7.381	Total
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(3.125)	-	Current maturities
Bagian Jangka Panjang	<u>35.059</u>	<u>7.381</u>	Long-term Portions

PT Bank Syariah Mandiri

Pada tanggal 7 Juni 2018, Perusahaan memperoleh *Line Facility Musyarakah Mutanaqishah* dari PT Bank Syariah Mandiri (BSM) sebesar Rp450,0 miliar dan berlaku untuk jangka waktu maksimal enam puluh (60) bulan.

Pada tanggal 30 Juni 2018, saldo pembiayaan musyarakah dari BSM adalah sebesar USD31,2 juta.

PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk

Pada tanggal 29 Juni 2015, PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk ("Bank Panin") menyetujui untuk memberikan fasilitas berupa *line facility* Musyarakah sebesar Rp100,0 miliar kepada Perusahaan untuk jangka waktu dua puluh empat (24) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 16). Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 16 Juni 2019.

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo pembiayaan musyarakah dari Bank Panin masing-masing sebesar USD6,9 juta dan USD7,4 juta.

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian.

PT Bank Syariah Mandiri

On June 7, 2018, the Company received a *Musyarakah Mutanaqishah Line Facility* from PT Bank Syariah Mandiri (BSM) amounting to Rp450.0 billion for a period of sixty (60) months.

As of June 30, 2018, the outstanding balances of *musyarakah financing* to BSM amounted to USD31.2 million.

PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk

On June 29, 2015, PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk ("Bank Panin") has agreed to provide *line facility Musyarakah* at the amount Rp100.0 billion to the Company in the period of twenty-four (24) months. This facility was secured by certain machinery owned by the Company (Note 16). This facility has been extended up to June 16, 2019.

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balances of *musyarakah financing* to Bank Panin amounted to USD6.9 million and USD7.4 million, respectively.

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the management believed it has fulfilled its obligations under the agreements.

26. UTANG MURABAHAH JANGKA PANJANG

26. LONG-TERM MURABAHAH PAYABLES

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	<u>30 Jun 2018/ Jun 30, 2018</u>	<u>31 Des 2017/ Dec 31, 2017</u>	
Pihak Ketiga			Third Parties
<u>Rupiah Indonesia</u>			<u>Indonesian Rupiah</u>
PT Bank Syariah Mandiri	20.827	22.142	PT Bank Syariah Mandiri
PT Bank BCA Syariah	2.914	3.402	PT Bank BCA Syariah
Total	23.741	25.544	Total

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

26. UTANG MURABAHAH JANGKA PANJANG (Lanjutan)

26. LONG-TERM MURABAHAH PAYABLES (Continued)

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017	
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(619)	(624)	Current maturities
Bagian Jangka Panjang	23.122	24.920	Long-term Portions

PT Bank Syariah Mandiri

Pada akad perjanjian dengan PT Bank Syariah Mandiri ("BSM") yang telah dinotariskan, disebutkan bahwa BSM berjanji dan mengikatkan diri untuk menyediakan *Line Facility* dalam jenis pembiayaan *Al-Murabahah* dengan *limit* atau plafon pembiayaan sebesar Rp200,0 miliar, yang akan digunakan untuk pembelian bahan baku produksi, bahan penolong, logistik dan *spare-part* mesin. Perusahaan berjanji dan mengikatkan diri untuk menerima *Line Facility* tersebut dari BSM dan mengaku berutang pokok sejumlah uang sesuai *limit* atau plafon pembiayaan sebesar Rp200,0 miliar.

Jangka waktu pembiayaan *Al-Murabahah* yaitu maksimal dua belas (12) bulan terhitung sejak pencairan yang akan ditandatangani oleh Bank dan Perusahaan sebagaimana dimaksud, yang merupakan satu kesatuan dan tidak dipisahkan dari Akad ini. Fasilitas *Al-Murabahah* ini terhitung sejak tanggal 27 Februari 2013.

Pada akad *addendum*, disepakati penambahan *limit* sebesar Rp100,0 miliar, sehingga total *limit* fasilitas ini menjadi Rp300,0 miliar. Jangka waktu *addendum* pembiayaan *Line Facility* ini disepakati selama tiga puluh enam (36) bulan terhitung sejak pencairan pertama, dengan jangka waktu pembiayaan *Al-Murabahah* yaitu maksimal dua belas (12) bulan terhitung sejak pencairan yang akan ditandatangani oleh Bank dan Perusahaan sebagaimana dimaksud, yang merupakan satu kesatuan dan tidak dipisahkan dari Akad ini. Untuk *addendum* penambahan fasilitas *Al-Murabahah* ini terhitung sejak tanggal 30 September 2013. Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 28 Februari 2019.

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo utang murabahah kepada BSM masing-masing sebesar USD20,8 juta dan USD22,1 juta.

PT Bank BCA Syariah

Pada tanggal 19 Juni 2017, Perusahaan memperoleh fasilitas pembiayaan *Al-Murabahah* dari PT Bank BCA Syariah dengan total *limit* fasilitas sebesar Rp50,0 miliar, yang akan digunakan untuk pembelian bahan baku dan bahan pendukung produksi, dengan jangka waktu lima (5) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan tanah dan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 16).

PT Bank Syariah Mandiri

On the facility agreement with PT Bank Syariah Mandiri ("BSM") which has been notarized, stated that the BSM promised and committed to provide Line Facility to the Company in this kind of Al-Murabahah financing with the limit or plafond amounting to Rp200.0 billion, and were be used to purchase raw materials, indirect materials, logistics and spare-part machine. The Company promises and committing to accept the Line Facility from BSM and admitted to owe principal amount of money according to the limit or plafond of financing amounting to Rp200.0 billion.

The period of financing Al-Murabahah is maximum of twelve (12) months counted from the disbursement that will be signed by Bank and the Company as referred to, which is one form and not separated from this Contract. This Al-Murabahah facility started from February 27, 2013.

In the addendum contract, agreed that the addition of limit facility of Rp100.0 billion, and total limit of these facilities became Rp300.0 billion. The term of this addendum financing Line Facility agreed. for thirty six (36) months since the first disbursement, with the period of financing Al-Murabahah is maximum of twelve (12) months counted from the disbursement and the Company referred to, which is one form and not separated from this Contract. Addendum to the addition of facilities at Al-Murabahah started from September 30, 2013. This facility has been extended up to February 28, 2019.

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the outstanding balances of the murabahah payable to BSM amounted to USD20.8 million and USD22.1 million, respectively.

PT Bank BCA Syariah

On June 19, 2017, the Company obtained received a Al-Murabahah financing facility with a total facility limit amounting to Rp50.0 billion and used to purchase raw material and supporting raw material, with a period of five (5) years. This facility was secured by certain land and machine owned by the Company (Note 16).

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

26. UTANG MURABAHAH JANGKA PANJANG (Lanjutan)

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, saldo utang murabahah kepada PT Bank BCA Syariah masing-masing sebesar USD2,9 juta dan USD3,4 juta.

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian.

27. PINJAMAN JANGKA PANJANG

Sesudah restrukturisasi utang Perusahaan menjadi efektif di tahun 2005, utang jangka panjang dibedakan antara utang pihak yang berpartisipasi dan tidak berpartisipasi. Berikut ini adalah rincian dari utang jangka panjang dalam berbagai mata uang asing setara dengan Dolar AS:

	<u>30 Jun 2018/ Jun 30, 2018</u>	<u>31 Des 2017/ Dec 31, 2017</u>	
Pihak yang Berpartisipasi			<i>Participants</i>
Tranche A	-	-	<i>Tranche A</i>
Tranche B	22.002	28.827	<i>Tranche B</i>
Tranche C	103.615	104.794	<i>Tranche C</i>
Subtotal	125.617	133.621	<i>Subtotal</i>
Pihak yang Tidak Berpartisipasi	13.179	13.179	<i>Non-Participants</i>
Total nilai nominal	138.796	146.800	<i>Total at nominal value</i>
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	13.146	12.154	<i>Net adjustment on the implemetation of PSAK No. 55</i>
Total biaya perolehan diamortisasi	151.942	158.954	<i>Total at amortized cost</i>
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(7.746)	(7.781)	<i>Current maturities</i>
Bagian Jangka Panjang	144.196	151.173	<i>Long-term Portion</i>

Pihak yang Berpartisipasi

Participants

Rincian utang jangka panjang pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017 adalah sebagai berikut:

The details of long-term debts as of June 30, 2018 and December 31, 2017 were as follow:

	<u>30 Juni 2018 / June 30, 2018</u>				
	<u>Dalam Satuan Penuh / In Full Amount</u>				
	<u>USD</u>	<u>Euro</u>	<u>JPY</u>	<u>Rp</u>	
Fasilitas					<i>Facilities</i>
Tranche A	-	-	-	-	<i>Tranche A</i>
Tranche B	2.466.693	6.153.578	1.019.651.507	45.944.159.181	<i>Tranche B</i>
Tranche C	11.617.039	29.191.609	4.760.748.172	217.952.170.200	<i>Tranche C</i>
Total Nilai Nominal	14.083.732	35.345.187	5.780.399.679	263.896.329.381	<i>Total at Nominal</i>

27. PINJAMAN JANGKA PANJANG (Lanjutan)

27. LONG-TERM LIABILITIES (Continued)

	31 Desember 2017 / December 31, 2017				
	Dalam Satuan Penuh / In Full Amount				
	USD	Euro	JPY	Rp	
Fasilitas					Facilities
Tranche A	-	-	-	-	Tranche A
Tranche B	3.199.831	7.982.521	1.318.360.607	59.599.525.181	Tranche B
Tranche C	11.617.039	29.191.609	4.760.748.172	217.952.170.200	Tranche C
Total Nilai Nominal	14.816.870	37.174.130	6.079.108.779	277.551.695.381	Total at Nominal

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

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

Fasilitas Tranche C memiliki tingkat bunga tahunan sebagai berikut:

- dari tanggal efektif sampai dengan semua Wesel Tranche A, Pinjaman Tranche A, Wesel Tranche B, Pinjaman Tranche B dan pendanaan kembali utang 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 utang telah dibayar penuh, dikenakan tarif tetap 2% per tahun; dan

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

- from the effective date to the date three (3) years after the effective date:
 - Three (3)-month LIBOR (for US dollars), EURIBOR (for Euro), TIBOR (for Japanese yen), for each case where in each case plus 1% per annum (capped at 6%); and
 - three (3)-month BI Rate (for Rupiah) plus 1% per annum (capped at 14%);
- from the date three (3) years to five (5) years after the effective date:
 - three (3)-month LIBOR (for US dollars), EURIBOR (for Euro) and TIBOR (for Japanese yen), for each case where in each case plus 2% per annum (uncapped); and
 - three-(3) month BI Rate (for Rupiah) plus 2% per annum (uncapped); and
- from more than five (5) years after the effective date:
 - three (3)-month LIBOR (for US dollars), EURIBOR (for Euro) and TIBOR (for Japanese yen), for each case where in each case plus 3% per annum (uncapped); and
 - three (3)-month BI Rate (for Rupiah) plus 3% per annum (uncapped).

The Tranche C Facility bears an annual interest rate as follows:

- from the effective date until all Tranche A Notes, Tranche A Debt, Tranche B Notes, Tranche B Debt and refinancing debt are repaid in full, no interest will be accrued. However, a restructuring fee will be accrued and be capitalized on the dates falling the 9th year and 15th year 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 PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

27. PINJAMAN JANGKA PANJANG (Lanjutan)

- jika tanggal jatuh tempo Fasilitas Tranche C final diperpanjang sesuai dengan persyaratannya, LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro), TIBOR (untuk Yen Jepang) dan tiga (3) bulanan bunga BI (untuk Rupiah), masing-masing ditambah dengan 1% per tahun.

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

Fasilitas *Tranche A*, fasilitas *Tranche B* dan fasilitas *Tranche C* dikenakan tingkat bunga maksimum yang sama dengan Wesel *Tranche A*, Wesel *Tranche B* dan Wesel *Tranche C*.

Fasilitas *Tranche A* jatuh tempo pada bulan April 2019 dan memiliki prasyarat yang sama dengan Wesel *Tranche A*.

Fasilitas *Tranche B* jatuh tempo pada bulan April 2022 dan memiliki prasyarat yang sama dengan Wesel *Tranche B*.

Fasilitas *Tranche C* jatuh tempo pada bulan April 2029 (dapat diperpanjang sampai dengan bulan April 2031) dan memiliki prasyarat yang sama dengan Wesel *Tranche C*.

Pihak yang Tidak Berpartisipasi

Kesepakatan atas saldo utang kepada kreditur yang tidak berpartisipasi dalam restrukturisasi utang memerlukan telaah internal lebih lanjut oleh Perusahaan, dan/atau penyelesaiannya tergantung dari selesainya proses verifikasi saldo pinjaman (*proof of debt*) dan/atau pemenuhan semua persyaratan sebagaimana diatur di dalam perjanjian restrukturisasi utang Perusahaan.

28. WESEL BAYAR

Wesel bayar merupakan bagian dari utang Perusahaan yang telah direstrukturisasi. Rincian wesel bayar yang direstrukturisasi adalah sebagai berikut:

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017
Wesel Bayar		
Pihak yang Berpartisipasi:		
<i>Secured Company Global Notes</i>	594.643	624.996
Pihak yang Tidak Berpartisipasi	38.450	38.450
Total Wesel Bayar	633.093	663.446
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	57.918	52.490
Total Biaya Perolehan Diamortisasi	691.011	715.936
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(35.943)	(35.748)
Bagian Jangka Panjang	655.068	680.188

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

27. LONG-TERM LIABILITIES (Continued)

- if the final maturity date of the Tranche C Facilities is extended in accordance with their terms, three (3) month LIBOR (for US dollars), EURIBOR (for Euro) and TIBOR (for Japanese yen) and three (3) months BI Rate (for Rupiah), for each case where in each case plus 1% per annum

In accordance with the Company's restructuring agreement, capitalization of the restructuring fee for the ninth (9th) year after the effective date has been applied in year 2014.

The Tranche A Facility, Tranche B Facility and Tranche C Facility are subject to the same interest as the Tranche A Notes, the Tranche B Notes and the Tranche C Notes.

The Tranche A Facility has a stated maturity date in April 2019 and shares the same terms as the Tranche A Notes.

The Tranche B Facility has a stated maturity date in April 2022 and shares the same terms as the Tranche B Notes.

The Tranche C Facility has a stated maturity date in April 2029 (subject to extension to a date in April 2031) and shares the same terms as the Tranche C Notes.

Non-Participants

The resolution on the outstanding indebtedness to creditors who did not participate in the debt restructuring are subject to further review by the Company and/or successful completion of the relevant (*proof of debts*) process and/or fulfillment of all relevant requirements under the debt restructuring agreement.

28. NOTES PAYABLE

Notes payable are part of the Company's restructured liabilities. The following are the details of the restructured notes payable:

	Notes Payable
	<i>Participants:</i>
	<i>Secured Company Global Notes</i>
	<i>Non-Participants</i>
	<i>Total Notes Payable</i>
	<i>Net adjustment on the implementation of PSAK No. 55</i>
	<i>Total at Amortized Cost</i>
	<i>Current maturities</i>
	<i>Long-term Portion</i>

28. WESEL BAYAR *(Lanjutan)*

Pihak yang Berpartisipasi

Berikut ini adalah syarat dan ketentuan penting dalam perjanjian tersebut:

Wesel Tranche A

Sesuai dengan perjanjian restrukturisasi utang, Perusahaan menerbitkan *Secured Company Global Notes* sebesar USD19,3 juta dan Tjiwi Kimia Finance BV ("TKFBV") menerbitkan *Guaranteed Secured Global Notes* sebesar USD116,7 juta (keduanya disebut sebagai "Wesel Tranche A"). Pada tanggal 25 Juni 2014, Wesel yang diterbitkan oleh TKFBV ditukarkan dengan Wesel yang diterbitkan oleh Perusahaan dengan syarat dan ketentuan yang sama sehingga Wesel yang diterbitkan oleh TKFBV sudah tidak berlaku lagi. Wesel *Tranche A* jatuh tempo pada bulan April 2019, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo.

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

- dari tanggal efektif sampai dengan tiga (3) tahun setelah tanggal efektif: LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS) ditambah dengan 1% per tahun (batas maksimum 6%);
- lebih dari tiga (3) tahun sampai dengan lima (5) tahun setelah tanggal efektif: LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS) ditambah dengan 2% per tahun (tidak ada batas maksimum); dan
- lebih dari dan setelah lima (5) tahun dari tanggal efektif: LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS) ditambah dengan 3% per tahun (tidak ada batas maksimum).

Ketentuan jumlah batas maksimum bunga adalah sebagai berikut:

- untuk setiap bulan dimana Wesel *Tranche A* atau Pinjaman *Tranche A* (seperti dijelaskan di bawah) masih terutang, jumlah seluruh utang bunga terhadap Wesel *Tranche A*, Pinjaman *Tranche A*, Wesel *Tranche B* (seperti dijelaskan di bawah) dan Pinjaman *Tranche B* (seperti dijelaskan di bawah) yang masih terutang dibatasi maksimum 50% dari jumlah *Monthly Mandatory Debts Service* (MMDS) untuk bulan tersebut; dan
- untuk setiap bulan setelah seluruh Wesel *Tranche A* dan Pinjaman *Tranche A* dilunasi, jumlah seluruh utang bunga terhadap Wesel *Tranche B* dan Pinjaman *Tranche B* yang masih terutang dan jika memungkinkan, Wesel *Tranche C* dan Pinjaman *Tranche C* yang masih terutang dibatasi maksimum 33% dari jumlah MMDS untuk bulan tersebut.

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

28. NOTES PAYABLE *(Continued)*

Participants

Following are the important terms and conditions based on the agreement:

Tranche A Notes

In line with the debt restructuring agreement, the Company issued Secured Company Global Notes amounting to USD19.3 million and Tjiwi Kimia Finance BV ("TKFBV") issued Guaranteed Secured Global Notes amounting to USD116.7 million (both referred to the "Tranche A Notes"). On June 25, 2014, Notes issued by TKFBV was exchanged with the Notes issued by the Company with the same terms and conditions and therefore the Notes issued by TKFBV was no longer valid. The Tranche A Notes have a stated maturity date on April 2019, 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)-month LIBOR (for US Dollars) plus 1% per annum (capped at 6%);*
- *from more than three (3) years to five (5) years after the effective date: three (3)-month LIBOR (for US Dollars) plus 2% per annum (uncapped); and*
- *from and after more than five (5) years after the effective date: three (3)-month LIBOR (for US Dollars) plus 3% per annum (uncapped).*

Subject to an interest amount cap as follows:

- *for any month in which any Tranche A Notes or Tranche A Debt (as defined below) remains outstanding, the aggregate amount of interest payable in respect of the Tranche A Notes, Tranche A Debt, Tranche B Notes (as defined below) and Tranche B Debt (as defined below) outstanding is limited at 50% of the Monthly Mandatory Debts Service (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 of the Tranche B Notes and Tranche B Debt outstanding and, if applicable, Tranche C Notes and Tranche C Debt outstanding is limited at 33% of the MMDS amount for that month.*

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

28. WESEL BAYAR (*Lanjutan*)

Wesel Tranche B

Sesuai dengan perjanjian restrukturisasi utang, Perusahaan juga menerbitkan *Secured Company Global Notes* sebesar USD49,7 juta dan TKFBV menerbitkan *Guaranteed Secured Global Notes* USD300,3 juta (keduanya disebut sebagai "Wesel Tranche B"). Namun pada tanggal 25 Juni 2014, Wesel yang diterbitkan oleh TKFBV ditukarkan dengan Wesel yang diterbitkan oleh Perusahaan dengan syarat dan ketentuan yang sama sehingga Wesel yang diterbitkan oleh TKFBV sudah tidak berlaku lagi. Wesel *Tranche B* akan jatuh tempo pada bulan April 2022, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo atau dilakukan pendanaan kembali sesuai prasyarat. Prasyarat Wesel *Tranche B* sama dengan Wesel *Tranche A*.

Wesel Tranche C

Sesuai dengan perjanjian restrukturisasi utang, Perusahaan menerbitkan *Secured Company Global Notes* sebesar USD64,6 juta dan TKFBV menerbitkan *Guaranteed Secured Global Notes* sebesar USD381,2 juta (keduanya disebut sebagai "Wesel Tranche C"). Namun pada tanggal 25 Juni 2014, Wesel yang diterbitkan oleh TKFBV ditukarkan dengan Wesel yang diterbitkan oleh Perusahaan dengan syarat dan ketentuan yang sama sehingga Wesel yang diterbitkan oleh TKFBV sudah tidak berlaku lagi. Wesel *Tranche C* akan jatuh tempo pada bulan April 2029, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo atau diperpanjang sesuai dengan persyaratan sampai dengan bulan April 2031. Prasyarat Wesel *Tranche C* sama dengan Wesel *Tranche A* dan Wesel *Tranche B*, kecuali Wesel *Tranche C* memiliki tingkat bunga tahunan sebagai berikut:

- dari tanggal efektif sampai dengan semua Wesel *Tranche A*, Pinjaman *Tranche A*, Wesel *Tranche B*, Pinjaman *Tranche B* dan pendanaan kembali utang 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 utang telah dibayar penuh akan dikenakan bunga tetap 2% per tahun; dan
- jika tanggal jatuh tempo diperpanjang sesuai dengan prasyarat Wesel *Tranche C*, LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS) ditambah dengan 1% per tahun dan 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.

28. NOTES PAYABLE (*Continued*)

Tranche B Notes

In line with the debt restructuring agreement, the Company has also issued Secured Company Global Notes amounting to USD49.7 million and TKFBV has issued Guaranteed Secured Global Notes amounting to USD300.3 million (both referred to the "Tranche B Notes"). However, on June 25, 2014, Notes issued by TKFBV was exchanged with the Notes issued by the Company with the same terms and conditions and therefore the Notes issued by TKFBV was no longer valid. The Tranche B Notes have a stated maturity date in April 2022, unless redeemed, purchased, or cancelled prior to the maturity date or refinanced in accordance with their terms. The Tranche B Notes share the same terms as the Tranche A Notes.

Tranche C Notes

In line with the debt restructuring agreement, the Company issued Secured Company Global Notes amounting to USD64.6 millions and TKFBV issued Guaranteed Secured Global Notes amounting to USD381.2 million (both referred to "Tranche C Notes"). However, on June 25, 2014, Notes issued by TKFBV was exchanged with the Notes issued by the Company with the same terms and conditions and therefore the Notes issued by TKFBV was no longer valid. The Tranche C Notes have a stated maturity date in April 2029, unless redeemed, purchased or cancelled prior to the maturity date or extended in accordance with their terms to a date in April 2031. Tranche C Notes share the same terms as the Tranche A Notes and Tranche B Notes except that the Tranche C Notes bear annual interest rates as follows:

- *from the effective date until all Tranche A Notes, Tranche A Debt, Tranche B Notes, Tranche B Debt and refinancing debt are repaid in full, no interest will be accrued. However, a restructuring fee will be accrued and be capitalized on the dates falling the 9th year and 15th year 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, bears a fixed interest rate of 2% per annum; and*
- *if the final maturity date is extended in accordance with the terms of the Tranche C Notes, three (3)-month LIBOR (for US dollar) plus 1% per annum, but subject to the same interest amount limit 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 has been applied in year 2014.

28. WESEL BAYAR (Lanjutan)

Pihak yang Tidak Berpartisipasi

Kesepakatan atas saldo utang kepada pihak yang tidak berpartisipasi dalam restrukturisasi utang sangat tergantung dari penelaahan lebih lanjut oleh Perusahaan, dan/atau penyelesaiannya tergantung dari proses verifikasi saldo pinjaman (*proof of debt*) dan/atau pemenuhan semua persyaratan yang berhubungan sebagaimana diatur dalam perjanjian restrukturisasi utang Perusahaan.

29. LIABILITAS IMBALAN KERJA

Liabilitas imbalan kerja karyawan untuk tanggal 30 Juni 2018 adalah estimasi manajemen, sedangkan pada tanggal 31 Desember 2017 telah dihitung oleh PT Biro Pusat Aktuaria, aktuaris independen, dalam laporan pada tanggal 2 Maret 2018, dengan menggunakan metode "*Projected Unit Credit*" dan asumsi-asumsi sebagai berikut:

Tingkat diskonto	6,64% per tahun/6.64% per annum	Discount rate
Tingkat kenaikan gaji	5% per tahun/5% per annum	Salary increment rate
Tingkat pengunduran diri secara sukarela	8% untuk karyawan berumur dibawah 30 tahun dan akan secara sukarela terus berkurang sampai 0% pada usia 53 tahun/ 8 % for employees below the age of 30 years and will linearly decrease until 0% at the age of 53 years	Voluntary resignation rate
Tingkat mortalitas	Tabel Mortalita Indonesia 2011 (TMI'11)/ Indonesian Mortality Table 2011 (TMI'11)	Mortality rate
Usia pensiun normal	55 tahun/55 years	Normal retirement age
Tingkat kecacatan	10% dari tingkat kematian/ 10% of the mortality rate	Disability rate

Liabilitas imbalan kerja karyawan adalah sebagai berikut:

Employee benefits liability were as follows:

	<u>30 Jun 2018/ Jun 30, 2018</u>	<u>31 Des 2017/ Dec 31, 2017</u>	
Nilai kini kewajiban imbalan pasti	40.020	42.007	Present value of defined benefit obligation
Nilai wajar atas aset program	-	-	Fair value of plan assets
Liabilitas Imbalan Kerja	<u>40.020</u>	<u>42.007</u>	Employee Benefits Liability

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

29. LIABILITAS IMBALAN KERJA (Lanjutan)

Mutasi liabilitas imbalan kerja karyawan adalah sebagai berikut:

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017
Saldo awal	42.007	37.201
Imbalan kerja yang diakui dalam laba rugi	(1.726)	(980)
Pengukuran kembali yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain	(59)	6.800
Realisasi pembayaran manfaat	(202)	(1.014)
Saldo Akhir	40.020	42.007

Perusahaan dan Entitas Anak menghadapi sejumlah risiko signifikan terkait program imbalan pasti, sebagai berikut:

- (a) Perubahan tingkat diskonto
Penurunan pada tingkat diskonto menyebabkan kenaikan liabilitas program.
- (b) Tingkat kenaikan gaji
Kewajiban imbalan pasti berhubungan dengan tingkat kenaikan gaji, dimana semakin tinggi tingkat kenaikan gaji akan menyebabkan semakin besarnya liabilitas.

30. MODAL SAHAM

Susunan pemegang saham Perusahaan dan total kepemilikan saham pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, berdasarkan catatan Biro Administrasi Efek (BAE) dan Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) adalah sebagai berikut:

30 Juni 2018 / June 30, 2018

Pemegang Saham	Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh (dalam satuan penuh/ Number of Shares Issued and Fully Paid (in full amounts)	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Jumlah/ Amounts (USD)	Shareholders
PT Purinusa Ekapersada	1.857.744.987	60	408.645	PT Purinusa Ekapersada
Masyarakat (masing-masing dibawah 5%)	1.255.478.583	40	276.165	Public (each below 5%)
Total	3.113.223.570	100	684.810	Total

29. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (Continued)

Movements of employee benefits liability were as follows:

Beginning balance
Employee benefit recognized in profit or loss
Remeasurements recognized in other comprehensive income
Actual benefits paid
Ending Balance

The Company and Subsidiaries was exposed to a number of significant risks related to its defined benefit plans, as follows:

- (a) Changes in discount rate
A decrease in discount rate will increase plan liabilities.
- (b) Salary increment rate
Defined benefits obligation is linked to salary increment rate, whereby the higher salary increment rate will lead to higher liabilities.

30. SHARE CAPITAL

The Company's stockholders and their respective shareholdings as of June 30, 2018 and December 31, 2017, based on the Securities Administration Agency's (BAE) and Central Custodian Stock Indonesian (KSEI) records were as follows:

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

30. MODAL SAHAM (Lanjutan)

30. SHARE CAPITAL (Continued)

31 Desember 2017 / December 31, 2017

Pemegang Saham	Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh (dalam satuan penuh)/ Number of Shares Issued and Fully Paid (in full amounts)	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Jumlah/ Amounts (USD)	Shareholders
PT Purinusa Ekapersada	1.857.744.987	60	408.645	PT Purinusa Ekapersada
Masyarakat:				Public:
PT Asuransi Simas Jiwa	178.699.574	6	39.308	PT Asuransi Sinarmas Jiwa
Lain-lain (masing-masing dibawah 5%)	1.076.779.009	34	236.857	Others (each below 5%)
Total Masyarakat	1.255.478.583	40	276.165	Total Public
Total	3.113.223.570	100	684.810	Total

Pada tahun 2017, pelaksanaan waran menjadi saham biasa adalah sejumlah 441.819.043 lembar.

In 2017, warrants were exercised into common stocks in amount of 441,819,043 shares.

31. TAMBAHAN MODAL DISETOR

Akun ini bersumber dari kegiatan korporasi Perusahaan, antara lain penawaran umum perdana dan terbatas, penerbitan waran, saham bonus dan dividen saham, serta selisih antara aset dan liabilitas pengampunan pajak dari Entitas Anak, PT Sumalindo Hutani Jaya.

31. ADDITIONAL PAID - IN CAPITAL

This account represents the balance incurred from the Company's corporate actions, among others, initial public offering and rights issue, issuance of warrants, bonus shares and share dividend, and the difference between the tax amnesty assets and liabilities from the Subsidiary, PT Sumalindo Hutani Jaya.

Saldo pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017 adalah sebesar USD29,2 juta.

Balance as of June 30, 2018 and December 31, 2017 amounted to USD29.2 million.

32. SALDO LABA DAN DIVIDEN

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 27 Juni 2018, pemegang saham setuju untuk membagikan dividen tunai tahun 2017 sebesar USD6,7 juta (setara dengan Rp93,4 miliar) atau setara dengan Rp30 per lembar saham. Dividen tersebut dibagikan kepada pemegang saham yang terdaftar pada tanggal 9 Juli 2018. Dividen kas ini dibayarkan pada tanggal 27 Juli 2018.

32. RETAINED EARNINGS AND DIVIDENDS

Based on the Annual General Meeting of Shareholders dated June 27, 2018, the shareholders approved the distribution of cash dividends for the year 2016 amounting to USD6.7 million (equivalent to Rp93.4 billion) or equivalent to Rp30 per share. The dividends were distributed to all of its registered shareholders as of July 9, 2018. These cash dividends were paid on July 27, 2018.

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tersebut, pemegang saham juga menetapkan saldo laba yang ditentukan penggunaannya sebesar USD1,0 juta (setara dengan Rp14,0 miliar) sebagai cadangan dana umum dalam rangka memenuhi ketentuan pasal 70 Undang-undang Perseroan Terbatas No. 40 Tahun 2007.

In the said Annual General Meeting of Shareholders, the shareholders also approved the appropriation of retained earnings amounting to USD1.0 million (equivalent Rp14.0 billion) for general reserve in compliance with the article 70 of Corporation Law No. 40 of 2007.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

32. SALDO LABA DAN DIVIDEN (Lanjutan)

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 12 Juni 2017, pemegang saham setuju untuk membagikan dividen tunai tahun 2016 sebesar USD1,01 juta (setara dengan Rp13,4 miliar) atau setara dengan Rp5 per lembar saham. Dividen tersebut dibagikan kepada pemegang saham yang terdaftar pada tanggal 22 Juni 2017. Dividen kas ini dibayarkan pada tanggal 14 Juli 2017.

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tersebut, pemegang saham juga menetapkan saldo laba yang ditentukan penggunaannya sebesar USD1,0 juta (setara dengan Rp13,3 miliar) sebagai cadangan dana umum dalam rangka memenuhi ketentuan pasal 70 Undang-undang Perseroan Terbatas No. 40 Tahun 2007.

32. RETAINED EARNINGS AND DIVIDENDS (Continued)

Based on the Annual General Meeting of Shareholders dated June 12, 2017, the shareholders approved the distribution of cash dividends for the year 2016 amounting to USD1.01 million (equivalent to Rp13.4 billion) or equivalent to Rp5 per share. The dividends were distributed to all of its registered shareholders as of June 22, 2017. These cash dividends were paid on July 14, 2017.

In the said Annual General Meeting of Shareholders, the shareholders also approved the appropriation of retained earnings amounting to USD1.0 million (equivalent Rp13.3 billion) for general reserve in compliance with the article 70 of Corporation Law No. 40 of 2007.

33. PENJUALAN NETO

Rincian penjualan neto diklasifikasikan sebagai berikut:

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal/ Six months ended	
	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	30 Jun 2017/ Jun 30, 2017
Produk kertas	497.562	486.936
Kertas industri, produk pengemas dan lainnya	50.724	38.336
Penjualan Neto (Catatan 40)	548.286	525.272

Rincian penjualan berdasarkan pelanggan adalah sebagai berikut:

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal/ Six months ended	
	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	30 Jun 2017/ Jun 30, 2017
Pihak ketiga (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	302.414	313.486
Pihak berelasi (Catatan 41a)		
<u>Lokal:</u> PT Cakrawala Mega Indah	238.550	209.156
<u>Ekspor:</u> Lain-lain (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	7.322	2.630
Total penjualan - pihak berelasi	245.872	211.786
Penjualan Neto (Catatan 40)	548.286	525.272

The details of net sales were classified as follows:

Paper products
Industrial paper, packaging
products and others
Net Sales (Note 40)

The details of sales based on customers were shown below:

Third parties
(each below 10% of
net)
Related parties (Note 41a)
Local:
PT Cakrawala Mega Indah
Export:
Others (each below 10% of
net sales)
Total sales - related parties
Net Sales (Note 40)

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

34. BEBAN POKOK PENJUALAN

Komponen beban pokok penjualan adalah sebagai berikut:

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal/ Six months ended	
	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	30 Jun 2017/ Jun 30, 2017
Bahan baku		
Saldo awal periode	35.184	32.657
Pembelian	304.828	230.489
Bahan baku tersedia untuk diproduksi	340.012	263.146
Bahan baku pada akhir periode	(55.148)	(50.046)
Pemakaian bahan baku	284.864	213.100
Tenaga kerja langsung	13.764	14.906
Beban pabrikasi	208.394	196.764
Total beban produksi	507.022	424.770
Persediaan barang dalam proses		
Saldo awal periode	28.360	29.937
Saldo akhir periode	(25.952)	(27.679)
Beban pokok produksi	509.430	427.028
Persediaan barang jadi		
Saldo awal periode	125.146	149.726
Saldo akhir periode	(142.547)	(106.545)
Beban Pokok Penjualan	492.029	470.209

Perusahaan melakukan transaksi pembelian dengan pihak berelasi (Catatan 41b).

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

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal/ Six months ended	
	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	30 Jun 2017/ Jun 30, 2017
Pemasok		
Pihak ketiga (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	143.369	120.460
Pihak berelasi (Catatan 41b)		
PT Cakrawala Mega Indah	256.818	100.603
Lain-lain (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	10.995	141.774
Subtotal	267.813	242.377
Total pembelian	411.182	362.837
Pembelian bahan pembantu dan suku cadang	(106.354)	(132.348)
Pembelian Bahan Baku	304.828	230.489

34. COST OF GOODS SOLD

The components of cost of goods sold were as follows:

Raw materials At beginning of period	
Purchases	
Raw materials available for manufacturing	
Raw materials at end of period	
Raw material used	
Direct labor	
Manufacturing overhead	
Total manufacturing cost	
Work-in-process inventory At beginning of period	
At end of period	
Cost of goods manufactured	
Finished goods inventory At beginning of period	
At end of period	
Cost of Goods Sold	

The Company had purchase transactions with related parties (Note 41b).

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

Suppliers Third parties (each below 10% of net sales)	
Related parties (Note 41b) PT Cakrawala Mega Indah Others (each below 10% of net sales)	
Subtotal	
Total purchases	
Purchase of indirect material and spare parts	
Purchase of Raw Materials	

34. BEBAN POKOK PENJUALAN (*Lanjutan*)

Rincian pemasok dengan nilai pembelian melebihi 10% dari total penjualan neto adalah sebagai berikut:

Enam bulan yang berakhir pada tanggal/ Six months ended	
30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	30 Jun 2017/ Jun 30, 2017
256.818	100.603

PT Cakrawala Mega Indah

34. COST OF GOODS SOLD (*Continued*)

The details of suppliers with the purchase value exceeding 10% of the total net sales were as follows:

PT Cakrawala Mega Indah

35. BEBAN USAHA

Rincian beban usaha adalah sebagai berikut:

a. Beban Penjualan

Enam bulan yang berakhir pada tanggal/ Six months ended		
30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	30 Jun 2017/ Jun 30, 2017	
Ongkos angkut	13.722	11.964
Gaji dan upah	2.092	2.797
Komisi	812	823
Beban kantor (Catatan 41d)	520	595
Administrasi bank	411	636
Perjalanan dinas	261	317
Asuransi	138	149
Penyusutan (Catatan 16)	2	1
Lain-lain	2.838	2.178
Total	20.796	19.460

35. OPERATING EXPENSES

The details of operating expenses were as follows:

a. Selling Expenses

Freight
 Salaries and wages
 Commission
 Office expenses (Note 41d)
 Bank charges
 Traveling
 Insurance
 Depreciation (Note 16)
 Others
Total

b. Beban Umum dan Administrasi

Enam bulan yang berakhir pada tanggal/ Six months ended		
30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	30 Jun 2017/ Jun 30, 2017	
Gaji dan upah	7.066	7.708
Jasa manajemen dan profesional (Catatan 41c)	4.752	5.080
Beban kantor (Catatan 41d)	682	774
Asuransi	641	682
Penyusutan (Catatan 16)	428	429
Perbaikan dan pemeliharaan	392	768
Perjalanan dinas	134	101
Lain-lain	2.173	2.013
Total	16.268	17.555

b. General and Administrative Expenses

Salaries and wages
 Management and professional fees (Note 41c)
 Office expenses (Note 41d)
 Insurance
 Depreciation (Note 16)
 Repairs and maintenance
 Traveling
 Others
Total

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

36. BEBAN BUNGA

Beban bunga berasal dari bunga atas pinjaman bank jangka pendek, pinjaman bank jangka panjang, wesel bayar dan liabilitas sewa pembiayaan.

36. INTEREST EXPENSE

Interest expense derived from interest incurred on short-term and long-term bank loans, notes payable and finance lease liabilities.

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal/ Six months ended		
	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	30 Jun 2017/ Jun 30, 2017	
Beban bunga kontraktual	26.277	19.721	Contractual interest expense
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	(2.091)	(2.819)	Net adjustment on implementation of PSAK No. 55
Beban Bunga Efektif	24.186	16.902	Effective Interest Expense

37. PERPAJAKAN

37. TAXATION

a. Pajak Dibayar Dimuka

a. Prepaid Taxes

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017	
Pajak Pertambahan Nilai	7.164	13.735	Value-Added Tax
Pajak penghasilan	14.105	12.242	Income taxes
Total	21.269	25.977	Total

b. Utang Pajak

b. Taxes Payable

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017	
Pajak penghasilan			Income taxes
Pasal 21	1.114	738	Article 21
Pasal 22	64	42	Article 22
Pasal 23/26	312	1.580	Article 23/26
Pajak Pertambahan Nilai	3.292	-	Value-Added Tax
Total	4.782	2.360	Total

c. Taksiran Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan

c. Estimated Income Tax Benefit (Expense)

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

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

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal/ Six months ended		
	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	30 Jun 2017/ Jun 30, 2017	
Tanggungan			Deferred Taxes
Perusahaan	(2.367)	(3.993)	Company
Entitas Anak	113	(239)	Subsidiaries
Taksiran Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan - Neto	(2.254)	(4.232)	Estimated Income Tax Benefit (Expense) - Net

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

37. PERPAJAKAN (Lanjutan)

Rekonsiliasi antara laba sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan dan estimasi laba fiskal untuk periode yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, berdasarkan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dalam Rupiah Indonesia, adalah sebagai berikut:

	2018 (dalam ribuan Rupiah/ in thousands of Rupiah)	2017 (dalam ribuan Rupiah/ in thousands of Rupiah)
Laba (rugi) Perusahaan sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan		
Januari-Juni	(219.202)	425.731
Juli-Desember (taksiran)	227.122	(491.505)
Beda waktu:		
Penyusutan aset tetap	(35.912)	128.572
Beban imbalan kerja	16.368	16.367
Lain-lain	(54.312)	(74.868)
Beda tetap:		
Penghasilan bunga final	(31.351)	(14.430)
Penghasilan rental final	(1.710)	(833)
Sewa	-	(2.669)
Lain-lain	(1.185)	(20)
Estimasi Akumulasi Rugi Fiskal - Akhir Tahun	(100.182)	(13.655)

Beda temporer terutama terdiri dari penyusutan aset tetap, penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55 dan cadangan imbalan kerja. Beda tetap terutama terdiri dari penghasilan bunga yang sudah merupakan obyek pajak bersifat final.

d. Pajak Tangguhan

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

	31 Desember/ December 31, 2017	Dibebankan ke Laba Rugi/ Charged to Profit or Loss	Dikreditkan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ Credited to Other Comprehensive Income	30 Juni/ June 30, 2018
Perusahaan				
<u>Aset pajak tangguhan</u>				
Akumulasi rugi fiskal	7.235	(954)	-	6.281
Revaluasi aset tetap setelah dikurangi penyusutan	1.024	(91)	-	933
Imbalan kerja	8.330	(134)	(12)	8.184

37. TAXATION (Continued)

Reconciliation between profit before income tax benefit (expense) and estimated fiscal profit for the period ended December 31, 2018 and 2017, based on the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income in Indonesian Rupiah, was as follows:

	2018 (dalam ribuan Rupiah/ in thousands of Rupiah)	2017 (dalam ribuan Rupiah/ in thousands of Rupiah)
Laba (rugi) Perusahaan sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan		
Januari-Juni	(219.202)	425.731
Juli-Desember (taksiran)	227.122	(491.505)
Beda waktu:		
Penyusutan aset tetap	(35.912)	128.572
Beban imbalan kerja	16.368	16.367
Lain-lain	(54.312)	(74.868)
Beda tetap:		
Penghasilan bunga final	(31.351)	(14.430)
Penghasilan rental final	(1.710)	(833)
Sewa	-	(2.669)
Lain-lain	(1.185)	(20)
Estimasi Akumulasi Rugi Fiskal - Akhir Tahun	(100.182)	(13.655)

Temporary differences consist mainly of depreciation of fixed assets, net adjustment on adoption of PSAK No. 55 and provision for employee benefits. Permanent differences consist mainly of interest income already subjected to final tax.

d. Deferred Taxes

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

Company
<u>Deferred tax assets</u>
Accumulated fiscal loss
Revaluation of fixed assets - net of depreciation
Employee benefits

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

37. PERPAJAKAN (Lanjutan)

37. TAXATION (Continued)

	31 Desember/ December 31, 2017	Dibebankan ke Laba Rugi/ Charged to Profit or Loss	Dikreditkan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ Credited to Other Comprehensive Income	30 Juni/ June 30, 2018	
Laba (rugi) neto belum direalisasi atas perubahan nilai wajar aset dan liabilitas keuangan	776	(212)	-	564	Net unrealized gain (loss) on fair value changes of financial assets and liabilities
Total	17.365	(1.391)	(12)	15.962	Total
Liabilitas pajak tangguhan					Deferred tax liability
Aset tetap	32.655	976	-	33.631	Fixed assets
Liabilitas Pajak Tangguhan - Neto	<u>(15.290)</u>	<u>(2.367)</u>	<u>(12)</u>	<u>(17.669)</u>	Deferred Tax Liability - Net
Entitas anak					Subsidiary
Aset Pajak Tangguhan - Neto	<u>1.449</u>	<u>113</u>	<u>-</u>	<u>1.562</u>	Deferred Tax Assets - Net

Aset pajak tangguhan yang diakui dari rugi fiskal adalah sebesar jumlah yang menurut Perusahaan kemungkinan besar dapat dikompensasikan dengan laba kena pajak selama lima (5) tahun sejak tahun terjadinya rugi fiskal tersebut.

Fiscal loss recorded as deferred tax assets represent amounts that management believes can be compensated against taxable profit within a period of five (5) years from when the fiscal loss was incurred.

e. Surat Ketetapan Pajak

Pada tanggal 2 Juni 2017, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) No. 00067/406/15/092/17 atas Pajak Penghasilan Badan tahun pajak 2015 sebesar Rp52,7 miliar, dan rugi fiskal untuk tahun pajak 2015 ditetapkan sebesar Rp475,1 miliar.

Pada tanggal 21 Februari 2018, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) No. 0004/406/16/092/18 atas Pajak Penghasilan Badan tahun pajak 2016 sebesar Rp51,5 miliar dan laba fiskal Perusahaan untuk tahun pajak 2016 ditetapkan sebesar Rp619,6 miliar.

f. Peraturan Pemerintah

Undang-undang No. 36 Tahun 2008 mengenai "Pajak Penghasilan", yang berlaku efektif pada tanggal 1 Januari 2009, mencakup penetapan tarif tunggal sebesar 25% untuk tahun fiskal 2010 dan seterusnya.

Pada tahun 2018 dan 2017, 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 perhitungan pajak penghasilan badan.

Pada tahun 2018 dan 2017, pajak penghasilan tangguhan telah dihitung dengan menggunakan tarif-tarif pajak tersebut.

e. Tax Assessment

On June 2, 2017, the Company received Tax Overpayment Assessment Letter (SKPLB) No. 00067/406/15/092/17 on Corporate Income Tax for the fiscal year 2015 amounting to Rp52.7 billion and fiscal loss for fiscal year 2015 amounting to Rp475.1 billion.

On February 21, 2018, the Company received Tax Overpayment Assessment Letter (SKPLB) No.0004/406/16/092/18 of 2016 corporate income tax amounting to Rp51.5 billion and taxable income settled at Rp619.6 billion.

f. Government Regulation

Law No. 36 Year 2008 regarding "Income Tax", which became effective on January 1, 2009, included among others, the stipulation of a single rate of 25% for fiscal year 2010 onwards.

In 2018 and 2017, the Company has complied with the requirements of the Government Regulation No. 56 Year 2015 and Law No. 36 Year 2008, and therefore, has effected the 5% tax rate reduction in its corporate income tax computation.

In 2018 and 2017, deferred income taxes have been calculated using these enacted tax rates.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

37. PERPAJAKAN (Lanjutan)

g. Administrasi

Berdasarkan Undang-undang perpajakan yang berlaku di Indonesia, Perusahaan dan Entitas Anak menghitung dan membayarkan sendiri besarnya total pajak yang terutang. Perusahaan dan Entitas Anak local 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 terutang pajak.

**38. LABA PER SAHAM DASAR DAN DILUSIAN YANG
DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS
INDUK**

Perhitungan laba neto per saham dasar adalah sebagai berikut:

	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>	
Januari - Juni 2018	147.605	3.113.223.570	0,0474	January - June 2018
Januari - Juni 2017	4.220	2.672.273.636	0,0016	January - June 2017

Perhitungan laba neto per saham dilusian adalah sebagai berikut:

	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 Dilusian yang dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk (USD) (Dalam Satuan Penuh)/ <i>Diluted Earnings Per Share Attributable to Owners of the Parent (USD) (In Full Amount)</i>	
Januari - Juni 2018	147.605	3.113.223.570	0,0474	January - June 2018
Januari - Juni 2017	4.220	2.692.360.082	0,0016	January - June 2017

37. TAXATION (Continued)

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 annual tax calculation 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.

**38. BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE
ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF THE PARENT**

The following presents the computation of basic earnings per share:

	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>	
January - June 2018	0,0474	January - June 2018
January - June 2017	0,0016	January - June 2017

The following presents the computation of diluted earnings per share:

	Laba per Saham Dilusian yang dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk (USD) (Dalam Satuan Penuh)/ <i>Diluted Earnings Per Share Attributable to Owners of the Parent (USD) (In Full Amount)</i>	
January - June 2018	0,0474	January - June 2018
January - June 2017	0,0016	January - June 2017

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**38. LABA PER SAHAM DASAR DAN DILUSIAN YANG
DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS
INDUK (Lanjutan)**

Perusahaan tidak menghitung laba per saham dilusian karena Perusahaan tidak memiliki saham yang mempunyai efek dilutif potensial pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017.

**39. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA
UANG SELAIN MATA UANG DOLAR AMERIKA
SERIKAT**

Saldo aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain Dolar Amerika Serikat pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017 adalah sebagai berikut:

**38. BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE
ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF THE PARENT
(Continued)**

The Company did not calculate diluted earnings per share since the Company has no shares that have a potential dilutive effect as of June 30, 2018 and December 31, 2017.

**39. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES
DOLLAR**

The outstanding monetary assets and liabilities denominated in currencies other than United States Dollar as of June 30, 2018 and December 31, 2017 were as follows:

		30 Juni 2018 / June 30, 2018		
		Mata Uang (dalam ribuan)/ Currency (in thousands)		Setara Dolar AS/ Equivalent USD
ASET				ASSETS
Kas dan setara kas				Cash and cash equivalents
dan aset lancar lainnya				and other current assets
Rupiah Indonesia	Rp	702.966.915	48.803	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	EUR	481	557	European Euro
Yen Jepang	JPY	33.356	302	Japanese Yen
Yuan Cina	CNY	1.875	283	Chinese Yuan
Dolar Hong Kong	HKD	672	86	Hong Kong Dollar
Dolar Singapura	SGD	36	26	Singaporean Dollar
Dirham Uni Emirat Arab	AED	3	1	United Arab Emirates Dirham
Investasi pada Danamas Stabil				Investment in Danamas Stabil
Rupiah Indonesia	Rp	104.867.389	7.280	Indonesian Rupiah
Piutang usaha dan piutang lain-lain				Trade and other receivables
Euro Eropa	EUR	3.936	4.555	European Euro
Poundsterling Inggris	GBP	2.383	3.116	British Poundsterling
Rupiah Indonesia	Rp	14.796.814	1.028	Indonesian Rupiah
Yen Jepang	JPY	48.426	438	Japanese Yen
Yuan Cina	CNY	332	50	Chinese Yuan
Dolar Singapura	SGD	3	2	Singaporean Dollar
Piutang lain-lain - pihak berelasi				Other receivables - related parties
Rupiah Indonesia	Rp	5.936.298	412	Indonesian Rupiah
Yen Jepang	JPY	2.304	21	Japanese Yen
Ringgit Malaysia	MYR	7	1	Malaysian Ringgit
Uang jaminan				Refundable deposits
Rupiah Indonesia	Rp	17.063.541	1.185	Indonesian Rupiah
Total Aset			68.146	Total Assets

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**39. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA
UANG SELAIN MATA UANG DOLAR AMERIKA
SERIKAT (Lanjutan)**

**39. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES
DOLLAR (Continued)**

		30 Juni 2018 / June 30, 2018			
		Mata Uang (dalam ribuan)/ Currency (in thousands)		Setara Dolar AS/ Equivalent USD	
LIABILITAS				LIABILITIES	
Pinjaman bank jangka pendek dan pembiayaan musyarakah				Short-term bank loans and musyarakah financing	
Rupiah Indonesia	Rp	3.803.852.878		264.082	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	EUR	469		542	European Euro
Yen Jepang	JPY	15.650		142	Japanese Yen
Utang usaha dan utang lain-lain				Trade payables and other payables	
Rupiah Indonesia	Rp	583.469.458		40.508	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	EUR	1.155		1.336	European Euro
Yen Jepang	JPY	41.035		371	Japanese Yen
Poundsterling Inggris	GBP	167		218	British Poundsterling
Dolar Singapura	SGD	203		148	Singaporean Dollar
Franc Swiss	CHF	18		18	Swiss Franc
Yuan Cina	CNY	32		5	Chinese Yuan
Utang lain-lain - pihak berelasi				Other payables - related parties	
Yen Jepang	JPY	9.950		90	Japanese Yen
Rupiah Indonesia	Rp	43.201		3	Indonesian Rupiah
Beban masih harus dibayar dan liabilitas imbalan kerja				Accrued expenses and employee benefits liabilities	
Rupiah Indonesia	Rp	657.590.138		45.653	Indonesian Rupiah
Poundsterling Inggris	GBP	189		247	British Poundsterling
Yen Jepang	JPY	11.577		105	Japanese Yen
Euro Eropa	EUR	86		100	European Euro
Dolar Hong Kong	HKD	40		5	Hong Kong Dollar
Liabilitas jangka panjang, pembiayaan musyarakah dan utang murabahah				Long term liabilities, musyarakah financing and murabahah payable	
Rupiah Indonesia	Rp	2.796.051.346		194.114	Indonesian Rupiah
Yen Jepang	JPY	6.348.268		57.458	Japanese Yen
Euro Eropa	EUR	39.272		45.437	European Euro
Total Liabilitas				<u>650.582</u>	Total Liabilities
Liabilitas Neto				<u>(582.436)</u>	Net Liabilities

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**39. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA
UANG SELAIN MATA UANG DOLAR AMERIKA
SERIKAT (Lanjutan)**

**39. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES
DOLLAR (Continued)**

		31 Des 2017/ Dec 31, 2017		
		Mata Uang (dalam ribuan)/ Currency (in thousands)		Setara Dolar AS/ Equivalent USD
ASET				ASSETS
Kas dan setara kas dan aset lancar lainnya				Cash and cash equivalents and other current assets
Rupiah Indonesia	Rp	161.335.485	11.908	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	EUR	678	809	European Euro
Yuan Cina	CNY	2.661	407	Chinese Yuan
Yen Jepang	JPY	27.129	241	Japanese Yen
Dolar Hong Kong	HKD	673	86	Hong Kong Dollar
Dolar Singapura	SGD	29	22	Singaporean Dollar
Investasi pada Danamas Stabil				Investment in Danamas Stabil
Rupiah Indonesia	Rp	57.286.301	4.229	Indonesian Rupiah
Piutang usaha dan piutang lain-lain				Trade and other receivables
Rupiah Indonesia	Rp	163.473.550	12.067	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	EUR	6.537	7.804	European Euro
Poundsterling Inggris	GBP	3.226	4.338	British Poundsterling
Yen Jepang	JPY	105.406	935	Japanese Yen
Yuan Cina	CNY	5.456	835	Chinese Yuan
Dolar Australia	AUD	94	73	Australian Dollar
Dolar Singapura	SGD	7	4	Singaporean Dollar
Piutang lain-lain - pihak berelasi				Other receivables - related parties
Rupiah Indonesia	Rp	7.969.193	588	Indonesian Rupiah
Yen Jepang	JPY	2.304	20	Japanese Yen
Ringgit Malaysia	MYR	7	2	Malaysian Ringgit
Uang jaminan				Refundable deposits
Rupiah Indonesia	Rp	17.063.541	1.259	Indonesian Rupiah
Total Aset			45.627	Total Assets
LIABILITAS				LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek dan pembiayaan musyarakah				Short-term bank loans and musyarakah financing
Rupiah Indonesia	Rp	3.683.416.608	271.881	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	EUR	437	522	European Euro
Yen Jepang	JPY	17.502	155	Japanese Yen
Utang usaha dan utang lain-lain				Trade payables and other payables
Rupiah Indonesia	Rp	577.676.180	42.635	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	EUR	1.074	1.282	European Euro
Yen Jepang	JPY	39.333	349	Japanese Yen
Dolar Singapura	SGD	311	233	Singaporean Dollar

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**39. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA
UANG SELAIN MATA UANG DOLAR AMERIKA
SERIKAT (Lanjutan)**

**39. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES
DOLLAR (Continued)**

		<u>31 Des 2017/ Dec 31, 2017</u>		
		<u>Mata Uang</u>		
		<u>(dalam ribuan)/</u>		
		<u>Currency</u>		<u>Setara Dolar AS/</u>
		<u>(in thousands)</u>		<u>Equivalent USD</u>
Dolar Canada	CAD	65	51	Canadian Dollar
Poundsterling Inggris	GBP	15	20	British Poundsterling
Dolar Australia	AUD	9	7	Australian Dollar
Yuan Cina	CNY	32	5	Chinese Yuan
Franc Swiss	CHF	1	1	Swiss Franc
Utang lain-lain - pihak berelasi				Other payables - related parties
Rupiah Indonesia	Rp	40.385	3	Indonesian Rupiah
Beban masih harus dibayar dan liabilitas imbalan kerja				Accrued expenses and employee benefits liabilities
Rupiah Indonesia	Rp	634.859.265	46.859	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	EUR	68	81	European Euro
Poundsterling Inggris	GBP	59	80	British Poundsterling
Yen Jepang	JPY	6.852	61	Japanese Yen
Dolar Hong Kong	HKD	40	5	Hong Kong Dollar
Liabilitas jangka panjang, pembiayaan musyarakah dan utang murabahah				Long term liabilities, musyarakah financing and murabahah payable
Rupiah Indonesia	Rp	978.641.247	72.234	Indonesian Rupiah
Yen Jepang	JPY	6.594.520	58.516	Japanese Yen
Euro Eropa	EUR	40.775	48.674	European Euro
Total Liabilitas			543.654	Total Liabilities
Liabilitas Neto			(498.027)	Net Liabilities

40. INFORMASI SEGMENT

Perusahaan bergerak dalam dua (2) segmen usaha yaitu produk kertas dan kertas industri, produk pengemas dan lainnya. Segmen produk kertas terutama terdiri dari kertas cetak dan tulis dan produk kertas terkait lainnya. Segmen kertas industri dan produk pengemas terdiri dari fluting medium paper dan kotak karton. Segmen produk pengemas termasuk di dalamnya adalah penjualan produk kimia sampingan, yang tidak signifikan. Pemindahan antar segmen usaha dicatat dengan biaya perolehan.

Informasi atas segmen usaha Perusahaan adalah sebagai berikut:

40. SEGMENT INFORMATION

The Company operates in two (2) business segments i.e. paper products and industrial paper, packaging product and other. The paper products segment consists primarily of printing and writing paper and related paper products. The industrial paper and packaging products segment consists of fluting medium paper and carton boxes. The packaging product segment includes 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:

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

40. INFORMASI SEGMENT (Lanjutan)

40. SEGMENT INFORMATION (Continued)

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal/ Six months ended		
	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	30 Jun 2017/ Jun 30, 2017	
Informasi Berdasarkan Wilayah Geografis:			Information Based on Geographical Area:
<u>Ekspor</u>			<u>Export</u>
Asia	165.013	154.461	Asia
Afrika	56.574	60.310	Africa
Timur tengah	29.314	34.298	Middle east
Eropa	22.147	27.049	Europe
Amerika	19.674	26.241	America
Lainnya	16.016	12.844	Others
Total Penjualan Ekspor	308.738	315.203	Total Export Sales
Lokal	239.548	210.069	Local
Total Penjualan Neto	548.286	525.272	Total Net Sales
Informasi Berdasarkan Jenis Produk:			Information Based on Type of Product:
<u>Penjualan neto:</u>			<u>Net Sales:</u>
Produk kertas	497.562	486.936	Paper products
Kertas industri, produk pengemas dan lainnya	50.724	38.336	Industrial paper, packaging product and others
Penjualan Neto Konsolidasian	548.286	525.272	Consolidated Net Sales
<u>Beban Pokok Penjualan</u>			<u>Cost of Goods Sold</u>
Produk kertas	453.668	437.079	Paper products
Kertas industri, produk pengemas dan lainnya	38.361	33.130	Industrial paper, packaging product and others
Beban Pokok Penjualan Konsolidasian	492.029	470.209	Consolidated Cost of Goods Sold
<u>Laba Bruto</u>			<u>Gross Profit</u>
Produk kertas	43.894	49.857	Paper products
Kertas industri, produk pengemas dan lainnya	12.363	5.206	Industrial paper, packaging product and others
Laba Bruto Konsolidasian	56.257	55.063	Consolidated Gross Profit
<u>Beban Usaha</u>			<u>Operating Expenses</u>
Produk kertas	33.635	34.313	Paper products
Kertas industri, produk pengemas dan lainnya	3.429	2.702	Industrial paper, packaging product and others
Total Beban Usaha Konsolidasian	37.064	37.015	Total Consolidated Operating Expenses
<u>Laba Usaha</u>			<u>Operating Profit</u>
Produk kertas	10.259	15.544	Paper products
Kertas industri, produk pengemas dan lainnya	8.934	2.504	Industrial paper, packaging product and others
Laba Usaha Konsolidasian	19.193	18.048	Consolidated Operating Profit
<u>Persentase dari total aset dan liabilitas:</u>			<u>Percentage of total assets and liabilities:</u>
Produk kertas	97%	97%	Paper products
Kertas industri, produk pengemas dan lainnya	3%	3%	Industrial paper, packaging product and others
Total	100%	100%	Total

41. SALDO DAN TRANSAKSI SIGNIFIKAN DENGAN PIHAK BERELASI

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

41. BALANCES AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

The Company and its Subsidiaries, in the ordinary course of business, enter into trade and financial transactions with related parties. The related parties are under common control by the same stockholders and/or the same Boards of Directors and/or Board of Commissioners of the Company and its Subsidiaries.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

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

Transaksi usaha yang dilakukan dengan pihak berelasi terutama meliputi penjualan barang jadi dan pembelian bahan baku. Total penjualan barang jadi ke pihak berelasi sekitar 44,84% dan 40,32% dari total penjualan neto masing-masing untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2018 dan 2017. Total pembelian bahan baku (*pulp*) dari pihak berelasi lebih kurang sebesar 85,04% dan 100,00% dari total pembelian pulp, masing-masing untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2018 dan 2017.

Transaksi-transaksi signifikan dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut:

- a. Perusahaan dan Entitas Anak menjual kertas, kertas industri, pengemas dan kertas avalan di pasar lokal dan pasar internasional melalui pihak berelasi. Total penjualan ekspor melalui pihak berelasi adalah sebesar 2,37% dan 0,83% dari total penjualan ekspor masing-masing untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2018 dan 2017 (Catatan 33). Total penjualan lokal melalui pihak berelasi masing-masing sebesar 99,58% dan 99,57% dari total penjualan lokal untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2018 dan 2017 (Catatan 33). Saldo piutang dari pihak berelasi tersebut pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017 disajikan dalam "Piutang Usaha - Pihak Berelasi" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 7).
- b. Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 2017, Perusahaan membeli bahan baku, bahan pembantu dan suku cadang dari PT Cakrawala Mega Indah dan pihak berelasi lainnya, masing-masing sebesar USD267,8 juta dan USD242,4 juta untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2018 dan 2017 atau sekitar 48,85% dan 46,14% dari total penjualan neto. Saldo sehubungan dengan transaksi ini pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017 disajikan dalam "Uang muka Pemasok" (Catatan 10) dan "Utang Usaha - Pihak Berelasi" (Catatan 20) pada laporan posisi keuangan konsolidasian.
- c. APP menyediakan jasa manajemen tertentu kepada Perusahaan. Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 2017, beban manajemen sehubungan dengan jasa-jasa tersebut masing-masing sebesar USD4,1 juta dan USD4,3 juta yang disajikan dalam "Beban Usaha - Umum dan Administrasi - Jasa Manajemen dan Profesional" (Catatan 35b).
- d. Perusahaan dan Entitas Anak mengadakan perjanjian sewa dengan PT Royal Oriental, pihak berelasi, meliputi sewa ruang kantor dengan total area seluas 1,966 m² pada tanggal 30 Juni 2018 dan 2017, dengan uang sewa USD25 per bulan m². Total beban sewa dan jasa pelayanan yang dibebankan pada usaha masing-masing sebesar USD325,4 ribu dan USD323,7 ribu pada tanggal 30 Juni 2018 dan 2017, dicatat dalam "Beban Usaha - Penjualan - Beban Kantor" dan

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

Trade transactions made with related parties consist primarily of sales of finished goods and purchases of raw materials. Sales to related parties represent approximately 44.84% and 40.32% of the Company's net sales for six months period ended June 30, 2018 and 2017, respectively. Total raw material purchases (*pulp*) from related parties represent approximately 85.04% and 100.00% of the Company's total pulp purchases for six months period ended June 30, 2018 and 2017, respectively.

Significant transactions with related parties were as follows:

- a. The Company and its Subsidiaries sell paper, industrial paper, packaging and scrap paper on the local and international market through related parties. Total export sales through related parties represents approximately 2.37% and 0.83% of the Company's export sales for six months period ended June 30, 2018 and 2017, respectively (Note 33). Total local sales through related parties represents approximately 99.58% and 99.57% of the total local sales for six months period ended June 30, 2018 and 2017, respectively (Note 33). The related party receivables as of June 30, 2018 and December 31, 2017 are presented as part of "Trade Receivables - Related Parties" in the consolidated statements of financial position (Note 7).
- b. As of June 30, 2018 and 2017, the Company purchased raw materials, indirect materials and spare-parts from PT Cakrawala Mega Indah and other related parties amounting to USD267.8 million and USD242.4 million for six months period ended June 30, 2018 and 2017, respectively, representing approximately 48.85% and 46.14% of the net sales. Balances related to these transactions as of June 30, 2018 and December 31, 2017 are presented as part of "Advances to Suppliers" (Note 10) and "Trade Payables - Related Parties" (Note 20) in the consolidated statements of financial position.
- c. APP provides certain management services to the Company. The management fee in connection with these services was USD4.1 million and USD4.3 million as of June 30, 2018 and 2017, respectively, which was presented under "Operating Expenses - General and Administrative - Management and Professional Fees" (Note 35b).
- d. The Company and its Subsidiary entered into rental agreements with PT Royal Oriental, a related party, for office space with a total area of 1.966 m² in as of June 30, 2018 and 2017, respectively, monthly rental fee of USD25 per m². Total rental and service expense charged to operations amounting to USD325.4 thousand and USD323.7 thousand as of June 30, 2018 and 2017, respectively, were recorded under "Operating Expenses - Selling - Office Expense" and "Operating Expenses - General and

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

“Beban Usaha - Umum dan Administrasi - Beban Kantor” (Catatan 35). Sewa dibayar dimuka disajikan dalam “Uang Muka dan Biaya Dibayar dimuka” pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 10).

- e. Pada tanggal 20 Juni 2016, Perusahaan telah menandatangani perjanjian sewa menyewa dengan PT Paramitra Gunakarya Cemerlang, yang dimiliki secara tidak langsung oleh PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk atas sebidang tanah dan bangunan milik Perusahaan seluas 578,75 m² untuk jangka waktu sampai dengan tanggal 31 Desember 2020, dengan harga sewa sebesar Rp700,6 juta per tahun. Total penghasilan sewa untuk periode enam bulan yang berakhir pada 30 Juni 2018 dan 2017 adalah sebesar Rp700,6 juta (setara dengan USD51,7 ribu) dan Rp700,6 juta (setara dengan USD52,1 ribu).
- f. Perusahaan juga memiliki rekening bank dan deposito berjangka pada PT Bank Sinarmas Tbk dan danamas stabil, masing-masing bersaldo USD9,1 juta dan USD5,6 juta pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017 (Catatan 6 dan 11).
- g. Kompensasi manajemen kunci
Total kompensasi imbalan kerja jangka pendek yang dibayar kepada personel manajemen kunci Perusahaan (Dewan komisaris dan Direksi) untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

	30 Juni 2018 / June 30, 2018		30 Juni 2017 / June 30, 2017		
	Dalam ribuan Rupiah/ In thousand Rupiah	Setara dalam ribuan Dolar AS/ Equivalent in thousand of US Dollar	Dalam ribuan Rupiah/ In thousand Rupiah	Setara dalam ribuan Dolar AS/ Equivalent in thousand of US Dollar	
Dewan Komisaris	455.441	32	505.781	38	Board of Commissioners
Direksi	4.044.403	281	6.585.998	494	Board of Directors
Total	4.499.844	313	7.091.779	532	Total

42. INFORMASI TAMBAHAN ARUS KAS

Aktivitas yang tidak memengaruhi arus kas adalah sebagai berikut:

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	30 Jun 2017/ Jun 30, 2017
Reklasifikasi aset dalam penyelesaian	570	2.305
Reklasifikasi aset sewaan	-	2.289

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

Administrative - Office Expense” (Note 35). The prepaid rent is presented under “Advances and Prepaid Expenses” respectively, on the consolidated statements of financial position (Note 10).

- e. On June 20, 2016, the Company has signed rental agreement with PT Paramitra Gunakarya Cemerlang, who is indirectly owned by PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk in respect of 578.75 square meters of land and building owned by the Company in the term as of December 31, 2020, with the rental fee of Rp700.6 million per annum. Total rental income for six months period ended June 30, 2018 and 2017 amounted Rp700.6 million (equivalent to USD51.7 thousand) and Rp700.6 million (equivalent to USD52.1 thousand).
- f. The Company has bank accounts and deposits in PT Bank Sinarmas Tbk and short-term investment in danamas stabil amounting to USD9.1 million and USD5.6 million as of June 30, 2018 and December 31, 2017, respectively (Notes 6 and 11).
- g. Key management compensation
The total amounts of short-term employee benefits compensation paid to the Company’s key management personnel (Boards of Commissioners and Directors) for the six months period ended June 30, 2018 and 2017 were as follows:

42. SUPPLEMENTARY CASH FLOWS INFORMATION

Activities not affecting cash flows were as follows:

Reclassification asset under construction
Reclassification of lease asset

43. KOMITMEN

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, Perusahaan dan Entitas Anak mempunyai komitmen-komitmen sebagai berikut:

- Kegiatan usaha Perusahaan sangat tergantung kepada peraturan pemerintah mengenai lingkungan hidup. Peraturan tersebut terus menerus ditelaah dan diperbaharui. Perusahaan mungkin diharuskan untuk mengeluarkan beban-beban 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.
- Walaupun tanggal efektif dari perjanjian restrukturisasi utang telah tercapai, namun masih ada beberapa klaim dari pihak yang tidak berpartisipasi dalam perjanjian restrukturisasi utang yang masih terutang dan yang sedang dalam proses penyelesaian, termasuk dengan cara penyelesaian sesuai dengan ketentuan perjanjian restrukturisasi utang. Apabila klaim tersebut belum diselesaikan secara menyeluruh, ada kemungkinan Perusahaan atau Entitas Anak masih harus mengakui liabilitas tambahan atau penalti.

44. INSTRUMEN KEUANGAN

Tabel berikut menyajikan jumlah tercatat dari instrumen keuangan yang dicatat di laporan posisi keuangan konsolidasian dan taksiran nilai wajar pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017:

Akun	30 Juni 2018 / June 30, 2018		Accounts
	Jumlah Tercatat/ Carrying Amounts	Nilai Wajar/ Fair Values	
Aset Keuangan			Financial Assets
<u>Diukur pada nilai wajar</u>			<u>Measured at fair value</u>
Nilai wajar melalui laba rugi (FVTPL)			Fair value through profit or loss (FVTPL)
Investasi pada			Investment in
<i>Venture Capital Investment Fund</i>	203.973	203.973	<i>Venture Capital Investment Fund</i>
Investasi pada Danamas Stabil	7.280	7.280	<i>Investment in Danamas Stabil</i>
<u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u>			<u>Measured at amortized cost</u>
Kas	15	15	Cash on hand
Pinjaman yang diberikan dan piutang:			Loans and Receivables:
Kas dan setara kas	176.576	176.576	Cash and cash equivalents
Piutang usaha - setelah dikurangi penyisihan kerugian atas penurunan nilai	115.345	115.345	Trade receivables - net of allowance for impairment loss
Piutang lain-lain - pihak ketiga	740	740	Other receivables - third parties

43. COMMITMENTS

As of June 30, 2018 and December 31, 2017 the Company and its Subsidiaries have the following commitments:

- 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. The management believes that the Company's operations are in compliance, in all material respects, with existing environmental regulations.
- Although the effective date of the debt restructuring agreement has been achieved, there are some claims from non-participants in the debt restructuring agreement which debts are still outstanding and in the process of resolution, including by way of settlement in accordance with the provisions of the debt restructuring agreement. If the claims are not settled completely, there is the possibility of the Company or the Subsidiaries still have to recognize additional liabilities or penalties.

44. FINANCIAL INSTRUMENTS

The following table sets forth the carrying amounts of financial instruments that are carried in the consolidated statements of financial position and estimated fair values as of June 30, 2018 and December 31, 2017:

PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
 DAN ENTITAS ANAK
 CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
 INTERIM KONSOLIDASIAN
 30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
 31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
 UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
 PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
 (TIDAK DIAUDIT)
 (Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
 Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
 AND SUBSIDIARIES
 NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
 FINANCIAL STATEMENTS
 JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
 DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
 FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
 JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
 (Amounts in tables are expressed in thousands of United
 States Dollar, unless otherwise stated)

44. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

44. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

Akun	30 Juni 2018 / June 30, 2018		Accounts
	Jumlah Tercatat/ Carrying Amounts	Nilai Wajar/ Fair Values	
Aset lancar lainnya	49.951	49.951	Other current assets
Piutang lain-lain - pihak berelasi - tidak lancar	135.575	135.575	Non-current other receivables - related parties
Total Aset Keuangan	689.455	689.455	Total Financial Assets
Liabilitas Keuangan			Financial Liabilities
<u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u>			<u>Measured at amortized cost</u>
Pinjaman bank jangka pendek	348.979	348.979	Short-term bank loans
Pembiayaan musyarakah - pihak ketiga	12.496	12.496	Musyarakah financing - third parties
Utang usaha	45.982	45.982	Trade payables
Utang lain-lain - pihak ketiga	11.565	11.565	Other payables - third parties
Beban masih harus dibayar	9.803	9.803	Accrued expenses
Utang lain-lain - pihak berelasi - jangka panjang	7.342	7.342	Non-current - other payables - related parties
Liabilitas jangka panjang:			Long-term liabilities:
Liabilitas sewa pembiayaan	36	36	Finance lease liabilities
Pinjaman bank - pihak ketiga	268.983	268.983	Bank loan - third parties
Pembiayaan musyarakah - pihak ketiga	38.184	38.184	Musyarakah financing - third party
Utang murabahah - pihak ketiga	23.741	23.741	Murabahah payables - third parties
Pinjaman	151.942	151.942	Loans
Wesel bayar	691.011	691.011	Notes payable
Total Liabilitas Keuangan	1.610.064	1.610.064	Total Financial Liabilities
	31 Des 2017 / Dec 31, 2017		
	Jumlah	Nilai	
	Tercatat/ Carrying Amounts	Wajar/ Fair Values	
Akun			Accounts
Aset Keuangan			Financial Assets
<u>Diukur pada nilai wajar</u>			<u>Measured at fair value</u>
Nilai wajar melalui laba rugi (FVTPL)			Fair value through profit or loss (FVTPL)
Investasi pada Venture Capital Investment Fund	100.526	100.526	Investment in Venture Capital Investment Fund
Investasi pada Danamas Stabil	4.229	4.229	Investment in Danamas Stabil
<u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u>			<u>Measured at amortized cost</u>
Kas	23	23	Cash on hand
Pinjaman yang diberikan dan piutang:			Loans and Receivables:
Kas dan setara kas	124.811	124.811	Cash and cash equivalents

44. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

44. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

Akun	31 Des 2017 / Dec 31, 2017		Accounts
	Jumlah Tercatat/ Carrying Amounts	Nilai Wajar/ Fair Values	
Piutang usaha - setelah dikurangi penyisihan kerugian atas penurunan nilai	115.441	115.441	Trade receivables - net of allowance for impairment loss
Piutang lain-lain - pihak ketiga	4.618	4.618	Other receivables - third parties
Aset lancar lainnya	41.975	41.975	Other current assets
Piutang usaha - pihak berelasi - tidak lancar - setelah dikurangi penyisihan kerugian atas penurunan nilai	18.593	18.593	Non-current trade receivables - related parties - net of allowance for impairment loss
Piutang lain-lain - pihak berelasi - tidak lancar	135.764	135.764	Non-current other receivables - related parties
Total Aset Keuangan	545.980	545.980	Total Financial Assets
Liabilitas Keuangan			Financial Liabilities
<u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u>			<u>Measured at amortized cost</u>
Pinjaman bank jangka pendek	329.142	329.142	Short-term bank loans
Pembiayaan musyarakah - pihak ketiga	13.287	13.287	Musyarakah financing - third parties
Utang usaha	51.806	51.806	Trade payables
Utang lain-lain - pihak ketiga	6.594	6.594	Other payables - third parties
Beban masih harus dibayar	8.248	8.248	Accrued expenses
Utang lain-lain - pihak berelasi - jangka panjang	7.390	7.390	Non-current - other payables - related parties
Liabilitas jangka panjang:			Long-term liabilities:
Liabilitas sewa pembiayaan	51	51	Finance lease liabilities
Pinjaman bank - pihak ketiga	183.532	183.532	Bank loan - third parties
Pembiayaan musyarakah - pihak ketiga	7.381	7.381	Musyarakah financing - third party
Utang murabahah - pihak ketiga	25.544	25.544	Murabahah payables - third parties
Pinjaman	158.954	158.954	Loans
Wesel bayar	715.936	715.936	Notes payable
Total Liabilitas Keuangan	1.507.865	1.507.865	Total Financial Liabilities

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

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

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

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

44. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

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

Aset dan liabilitas keuangan jangka pendek:

- Instrumen keuangan jangka pendek dengan jatuh tempo satu (1) tahun atau kurang.

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 tetap dan *variable* (liabilitas sewa pembiayaan, pinjaman bank jangka panjang dan utang obligasi).

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.

- Instrumen keuangan yang tidak dikuotasikan dalam pasar aktif.

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).

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.

45. PERISTIWA SETELAH PERIODE PELAPORAN

- a. Pada tanggal 23 Juli 2018, BRI setuju untuk memperpanjang Fasilitas Kredit Modal Kerja Impor/Penangguhan Jaminan Impor (KMKI/PJI) dengan total fasilitas PJI tidak melebihi USD45,0 juta, dan fasilitas KMKI tidak melebihi USD45,0 juta (sublimit dengan fasilitas PJI), fasilitas *Foreign Exchange Line* sebesar USD40,0 juta, dan fasilitas Bank Garansi sebesar USD20,0 juta, dan *Fasilitas Stand By Letter of Credit* sebesar USD45,0 juta yang bersifat *interchangeable* dengan Fasilitas KMKI/PJI sampai dengan tanggal 12 April 2019.

44. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

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

Short-term financial assets and liabilities:

- Short-term financial instruments with remaining maturities of one (1) year or less.

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

Long-term financial assets and liabilities:

- Long-term fixed and variable-rate financial liabilities (finance lease liabilities, long-term bank loans and bonds payables).

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.

- Financial instruments not quoted on an active market.

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).

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.

45. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

- a. On July 23, 2018, BRI agreed to extend Import Working Capital/Import Suspension (KMKI/PJI) Credit Facility with total PJI facility not exceeding USD45.0 million and KMKI facilities does not exceed USD45.0 million (sublimit with PJI facility), Foreign Exchange Line facility of USD40.0 million, and Bank Guarantee facility of USD20.0 million, and Stand By Letter of Credit facility of USD45.0 million which is interchangeable with KMKI/PJI Facilities until April 12, 2019.

**45. PERISTIWA SETELAH PERIODE PELAPORAN
(Lanjutan)**

- b. Pada tanggal 30 Juli 2018, PT Bank Maspion Indonesia, Tbk setuju untuk memberikan fasilitas modal kerja *revolving (interchange facility)* sebesar maksimum Rp160,0 miliar dengan *sublimit* fasilitas Pinjaman Rekening koran (PRK), *Time Loan 3* dan *Trust Receipt* dengan jumlah maksimum Rp100,0 miliar dengan jangka waktu 12 bulan.

46. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

Risiko-risiko Keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak dipengaruhi oleh berbagai risiko keuangan, termasuk risiko pasar (termasuk risiko nilai tukar mata uang asing, risiko tingkat bunga dan risiko fluktuasi harga), risiko kredit dan risiko likuiditas. Tujuan manajemen risiko Perusahaan dan Entitas Anak secara keseluruhan adalah untuk secara efektif mengendalikan risiko-risiko ini dan meminimalisasi pengaruh merugikan yang dapat terjadi terhadap kinerja keuangan mereka.

a. 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 39.

Perusahaan dan Entitas Anak memonitor dan mengelola risiko ini dengan menyepadankan kewajiban keuangan dalam mata uang asing dengan aset keuangan dalam mata uang asing terkait dan melakukan pembelian atau penjualan mata uang asing saat diperlukan.

Jika pada tanggal 30 Juni 2018, Dolar AS melemah/menguat 5% terhadap mata uang Rupiah Indonesia, Euro Eropa dan Yen Jepang dan Yuan Cina, dengan seluruh variabel lain tetap, maka laba rugi dan ekuitas untuk periode yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2018 akan menjadi lebih rendah/tinggi sebesar sekitar USD29,3 juta.

b. Risiko tingkat suku bunga

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

**45. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD
(Continued)**

- b. On July 30, 2018, PT Bank Maspion Indonesia, Tbk agreed to provide Working Capital Facility Revolving (*interchange facility*) amounting to Rp160.0 billion with *sublimit* with overdraft facility, *Time Loan 3* and *Trust Receipt* with maximum amount of Rp100.0 billion for a period of 12 months.

46. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

Financial Risks

The Company and Subsidiaries are influenced by a various financial risk, along with 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.

a. 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 liability that arise from financing activities and daily operations. Information about monetary assets and liabilities of the Company and its Subsidiaries in foreign currencies are disclosed in Note 39.

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

If as of June 30, 2018, US Dollar had weakened/strengthened by 5% against Indonesian Rupiah, European Euro, Japanese Yen and Chinese Yuan with all other variables held constant, profit or loss and equity for the period ended June 30, 2018 would have been decrease/increase of approximately USD29.3 million.

b. Interest rate risk

The Company and Subsidiaries are financed through interest-bearing bank loans and notes. Therefore, the Company and Subsidiaries' exposures to market risk for changes in interest rates relates primarily to their long-term borrowing liabilities and interest-bearing assets and liabilities. The Company and Subsidiaries' policies are to obtain the most favorable interest rates

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

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 Juni 2018, 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 Juni 2018 akan menjadi lebih rendah/tinggi adalah sekitar USD0,5 juta yang terutama timbul sebagai akibat beban bunga yang lebih tinggi/rendah atas pinjaman dengan suku bunga mengambang.

c. Risiko kredit

Eksposur Perusahaan dan Entitas Anak terhadap risiko kredit timbul dari wanprestasi pihak lain, dengan eksposur maksimum sebesar nilai nominal aset keuangan Perusahaan dan Entitas Anak, sebagai berikut:

	30 Jun 2018/ Jun 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017	
Kas dan setara kas (kecuali kas)	176.576	124.811	Cash and cash equivalents (except cash on hand)
Piutang usaha	115.345	115.441	Trade receivables
Piutang lain-lain - pihak ketiga	740	4.618	Other receivable - third parties
Aset lancar lainnya	49.951	41.975	Other current assets
Investasi pada Venture Capital Investment Fund	203.973	100.526	Investment in Venture Capital Investment Fund
Investasi pada Danamas Stabil	7.280	4.229	Investment in Danamas Stabil
Piutang usaha - pihak berelasi - tidak lancar	-	18.593	Non-current trade receivables - related parties
Piutang lain-lain - pihak berelasi - tidak lancar	135.575	135.764	Non-current - other receivable - related parties
Total	689.440	545.957	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.

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

available without increasing their foreign currency exposure by managing their interest cost using a mixture of fixed and floating rate debts and long-term borrowings.

If as of June 30, 2018, the interest rates had been 50 basis points higher/lower with all variables held constant, profit or loss and equity for the period ended June 30, 2018 would have been lower/higher by approximately USD0.5 million, mainly as a result of higher/lower interest expense on floating rate loans.

c. Credit risk

The Company and Subsidiaries' exposure to credit risk arises from the default of other parties, with maximum exposure equal the nominal value of its 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 are no significant concentrations of credit risk with respect to trade receivables due to their diverse customer base.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

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

The analysis of the age of financial assets that were neither past due nor impaired and past due as at the end of the reporting period but not impaired was as follows:

30 Juni 2018 / June 30, 2018						
Belum Jatuh Tempo ataupun mengalami Penurunan Nilai/ Neither Past Due nor Impaired	Telah Jatuh Tempo tetapi Tidak Mengalami Penurunan Nilai / Past Due but Not Impaired				Total/ Total	
	Kurang dari 3 bulan/ Less than 3 months	3 bulan - 12 bulan/ 3 months - 12 months	Lebih dari 1 tahun/ More than 1 year			
Kas di bank dan setara kas	176.576	-	-	-	176.576	Cash in banks and cash equivalents
Piutang usaha	95.184	10.840	479	8.842	115.345	Trade receivables
Piutang lain-lain - pihak ketiga	740	-	-	-	740	Other receivable - third parties
Aset lancar lainnya	49.951	-	-	-	49.951	Other current assets
Investasi pada Venture Capital Investment Fund	203.973	-	-	-	203.973	Investment in Venture Capital Investment Fund
Investasi pada Danamas Stabil	7.280	-	-	-	7.280	Investment in Danamas Stabil
Piutang lain-lain - pihak berelasi - tidak lancar	135.575	-	-	-	135.575	Non-current other receivable - related parties
Total	669.279	10.840	479	8.842	689.440	Total

31 Desember 2017 / December 31, 2017						
Belum Jatuh Tempo ataupun mengalami Penurunan Nilai/ Neither Past Due nor Impaired	Telah Jatuh Tempo tetapi Tidak Mengalami Penurunan Nilai / Past Due but Not Impaired				Total/ Total	
	Kurang dari 3 bulan/ Less than 3 months	3 bulan - 12 bulan/ 3 months - 12 months	Lebih dari 1 tahun/ More than 1 year			
Kas di bank dan setara kas	124.811	-	-	-	124.811	Cash in banks and cash equivalents
Piutang usaha	85.846	22.563	450	6.582	115.441	Trade receivables
Piutang lain-lain - pihak ketiga	4.618	-	-	-	4.618	Other receivable - third parties
Aset lancar lainnya	41.975	-	-	-	41.975	Other current assets
Investasi pada Venture Capital Investment Fund	100.526	-	-	-	100.526	Investment in Venture Capital Investment Fund
Investasi pada Danamas Stabil	4.229	-	-	-	4.229	Investment in Danamas Stabil
Piutang usaha - pihak berelasi - tidak lancar	18.593	-	-	-	18.593	Non-current trade receivables - related parties
Piutang lain-lain - pihak berelasi - tidak lancar	135.764	-	-	-	135.764	Non-current other receivable - related parties
Total	516.362	22.563	450	6.582	545.957	Total

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

d. Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash and cash equivalents to support business activities on 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 tables analyze the Company and Subsidiaries' financial liabilities into relevant maturity groupings based on their contractual maturities for all

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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).

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

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 interest expense on loans).

30 Juni 2018 / June 30, 2018					
Jumlah arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto / Contractual undiscounted cash flows amounts					
Total/ Total/	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year	Lebih dari 1 tahun sampai 5 tahun/ After 1 year but not more than 5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years		
Pinjaman bank jangka pendek	348.979	348.979	-	-	Short-term bank loans
Pembiayaan musyarakah - pihak ketiga	12.496	12.496	-	-	Musyarakah financing - third parties
Utang usaha	45.982	45.982	-	-	Trade payables
Utang lain-lain - pihak ketiga	11.565	11.565	-	-	Other payables - third parties
Beban masih harus dibayar pada nilai nominal	79.104	78.378	-	726	Accrued expenses at nominal value
Utang lain-lain - pihak berelasi	7.342	7.342	-	-	Due to related parties
Liabilitas sewa pembiayaan	36	25	11	-	Finance lease liability
Pinjaman bank jangka panjang - pihak ketiga	268.983	19.348	217.144	32.491	Long-term bank loans - third parties
Pembiayaan musyarakah jangka panjang - pihak ketiga	38.184	3.125	35.059	-	Long-term musyarakah financing - third party
Utang murabahah-jangka panjang - pihak ketiga	23.741	619	23.122	-	Long-term murabahah payables - third parties
Pinjaman jangka panjang pada nilai nominal	138.796	7.746	34.411	96.639	Long-term loans at nominal value
Wesel bayar pada nilai nominal	633.093	35.943	162.830	434.320	Notes payable at nominal value
Total	1.608.301	571.548	472.577	564.176	Total

31 Desember 2017 / December 31, 2017					
Jumlah arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto / Contractual undiscounted cash flows amounts					
Total/ Total/	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year	Lebih dari 1 tahun sampai 5 tahun/ After 1 year but not more than 5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years		
Pinjaman bank jangka pendek	329.142	329.142	-	-	Short-term bank loans
Pembiayaan musyarakah - pihak ketiga	13.287	13.287	-	-	Musyarakah financing - third parties
Utang usaha	51.806	51.806	-	-	Trade payables
Utang lain-lain - pihak ketiga	6.594	6.594	-	-	Other payables - third parties
Beban masih harus dibayar pada nilai nominal	69.012	68.286	726	-	Accrued expenses at nominal value
Utang lain-lain - pihak berelasi	7.390	7.390	-	-	Due to related parties
Liabilitas sewa pembiayaan	51	25	26	-	Finance lease liability
Pinjaman bank jangka panjang - pihak ketiga	183.532	18.170	162.151	3.211	Long-term bank loans - third parties

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2018 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT) DAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017
(TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2017 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2018 AND 2017 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

31 Desember 2017 / December 31, 2017					
Jumlah arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto / Contractual undiscounted cash flows amounts					
Total/ Total/	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year	Lebih dari 1 tahun sampai 5 tahun/ After 1 year but not more than 5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years		
Pembiayaan musyarakah jangka panjang - pihak ketiga	7.381	-	7.381	-	<i>Long-term musyarakah financing - third party</i>
Utang murabahah- jangka panjang - pihak ketiga	25.544	624	24.920	-	<i>Long-term murabahah payables - third parties</i>
Pinjaman jangka panjang pada nilai nominal	146.800	7.781	39.742	99.277	<i>Long-term loans at nominal value</i>
Wesel bayar pada nilai nominal	663.446	35.748	185.484	442.214	<i>Notes payable at nominal value</i>
Total	1.503.985	538.853	420.430	544.702	Total

Pengelolaan Permodalan

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

Perusahaan dan Entitas Anak memonitor struktur modalnya dengan menggunakan rasio utang terhadap ekuitas dimana total utang dibagi dengan total ekuitas. Total utang ini adalah utang pokok dari pinjaman yang berbunga dan total ekuitas adalah ekuitas seperti yang disajikan dalam laporan posisi keuangan kondolidasian.

Perhitungan rasio utang terhadap modal adalah sebagai berikut:

	30 Juni 2018/ June 30, 2018	31 Des 2017/ Dec 31, 2017	
Pinjaman berbunga	1.366.344	1.292.542	<i>Interest bearing borrowings</i>
Ekuitas	1.138.855	996.740	<i>Equity</i>
Rasio Utang terhadap Ekuitas	1,2	1,3	Debt-to-Equity Ratio

Capital Management

The main objective of the Company and Subsidiaries' capital management is to ensure that it maintains 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 their business risks. No changes have been made in the objectives, policies and processes as they have been applied in previous years.

The Company monitors its 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 equity as presented in the consolidated statements of financial position.

Calculation of debt-to-equity ratio were as follows:

**47. STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN YANG BELUM
DITERAPKAN**

Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) telah menerbitkan Standar Akuntansi Keuangan yang belum berlaku efektif untuk periode tahun buku yang dimulai pada tanggal 1 Januari 2018. Namun, penerapan dini diperkenankan.

Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) yang telah diterbitkan dan berlaku efektif untuk periode tahun buku yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2018 adalah sebagai berikut:

- Amandemen PSAK No. 2, "Laporan Arus Kas", tentang Prakarsa Pengungkapan.
- Amandemen PSAK No. 13, "Properti Investasi", tentang Pengalihan Properti Investasi.
- PSAK No. 15 (Penyesuaian 2017), "Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama".
- Amandemen PSAK No. 16, "Aset Tetap", tentang Agrikultur: Tanaman Produktif.
- Amandemen PSAK No. 46, "Pajak Penghasilan", tentang Pengakuan Aset Pajak Tangguhan untuk Rugi yang Belum Direalisasi.
- Amandemen PSAK No. 53, "Pembayaran Berbasis Saham" tentang Klasifikasi dan Pengukuran Pembayaran Berbasis Saham.
- PSAK No. 67 (Penyesuaian 2017), "Pengungkapan Kepentingan dalam Entitas Lain".
- PSAK No. 69, "Agrikultur".

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

**47. FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS NOT YET
ADOPTED**

The Indonesian Institute of Accountants (IAI) has issued Financial Accounting Standards which are not yet effective for annual periods beginning on January 1, 2018. However, earlier application is permitted.

Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) issued and effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018 were as follows:

- *Amendment to PSAK No. 2, "Statement of Cash Flows," on Disclosure Initiatives.*
- *Amendment to PSAK No. 13, "Investment Property," on Transfers of Investment Property.*
- *PSAK No. 15 (Improvement 2017), "Investments in Associated Entities and Joint Venture".*
- *Amendment to PSAK No. 16, "Fixed Assets," on Agriculture: Bearer Plants.*
- *Amendment to PSAK No. 46, "Income Taxes," on Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses.*
- *Amendment to PSAK No. 53, "Share-based Payment," on Classification and Measurement of Share-Based Payment Transactions.*
- *PSAK No. 67 (Improvement 2017), "Disclosure of Interest in Other Entities".*
- *PSAK No. 69, "Agriculture".*

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