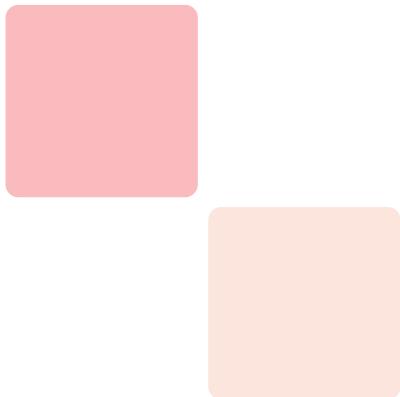




PT. PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA TBK.

# ANNUAL REPORT 2017



PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk merupakan:

- Salah satu perusahaan manufaktur kertas dan hasil-hasil produksi kertas (stationery) terbesar di dunia yang terintegrasi secara vertikal.
- Salah satu pelaku usaha penting di Jepang, Australia, Timur Tengah, Amerika Serikat, Eropa dan negara Asia lainnya.
- Perusahaan berlokasi di tempat strategis di wilayah Asia-Pasifik.
- Perusahaan dikenal dengan produk kertas berkualitas tinggi.
- Perusahaan mempekerjakan secara langsung sekitar 8.000 karyawan.
- Perusahaan memiliki komitmen untuk menerapkan prinsip usaha berkelanjutan (sustainability) di setiap kegiatan operasionalnya.

*PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk*  
is :

- *One of the world's largest vertically integrated paper and stationery manufacturers.*
- *A major player in prime markets in Japan, Australia, Middle East, USA, Europe and other Asian countries.*
- *Strategically located within the Asia-Pacific region.*
- *Internationally recognized for the high quality of its paper products.*
- *A Company that directly employs approximately 8,000 employees.*
- *Committed to sustainability in all its operations.*

## DAFTAR ISI

---

### TABLE OF CONTENTS

#### 3 | Profil Perseroan

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

#### 15 | Ikhtisar Keuangan

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

#### 19 | Laporan Komisaris, Direksi dan Komite Audit

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

#### 29 | Profil

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

#### 46 | Pembahasan dan Analisa Manajemen

**Management Discussions and Analysis**

#### 55 | Tata Kelola Perusahaan

Rapat Umum Pemegang Saham | Mekanisme Pengambilan Keputusan| Kebijakan Dividen | Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan | Rapat Komisaris | Kebijakan Keberagaman Dewan Komisaris dan Direksi | Program Pengenalan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi Baru | Kebijakan Perusahaan tentang Penilaian Kinerja Dewan Komisaris dan Direksi | Remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi | Komite Audit | Independensi Komite Audit | Komite Nominasi & Renumerasi | Sekretaris Perusahaan | Audit Internal | Pengendalian Internal | Manajemen Risiko | Risiko Usaha | Penerapan Pedoman Tata Kelola | Kode Etik Bisnis | Program Whistleblowing | Kebijakan Terkait Informasi Orang Dalam (Insider Trading) | Kebijakan Anti Korupsi dan Anti Fraud | Akses Informasi dan data Perusahaan | Transaksi dengan Pihak Berelasi | Penggabungan Usaha dan Akuisisi | Perjanjian Penting atas Investasi Modal | Kasus Hukum | Perubahan Peraturan Perundang-undangan yang Signifikan | Perubahan Kebijakan Akuntansi | Peristiwa Setelah Periode Pelaporan

**Good Corporate Governance**

General Meeting of Shareholders | Mechanism of Decision-Making | Dividend Policy | Board of Commissioners and Directors | Board of Commissioners Meeting | Board of Commissioners and Board of Directors Diversity Policy | Introduction Program for New Member of the Board of Commissioners and Board of Directors | Company Policy Regarding The Performance Assessment for the Board of Commissioners and Board of Directors | Remuneration of Board of Commissioners and Directors | Audit Committee | Independence of Audit Committees | Nomination & Remuneration Committees | Corporate Secretary | Internal Audit | Internal Control | Risk Management | Risk Factors | Implementation of Corporate Governance Guidance | Code of Business Ethics | Whistleblowing Program | Policy on Insider Trading | Anti-Corruption and Anti-Fraud Policies | Acces to Information and Corporate Data | Transactions with Related Parties | Mergers and Acquisition | Significant Agreements for Capital Investments | Legal Case | Significant Changes in Regulations | Changes in Accounting Policies | Events after The Reporting Period

#### 78 | Pengembangan Sumber Daya Manusia

**Human Resource Development**

#### 81 | Tanggung Jawab dan Usaha Berkelanjutan di Semua Kegiatan Operasional

**Responsibility & Sustainability in All Operations**

#### 98 | Produk-Produk Perseroan

**Company's Products**

#### 102 | Pernyataan Pertanggungjawaban

**Statement of Responsibility**

#### 104 | Laporan Keuangan Konsolidasian

**Consolidated Financial Statements**



## PROFIL PERSEROAN

### COMPANY'S PROFILE

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 seluruh Anggaran Dasar Perusahaan untuk disesuaikan dengan Undang-Undang No. 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas juncto Peraturan No. IX.J.1 dilampirkan pada Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan No. Kep-179/BL/2008, tanggal 14 Mei 2008 tentang Pokok-Pokok Anggaran Dasar Perusahaan yang melakukan Penawaran Umum Efek Bersifat Ekuitas dan Perusahaan Publik termuat dalam Akta Perubahan Anggaran Dasar No. 107, tanggal 23 Juli 2008 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-100762.AH.01.02 TAHUN 2008 pada tanggal 31 Desember 2008 dan diumumkan dalam Tambahan No. 6973/2009 dari Berita Negara Republik Indonesia No. 20 tanggal 10 Maret 2009.

Perubahan Anggaran Dasar Perusahaan termuat dalam Akta Pernyataan Keputusan Rapat No. 77, tertanggal 25 Juni 2009, yang dibuat di hadapan Linda Herawati, S.H., notaris di Jakarta Pusat tersebut yakni mengenai perubahan tempat kedudukan Perusahaan yang semula berkedudukan di Desa Kramat Tumenggung, Kecamatan Tarik, Sidoarjo, Jawa Timur menjadi berkedudukan di Kotamadya Jakarta Pusat. Perubahan ini telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui Surat Keputusannya No. AHU-42925. AH.01.02 TAHUN 2009 pada tanggal 1 September 2009 dan telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia tanggal 16 Agustus 2010 No. 66 Tambahan No. 12215/2010.

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

*PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (the "Company") was established in the Republic of Indonesia on October 2nd, 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 amendment to the Company's Articles of Association to comply with Law No. 40 of 2007 regarding Limited Liability Companies juncto Regulation No. IX.J.1 attached to the Decision of the Head of Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency No. Kep-179/BL/2008 dated May 14, 2008 regarding Articles of Association for Companies that Conduct Equity Public Offering and Public Companies was based on the Notarial Deed No. 107 of Linda Herawati, S.H., notary in Central Jakarta dated July 23, 2008. The amendment was approved by the Ministry of Law and Human Rights of Republic of Indonesia per its Decision Letter No. AHU-100762.AH.01.02 TAHUN 2008 dated December 31, 2008 and was published in the Indonesian State Gazette No. 20, Supplement No. 6973/2009 dated March 10, 2009.*

*The amendment to the Company's Articles of Association was stated in Statement Deed of Minutes of Meeting No. 77, dated June 25, 2009, made before Linda Herawati, S.H., notary in Central Jakarta, regarding the changes of the Company's domicile from Kramat Tumenggung Village, Tarik Subdistrict, Sidoarjo, East Java to Central Jakarta. The amendment was approved by the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia per its Decision Letter No. AHU-42925.AH.01.02 TAHUN 2009 dated September 1, 2009 and was published in the Indonesian State Gazette No. 66, Supplement No. 12215/2010 dated August 16, 2010.*

*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 Imple-*

## SEKILAS PERSEROAN

### COMPANY'S PROFILE

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 industri kertas, produk kertas, pengemas dan lainnya.

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

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.

Pada awal berdirinya, Perseroan hanya memproduksi soda dan bahan kimia lainnya dan sejak tahun 1978, Perseroan mulai memproduksi kertas dengan kapasitas 12.000 ton per tahun. Saat ini, total kapasitas produksi Perseroan adalah kertas sebesar 1.253.500 ton per tahun, kertas kemasan sebesar 116.000 ton per tahun dan *stationery* sebesar 320.000 ton per tahun.

Kegiatan utama Perseroan adalah memproduksi berbagai jenis kertas dan turunannya seperti kertas *fotocopy*, *coated* dan *carbonless*. Selain itu, Perseroan juga memproduksi beragam jenis *stationery* dan produk perlengkapan kantor seperti buku tulis, memo, *notepad*, *loose leaf*, spiral, amplop, kertas komputer, kertas kado, *shopping bag* dan produk *fancy* yang diminati pasar internasional.

*mentation 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 the 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, paper products, packaging and others.*

*The Company has been listed on the Jakarta and Surabaya Stock Exchanges since 1990 (currently, both stock exchanges have merged to become the Indonesia Stock Exchange).*

*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.*

*At the time of its inception, the Company produced only soda and other chemicals, but, since 1978, the Company has had the capacity to produce 12,000 tons of paper products per year. Currently, the total annual production capacity of the Company was 1,253,500 tons for paper, 116,000 tons for packaging and 320,000 tons for stationery.*

*The main business activity of the Company presently is the production of writing and printing papers, both coated and uncoated. The Company also produces a wide range of converted stationery and office products such as exercise books, memo, notepad, loose leaf, spirals, envelopes, computer form, gift wrapping paper, shopping bags and fancy products which have gained good responses from international markets.*

## VISI & MISI

### VISION & MISSION

#### VISI

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

#### MISI

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

#### VISION

*Become a leading and respected global paper company that provides superior values to customers, community, employees and shareholders – responsibly and sustainably.*

#### MISSION

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



## PENGHARGAAN & SERTIFIKASI

### AWARD & CERTIFICATION



ISO CERTIFICATE



ISO CERTIFICATE



ISO CERTIFICATE



ISEGA CERTIFICATE

ISO 9706 CERTIFICATE

## PENGHARGAAN & SERTIFIKASI

### AWARD & CERTIFICATION



PEFC CERTIFICATE



SVLK CERTIFICATE



LEI CERTIFICATE



SMK CERTIFICATE



TOP CAPITAL AWARD



SUSTAINABILITY BUSINESS  
AWARD

## INFORMASI PERSEROAN

### CORPORATE INFORMATION

Nama Perseroan : PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk

Tanggal berdiri : 2 Oktober 1972

Alamat Perseroan : Sinar Mas Land Plaza  
Menara 2 Lantai 7  
Jl. M.H. Thamrin No. 51  
Jakarta 10350  
Indonesia

Alamat Pabrik : Jl. Raya Surabaya Mojokerto  
Km. 44  
Desa Kramat Temenggung,  
Kecamatan Tarik, Sidoarjo,  
Mojokerto 61301  
Jawa Timur - Indonesia

Modal Dasar : 5.000.000.000 saham

Modal Disetor : 3.113.223.570 saham

Nilai Nominal per saham : Rp 1.000

Kode Saham : TKIM

Tanggal Tercatat di Bursa : 3 April 1990

#### Bursa Efek

Saham PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (Kode TKIM) dicatat dan diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia (BEI).

#### Sekretaris Perusahaan

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

#### Yang dapat Dihubungi

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

Website : [www.asiapulppaper.com](http://www.asiapulppaper.com)

#### Akuntan Publik

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

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

*Company's Name: PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk*

*Date of Establishment : 2 October 1972*

*Head Office : Sinar Mas Land Plaza  
Tower 2, 7th Floor  
Jl. M.H. Thamrin No. 51  
Jakarta 10350  
Indonesia*

*Mills : Jl. Raya Surabaya Mojokerto  
Km. 44  
Desa Kramat Temenggung,  
Kecamatan Tarik, Sidoarjo,  
Mojokerto 61301  
East Java - Indonesia*

*Authorized Capital : 5,000,000,000 shares*

*Issued Capital : 3,113,223,570 shares*

*Common Shares per par value : Rp 1,000*

*Company's Share Code : TKIM*

*Listing Date : 3 April 1990*

#### Stock Exchange

*The common stock of PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (TKIM) is listed on the Indonesia Stock Exchange.*

#### Corporate Secretary

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

#### Contacts

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

Website : [www.asiapulppaper.com](http://www.asiapulppaper.com)

#### Public Accountant

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

*Conducting audit services for the financial report of the Company since 2014. The audit fee to audit the consolidated financial statements of the Company and its subsidiary in 2017 amounted to Rp 1.1 billion.*

## INFORMASI PERSEROAN

### CORPORATE INFORMATION

#### Biro Administrasi Efek

PT. Sinartama Gunita

Sinar Mas Land Plaza, Menara 1, Lantai 9

Jl. M.H. Thamrin No. 51

Jakarta 10350

Tel: (62-21) 3922332

Fax: (62-21) 3923003

#### Share Administration Bureau

PT Sinartama Gunita

Sinar Mas Land Plaza, Tower 1, 9th Floor

Jl. M.H. Thamrin No. 51

Jakarta 10350

Tel: (62-21) 3922332

Fax: (62-21) 3923003

Melakukan jasa sehubungan dengan data para pemegang waran dan saham Perseroan sejak Perseroan melakukan penawaran umum saham kepada masyarakat. Atas jasa tersebut, Perseroan memberikan kompensasi sebesar Rp 65 juta.

*To conduct services in connection with the warrant and shareholders data of the Company, since the Company's share listed at the stock exchange. For the services, the Company paid the compensation amounted to Rp 65 millions.*

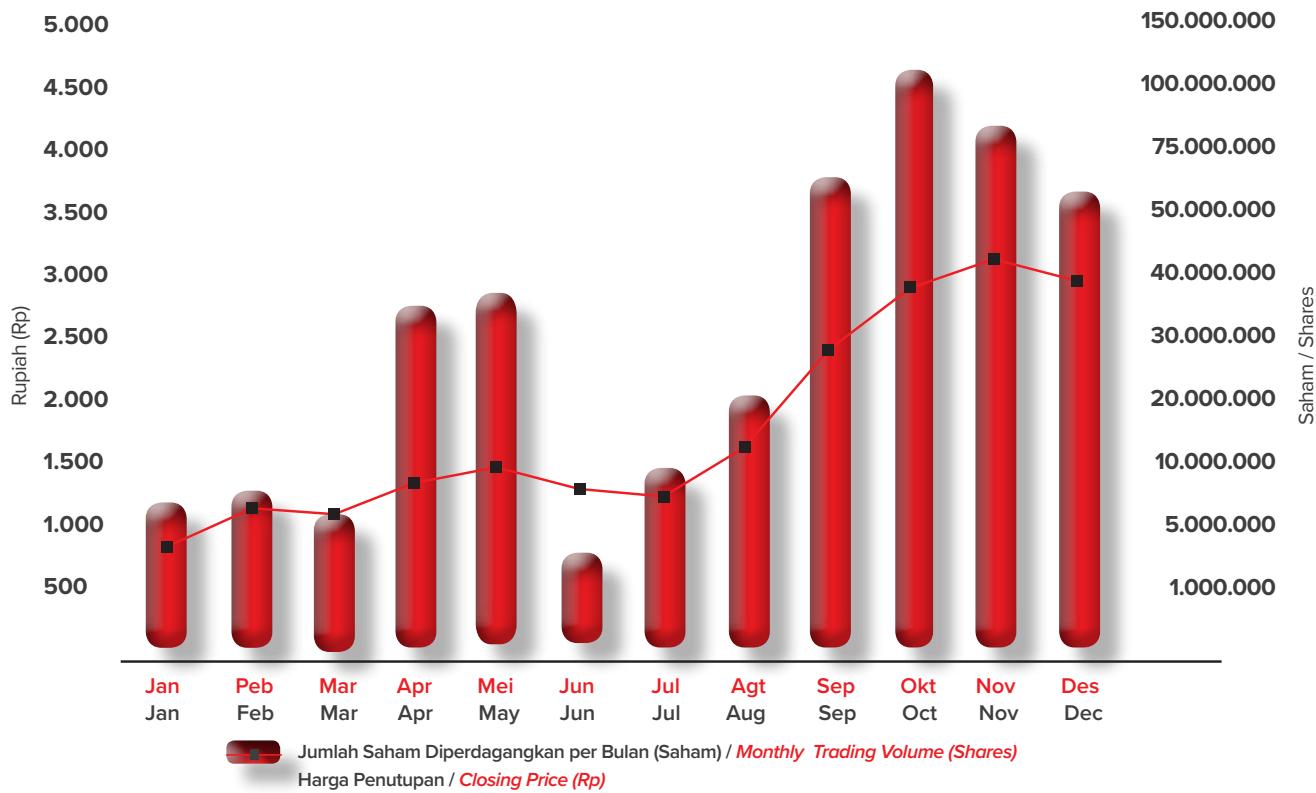


## INFORMASI SAHAM

## SHARE INFORMATION

Pergerakan harga dan volume perdagangan saham Perseroan (TKIM) di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama tahun 2016.

*Price movements and trading volumes of the Company's shares (TKIM) in Indonesia Stock Exchange during 2016.*



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

*The following table shows the quarterly price movements of the Company's shares (TKIM) during 2017 and 2016:*

Periode <i>Period</i>	2017					
	Tertinggi <i>Highest</i>	Terendah <i>Lowest</i>	Penutupan <i>Closing</i>	Volume (Unit)	Jumlah Saham Beredar <i>(Number of Outstanding Shares)</i>	Kapitalisasi Pasar (Rp) <i>(Market Capitalization IDR)</i>
Q1	1.080	730	1.005	18.745.000	2.671.404.613	2.684.761.636.065
Q2	1.710	1.000	1.200	74.005.100	2.672.312.020	3.206.774.424.000
Q3	2.460	1.115	2.440	88.838.300	3.113.223.570	7.596.265.510.800
Q4	3.900	2.360	2.920	247.065.600	3.113.223.570	9.090.612.824.400
Periode <i>Period</i>	2016					
	Tertinggi <i>Highest</i>	Terendah <i>Lowest</i>	Penutupan <i>Closing</i>	Volume (Unit)	Jumlah Saham Beredar <i>(Number of Outstanding Shares)</i>	Kapitalisasi Pasar (Rp) <i>(Market Capitalization IDR)</i>
Q1	575	472	555	14.053.800	2.671.404.522	1.482.629.509.710
Q2	700	535	620	8.452.900	2.671.404.522	1.656.270.803.640
Q3	885	610	670	26.241.100	2.671.404.527	1.789.841.033.090
Q4	800	665	730	6.841.400	2.671.404.527	1.950.125.304.710

## KOMPOSISI PEMEGANG SAHAM

### COMPOSITION OF SHAREHOLDERS

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

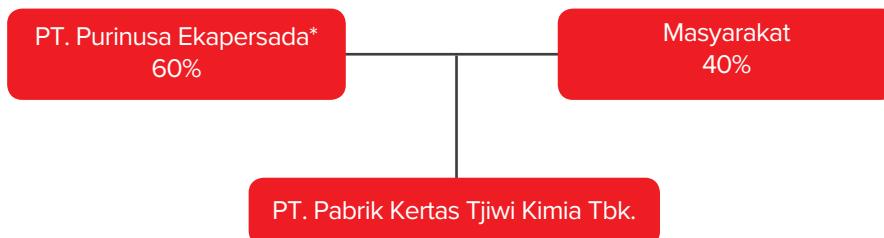
- |                            |        |
|----------------------------|--------|
| 1. PT. Purinusa Ekapersada | 60,0%  |
| 2. Masyarakat              | 40,0%  |
|                            | 100,0% |

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

- |                            |        |
|----------------------------|--------|
| 1. PT. Purinusa Ekapersada | 60.0%  |
| 2. Public                  | 40.0%  |
|                            | 100.0% |

Jenis Pemegang Saham	Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh / Number of Shares Issued and Fully Paid	Persentase Kepemilikan / Percentage of Ownership	Shareholders Type
Institusi Lokal	2.240.373.141	71,963	Domestic Institutions
Institusi Asing	768.681.652	24,690	Foreign Institutions
Individu Lokal	104.060.943	3,343	Domestic Individuals
Individu Asing	107.834	0.004	Foreign Individuals
<b>Jumlah</b>	<b>5.470.982.941</b>	<b>100,00</b>	<b>Total</b>

### PEMEGANG SAHAM UTAMA PERSEROAN ULTIMATE SHAREHOLDERS



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

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

## SEJARAH PENCATATAN SAHAM

### STOCK LISTING HISTORY

Berikut sejarah pencatatan saham PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk:  
*The table below is the stock listing history of PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk.*

KETERANGAN	TANGGAL <i>DATE</i>	JUMLAH SAHAM <i>TOTAL SHARE</i>	DESKRIPSI <i>DESCRIPTION</i>
Penawaran Umum Perdana	1990	9.300.000	<i>Initial Public Offering</i>
Pencatatan Parsial	1990	11.400.000	<i>Partial Listing</i>
Pencatatan Perusahaan	1990	117.300.000	<i>Company Listing</i>
Pembagian Dividen Saham	1990	27.600.000	<i>Distribution of Shares Dividends</i>
Pembagian Saham Bonus	1991	49.680.000	<i>Distribution of Bonus Shares</i>
Pembagian Saham Bonus	1992	25.833.600	<i>Distribution of Bonus Shares</i>
Pembagian Dividen Saham	1992	30.698.158	<i>Distribution of Share Dividends</i>
Konversi Obligasi	1993	12.290.420	<i>Bond Conversion</i>
Konversi Obligasi	1994	11.533.382	<i>Bond Conversion</i>
Pembagian Dividen Saham	1995	41.430.988	<i>Distribution of Share Dividends</i>
Konversi Obligasi	1995	668.522	<i>Bond Conversion</i>
Pembagian Saham Bonus	1995	260.055.823	<i>Distribution of Bonus Shares</i>
Pembagian Dividen Saham	1996	59.779.089	<i>Distribution of Share Dividends</i>
Pembagian Saham Bonus	1996	65.756.998	<i>Distribution of Bonus Shares</i>
Konversi Obligasi	1996	1.551.272	<i>Bond Conversion</i>
Konversi Obligasi	1997	9.303.099	<i>Bond Conversion</i>
Penawaran Umum Terbatas I	1997	587.345.081	<i>Right Issue I</i>
Konversi Waran I	1998	4.055.857	<i>Warrant I Conversion</i>
Konversi Waran I	1999	9.702.936	<i>Warrant I Conversion</i>
Konversi Waran I	2000	417.015	<i>Warrant I Conversion</i>
Penawaran Umum Terbatas II	2014	1.335.702.240	<i>Right Issue II</i>
Konversi Waran II	2015	42	<i>Warrant II Conversion</i>
Konversi Waran II	2016	5	<i>Warrant II Conversion</i>
Konversi Waran II	2017	441.819.043	<i>Warrant II Conversion</i>
Jumlah Saham Beredar		3.113.223.570	<i>Total Outstanding Shares</i>

## STRUKTUR PERSEROAN

### CORPORATE STRUCTURE

#### Entitas Anak *Subdiaries*

Entitas Anak/ Subsidiaries	BidangUsaha/ Scope of Activities	Kedudukan/ Domicile	Kepemilikan (%)/ Ownership (%)	Total Aset (Ribuan US\$)/ Total Assets Thousand of (US\$)	Tahun Operasi/ Operating Year
PT Mega Kertas Pratama	Distribusi <i>Distributor</i>	Tangerang	99,2	8	1996
Tjiwi Kimia Trading III (BVI) Limited	Distribusi <i>Distributor</i>	British Virgin Islands	100	46.805	1996
Tjiwi Kimia Finance Mauritius Limited	Jasa Keuangan <i>Financing Company</i>	Mauritius	100	38.469	1997
TK Trading Limited	Distribusi <i>Distributor</i>	Cayman Islands	100	8.531	1997
Tjiwi Kimia Trading (II) Limited	Distribusi <i>Distributor</i>	Cayman Islands	100	40.280	1998
TK Import & Export Limited	Distribusi <i>Distributor</i>	British Virgin Islands	100	5.682	2001
Marshall Enterprise Ltd.	Investasi <i>Investment</i>	Malaysia	100	137.370	2004
PT. Sumalindo Hutani Jaya	Kehutanan <i>Forestry</i>	Jakarta	99,99	39.643	1992

#### Entitas Asosiasi *Associate Company*

Entitas Anak/ Subsidiaries	BidangUsaha/ Scope of Activities	Kedudukan/ Domicile	Kepemilikan (%)/ Ownership (%)	Total Aset (Ribuan US\$)/ Total Assets Thousand of (US\$)	Tahun Operasi/ Operating Year
PT Oki Pulp & paper Mills	Industri	Jakarta	50	4.623	1999



►  
Bibit Acacia Mangium.  
*Acacia Mangium* Seedlings.

## IKHTISAR KEUANGAN

### FINANCIAL SUMMARY

Penjualan neto konsolidasian Perseroan mengalami peningkatan dari US\$ 996,9 juta pada tahun 2016 menjadi US\$ 1.011,7 juta pada tahun 2017, atau naik sebesar 1,5%.

Laba usaha konsolidasian Perseroan mengalami peningkatan sebesar 138,4% dari US\$ 10,9 juta pada tahun 2016 menjadi US\$ 26,1 juta pada tahun 2017.

Laba neto konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari US\$ 7,7 juta pada tahun 2016 menjadi US\$ 27,3 juta pada tahun 2017 atau naik sebesar 254,5%.

*The consolidated net sales of the Company increased from US\$ 996.9 million in 2016 to US\$ 1,011.7 million in 2017 or an increase of 1.5%.*

*The consolidated operating income of the Company increased from US\$ 10.9 million in 2016 to US\$ 26.1 million in 2017 or an increase of 138.4%.*

*The consolidated net income of the Company increased from US\$ 7.7 million in 2016 to US\$ 27.3 million in 2017 or an increase of 254.5%.*

### IKHTISAR KEUANGAN KONSOLIDASIAN CONSOLIDATED FINANCIAL SUMMARY

Keuangan - Diaudit (Dalam Jutaan Dolar Amerika Serikat, Kecuali Dinyatakan Lain)	2013	2014	2015	2016	2017	Financial - audited (in Million US Dollar, unless otherwise stated)
<b>Laporan Laba Rugi</b>						
Penjualan Neto	1.222,4	1.194,8	1.062,5	996,9	1.011,7	<i>Net Sales</i>
Laba Bruto	149,6	138,6	110,6	110,1	109,1	<i>Gross Profit</i>
Laba Usaha	29,8	22,0	13,0	10,9	26,1	<i>Operating Profit</i>
Laba Neto yang diatribusikan kepada :						<i>Net Profit attributable to:</i>
Pemilik entitas induk	25,9	20,5	1,5	7,7	27,3	<i>Owners of the parent</i>
Kepentingan non pengendali	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	<i>Non-controlling Interest</i>
<b>Total</b>	<b>25,9</b>	<b>20,5</b>	<b>1,5</b>	<b>7,7</b>	<b>27,3</b>	<i>Total</i>
Penghasilan (Rugi) Komprehensif yang dapat diatribusikan kepada :						<i>Comprehensive Income (Loss) attributable to:</i>
Pemilik entitas induk	29,9	19,9	26,5	(18,3)	27,5	<i>Owners of the parent</i>
Kepentingan non pengendali	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	<i>Non-controlling Interest</i>
<b>Total</b>	<b>29,9</b>	<b>19,9</b>	<b>26,5</b>	<b>(18,3)</b>	<b>27,5</b>	<i>Total</i>
<b>Laporan Posisi Keuangan</b>						
Aset Lancar	1.198,9	1.067,6	829,3	598,8	705,2	<i>Current Assets</i>
Aset Tidak Lancar	1.406,1	1.643,3	1.854,6	1.892,5	1.875,7	<i>Non-Current Assets</i>
<b>Total Aset</b>	<b>2.605,0</b>	<b>2.710,9</b>	<b>2.683,9</b>	<b>2.491,3</b>	<b>2.580,8</b>	<i>Total Assets</i>
Liabilitas Jangka Pendek	540,1	561,8	579,1	407,1	490,4	<i>Short-term Liabilities</i>
Liabilitas Jangka Panjang	1.264,1	1.217,4	1.148,7	1.147,1	1.093,7	<i>Long-term Liabilities</i>
<b>Total Liabilitas</b>	<b>1.804,2</b>	<b>1.779,2</b>	<b>1.727,8</b>	<b>1.554,2</b>	<b>1.584,1</b>	<i>Total Liabilities</i>
<b>Total Ekuitas</b>	<b>800,7</b>	<b>931,7</b>	<b>956,1</b>	<b>937,1</b>	<b>996,8</b>	<i>Total Equity</i>
Modal Kerja Neto	658,8	505,8	250,2	191,7	214,8	<i>Net Working Capital</i>
<b>Total Investasi</b>	<b>26,6</b>	<b>302,3</b>	<b>407,0</b>	<b>529,6</b>	<b>578,9</b>	<i>Total Investment</i>
<b>Analisa Ratio (%) &amp; Informasi Lain</b>						
Laba Terhadap Aset	1,0	0,8	0,1	0,3	1,1	<i>Ratio Analysis (%) &amp; Other Information</i>
Laba Terhadap Ekuitas	3,2	2,2	0,2	0,8	2,7	<i>Return on Assets</i>
Marjin Bersih	2,1	1,7	0,1	0,8	2,7	<i>Return on Equity</i>
Marjin Bruto	12,2	11,6	10,4	11,0	10,8	<i>Net Margin</i>
Rasio Lancar	222,0	190,0	143,2	147,1	143,8	<i>Gross Margin</i>
Rasio Liabilitas Terhadap Aset	69,3	65,6	64,4	62,4	61,4	<i>Current Ratio</i>
Rasio Liabilitas Terhadap Ekuitas	225,3	191,1	180,7	165,9	158,9	<i>Liabilities to Assets Ratio</i>
Saham Beredar (dalam jutaan)	1.335,7	2.671,4	2.671,4	2.671,4	3.113,2	<i>Liabilities to Equity Ratio</i>
Laba Neto per saham (US\$)	0,0194	0,0100	0,0005	0,0029	0,0095	<i>Issued Shares (in million)</i>
						<i>Net Earnings per shares (US\$)</i>

## IKHTISAR KEUANGAN

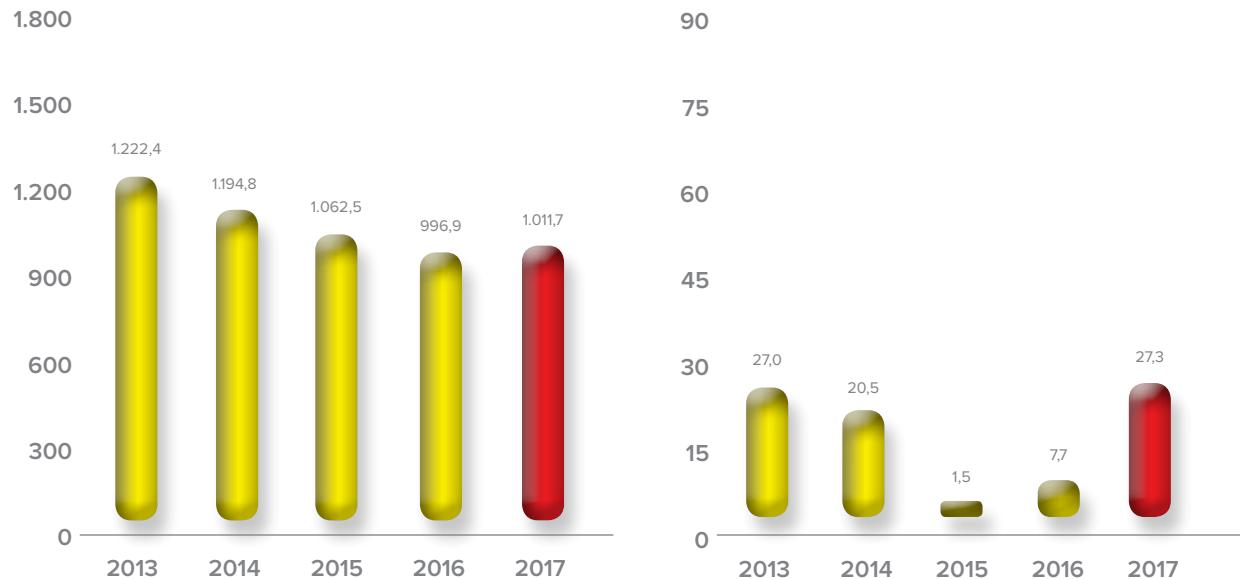
### FINANCIAL SUMMARY

**Penjualan Neto**  
(Dalam Jutaan Dolar Amerika Serikat)

**Net Sales**  
(In Million US Dollar)

**Laba Neto**  
(Dalam Jutaan Dolar Amerika Serikat)

**Net Income**  
(In Million US Dollar)

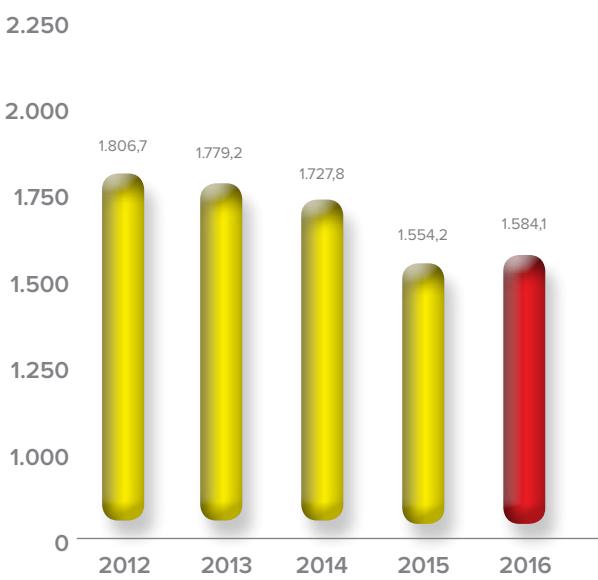
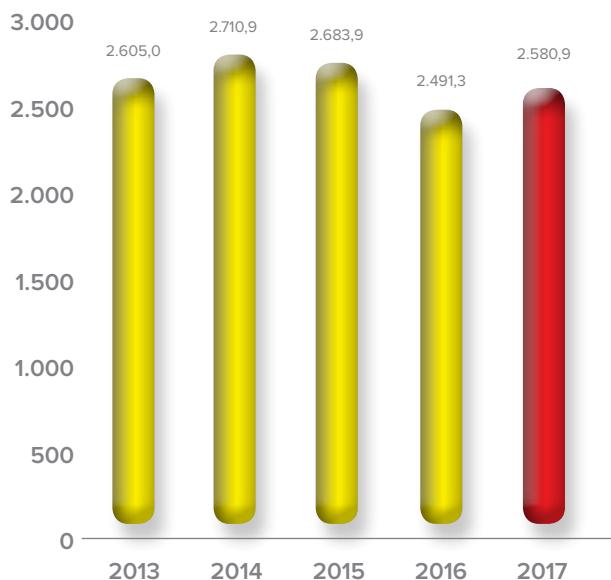


**Total Aset**  
(Dalam Jutaan Dolar Amerika Serikat)

**Total Assets**  
(In Million US Dollar)

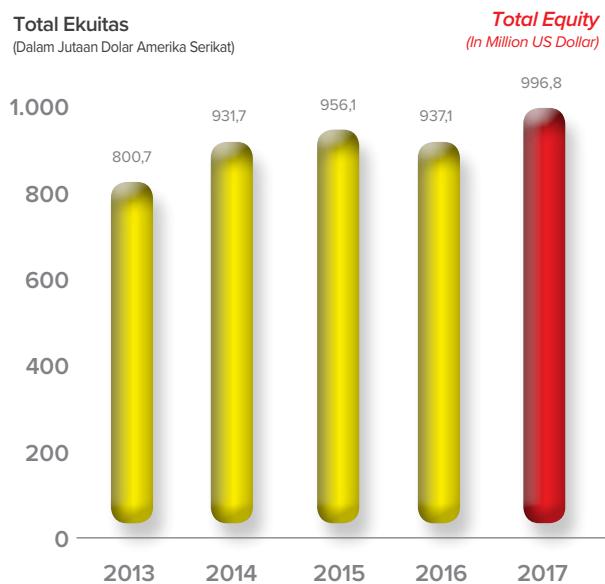
**Total Liabilitas**  
(Dalam Jutaan Dolar Amerika Serikat)

**Total Liabilities**  
(In Million US Dollar)



## IKHTISAR KEUANGAN

### FINANCIAL SUMMARY



### Ikhtisar Operasional Konsolidasian *Consolidated Operational Summary*

Volume Produksi (dalam ribuan ton)						Production Volume (in thousands of tons)
	2013	2014	2015	2016	2017	
Kertas	964	929	832	810	768	Paper
Stationery	207	189	202	206	213	Stationery
Kertas Industri	68	68	70	68	104	Industrial Paper

Volume Penjualan (dalam ribuan ton)						Sales Volume (in thousands of tons)
	2013	2014	2015	2016	2017	
Kertas	936	935	831	801	766	Paper
Stationery	188	190	202	195	208	Stationery
Kertas Industri	54	54	52	51	74	Industrial Paper



## KATA SAMBUTAN DARI PRESIDEN KOMISARIS

### MESSAGE FROM PRESIDENT COMMISSIONER



Pemegang saham yang terhormat,

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

Seiring dengan perkembangan ekonomi Indonesia yang terpengaruh oleh pemuliharaan ekonomi global, Perseroan mampu meningkatkan kinerja operasionalnya. Penjualan bersih konsolidasian Perseroan mengalami peningkatan dari US\$ 996,9 juta pada tahun 2016 menjadi US\$ 1.011,7 juta pada tahun 2017, atau naik sebesar 1,5 %. Laba usaha konsolidasian Perseroan mengalami peningkatan sebesar 138,4% dari US\$ 10,9 juta pada tahun 2016 menjadi US\$ 26,1 juta pada tahun 2017. Laba bersih konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari US\$ 7,7 juta pada tahun 2016 menjadi US\$ 27,3 juta pada tahun 2017 atau naik sebesar 254,6%.

Dewan Komisaris menyampaikan apresiasi yang sebesar-besarnya atas kerja keras seluruh jajaran manajemen Perseroan. Dengan upaya-upaya yang dilakukan manajemen Perseroan mampu meningkatkan kinerjanya pada tahun 2017. Selama tahun 2017 manajemen Perseroan telah menjalankan berbagai langkah strategis untuk fokus agar operasional Perseroan menjadi lebih efisien dengan mengoptimalkan sumber daya yang

*Dear Shareholders,*

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

*Along with the global economic recovery which affected Indonesian economic development, the Company able to improve its operational performance. The consolidated net sales of the Company increased from US\$ 996.9 million in 2016 to US\$ 1,011.7 million in 2017 or an increase of 1.5%. The consolidated operating income of the Company increased from US\$ 10.9 million in 2016 to US\$ 26.1 million in 2017 or a decrease of 138.4%. The consolidated net income of the Company increased from US\$ 7.7 million in 2016 to US\$ 27.3 million in 2017 or an increase of 254.6%.*

*The Board of Commissioners (BoC) convey the appreciation to all management level for the dedication and hard work throughout the year of 2017. With the hard work and efforts of the management, in 2017 the Company has managed to improve its performance. During 2017, the Company's management has implemented various strategic initiatives and focused to encourage the Company to be more efficient. The marketing strategy*

## KATA SAMBUTAN DARI PRESIDEN KOMISARIS

### *MESSAGE FROM PRESIDENT COMMISSIONER*

tersedia. Strategi pemasaran yang dilakukan dengan lebih fokus pada pasar Asia dan domestik yang relatif tidak terpengaruh secara signifikan oleh krisis ekonomi serta penetrasi terhadap pasar-pasar baru yang prospektif telah membantu pemasaran produk Perseroan. Dalam aspek produksi, Perseroan telah mengoptimalkan utilisasi kapasitas mesin dan menerapkan program penghematan dan efisiensi biaya di segala aspek operasionalnya.

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

Sehubungan dengan program tanggung jawab sosial terhadap lingkungannya, Perseroan secara berkelanjutan melaksanakan berbagai program yang memberikan manfaat kepada lingkungannya, antara lain, program dan fasilitas kesehatan, bantuan pembangunan prasarana, kegiatan keagamaan dan sarana pendidikan serta pemberian beasiswa kepada siswa yang tidak mampu, termasuk karyawan yang berprestasi. Program CSR Perseroan dilaksanakan dengan memperhatikan kebutuhan dan prioritas masyarakat setempat. Dengan beragam kegiatan tersebut, Perseroan berharap masyarakat akan memperoleh manfaat sehingga dapat meningkatkan kesejahteraan dan kemandirian masyarakat khususnya di sekitar tempat usaha Perseroan.

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

*by focusing on Asia and domestic market which are not relatively affected significantly by the economic crisis and its penetration upon new prospective market has assisted in marketing the Company's products. In the aspect of production, the Company had maximized the capacity level of the production machine and implementing cost saving and efficiency program in all aspect of its operations.*

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

*Regarding its social responsibilities program to the community, the Company is continually doing various program to provide benefit to the environment, i.e. healthcare program and facilities, infrastructure development, religious activities and educational facilities including scholarship for underprivileged students and employees with their achievement. The Company's CSR program is carried out according to the needs and the priority of the local community. The Company believes that those programs would enhance welfare and self-reliance of the community, particularly in the area around the Company.*

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

## KATA SAMBUTAN DARI PRESIDEN KOMISARIS

### MESSAGE FROM PRESIDENT COMMISSIONER

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

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

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

- |                        |                            |
|------------------------|----------------------------|
| • Komisaris Utama      | : Saleh Husin, SE, MSI     |
| • Komisaris            | : Arthur Tahya             |
| • Komisaris            | : Sukrita Mangku Djaja     |
| • Komisaris Independen | : Drs. Pande Putu Raka, MA |
| • Komisaris Independen | : DR. Ramelan, S.H. M.H.   |
| • Komisaris Independen | : DR. Ir. Deddy Saleh      |

Sebagai penutup, atas nama Dewan Komisaris kami menyampaikan penghargaan dan terima kasih kepada Komite Audit serta Komite Nominasi dan Remunerasi atas bantuan mereka dalam melaksanakan fungsi pengawasan terhadap Direksi, serta terima kasih sebesar-besarnya kepada Direksi dan seluruh manajemen dan karyawan Perseroan atas kerja kerasnya dalam memberikan yang terbaik bagi Perseroan. Komisaris juga menyampaikan ucapan terima kasih kepada pemegang saham dan mitra usaha yang telah memberikan dukungan dan kepercayaan kepada Perseroan. Kami yakin dengan segenap dukungan dan kepercayaan yang diberikan, Perseroan mampu meraih hasil yang lebih baik lagi pada tahun-tahun mendatang serta menciptakan nilai tambah bagi pemegang saham secara berkesinambungan.

**Saleh Husin**  
Komisaris Utama / President Commissioner

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

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

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

- |                            |                            |
|----------------------------|----------------------------|
| • President Commissioner   | : Saleh Husin, SE, MSI     |
| • Commissioner             | : Arthur Tahya             |
| • Commissioner             | : Sukrita Mangku Djaja     |
| • Independent Commissioner | : Drs. Pande Putu Raka, MA |
| • Independent Commissioner | : DR. Ramelan, S.H. M.H.   |
| • Independent Commissioner | : DR. Ir. Deddy Saleh      |

*Finally, on behalf of the BoC, we would like to convey our appreciation and gratitude to the Audit Committee and Nomination and Remuneration Committee for their assistance in carrying out its supervisory function to the BoD, and also great thanks to the Directors and the management team, as well as to all of the employees for their hard work and best contribution to the Company. The Commissioners also thank the shareholders and business partners for their encouragement and trust. We believe with all the supports and trust, the Company will reach a better performance in the future and continuously give value added to shareholders.*

## LAPORAN DIREKSI KEPADA PARA PEMEGANG SAHAM

### REPORT FROM DIRECTORS TO SHAREHOLDERS



Pemegang saham yang terhormat,

Pada tahun 2017 kondisi perekonomian global dan nasional bergerak ke arah pertumbuhan yang positif. Pemulihan ekonomi global mulai menguat dengan pertumbuhan ekonomi dunia mencapai 3,0% lebih tinggi dibandingkan tahun sebelumnya dengan angka pertumbuhan sebesar 2,4%. Dalam skala nasional, kondisi perekonomian Indonesia terus mengalami perbaikan walaupun tidak terlalu signifikan. Pertumbuhan ekonomi Indonesia pada tahun 2017 sebesar 5,07% sedikit meningkat dibandingkan pada tahun 2016 sebesar 5,02%. Perbaikan pertumbuhan ekonomi tersebut ditopang oleh stabilitas pertumbuhan konsumsi dalam negeri, peningkatan investasi serta meningkatnya ekspor komoditas.

Momentum pemulihan ekonomi global tersebut turut mempengaruhi kinerja PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (“Tjiwi Kimia” atau “Perseroan”) yang sebagian besar pendapatannya berasal dari pasar ekspor. Pada tahun 2017 ini, Perseroan mencatatkan peningkatan kinerja dibandingkan dengan tahun sebelumnya. Hal ini antara lain, ditunjukkan dengan hal-hal sebagai berikut:

- Penjualan neto konsolidasian Perseroan mengalami peningkatan dari US\$ 996,9 juta pada tahun 2016 menjadi US\$ 1.011,7 juta pada tahun 2017, atau naik sebesar 1,5 %.
- Laba usaha konsolidasian Perseroan mengalami peningkatan sebesar 138,4% dari US\$ 10,9 juta pada tahun 2016 menjadi US\$ 26,1 juta pada tahun 2017.
- Laba neto konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari US\$ 7,7 juta pada tahun 2016 menjadi US\$ 27,3 juta pada tahun 2017 atau naik sebesar 254,6%.

Selama tahun 2017, dalam upaya meningkatkan kinerjanya, perseroan menghadapi beberapa kendala

*Dear Shareholders,*

*The year of 2017, both the global and domestic economy grew toward a positive direction. In 2017, there has been a global economic recovery, with economic growth reaching 3.0% higher than 2.4% in the previous year. The Indonesian economic continued to demonstrate improvement even though the growth was not quite significant. The Indonesian economic growth in 2017 was recorded at 5.07 %, a slight improvement compared to the growth of 2016 recorded at 5.02%. Such an improvement was bolstered by the stability of the growth of the domestic consumption, investments and increased commodity exports.*

*The momentum of global economic recovery also affected PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk’s (“Tjiwi Kimia” or the “Company”) performance which most of its income depends on export market. In 2017 The Company reported significant increase of performance compared to previous year. The result of such matters can be seen as below:*

- *The consolidated net sales of the Company increased from US\$ 996.9 million in 2016 to US\$ 1,011.7 million in 2017 or an increase of 1.5%.*
- *The consolidated operating income of the Company increased from US\$ 10.9 million in 2016 to US\$ 26.1 million in 2017 or a decrease of 138.4%.*
- *The consolidated net income of the Company increased from US\$ 7.7 million in 2016 to US\$ 27.3 million in 2017 or an increase of 254.6%.*

*In 2017, along the effort to increase it performance, the Company faced several major obstacle caused*

## LAPORAN DIREKSI KEPADA PARA PEMEGANG SAHAM

### REPORT FROM DIRECTORS TO SHAREHOLDERS

utama yang disebabkan oleh fluktuasi harga jual produk, harga bahan baku, permintaan pasar yang lemah, tingkat kompetisi industri yang sangat ketat, fluktuasi kurs mata uang serta peningkatan biaya operasional khususnya biaya sumber daya manusia yang mempengaruhi operasional dan kinerja Perseroan.

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

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

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

*by selling price fluctuations, raw materials price, weak market demands, stiff competition among industry players and currency exchange rate fluctuations, as well as the increase in operating costs especially human resources that affected the Company's operational and performance.*

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

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

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

## LAPORAN DIREKSI KEPADA PARA PEMEGANG SAHAM

### REPORT FROM DIRECTORS TO SHAREHOLDERS

Perseroan dan pada akhirnya akan membantu dalam mencapai visi dan misi Perseroan.

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

- |   |                            |
|---|----------------------------|
| • Direktur Utama                                | : Suhendra Wiradinata      |
| • Direktur                                      | : Hendra Jaya Kosasih      |
| • Direktur                                      | : Suresh Kilam             |
| • Direktur                                      | : Anton Mailoa             |
| • Direktur                                      | : Agustian R. Partawidjaja |
| • Direktur/Sekretaris Perusahaan: Arman Sutedja |                            |
| • Direktur Independen                           | : Baharudin                |

Mewakili Direksi, perkenankanlah kami menyampaikan terima kasih kepada pemegang saham, Dewan Komisaris, seluruh jajaran manajemen dan karyawan Perseroan yang telah memberikan dukungan dan komitmennya untuk memajukan Perseroan. Kami juga berterima kasih kepada konsumen, mitra usaha, para kreditur yang telah memberikan dukungan dan kepercayaannya pada Perseroan.

Semoga dengan dukungan ini dan bimbingan Tuhan Yang Maha Esa, kami mampu berbuat lebih baik lagi dalam memajukan Perseroan di masa yang akan datang.

*and mission.*

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

- |   |                            |
|---|----------------------------|
| • President Director                          | : Suhendra Wiradinata      |
| • Director                                    | : Hendra Jaya Kosasih      |
| • Director                                    | : Suresh Kilam             |
| • Director                                    | : Anton Mailoa             |
| • Director                                    | : Agustian R. Partawidjaja |
| • Director/Corporate Secretary: Arman Sutedja |                            |
| • Independent Director                        | : Baharudin                |

*Representing the BoD, allow us to convey our appreciation and gratitude to the shareholders, BoC, management team and the employees who have given their support and commitment for the success of the Company. We also thank our customers, business partners and creditors who have given their support and trust to the Company.*

*Hopefully with the support and guidance of The Almighty God, we will be able to do better to improve the Company in the future.*

**Suhendra Wiradinata**

Direktur Utama / *President Director*

## LAPORAN KOMITE AUDIT

### REPORT FROM AUDIT COMMITTEE

Komite Audit PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk terdiri dari:

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

Selama tahun buku 2017 Komite Audit telah melakukan penelaahan terhadap Laporan Keuangan Triwulan Perseroan. Demikian pula Komite Audit ikut membahas Anggaran Tahunan Perseroan dengan manajemen.

Komite Audit mengadakan pertemuan secara rutin dengan Auditor Internal Perseroan untuk membahas temuannya dalam rangka meningkatkan pengawasan internal.

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

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

*The Audit Committee of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk consist of:*

- |                            |   |          |
|----------------------------|---|----------|
| 1. DR. Ramelan, S.H. M.H.  | : | Chairman |
| 2. Aditiawan Chandra, Ph.D | : | Member   |
| 3. DR. Ir. Deddy Saleh     | : | Member   |

*During 2017 The Audit Committee had reviewed the Company's Quarterly Financial Statements. The Audit Committee also participated in reviewing the Company's Annual Budget.*

*The Audit Committee had held meetings regularly with the Internal Auditor of the Company to discuss its findings to enhance the internal control.*

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

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

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

# LAPORAN KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI

## NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE REPORT

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

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

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

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

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

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

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

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

## LAPORAN KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI

### NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE REPORT

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

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

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

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

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

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

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

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

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



## PROFIL KOMISARIS

### PROFILE OF COMMISSIONERS

#### **Saleh Husin**

Komisaris Utama

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

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

#### **Arthur Tahya**

Komisaris

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

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

#### **Saleh Husin**

President Commissioner

*Born in Rote, on September 16, 1963. He graduated from the Faculty of Economics of Krisnadwipayana University (Unkris) in 1996 and obtained his Master's degree in Public Administration from Krisnadwipayana University in 2007. He has been Director of PT. Shelbi Pratama (1989-1990), Director of PT. Mandrapura Aditama (1991-1996), Commissioner of PT. Ades Alfindo Putra Setia Tbk (1993-2005), Commissioner of PT. Kayu Sengon (1993-1996), Commissioner of PT. Sengon Mas Fajar Satryo (1993-1996), Commissioner of PT. Industri Kayu Parmin (1993-2000), Commissioner of PT. Padang Surya Emas Timber (1993-2000), President Director of PT. Ometraco Bina Jasa (1996-2000), Commissioner of PT. Gama Mitra Utama (1997-2006), Director of PT. Varia Prima Bina Jasa since 1998, President Director of PT. Sapta Kencana Buana since 1998, member of House of Representatives of Hanura Faction (2009-2014), Secretary of Hanura Faction in House of Representative (2011-2014), Vice Secretary General of Hanura party (2007-2012), Head of Hanura Party (2012-2015), Minister of Industry Republic of Indonesia (2014-2016), Vice Chairman of Hanura Party (2017-2020.), President Commissioner of PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk since 2017. He was appointed as President Commissioner of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on June12, 2017.*

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

#### **Arthur Tahya**

Commissioner

*Born in Sigli, Nanggroe Aceh Darussalam on March 30, 1940. He graduated with a degree in business from the Faculty of Economics of the Indonesian Christian University. He has been Commissioner of PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills since 1992, Commissioner of PT. Duta Pertiwi Tbk since (1994 - 1997), Commissioner of PT. SMART Tbk (1998 - 2007), Director of PT. Purinusa Ekapersada since 2002, Director of PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry since 2001. He was appointed as Commissioner of PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk since June 2007 He was appointed as Commissioner of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on June 12, 2017.*

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

## PROFIL KOMISARIS

### PROFILE OF COMMISSIONERS

#### **Sukirta Mangku Djaja**

Komisaris

Lahir di Tangerang pada tanggal 31 Maret 1958, lulus dari Universitas Tarumanagara Jakarta Jurusan Manajemen. Memulai karirnya sebagai staf akuntansi di PT. Tunas Bintang Motor (1981-1982), kemudian menjabat sebagai Kepala Departemen Bagian Pajak PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Kelompok Usaha Sinar Mas sejak tahun 1983. Menjabat sebagai Komisaris PT. Lontar Papirus Pulp & Paper Industry sejak tahun 1994. Sebagai Komisaris PT Indah Kiat Pulp & paper Tbk sejak tahun 2014. Beliau diangkat sebagai Komisaris Perseroan berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan pada tanggal 12 Juni 2017.

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

#### **Sukirta Mangku Djaja**

Commissioner

*Born in Tangerang on March 31, 1958. He graduated from Tarumanagara University with a degree in Management. He started his career as a member of the accounting staff at PT. Tunas Bintang Motor (1981-1982), later as Department Head in the Tax Division at PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and the Sinar Mas Group since 1983. He has been a Commissioner of PT Lontar papirus Pulp & Paper Industry since 1994 and as Commissioner of PT Indah Kiat Pulp & paper Tbk since 2014. He was appointed as Commissioner of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on June 12, 2017*

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



## PROFIL KOMISARIS INDEPENDEN

### PROFILE OF INDEPENDENT COMMISSIONERS

#### Drs. Pande Putu Raka, MA

Komisaris Independen

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

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

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

#### Dr. Ramelan, S.H. M.H.

Komisaris Independen

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

#### Drs. Pande Putu Raka, MA

Independent Commissioner

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

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

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

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

Independent Commissioner

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

## PROFIL KOMISARIS INDEPENDEN

### PROFILE OF INDEPENDENT COMMISSIONERS

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

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

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

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

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

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

## PROFIL KOMISARIS INDEPENDEN

### PROFILE OF INDEPENDENT COMMISSIONERS

#### **DR. Ir. Deddy Saleh**

Komisaris Independen

Lahir di Kuningan, Jawa Barat pada tanggal 24 November 1952. Beliau memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Pertanian Universitas Sriwijaya, Palembang tahun 1978, Kursus Perencanaan Nasional (PPN) Universitas Indonesia tahun 1981, dan memperoleh gelar Doktor Ekonomi Pertanian (Cum Laude) dengan Spesialisasi Perdagangan Internasional dari Institut Pertanian Bogor tahun 1991. Beliau memulai karirnya menjadi Atase Perdagangan pada KBRI Kuala Lumpur, Malaysia (1992-1997) dan KBRI Canberra, Australia (1997-2001). Selain itu, beliau pernah menjabat menjadi Kepala Pusat Penelitian dan Pengembangan Perdagangan Luar Negeri (April 2002-Januari 2003), Direktur Bina Usaha dan Pendaftaran Perusahaan (Januari 2003-Mei 2004), Direktur Kerjasama Bilateral II (Mei 2004-Juli 2005) di Departemen Perindustrian dan Perdagangan RI. Beliau juga pernah mempunyai pengalaman kerja di Departemen Perdagangan RI sebagai Direktur Kerjasama Regional (Juli 2005-Mei 2007), Direktur Kerjasama Multilateral (Juni 2007-Juni 2008). Kepala BAPPEBTI (Badan Pengawas Perdagangan Berjangka Komoditi) (Juni 2008-Desember 2010), Pelaksana Tugas Direktur Jenderal Perdagangan Luar Negeri (Juli 2010-Desember 2010) Kementerian Perdagangan RI, Jakarta. Pada bulan Januari 2011, beliau diangkat menjadi Direktur Jenderal Perdagangan Luar Negeri, Kementerian Perdagangan RI (Januari 2011-Desember 2012). Sejak bulan Agustus 2013, beliau menjabat sebagai anggota Komite Audit PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan Perseroan. Beliau diangkat sebagai Komisaris Independen PT indah Kiat Pulp & Paper Tbk sejak tahun 2015. Beliau pertama kali diangkat sebagai Komisaris Independen Perseroan berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan pada tanggal 25 Juni 2015.

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

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

#### **DR. Ir. Deddy Saleh**

Independent Commissioner

*Born in Kuningan, West Java on November 24, 1952. He obtained his Bachelor of Agricultural Economics from Universitas Sriwijaya, Palembang in 1978, National Planning Course (PPN) University of Indonesia in 1981, and Doctor of Agricultural Economics (Cum Laude) with specialisation in International Trade from Institut Pertanian Bogor in 1991. He started his career as the Commercial Attaché of KBRI Kuala Lumpur, Malaysia (1992-1997) and KBRI Canberra, Australia (1997-2001). Furthermore, he was also served as the Head of Central Research and Development of Foreign Trade (April 2002-January 2003), Director of Managing Business and Business Registration (January 2003-May 2004), Director of Bilateral Cooperation II (May 2004-July 2005) in Indonesia's Trade and Industry Department. He also had his career in Indonesia's Trade Department as the Director of Regional Cooperation (July 2005-May 2007), Director of Multilateral Cooperation (June 2007-June 2008). Head of BAPPEBTI (Badan Pengawas Perdagangan Berjangka Komoditi) (June 2008-December 2010), Executing Tasks of Foreign General Director (July-December 2010), Indonesia's Ministry of Trade, Jakarta. In January 2011, he was appointed as the General Director of Foreign Trade, Indonesia's Ministry of Trade (Januari 2011-Desember 2012). Since August 2013, he is a member of Audit Committee of PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and the Company. He was appointed as Independent Commissioner of PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk since 2013. He was firstly appointed as Independent Commissioner of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on June 25, 2015.*

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

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

## PROFIL DIREKSI

### PROFILE OF DIRECTORS

#### **Suhendra Wiriadinata**

Direktur Utama

Lahir di Karawang, pada tanggal 9 Oktober 1968. Lulusan Fakultas Ekonomi jurusan Akuntansi di Universitas Trisakti, Jakarta dan memperoleh gelar Magister Akuntansi dari Universitas Indonesia pada tahun 2011. Beliau memulai karirnya sebagai Junior Auditor di Kantor Akuntan Prasetyo, Utomo & Co. dengan jabatan terakhir sebagai Associate Manager (1992-1997). Sejak tahun 1997, beliau bergabung dengan PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk. Sejak tahun 1999, menjabat sebagai Direktur Keuangan PT. Riau Abadi Lestari. Beliau diangkat sebagai Direktur PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills (2006-Maret 2011), Komisaris PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills (September 2011-Agustus 2012) dan sebagai Direktur PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (Oktober 2008-2011). Sejak bulan Juni 2011, beliau diangkat sebagai Direktur PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk. Pada bulan Agustus 2012, beliau diangkat sebagai Direktur PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills dan PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry. Beliau diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 2011 dan diangkat sebagai Presiden Direktur Perseroan berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan pada tanggal 12 Juni 2017.

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

#### **Hendra Jaya kosasih**

Direktur

Lahir di Pekantolan, Sumatera Utara pada tanggal 1 September 1960. Lulusan Fakultas Ekonomi Universitas Trisakti di Jakarta. Memulai karirnya di Kantor Akuntan Prasetyo, Utomo & Co. pada tahun 1984. Bergabung dengan PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk pada tahun 1987 dan menjabat sebagai Wakil Presiden Direktur (1997 – 2017) dan Presiden Direktur PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk sejak tahun 2017, Wakil Direktur Utama PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills sejak tahun 1997, Direktur Utama (1994-2001) dan Wakil Direktur Utama PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry sejak tahun 2001. Beliau diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 2002 berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan pada tanggal 23 April 2002.

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

#### **Suhendra Wiriadinata**

President Director

*Born in Karawang on October 9, 1968. Graduated from the Faculty of Economics majoring in Accounting of Trisakti University, Jakarta and obtained his Master's degree in Accounting from University of Indonesia in 2011. He started his career at Prasetyo, Utomo & Co. as a Junior Auditor with last position as an Associate Manager (1992-1997). In 1997, he joined PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk. He has been a Finance Director of PT. Riau Abadi Lestari since 1999. He was Director of PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills (2006-March 2011), Commissioner of PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills (September 2011-August 2012) and PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (October 2008-2011). He was appointed as Director of PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk since June 2011. He was appointed as Director of PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills and PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry since August 2012. He was appointed as Director of the Company since 2011 and was appointed as President Director of the Company at the Annual general Meeting of Shareholder on June 12, 2017.*

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

#### **Hendra Jaya Kosasih**

Director

*Born in Pekantolan, North Sumatra, on September 1, 1960. He graduated in Economics from Trisakti University in Jakarta. He started his career at Prasetyo, Utomo & Co. in 1984. He joined PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk in 1987. He was appointed as Vice President Director (1997 -2017) and currently is President Director of PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk since 2017, Vice President Director of PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills since 1997. He was President Director (1994-2001) and currently is Vice President Director of PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry since 2001. He was appointed as a Director of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on April 23, 2002.*

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

## PROFIL DIREKSI

### PROFILE OF DIRECTORS

#### **Suresh Kilam**

Direktur

Lahir di India pada tanggal 1 Februari 1951. Lulusan Sarjana Teknik Kimia pada tahun 1974 dengan spesifikasi pada teknologi bubur kertas (pulp) dan kertas. Mendapat gelar Master of Business Administration bidang Pemasaran dari University of Delhi, India. Memulai karirnya di Sinar Mas Group sejak tahun 1984 dengan tugas menangani pemasaran bubur kertas (pulp), kertas dan produk kemasan. Beliau ditunjuk menjadi Wakil Direktur Utama PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills (1992-2007), Komisaris PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills (2007-September 2011), Direktur PT. Lontar Papirus Pulp & Paper Industry sejak tahun 2002, Direktur PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (2002-Agustus 2005) dan diangkat sebagai Wakil Presiden Direktur PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk sejak bulan Agustus 2005. Beliau diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 1990 berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Perseroan pada tanggal 9 Februari 1990.

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

#### **Anton Mailoa**

Direktur

Lahir di Makasar, pada tanggal 21 Maret 1965. Lulus dengan predikat Magna Cum Laude dari San Diego State University, California, jurusan Computer Science dan memperoleh gelar Msc. dari California State University, Fullerton, USA. Beliau pernah berkarir di Unisys Corporation USA dan menduduki beberapa jabatan di Sinar Mas Unit bisnis Pulp & Paper, antara lain Vice Director bagian Corporate IT, Vice President Director untuk Strategic Procurement Division, CEO Corporate IT dan Head of SECO (Super Efficient Company Office). Beliau diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 2010 berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Perseroan pada tanggal 29 Juni 2010.

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

#### **Agustian R. Partawidjaja**

Direktur

Lahir di Bogor pada tanggal 29 Agustus 1952. Lulusan Sarjana Ekonomi Universitas Indonesia. Beliau memulai karirnya sebagai Kepala Siaran dan Penyiar di Radio Swasta Suara Kejayaan, Jakarta (1973-1984), bergabung di PT. Bank Duta sebagai Staf Khusus Direktur Utama bidang Promosi dan Hubungan Masyarakat (1984-1989), sebagai Kepala

#### **Suresh Kilam**

Director

*Born in India on February 1, 1951. He obtained his degree in Chemical Engineering in 1974 specializing in pulp and paper technology. He also obtained a Master of Business Administration in Marketing from University of Delhi, India. He started his career with the Sinar Mas group of companies in 1984 to handle the marketing of pulp, paper and packaging products. In 1990, he was appointed as Vice President Director of PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills (1992-2007), Commissioner of PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills (2007-September 2011), Director of PT. Lontar Papirus Pulp & Paper Industry since 2002, Director of PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (2002-August 2005) and was appointed as Vice President Director of PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk since August 2005. He was appointed as Director of the Company at the General Meeting of Shareholder on February 9, 1990.*

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

#### **Anton Mailoa**

Director

*Born in Makasar, on March 2, 1965. He graduated with honors Magna cum Laude from San Diego State University, California, majoring in Computer Science and earned his Master of Science from California State University, Fullerton, USA. He has his career at Unisys Corporation, USA and held several positions in the Sinar Mas Pulp & Paper business unit, among others, Vice President of the Corporate IT, Vice President Director for Strategic Procurement Division, CEO of Corporate IT and Head of SECO (Super Efficient company Office). He was appointed as Director of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on June 29, 2010.*

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

#### **Agustian R. Partawidjaja**

Director

*Born in Bogor on August 29, 1952. He graduated with a degree in Economics from University of Indonesia. He started his career as Broadcasting Head of Suara Kejayaan Private Radio, Jakarta (1973-1984), joined PT. Bank Duta as special staff to the President Director of Promotions and Public Relations (1984-1989), was Department Head*

## PROFIL DIREKSI

### PROFILE OF DIRECTORS

Departemen Consumer Banking PT. Bank Duta Cabang Utama Kebon Sirih, Jakarta (1989-1994), sebagai Kepala Bagian (1991-1994) dan Kepala Urusan (1994-1998) Promosi dan Hubungan Masyarakat PT. Bank Duta, sebagai pimpinan cabang PT. Bank Duta Cabang Hotel Indonesia (1998-2000), sebagai Penyiar Berita Nasional TVRI (1981-2004). Bergabung dengan Sinar Mas Group sejak tahun 2000 sebagai Kepala Divisi Corporate Communications & Public Relations Sinar Mas Group. Sebagai Corporate Secretary (2002- Juni 2017) dan Direktur (sejak tahun 2003) PT Indah Kiat Pulp & paper Tbk. Pada bulan April 2011, diangkat sebagai Direktur PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills dan PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry. Beliau diangkat sebagai Direktur dan Corporate Secretary (2003-2015) dan ditunjuk kembali sebagai Direktur Perseoruan berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan pada tanggal 12 Juni 2017.

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

#### **Arman Sutedja**

Direktur

Lahir di Bandung, pada tanggal 30 Juni 1973. Lulusan Fakultas Ekonomi jurusan Akuntansi di Universitas Trisakti, Jakarta. Beliau memulai karirnya sebagai Auditor di Kantor Akuntan Prasetio, Utomo & Co. (1995-1997). Beliau bekerja di PT. Sinarmas Sekuritas sebagai Assistant Vice President Corporate Finance (1997-1999). Pada tahun 1999, beliau bergabung dengan Perseroan. Sejak tahun 2006, menjabat sebagai Direktur Marshall Enterprise Ltd, dan sejak tahun 2009 beliau menjabat sebagai Direktur PT. Cakrawala Mega Indah. Beliau diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 2011 berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Perseroan pada tanggal 24 Juni 2011 dan diangkat sebagai Corporate Secretary Perseroan sejak bulan Juni 2017.

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

#### **Baharudin**

Direktur Independen

Warga Negara Indonesia, lahir di Bagan Siapi-api pada tanggal 6 Januari 1968. Beliau lulusan dalam bidang Ekonomi Akuntansi di UKRIDA tahun 1990. Memulai karirnya dengan bekerja sebagai Kepala Akuntan PT. Kurnia Jaya Raya, Bumi Raya Utama Group (1990-1992), Akuntan Riau Sakti United Plantation, Pulau Sambu Group (1992-1993), Kepala Akuntan PT. Trikalindo Kharisma (1993-1994). Sebagai General Manager Finance & Accounting (1994), Chief Financial

of Consumer Banking for PT. Bank Duta's Main Branch in Kebon Sirih, Jakarta (1989-1994), Head of Promotions and Public Relations under the supervision of the Head of Secretary and Legal (1991-1994), Head of Promotions and Public Relations at PT. Bank Duta (1994-1998), and Branch Manager at PT. Bank Duta Hotel Indonesia Branch (1998-2000). He was a news presenter for TVRI (1981-2004). He joined the Sinar Mas group of companies in 2000 as Division Head of Corporate Communications and Public Relations for the Sinar Mas Group. He had served as Corporate Secretary (2002 – June 2017) and Director (since 2003) of PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk. He was appointed as Director of PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills and PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry since April 2011. He was appointed as Director and Corporate Secretary (2003-2015) and was reappointed as Director of the Company at the Annual general Meeting of Shareholder on June 12, 2017.

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

#### **Arman Sutedja**

Director & Corporate Secretary

Born in Bandung on June 30, 1973. Graduated from the Faculty of Economics majoring in Accounting of Trisakti University, Jakarta. He started his career as Auditor at Prasetio, Utomo & Co (1995-1997). He worked as an Assistant Vice President Corporate Finance in PT. Sinarmas Sekuritas (1997-1999). He joined the Company in 1999. He has been Director of Marshall Enterprise Ltd since 2006 and Director of PT Cakrawala Mega Indah since 2009. He was appointed as Director of the Company since June 2011. He was appointed as Director of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on June 24, 2011 and appointed as Corporate Secretary since June 2017.

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

#### **Baharudin**

Independent Director

An Indonesian Citizen, born in Bagan Siapi-api on January 6, 1968. He graduated from the Faculty of Economics of UKRIDA, majoring in Accounting in 1990. He began his career working as a Head of Accounting of PT. Kurnia Jaya Raya, Bumi Raya Utama Group (1990-1992), Accountant of Riau Sakti United Plantation, Pulau Sambu Group (1992-1993), Head of Accounting of PT. Trikalindo Kharisma (1993-1994). He was a General Manager of Finance & Accounting

## PROFIL DIREKSI

### PROFILE OF DIRECTORS

Officer (2002) dan Direktur (2005- 2011) PT Indah Kiat Pulp & paper Tbk. Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Perseroan pada tanggal 26 Juni 2014 beliau diangkat sebagai Direktur Independen Perseroan.

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

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

(1994), a Chief Financial Officer (2002) a Director of PT Indah Kiat Pulp & paper Tbk (2005 - 2011). He was appointed as Director of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on June 26, 2014

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

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



Dewan Komisaris & Dewan Direksi PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk berdiri kiri ke kanan: Agustian Rachmansjah Partawidjaja, Drs. Pande Putu Raka, MA., Sukirta Mangku Djaja, DR. Ramelan, SH. MH., Arthur Tahya, Baharudin, Arman Sutedja. Duduk kiri ke kanan: Hendra Jaya Kosasih, Saleh Husin, SE, MSL., Suhendra Wiriadinata.

*Board of Commissioners & Board of Directors PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk standing, left to right: Agustian Rachmansjah Partawidjaja, Drs. Pande Putu Raka, MA., Sukirta Mangku Djaja, DR. Ramelan, SH. MH., Arthur Tahya, Baharudin, Arman Sutedja. Sitting, left to right: Hendra Jaya Kosasih, Saleh Husin, SE, MSL., Suhendra Wiriadinata.*

## PROFIL KOMITE AUDIT

### PROFILE OF AUDIT COMMITTEE

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

Ketua

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

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

Chairman

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

## PROFIL KOMITE AUDIT

### PROFILE OF AUDIT COMMITTEE

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

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

#### **Aditiawan Chandra, Ph.D**

Anggota

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

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

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

#### **DR. Ir. Deddy Saleh**

Anggota

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

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

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

#### **Aditiawan Chandra, Ph.D**

Member

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

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

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

#### **DR. Ir. Deddy Saleh**

Member

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

## PROFIL KOMITE AUDIT

### PROFILE OF AUDIT COMMITTEE

Usaha dan Pendaftaran Perusahaan (Januari 2003-Mei 2004), Direktur Kerjasama Bilateral II (Mei 2004-Juli 2005) di Departemen Perindustrian dan Perdagangan RI. Beliau juga pernah mempunyai pengalaman kerja di Departemen Perdagangan RI sebagai Direktur Kerjasama Regional (Juli 2005-Mei 2007), Direktur Kerjasama Multilateral (Juni 2007-Juni 2008). Kepala BAPPEBTI (Badan Pengawas Perdagangan Berjangka Komoditi) (Juni 2008-Desember 2010), Pelaksana Tugas Direktur Jenderal Perdagangan Luar Negeri (Juli 2010-Desember 2010) Kementerian Perdagangan RI, Jakarta. Pada bulan Januari 2011, beliau diangkat menjadi Direktur Jenderal Perdagangan Luar Negeri, Kementerian Perdagangan RI (Januari 2011-Desember 2012). Sejak bulan Agustus 2013, beliau menjabat sebagai anggota Komite Audit PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan Perseroan. Beliau diangkat sebagai Komisaris Independen PT indah Kiat Pulp & Paper Tbk sejak tahun 2015. Beliau pertama kali diangkat sebagai Komisaris Independen Perseroan berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan pada tanggal 25 Juni 2015.

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

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

*Director of Bilateral Cooperation II (May 2004-July 2005) in Indonesia's Trade and Industry Department. He also had his career in Indonesia's Trade Department as the Director of Regional Cooperation (July 2005-May 2007), Director of Multilateral Cooperation (June 2007-June 2008). Head of BAPPEBTI (Badan Pengawas Perdagangan Berjangka Komoditi) (June 2008-December 2010), Executing Tasks of Foreign General Director (July-December 2010), Indonesia's Ministry of Trade, Jakarta. In January 2011, he was appointed as the General Director of Foreign Trade, Indonesia's Ministry of Trade (Januari 2011-Desember 2012). Since August 2013, he is a member of Audit Committee of PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and the Company. He was appointed as Independent Commissioner of PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk since 2013. He was firstly appointed as Independent Commissioner of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on June 25, 2015.*

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

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



## PROFIL KOMITE NOMINASI & REMUNERASI

### PROFILE OF NOMINATION & REMUNERATION COMMITTEE

#### Drs. Pande Putu Raka, MA

Ketua

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

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

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

#### Drs. Pande Putu Raka, MA

Chairman

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

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

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

# PROFIL KOMITE NOMINASI & REMUNERASI

## PROFILE OF NOMINATION & REMUNERATION COMMITTEE

### Dr. Ramelan, S.H. M.H.

Anggota

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

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

Member

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

## PROFIL KOMITE NOMINASI & REMUNERASI

### PROFILE OF NOMINATION & REMUNERATION COMMITTEE

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

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

#### **Arthur Tahya** Anggota

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

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

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

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

#### **Arthur Tahya** Member

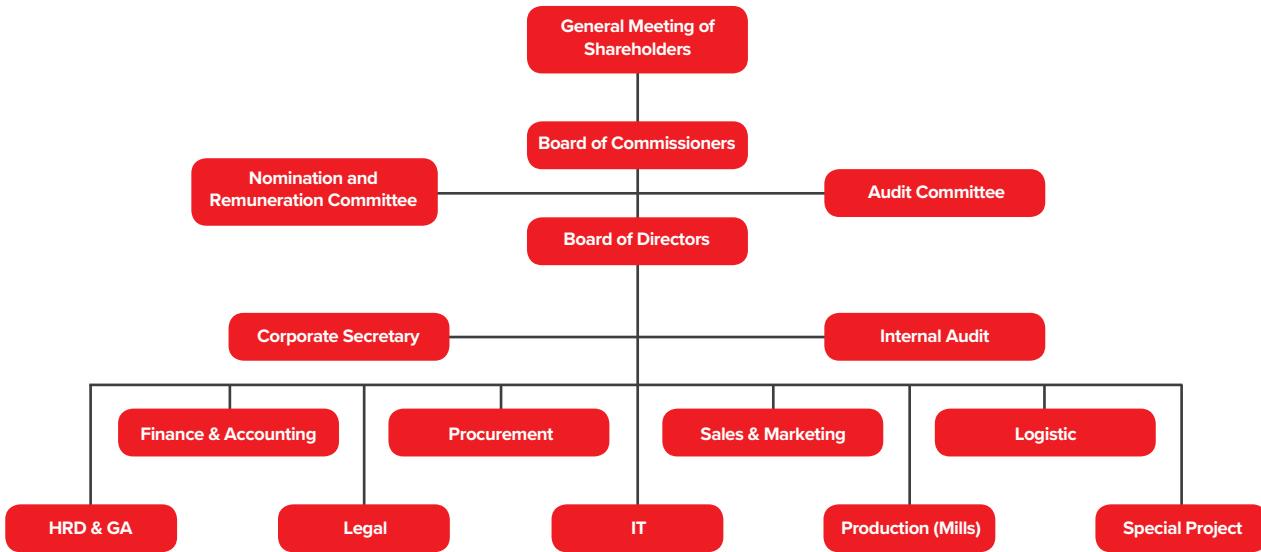
*Born in Sigli, Nanggroe Aceh Darussalam on March 30, 1940. He graduated with a degree in business from the Faculty of Economics of the Indonesian Christian University. He has been Commissioner of PT. Pindo Deli Pulp And Paper Mills since 1992, Commissioner of PT. Duta Pertiwi Tbk since (1994 - 1997), Commissioner of PT. SMART Tbk (1998 - 2007), Director of PT. Purinusa Ekapersada since 2002, Director of PT. Lontar Papirus Pulp & Paper Industry since 2001. He was appointed as Commissioner of PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk since June 2007 He was appointed as Commissioner of the Company at the Annual General Meeting of Shareholder on June 12, 2017. He was appointed as member of Nominating and Remuneration Committee of PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and the Company since December 4, 2015.*

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



## STRUKTUR ORGANISASI

### ORGANIZATION STRUCTURE





## PEMBAHASAN DAN ANALISA MANAJEMEN

### MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

Perseroan bergerak dalam bidang usaha kertas dan stationery dengan memproduksi berbagai produk kertas dan turunannya seperti kertas *fotocopy*, *coated* dan *carbonless*. Perseroan juga memproduksi beragam jenis *stationery* dan produk perlengkapan kantor seperti buku tulis, memo, *loose leaf*, *notepad*, spiral, amplop, kertas komputer, kertas kado, *shopping bag* dan produk *fancy* yang diminati pasar internasional dan juga memproduksi produk-produk kertas industri dan kemasan, di antaranya adalah karton (*boxboard*) yang dipergunakan untuk kemasan industri.

Saat ini, Perseroan memiliki fasilitas produksi di Sidoarjo – Provinsi Jawa Timur dengan total kapasitas produksi pada tahun 2017 adalah kertas sebesar 1.253.500 ton per tahun, kertas industri dan kemasan sebesar 116.000 ton per tahun, dan stationery sebesar 320.000 ton per tahun. Berikut adalah produksi Perseroan selama tahun 2017 dan 2016:

dalam ribuan ton

*in thousands of ton*

Produk	2017	2016	Product
Kertas	768	810	<i>Paper</i>
Stationery	213	206	<i>Stationery</i>
Kertas Industri & kemasan	104	68	<i>Industrial Paper &amp; Packaging Product</i>

#### Prospek Usaha

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

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

*The core business of the Company is paper and stationery manufacturing with its main products such as, printed paper, coated and carbonless. The Company also produces a wide range of converted stationery and office products such as exercise book, writing pad, loose leaf, spiral, envelope, computer form, gift wrapping paper, shopping bag and fancy products which have gained good responses from international markets and also produces packaging products including boxboard used for industrial packaging.*

*Currently, the Company has production facilities in Sidoarjo–East Java Province and total annual production capacity in 2017 was 1,253,500 tons of paper, 116,000 tons of packaging and 320,000 tons of stationery. Below is the Company's production during the years 2017 and 2016:*

#### Business Prospect

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

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

## PEMBAHASAN DAN ANALISA MANAJEMEN

### MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

Iaju pertumbuhan populasi yang tinggi, Perseroan memperkirakan permintaan dan harga produk Perseroan dapat terus meningkat.

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

Perseroan juga serius dalam mengembangkan merk-merk dagang atas produk yang dihasilkannya, ini terbukti dengan diperolehnya banyak penghargaan atas merk-merk dagang Perseroan.

#### Strategi Pemasaran dan Pangsa Pasar

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

Pendapatan Perseroan diperoleh dari penjualan produk kertas dan *stationery* baik eksport (61.0%) maupun domestik (39.0%). Saat ini, produk-produk Perseroan sudah dikenal luas di pasaran dunia terutama negara-negara di Asia, Afrika, Timur Tengah, Eropa dan Amerika.

*Asia region, the Company predicts that demand and price of Company's products will continue to increase.*

*The world economic globalization has forced the Company to enhance the competitiveness of its products by increasing the Company's efficiency and professionalism. Inevitable that the market area of stationery, industrial paper and packaging which is managed by the Company also faces harsh competition from local as well as overseas market. Things that play a great influence in domestic and international market are trade mark, product quality, distribution and price. Therefore, the Company has to make some efforts in all aspects to enhance the Company's ability in order to be able to confront the competition and maintain the Company's position as one of the largest integrated paper producers in the world. One of the efforts is to develop products that has a high added value and environmentally friendly.*

*The Company is also serious in developing the trademarks of its products, it is proved by obtaining many awards for the Company's trademarks.*

#### Marketing Strategy and Market Share

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

*The Revenue of the Company is mainly generated from the exports (61.0%) and local (39.0%) sales of paper and stationery. Currently, the Company's products are well-known in the world market especially countries in Asia, Africa, Middle East, Europe and USA.*

## PEMBAHASAN DAN ANALISA MANAJEMEN

### MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

#### Tinjauan Keuangan

Pada tahun 2017 kondisi perekonomian global dan nasional bergerak ke arah pertumbuhan yang positif. Pemulihan ekonomi global mulai menguat dengan pertumbuhan ekonomi dunia mencapai 3,0% lebih tinggi dibandingkan tahun sebelumnya dengan angka pertumbuhan sebesar 2,4%. Dalam skala nasional, kondisi perekonomian Indonesia terus mengalami perbaikan walaupun tidak terlalu signifikan. Pertumbuhan ekonomi Indonesia pada tahun 2017 sebesar 5,07% sedikit meningkat dibandingkan pada tahun 2016 sebesar 5,02%. Perbaikan pertumbuhan ekonomi tersebut ditopang oleh stabilitas pertumbuhan konsumsi dalam negeri, peningkatan investasi serta meningkatnya ekspor komoditas.

PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (“Tjiwi Kimia” atau “Perseroan”) yang sebagian besar pendapatannya berasal dari pasar ekspor ikut pula merasakan dampaknya. Harga produk Perseroan mengalami penurunan sehingga kinerja Perseroan pada tahun 2017 ikut terpengaruh.

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

#### Laporan Laba Rugi

##### • Penjualan Neto Konsolidasian

Penjualan terdiri dari penjualan produk kertas, kertas industri, produk pengemas dan lainnya. Penjualan bersih konsolidasian Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 adalah sebesar US\$ 1.011,7 juta, naik sebesar 1,5% dibandingkan dengan tahun 2016 sebesar US\$ 996,9 juta. Kenaikan ini disebabkan oleh naiknya volume penjualan kertas industri dan produk pengemas serta harga jual produk-produk kertas. Penjualan neto konsolidasian per segmen terdiri dari produk kertas sebesar US\$ 920,2 juta serta kertas industri, produk pengemas dan lainnya sebesar US\$ 91,5 juta pada tahun 2017 (masing-masing sebesar US\$ 925,6 juta dan US\$ 71,3 juta pada tahun 2016).

##### • Beban Pokok Penjualan

Beban pokok penjualan terdiri dari biaya bahan baku, bahan penolong, biaya tenaga kerja dan biaya tidak langsung lainnya. Bahan baku utama dari produk Perseroan adalah bubur kertas (*pulp*). Biaya tidak langsung lainnya terutama terdiri dari biaya kemasan, biaya reparasi dan pemeliharaan, depreciasi aset tetap dan biaya energi. Beban pokok

#### Financial Review

*The year of 2017, both the global and domestic economy grew toward a positive direction. In 2017, there has been a global economic recovery, with economic growth reaching 3.0% higher than 2.4% in the previous year. The Indonesian economic continued to demonstrate improvement even though the growth was not quite significant. The Indonesian economic growth in 2017 was recorded at 5.07 %, a slight improvement compared to the growth of 2016 recorded at 5.02%. Such an improvement was bolstered by the stability of the growth of the domestic consumption, investments and increased commodity exports.*

*PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (“Tjiwi Kimia” or the “Company”) which most of its income depends on export market experienced the similar impact. Market price for the Company’s products began to decline, thus affecting the financial performance of the Company in 2017.*

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

#### Income Statement

##### • Consolidated Net Sales

*Company’s sales are derived from sales of paper products, industrial paper and packaging and other products. The consolidated net sales of the Company for the year ended December 31, 2017, was US\$ 1,011.7 million; an increase of 1.5% compared to the consolidated net sales of US\$ 996.9 million in 2016. The increase was due to an increase in sales volume of industrial and packaging products and selling price of paper products. Consolidated net sales per segment consists of paper products amounted to US\$ 920.2 million, as well as industrial paper, packaging products and others amounted to US\$ 91.5 million in 2017 (respectively amounted to US\$ 925.6 million and US\$ 71.3 million in 2016).*

##### • Cost of Goods Sold

*Cost of goods sold consists of raw material cost, indirect material costs, labor cost and other overhead costs. Raw material costs consist of pulp. Other overhead costs mainly consist of packaging expenses, repairs and maintenance expenses, depreciation of fixed assets, energy expenses,*

## PEMBAHASAN DAN ANALISA MANAJEMEN

### MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

penjualan pada tahun 2017 sebesar US\$ 902,6 juta, mengalami kenaikan sebesar 1,8% dibandingkan dengan tahun 2016 sebesar US\$ 886,8 juta. Beban pokok penjualan neto konsolidasian per segmen terdiri dari beban pokok produk kertas sebesar US\$ 831,3 juta serta kertas industri, produk pengemas dan lainnya sebesar US\$ 71,3 juta pada tahun 2017 (masing-masing sebesar US\$ 826,7 juta dan US\$ 60,1 juta pada tahun 2016).

#### • Laba Bruto Konsolidasian

Laba bruto konsolidasian Perseroan relatif stabil dari US\$ 110,1 juta pada tahun 2016 menjadi US\$ 109,1 juta pada tahun 2017. Marjin laba bruto konsolidasian turun dari 11,0 % menjadi 10,8% pada tahun 2017. Laba bruto produk kertas sebesar US\$ 88,9 juta serta kertas industri, produk pengemas dan lainnya sebesar US\$ 20,3 juta pada tahun 2017 (masing-masing sebesar US\$ 98,9 juta dan US\$ 11,2 juta pada tahun 2016).

#### • Beban Usaha

Beban usaha terdiri dari beban penjualan dan beban administrasi dan umum. Beban penjualan terutama terdiri dari beban pengangkutan, gaji dan upah, komisi, beban kantor, dan biaya bank. Beban administrasi dan umum terutama terdiri dari beban gaji dan upah, jasa manajemen dan profesional, beban kantor, beban asuransi serta beban perbaikan dan pemeliharaan. Beban usaha tahun 2017 sebesar US\$ 83,1 juta turun sebesar 16,3% dibandingkan dengan tahun 2016 sebesar US\$ 99,2 juta.

#### • Laba Usaha Konsolidasian

Laba usaha konsolidasian Perseroan meningkat dari US\$ 10,9 juta pada tahun 2016 menjadi US\$ 26,1 juta pada tahun 2017 atau naik sebesar 138,4%. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh turunnya beban usaha Perseroan di tahun 2017. Laba usaha konsolidasian per segmen terdiri dari laba usaha produk kertas US\$ 13,3 juta serta kertas industri, produk pengemas dan lainnya sebesar US\$ 12,8 juta pada tahun 2017 (masing-masing sebesar US\$ 6,8 juta dan US\$ 4,1 juta pada tahun 2016).

#### • Penghasilan (Beban) Lain-lain Neto

Pada tahun 2017 Perseroan mencatatkan penghasilan lain-lain neto sebesar US\$ 9,5 juta dibandingkan pada tahun 2016 yang mencatatkan beban lain-lain – bersih sebesar US\$ 10,1 juta. Hal ini terutama disebabkan oleh pengakuan bagian laba neto entitas asosiasi sebesar US\$ 43,8 pada tahun 2017 dibandingkan tahun 2016 sebesar US\$ 19,0 juta.

*electricity expenses and water expenses. Cost of goods sold in 2017 amounted to US\$ 902.6 million, or an increased of 1.8% compared to 2016 amounted to US\$ 886.8 million. Consolidated cost of goods sold per segment consists of paper products amounted to US\$ 831.3 million and industrial paper, packaging products and others amounted to US\$ 71.3 million in 2016 (respectively amounted to US\$ 826.7 million and US\$ 60.1 million in 2016).*

#### • Consolidated Gross Profit

*The consolidated gross profit of the Company relatively stable, amounted to US\$ 110.1 million in 2016 and US\$ 109.1 million in 2017. The consolidated gross profit margin increased from 11.0% to 10.8% in 2017. Gross profit of paper products amounted to US\$ 88.9 million and industrial paper, packaging products and others amounted to US\$ 20.3 million in 2017 (respectively amounted to US\$ 98.9 million and US\$ 11.2 million in 2016).*

#### • Operating Expenses

*Operating expenses consist of selling expenses and general and administrative expenses. Selling expenses mainly consist of freight expenses, salaries, commission, administrative expense, and bank charge. General and administrative expenses mainly consist of salaries and wages, management and professional fees, insurance expenses, office expenses and repairs and maintenance expenses. Operating expenses amounted to US\$ 83.1 million in 2017, or a decreased of 16.3% compared to 2016 amounted to US\$ 99.2 million.*

#### • Consolidated Operating Income

*The consolidated operating income of the Company increased from US\$ 10.9 million in 2016 to US\$ 26.1 million in 2017, or an increase of 138.4%. This was mainly due to a decrease in operating expenses of the Company in 2017. Consolidated operating income per segment consists of paper products amounted to US\$ 13.3 million and industrial paper, packaging products and others amounted to US\$ 12.8 million in 2017 (respectively amounted to US\$ 6.8 million and US\$ 4.1 million in 2016).*

#### • Other Income (Expense)

*The Company recorded other income – net amounted to US 9.5 million compared to 2016 recorded other expenses-net of US\$ 10.1. This was mainly due to the Company recorded share on net income of associated company of US\$ 43.8 million in 2017 compare to US\$ 19.0 million in 2016.*

## PEMBAHASAN DAN ANALISA MANAJEMEN

**MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS**

- Penghasilan (Rugi) Komprehensif Lain - Neto  
Perseroan mencatatkan penghasilan komprehensif lain – neto setelah pajak sebesar US\$ 0,2 juta pada tahun 2017 dibandingkan tahun 2016 yang mencatatkan rugi komprehensif lain – neto setelah pajak sebesar US\$ 26,0 juta. Penghasilan (rugi) komprehensif lain terutama berasal dari selisih kurs penjabaran laporan keuangan dalam mata uang asing.
- Laba Neto Konsolidasian  
Laba neto konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan sebesar 254,5% dari US\$ 7,7 juta pada tahun 2016 menjadi US\$ 27,3 juta pada tahun 2017. Kenaikan ini terutama dikarenakan penurunan beban usaha dan meningkatnya pengakuan bagian laba neto entitas asosiasi.
- Penghasilan (Rugi) Komprehensif Neto  
Perseroan mencatatkan penghasilan komprehensif neto sebesar US\$ 27,5 juta pada tahun 2017 dibandingkan tahun 2016 yang mencatatkan rugi komprehensif neto sebesar US\$ 18,3 juta.

Pencapaian pada tahun 2017 sesuai dengan target Perseroan untuk mempertahankan pencapaian penjualan konsolidasian tahun 2016.

**Laporan Posisi Keuangan**

- Aset  
Pada tanggal 31 Desember 2017, jumlah aset konsolidasian Perseroan tercatat sebesar US\$ 2.580,8 juta, meningkat sebesar 3,6% dibandingkan tahun sebelumnya sebesar US\$ 2.491,3 juta. Aset lancar pada tanggal 31 Desember 2017 sebesar US\$ 705,2 juta, meningkat sebesar 17,8% dibandingkan 31 Desember 2016 sebesar US\$ 598,8 juta, peningkatan ini terutama disebabkan oleh meningkatnya aset lancar lainnya, piutang usaha, serta kas, dan setara kas. Aset tidak lancar Perseroan pada tanggal 31 Desember 2017 sebesar US\$ 1.875,6 juta turun sebesar 0,9% dibandingkan 31 Desember 2016 sebesar US\$ 1.892,5 juta. Penurunan pada aset tidak lancar ini terutama disebabkan oleh turunnya aset tetap setelah dikurangi akumulasi penyusutan.

- Liabilitas  
Pada tanggal 31 Desember 2017, jumlah liabilitas konsolidasian Perseroan tercatat sebesar US\$ 1.584,1 juta, naik sebesar 1,9% dibandingkan dengan tahun 2016 sebesar US\$ 1.554,2 juta. Liabilitas jangka pendek pada tanggal 31 Desember 2017

- Other Comprehensive Income (Loss) - Net*  
*The Company's recorded other comprehensive income – net of tax of US\$ 0.2 in 2017 compared to 2016 recorded other comprehensive loss – net of tax of US\$ 26.0 million. Other comprehensive income (loss) was mainly coming from translation adjustments on financial statements in foreign currency.*

- Consolidated Net Income*  
*The consolidated net income of the Company increased from US\$ 7.7 million in 2016 to US\$ 27.3 million in 2017, or an increased of 254.5%. This was mainly due to a decrease in operating expenses and an increase of share on net income of associated company.*

- Net Comprehensive Income (Loss)*  
*The Company's recorded net comprehensive income of US\$ 27.5 million in 2017 compared to 2016 recorded net comprehensive loss of US\$ 18.3 million.*

*The achievement in 2017 was in line with the Company's targets to maintain consolidated net sales achievement in 2016.*

**Statement of Financial Position**

- Assets*  
*As of December 31, 2017, the consolidated total assets of the Company stood at US\$ 2,580.8 million, an increase of 3.6% compared to previous year amounted to US\$ 2,491.3 million. On December 31, 2017, current assets amounted to US\$ 705.2 million; an increase of 17.8% compared to December 31, 2016 amounted to US\$ 598.8 million, this was mainly due to an increase of other current assets, account receivable and cash, and cash equivalents. The company's non current assets was amounted to US\$ 1,875.6 million on December 31, 2017 a decrease of 0.9% compared to December 31, 2016 amounted to US\$ 1,892.5 million; the decrease of non current assets was mainly due to a decrease in fixed assets-net of accumulated depreciation.*

- Liabilities*  
*As of December 31, 2017, the Company's consolidated total liabilities stood at US\$ 1,584.1 million, an increase of 1.9% compared to 2016 amounted to US\$ 1,554.2 million. On December 31, 2017, short-term liabilities amounted to US\$*

## PEMBAHASAN DAN ANALISA MANAJEMEN

### MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

sebesar US\$ 490,4 juta, naik sebesar 20,5% dibandingkan 31 Desember 2016 sebesar US\$ 407,1 juta, peningkatan ini terutama disebabkan oleh meningkatnya pinjaman bank jangka pendek. Liabilitas jangka panjang pada tanggal 31 Desember 2017 sebesar US\$ 1.093,7 juta, turun sebesar 4,7% dibandingkan 31 Desember 2016 sebesar US\$ 1.147,1 juta, penurunan ini terutama disebabkan oleh turunnya pinjaman bank dan wesel bayar jangka panjang Perseroan.

#### • Ekuitas

Jumlah Ekuitas pada tanggal 31 Desember 2017 adalah US\$ 996,7 juta, naik sebesar 6,4% dibandingkan tahun sebelumnya US\$ 937,1 juta. Hal ini terutama disebabkan meningkatnya akun selisih kurs penjabaran laporan keuangan dalam mata uang asing dan saldo laba.

#### Arus Kas

Posisi kas dan setara kas per 31 Desember 2017 adalah sebesar US\$ 124,8 juta, naik sebesar US\$ 13,1 juta dibandingkan dengan 31 Desember 2016 sebesar US\$ 111,7 juta. Arus kas neto tahun 2017 yang diperoleh dari aktivitas operasi dan pendanaan masing-masing sebesar US\$ 45,7 juta dan US\$ 71,9 juta sedangkan arus kas neto yang digunakan untuk aktivitas investasi sebesar US\$ 104,5 juta.

#### Rentabilitas

##### • Imbal Hasil Investasi

Imbal Hasil Investasi adalah kemampuan aset produktif perusahaan untuk menghasilkan laba neto, yang dihitung dari laba neto dibagi dengan jumlah aset perusahaan. Imbal Hasil Investasi Perseroan pada tahun 2017 sebesar 1,1%, sedangkan pada tahun 2016 sebesar 0,3%. Kenaikan Imbal Hasil Investasi pada tahun 2017 disebabkan oleh naiknya perolehan laba neto pada tahun 2017 dibandingkan dengan tahun 2016, sedangkan jumlah aset tidak mengalami perubahan yang signifikan.

##### • Imbal Hasil Ekuitas

Imbal Hasil Ekuitas adalah kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba neto, yang dihitung dari laba neto dibagi dengan ekuitas. Imbal Hasil Ekuitas Perseroan pada tahun 2017 sebesar 2,7%, sedangkan pada tahun 2016 sebesar 0,8%. Peningkatan Imbal Hasil Ekuitas sebanding dengan naiknya laba neto pada tahun 2017 dibandingkan dengan tahun 2016.

*490.4 million, an increase of 20.5% compared to December 31, 2016 amounted to US\$ 407.1 million, this was mainly due to the increase in short-term bank loans. On December 31, 2017, long-term liabilities amounted to US\$ 1,093.7 million; a decrease of 4.7% compared to December 31, 2016 amounted to US\$ 1,147.1 million, this was mainly due to the decaese in long term notes payable.*

#### • *Equity*

*As of December 31, 2017, total equity amounted to US\$ 996.7 million; an increase of 6.4% compared to previous year amounted to US\$ 937.1 million. This was mainly due to an increased in translation adjustment on financial statements in foreign currency and retained earnings.*

#### Cash Flow

*As of December 31, 2017, the cash and cash equivalents amounted to US\$ 124.8 million, an increase of US\$ 13.1 million compared to December 31, 2016 amounted to US\$ 111.7 million. Net cash provided by operating and financing activities amounted to US\$ 45.7 million and US\$ 71.9 million, respectively. While, the net cash flows used in investing activities amounted to US\$ 104.5 million.*

#### Rentability

##### • *Return on Investment*

*Return on Investment is the Company's ability to produce assets to generate net income, which is measured by dividing the net income to total assets of the company. The Company's Return on Investment was 1.1% in 2017 and 0.3% in 2016. The increase in Return on Investment was due to the increase of net income in 2017 compared to 2016, whereas there was no significant change in total assets.*

##### • *Return on Equity*

*Return on Equity is the Company's ability to generate a net income, calculated from net income to total equity. The Company's Return on Equity was 2.7% in 2017 and 0.8% in 2016. The increase in Return on Equity was comparable to a increase in net income in 2017 compared to 2016.*

## PEMBAHASAN DAN ANALISA MANAJEMEN

### MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

#### **Analisis tentang Kemampuan Membayar Hutang**

##### • Likuiditas

Likuiditas adalah kemampuan perusahaan untuk memenuhi liabilitas jangka pendek yang tercermin dari rasio aset lancar terhadap liabilitas jangka pendek Perseroan. Tingkat likuiditas Perseroan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 masing-masing sebesar 143,8% dan 147,1%. Penurunan tingkat likuiditas ini terutama disebabkan oleh meningkatnya pinjaman jangka pendek Perseroan pada tahun 2017 dibandingkan dengan tahun 2016.

##### • Solvabilitas

Solvabilitas adalah kemampuan perusahaan untuk memenuhi seluruh liabilitasnya yang dihitung dari rasio jumlah seluruh kewajiban perusahaan, masing-masing terhadap jumlah aset dan terhadap ekuitas. Rasio seluruh liabilitas terhadap jumlah aset Perseroan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 masing-masing sebesar 61,4% dan 62,4%. Rasio seluruh liabilitas terhadap ekuitas Perseroan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 masing-masing sebesar 158,9% dan 165,9%. Menurunnya rasio-rasio tersebut di atas pada tahun 2017 dikarenakan turunnya jumlah liabilitas dan naiknya jumlah aset pada tahun 2017.

#### **Kolektibilitas Piutang Usaha**

Saldo piutang usaha Perseroan pada tanggal 31 Desember 2017 adalah sebesar US\$ 115,4 juta, naik sebesar US\$ 44,8 juta dibanding tahun 2016 sebesar US\$ 70,6 juta. Rata-rata umur piutang tersebut adalah 42 hari pada tahun 2017 dan 26 hari pada tahun 2016.

#### Pengelolaan Permodalan

Tujuan utama dari pengelolaan permodalan Perusahaan dan Entitas Anak adalah untuk memastikan bahwa dipertahankannya rasio modal yang sehat agar dapat mendukung kelancaran usahanya dan memaksimalkan nilai dari pemegang saham. Perusahaan dan Entitas Anak mengelola struktur modalnya dan membuat penyesuaian-penyesuaian sehubungan dengan perubahan kondisi ekonomi dan karakteristik dari risiko usahanya. Tidak ada perubahan dalam tujuan, kebijakan dan proses dan sama seperti penerapan tahun-tahun sebelumnya.

Perusahaan dan Entitas Anak memonitor struktur modalnya dengan menggunakan rasio utang terhadap ekuitas dimana total utang dibagi dengan total ekuitas. Total utang ini adalah utang pokok dari pinjaman yang

#### **Analysis of the Ability to Pay Debt**

##### • Liquidity

*Liquidity is the Company's ability to fulfill its short-term liabilities, as reflected in the ratio of current assets to short-term liabilities. The Company's level of liquidity as of December 31, 2017 and 2016 was 143.8% and 147.1%, respectively. The decrease level of liquidity was mainly due to the increase of other short-term bank loans in 2017 compared to 2016.*

##### • Solvency

*Solvency is the Company's ability to accomplish all of its liabilities, which is measured by the debt to assets ratio and debt to equity ratio. The debt to assets ratio of the Company as of December 31, 2017 and 2016 was 61.4% and 62.4%. The debt to equity ratio in 2017 and 2016 was 158.9% and 165.9%, respectively. The decrease of the abovementioned ratio in 2017 was due to the decrease in liabilities and increase in total assets in 2017.*

#### **Collectibility of Trade Receivables**

*On December 31, 2017, trade receivables of the Company amounted to US\$ 115.4 million, or an increase of US\$ 44.8 million compared to 2016 amounted to US\$ 70.6 million. The average age of receivables was 42 days in 2017 and 26 days in 2016.*

#### ***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*

## PEMBAHASAN DAN ANALISA MANAJEMEN

### MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

berbunga dan total ekuitas adalah ekuitas seperti yang disajikan dalam laporan posisi keuangan. Dengan rasio hutang terhadap ekuitas sebesar 129,7% maka kondisi hutang dan permodalan Perseroan masih tergolong cukup sehat.

*presented in the consolidated statements of financial position. With a debt to equity ratio of 129.7% the condition of the Company's debt and capital is fairly sound.*





## TATA KELOLA PERUSAHAAN

---

### GOOD CORPORATE GOVERNANCE

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

#### Rapat Umum Pemegang Saham

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

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

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

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

#### General Meeting of Shareholders

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

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

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

## TATA KELOLA PERUSAHAAN **GOOD CORPORATE GOVERNANCE**

- tunjangan untuk anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan untuk tahun buku 2017.
6. Pemberhentian dengan hormat seluruh anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan dengan memberikan kepada mereka pembebasan dan pelunasan sepenuhnya (*acquit et de charge*) dan pengangkatan anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan yang baru.

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

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

### Mekanisme Pengambilan Keputusan

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

### Dividen

Kebijakan untuk pembagian dividen dan besarnya ditentukan dalam RUPS, dengan mempertimbangkan beberapa faktor, antara lain perolehan laba bersih pada tahun yang bersangkutan, kondisi arus kas dan ekonomi serta rencana investasi di periode mendatang. Pada RUPS tahunan yang diselenggarakan pada tanggal 12 Juni 2017, pemegang saham menyetujui untuk membagikan dividen kepada pemegang saham sebesar Rp 5 per saham.

### Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan

Dewan Komisaris diangkat atau diberhentikan berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham. Dewan Komisaris Perseroan pada tanggal 31 Desember 2017 berjumlah 6 (enam) orang Komisaris, termasuk 3 (tiga) orang Komisaris Independen.

*of the Board of Commissioners and the member of the Board of Directors of the Company for financial year 2017.*

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

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

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

### **Mechanism of Decision-Making**

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

### **Dividend**

*The policy for distribution of dividends including the amount is determined during the General Meeting of Shareholder. The policy takes into account several factors including the Company's net income for the fiscal year, cash flows and economic condition, as well as investment plans for the coming period. The Annual General Meeting of Shareholders which was held on June 12, 2017, approved to distribute dividend to shareholders in the amount of Rp 5 per share.*

### **Board of Commissioners and Directors**

*The Board of Commissioners was elected through the held of General Meeting of Shareholders. As of December 31, 2017, the Board of Commissioners was comprised of 6 (six) Commissioners including 3 (three) Independent Commissioners. The Board*

## TATA KELOLA PERUSAHAAN **GOOD CORPORATE GOVERNANCE**

Dewan Komisaris melakukan pengawasan terhadap manajemen dalam menjalankan tugas dan tanggungjawabnya serta memberikan rekomendasi kepada Direksi mengenai hal-hal yang dianggap penting dalam pengelolaan Perseroan. Dewan Komisaris bertanggung jawab kepada Rapat Umum Pemegang Saham.

Secara umum, tugas utama Dewan Komisaris adalah sebagai berikut:

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

Sesuai dengan Anggaran Dasar, Dewan komisaris wajib mengadakan rapat berkala paling kurang 1(satu) kali dalam 2 (dua) bulan dan rapat bersama dengan Direksi paling kurang 1(satu) kali dalam 4 (empat) bulan. Direksi diangkat atau diberhentikan berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham. Direksi Perseroan pada tanggal 31 Desember 2017 terdiri dari Direktur Utama, 5 (lima) orang Direktur dan 1 (satu) orang Direktur Independen. Direksi bertanggungjawab atas pelaksanaan strategi untuk mencapai tujuan Perseroan. Direksi juga bertanggungjawab untuk memelihara aset dan sumber daya yang dimiliki oleh Perseroan untuk mencapai tujuan tersebut.

Secara umum, tugas utama Direksi adalah sebagai berikut:

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

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

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

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

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

*In Accordance with the Article of Association, the BOC is required to convene at least 1 (one) meeting every 2 (two) months and joint meeting with BOD at least 1 (one) meeting every 4 (four) months. The Board of Directors is appointed and discharged through the held of General Meeting of Shareholders. As of December 31, 2017, the Board of Directors was comprised of a President Director and 5 (five) Directors and an Independent Directors. The Board of Directors is responsible for executing the Company's strategy to achieve its target. The Board of Directors is also responsible to protect the assets and any resources of the Company to achieve the objectives.*

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

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

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

## TATA KELOLA PERUSAHAAN

### GOOD CORPORATE GOVERNANCE

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

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

Dewan Komisaris / Board of Commissioners		
Komisaris Utama	Saleh Husin, SE, MSI	<i>President Commissioner</i>
Komisaris	Arthur Tahya	<i>Commissioner</i>
Komisaris	Sukrita Mangku Djaja	<i>Commissioner</i>
Komisaris Independen	Drs. Pande Putu Raka, MA	<i>Independent Commissioner</i>
Komisaris Independen	DR. Ramelan, S.H. M.H.	<i>Independent Commissioner</i>
Komisaris Independen	DR. Ir. Deddy Saleh	<i>Independent Commissioner</i>
Direksi / Directors		
Direktur Utama	Suhendra Wiradinata	<i>President Director</i>
Direktur	Hendra Jaya Kosasih	<i>Director</i>
Direktur	Suresh Kilam	<i>Director</i>
Direktur	Anton Mailoa	<i>Director</i>
Direktur	Agustian Rachmansjah Partawidjaja	<i>Director</i>
Direktur/Sekretaris Perusahaan	Arman Sutedja	<i>Director/Corporate Secretary</i>
Direktur Independen	Baharudin	<i>Independent Director</i>

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

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

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

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

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

## TATA KELOLA PERUSAHAAN

### GOOD CORPORATE GOVERNANCE

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

Direksi / Directors	Jumlah Kehadiran Rapat / Total Meeting Attendance	
	RD/BODM	RG/JM
Lu Teng Wei	4	1
Frenky Loa	3	1
Hendra Jaya Kosasih	11	3
Suresh Kilam	9	2
Anton Mailoa	11	2
Suhendra Wiradinata	12	3
Agustian Rachmansjah Partawidjaja	6	2
Arman Sutedja	12	3
Heri Santoso	5	1
Baharudin	10	2
<b>Jumlah Rapat / Number of Meeting Held</b>	<b>12</b>	<b>3</b>

#### Kebijakan Keberagaman Dewan Komisaris dan Direksi

Untuk menjaga independensi dan akuntabilitas Dewan Komisaris dan Direksi, Perseroan mempertimbangkan keberagaman anggota Dewan Komisaris dan Direksi guna memenuhi kebutuhan kompetensi dalam pengelolaan Perseroan. Dewan Komisaris Perseroan pada tanggal 31 Desember 2017 berjumlah 6 (enam) orang Komisaris, termasuk 3 (tiga) orang Komisaris Independen. Direksi Perseroan terdiri dari Direktur Utama, 5 (lima) orang Direktur dan satu orang Direktur Independen.

#### Program Pengenalan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi Baru

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

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

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

#### Board of Commissioners and Board of Directors Diversity Policy

*To ensure independency and accountability of the Board of Commissioners and Board of Directors, the Company concern diversity of the Boards member to fulfill competency requirement in management of the Company. As of December 31, 2017 the Board of Commissioners was comprised of 6 (six) Commissioners including 3 (three) Independent Commissioners, the Board of Directors is comprised of a President Director, 5 (five) Directors and an Independent Directors.*

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

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

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

## TATA KELOLA PERUSAHAAN **GOOD CORPORATE GOVERNANCE**

### Kebijakan Perusahaan tentang Penilaian Kinerja Dewan Komisaris dan Direksi

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

### Remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi

Jumlah remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi pada tahun 2016 masing-masing adalah sebesar US\$ 0,08 juta dan US\$ 0,83 juta. Remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi ditetapkan melalui rapat Dewan Komisaris. Penilaian kinerja serta remunerasi yang diberikan kepada Direksi juga didasarkan kepada pencapaian Perseroan dalam pencapaian target serta rencana strategis Perseroan.

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

### Komite Audit

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

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

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

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

### **Remuneration of Board of Commissioners and Directors**

*Remuneration of Board of Commissioners and Directors in 2017 was amounted to US\$ 0.08 million and US\$ 0.83 million, respectively. The remuneration is resolved by Board of Commissioners meeting. The performance evaluation and determination of Director's remuneration also based on the achievement of performance target and the Company's strategic plan.*

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

### **Audit Committee**

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

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

## TATA KELOLA PERUSAHAAN

### GOOD CORPORATE GOVERNANCE

#### Independensi Komite Audit

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

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

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

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

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

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

Nama Komite Audit / Audit Committee	Jumlah Kehadiran Rapat / Total Meeting Attendance
DR. Ramelan S.H. M.H.	5
Aditiawan Chandra, Ph.D	5
DR. Ir. Deddy Saleh	5
<b>Jumlah Rapat / Number of Meeting Held</b>	<b>5</b>

#### Independensi Komite audit

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

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

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

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

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

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

# TATA KELOLA PERUSAHAAN

## GOOD CORPORATE GOVERNANCE

### Komite Nominasi dan Remunerasi

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

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

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

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

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

### Nomination and Remuneration Committees

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

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

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

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

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

## TATA KELOLA PERUSAHAAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*

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

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

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

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

Komite Nominasi dan Remunerasi / <i>Nomination and Remuneration Committee</i>	Jumlah Kehadiran Rapat / <i>Total Meeting Attendance</i>
Drs. Pande Putu Raka, MA	6
DR. Ramelan S.H. M.H.	6
Arthur Tahya	5
<b>Jumlah Rapat / Number of Meeting Held</b>	<b>6</b>

### Sekretaris Perusahaan

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

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

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

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

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

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

Jumlah Rapat / Number of Meeting Held	Total Meeting Attendance
<b>6</b>	<b>6</b>

### Corporate Secretary

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

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

## TATA KELOLA PERUSAHAAN

### GOOD CORPORATE GOVERNANCE

Profil ringkas Bapak Arman Sutedja dapat dilihat pada bagian profil Direksi.

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

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

#### Audit Internal

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

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

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

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

*Brief profile of Arman Sutedja can be seen in the profile of Directors.*

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

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

#### Internal Audit

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

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

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

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

## TATA KELOLA PERUSAHAAN **GOOD CORPORATE GOVERNANCE**

Berikut adalah profile Antonius Kurniawan Lokananta:

**Antonius Kurniawan Lokananta**

Kepala Audit Internal

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

Tugas dan tanggung jawab Unit Audit Internal adalah sebagai berikut:

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

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

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

*Here is Antonius Kurniawan Lokananta profile:*

**Antonius Kurniawan Lokananta**

*Head of Internal Audit*

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

*The duties and responsibilities of Internal Audit are:*

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

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

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

## TATA KELOLA PERUSAHAAN **GOOD CORPORATE GOVERNANCE**

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

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

### Pengendalian Internal

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

### Manajemen Risiko

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

### Risiko Usaha

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

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

*activities for all levels of management.*

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

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

### *Internal Control*

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

### *Risk Management*

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

### *Risk Factors*

#### 1. *Fluctuations in Pulp and Paper Prices*

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

## TATA KELOLA PERUSAHAAN

---

### GOOD CORPORATE GOVERNANCE

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

#### 2. Persaingan

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

#### 3. Krisis Ekonomi

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

#### 4. Risiko Nilai Tukar Mata Uang Asing

Perusahaan dan Entitas Anak terkena risiko perubahan nilai tukar mata uang asing terutama dalam Rupiah Indonesia, Euro Eropa, Yen Jepang dan Yuan Cina atas biaya, aset dan liabilitas tertentu yang timbul karena aktivitas pendanaan dan kegiatan operasional sehari-hari.

Perusahaan dan Entitas Anak memonitor dan mengelola risiko ini dengan menyepadankan liabilitas keuangan dalam mata uang asing dengan aset keuangan dalam mata uang asing terkait dan melakukan pembelian atau penjualan mata uang asing saat diperlukan.

#### 5. Risiko Tingkat Bunga

Perusahaan dan Entitas Anak didanai dengan berbagai pinjaman bank, surat utang dan obligasi yang dikenakan bunga. Oleh karena itu, eksposur Perusahaan dan Entitas Anak terhadap risiko pasar sehubungan dengan perubahan tingkat suku bunga terutama atas liabilitas jangka panjang serta aset dan liabilitas yang dikenakan bunga. Kebijakan Perusahaan dan Entitas Anak adalah untuk memperoleh tingkat suku bunga yang paling menguntungkan tanpa meningkatkan eksposur terhadap mata uang asing dengan mengelola biaya pinjamannya menggunakan kombinasi antara utang dan liabilitas jangka panjang dengan tingkat suku bunga tetap dan mengambang.

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

#### 2. Competition

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

#### 3. Economic Crisis

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

#### 4. Foreign Exchange Risk

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

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

#### 5. Interest Rate Risk

*The Company and Subsidiaries are financed through interest-bearing bank loans, notes and bonds. Therefore, the Company and Subsidiaries' exposures to market risk for changes in interest rates relates primarily to their long-term borrowings and interest-bearing assets and liabilities. The Company and Subsidiaries' policies are to obtain the most favorable interest rates available without increasing their foreign currency exposure by managing their interest cost using a mixture of fixed and floating rate debts and long-term borrowings.*

## TATA KELOLA PERUSAHAAN

### GOOD CORPORATE GOVERNANCE

#### 6. Risiko Kredit

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

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

#### 7. Risiko Likuiditas

Manajemen risiko likuiditas yang hati-hati berimplikasi menyiapkan kas dan setara kas yang cukup untuk mendukung aktivitas usaha secara tepat waktu. Perusahaan dan Entitas Anak menjaga keseimbangan antara kontinuitas penerimaan piutang dan fleksibilitas dengan menggunakan utang bank dan pinjaman lainnya.

#### 8. Faktor Lingkungan

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

#### 9. Risiko Bencana Alam

Sebagaimana halnya dengan bidang usaha lain, bidang usaha Perseroan tidak terhindar dari bencana alam. Apabila terjadi kerusakan yang diakibatkan oleh kebakaran ataupun bencana alam lainnya, baik kerusakan atas fasilitas pabrik dan produksi Perseroan maka hal itu dapat mempengaruhi kegiatan usaha Perseroan.

Dengan mempertimbangkan aktivitas operasional Perseroan dan Peraturan Pemerintah, Unit Audit Internal

#### 6. Credit Risk

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

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

#### 7. Liquidity Risk

*Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash and cash equivalents to support business activities on a timely basis. The Company and Subsidiaries maintain a balance between continuity of accounts receivable collectability and flexibility through the use of bank loans and other borrowings.*

#### 8. Environment Factors

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

#### 9. Natural Disaster Risk

*Similar matter to other business sector, the Company business sector is unavoidable from natural disasters. If, any damaged caused by fire or any other natural disaster, either damaged on any factory facilities or Company's production, therefore, it will affect the Company's business activity.*

*Considering the operational activities with corporate and government regulations, Internal Audit undertake*

## TATA KELOLA PERUSAHAAN

---

### GOOD CORPORATE GOVERNANCE

melakukan analisa risiko di semua bisnis unit. Identifikasi risiko dikategorikan dalam 3 (tiga) tahap yaitu risiko tinggi (high risk), risiko menengah (medium risk) dan risiko rendah (low risk). Prioritas evaluasi akan dilakukan pada risiko dengan kategori “risiko tinggi”.

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

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

#### Penerapan Pedoman Tata Kelola

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

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

*risk analysis across all business units. Risks identification are categorized into 3 (three) phases which are high risk, medium risk and low risk. The assessment priority will be done at the risk of the high-risk category.*

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

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

#### Implementation of Corporate Governance Guidance

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

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

## TATA KELOLA PERUSAHAAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*

<b>A. Hubungan Perseroan dengan Pemegang Saham dalam Menjamin Hak – hak Pemegang Saham</b>		<b>A. The Company's Relations with the Shareholders in Ensuring Their Rights</b>
<b>Prinsip 1. Meningkatkan nilai penyelenggaraan RUPS</b>		<b>Principle 1. Improving the quality of GMS held</b>
<p>1. Memiliki cara atau prosedur teknis pengumpulan suara (<i>voting</i>) yang mengedepankan independensi dan kepentingan pemegang saham.</p> <p>2. Seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris hadir dalam RUPST. Ketidakhadiran beberapa anggota Direksi dan Dewan Komisaris disebabkan oleh kondisi yang tidak terduga. Perseroan menjamin bahwa setiap permasalahan yang terjadi atau pertanyaan yang diajukan oleh pemegang saham dapat langsung diperhatikan dan dijelaskan oleh anggota Direksi dan Dewan Komisaris yang hadir.</p> <p>3. Ringkasan risalah RUPS tersedia dalam situs web Perseron.</p>	√  X  √	<p>1. <i>Availability of a technical voting mechanism or procedure to promote independence, and the shareholders' interest.</i></p> <p>2. <i>All of the BOD and BOC members are present at the AGM.</i> <i>The absence of some of the BOD and BOC members was due to unexpected circumstances. The Company ensures that any issues or queries raised by the shareholders are resolved and explained by the presenting BOD and BOC members.</i></p> <p>3. <i>The summary of GMS minutes is available at the Company's website.</i></p>
<b>Prinsip 2. Meningkatkan kualitas komunikasi dengan pemegang saham atau investor</b>		<b>Principle 2. Improving the quality of the communication with the shareholders or inventors</b>
<p>2.1. Memiliki kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor.</p> <p>2.2. Mengungkapkan kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor dalam situs web Perseroan</p>	√  √	<p>2.1. <i>Availability of a policy on communication with the shareholders or investors.</i></p> <p>2.2. <i>The policy on communication with the shareholders or investors is disclosed on the Company's website.</i></p>
<b>B. Fungsi dan Peran Dewan Komisaris</b>		<b>B. The Function and Role of the BOC</b>
<b>Prinsip 3. Memperkuat keanggotaan dan komposisi Dewan Komisaris</b>		<b>Principle 3. Strengthening the membership and composition of the BOC</b>
<p>3.1. Penentuan jumlah anggota Dewan Komisaris mempertimbangkan kondisi Perseroan.</p> <p>3.2. Penentuan komposisi anggota Dewan Komisaris memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan.</p>	√  √	<p>3.1. <i>Determination of the number of BOC members considers the Company's condition.</i></p> <p>3.2. <i>Determination of the composition of BOC members considers the variety of expertise, knowledge and experience needed.</i></p>
<b>Prinsip 4. Meningkatkan kualitas pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris</b>		<b>Principle 4. Improving the quality of implementation of the tasks and responsibilities of the BOC</b>
4.1. Mempunyai kebijakan penilaian sendiri untuk menilai kinerja Dewan Komisaris.	√	4.1. <i>Availability of a self assessment policy in evaluating the performance of the BOC.</i>

## TATA KELOLA PERUSAHAAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*

<p>4.2. Kebijakan penilaian sendiri tersebut diungkapkan melalui Laporan Tahunan.</p> <p>4.3. Mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Dewan Komisaris apabila terlibat dalam kejahatan keuangan.</p> <p>Meskipun Perseroan tidak memiliki kebijakan terkait hal tersebut, Anggaran Dasar Perseroan mewajibkan diadakannya RUPS untuk mengganti anggota Dewan Komisaris yang melakukan tindak pidana. Kode Etik Perseroan juga mewajibkan untuk mematuhi semua hukum dan peraturan yang berlaku.</p> <p>4.4. Dewan Komisaris atau KNR menyusun kebijakan suksesi dalam proses nominasi anggota Direksi.</p> <p>Meskipun Dewan Komisaris atau KNR belum memiliki kebijakan tersebut, pengembangan bawahan terkait suksesi merupakan salah satu indikator dalam proses penilaian kinerja anggota Direksi.</p>	<span>✓</span> <span>X</span> <span>X</span>	<p><b>4.2. The self assessment policy is disclosed in the Annual Report</b></p> <p><b>4.3. Availability of a policy on resignation of a BOC member if he/she is involved in financial crime.</b></p> <p><i>Although the Company does not have such policy, the Company's Articles of Association require holding a GMS to replace the BOC member who commits a crime in the financial sector. The Company's Code of Conduct also requires to comply with all prevailing laws and regulations.</i></p> <p><b>4.4. The BOC or KNR develops a succession policy in the nominating process of the BOD members.</b></p> <p><i>Although the BOC or KNR has not developed such policy, staff development relating to succession is one of the indicators in the performance evaluation process of the BOD members.</i></p>
<p><b>C. Fungsi dan Peran Direksi</b></p> <p><b>Prinsip 5. Memperkuat keanggotaan dan komposisi Direksi</b></p> <p>5.1. Penentuan jumlah anggota Direksi mempertimbangkan kondisi Perseroan serta efektivitas dalam pengambilan keputusan.</p> <p>5.2. Penentuan komposisi anggota Direksi memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang dibutuhkan.</p> <p>5.3. Anggota Direksi yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan memiliki keahlian dan/atau pengetahuan di bidang akuntansi.</p> <p><b>Prinsip 6. Meningkatkan kualitas pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Direksi</b></p> <p>6.1. Mempunyai kebijakan penilaian sendiri untuk menilai kinerja Direksi.</p> <p>6.2. Kebijakan penilaian sendiri tersebut diungkapkan melalui Laporan Tahunan.</p> <p>6.3. Mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Direksi apabila terlibat dalam kejahatan keuangan.</p> <p>Meskipun Perseroan tidak memiliki kebijakan tersebut, Anggaran Dasar Perseroan mewajibkan diadakannya RUPS untuk</p>	<span>✓</span> <span>✓</span> <span>✓</span>	<p><b>C. The Function and Role of the BOD</b></p> <p><b>Principle 5. Strengthening the membership and composition of the BOD</b></p> <p><b>5.1. Determination of the number of BOD members considers the Company's condition and effectiveness of the decision making.</b></p> <p><b>5.2. Determination of the composition of BOD members considers the variety of expertise, knowledge and experience needed.</b></p> <p><b>5.3. The BOD member who is responsible for the area of finance or accounting has the expertise and/or knowledge in the accounting subject.</b></p> <p><b>Principle 6. Improving the quality of implementation of the tasks and responsibilities of the BOD</b></p> <p><b>6.1. Availability of a self assessment policy in evaluating the performance of the BOD.</b></p> <p><b>6.2. The self assessment policy is disclosed in the Annual Report</b></p> <p><b>6.3. Availability of a policy on resignation of a BOD member if he/she is involved in a financial crime.</b></p> <p><i>Although the Company does not have such policy. The Company's Articles of Association require to hold a GMS to</i></p>

# TATA KELOLA PERUSAHAAN

## GOOD CORPORATE GOVERNANCE

<p>mengganti anggota Direksi yang melakukan tindak pidana. Kode Etik Perseroan juga mewajibkan untuk mematuhi semua hukum dan peraturan yang berlaku.</p>	<p><i>replace the BOD member who commits a crime in the financial sector. The Company's Code of Conduct also requires to comply with all prevailing laws and regulations.</i></p>
<p><b>D. Partisipasi Pemangku Kepentingan</b></p> <p><b>Prinsip 7. Meningkatkan aspek tata kelola perusahaan melalui partisipasi pemangku kepentingan</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>7.1. Memiliki kebijakan untuk mencegah terjadinya insider trading.</li> <li>7.2. Memiliki kebijakan anti korupsi dan anti fraud.</li> <li>7.3. Memiliki kebijakan tentang seleksi dan peningkatan kemampuan pemasok.</li> <li>7.4. Memiliki kebijakan tentang pemenuhan hak – hak kreditur. Meskipun Perseroan tidak memiliki kebijakan formal terkait pemenuhan hak – hak kreditur, Perseroan berkomitmen untuk senantiasa memenuhi segala persyaratan dan kondisi yang tercantum dalam perjanjian kredit.</li> <li>7.5. Memiliki kebijakan sistem whistleblowing.</li> <li>7.6. Memiliki kebijakan pemberian insentif jangka panjang kepada Direksi dan karyawan.</li> </ul>	<p><b>D. Stakeholders' Participation</b></p> <p><b>Principle 7. Improving the aspect of corporate governance through stakeholders' participation</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>7.1. Availability of a policy to prevent insider trading.</li> <li>7.2. Availability of a policy on anti corruption and anti fraud.</li> <li>7.3. Availability of a policy on supplier selection and improving the capability of the supplier.</li> <li>7.4. Availability of a policy to fulfill the creditors' rights.</li> </ul> <p><i>Although the Company does not have a formal policy on fulfilling the creditors' rights, the Company is committed to always fulfill all terms and conditions contained in the credit agreements.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>7.5. Availability of the whistleblowing system and policy.</li> <li>7.6. Availability of a policy on long-term incentives to the BOD and employees.</li> </ul>
<p><b>E. Keterbukaan Informasi</b></p> <p><b>Prinsip 8. Meningkatkan pelaksanaan keterbukaan informasi</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>8.1. Memanfaatkan penggunaan teknologi informasi secara lebih luas selain situs web sebagai media keterbukaan informasi.</li> <li>8.2. Laporan Tahunan mengungkapkan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham Perseroan paling sedikit 5%, selain pengungkapan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham Perseroan melalui pemegang saham utama dan pengendali. Perseroan tidak memiliki pemegang saham paling sedikit 5% lainnya selain pemegang saham pengendali.</li> </ul>	<p><b>E. Disclosure of Information</b></p> <p><b>Principle 8. Improving the implementation of disclosure of information</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>8.1. Utilising information technology more widely than the website as a medium for disclosure of information.</li> <li>8.2. Annual report discloses the ultimate owner of the Company's shareholder with minimum ownership of 5%, in addition to disclosing the ultimate owner of the Company's majority or controlling shareholder.</li> </ul> <p><i>The Company does not have other shareholders with minimum ownership of 5% other than the majority or controlling shareholder.</i></p>

### Kode Etik Bisnis

Kode etik bisnis merupakan kebijakan Perseroan bahwa seluruh karyawan dan direksi harus berperilaku sesuai dengan standar etika yang tinggi dalam upaya mencapai keselarasan antara kepentingan perusahaan, pemegang saham, karyawan, konsumen, mitra bisnis dan masyarakat

### Code of Business Ethics

*Code of business ethics is the Company's policy that all of the employees and directors must act in accordance with high ethical standards in order to achieve harmony between the interests of companies, shareholders, employees, customers, business partners and society*

## TATA KELOLA PERUSAHAAN

---

## GOOD CORPORATE GOVERNANCE

sekitar Perseroan. Kode etik ini disampaikan kepada karyawan sejak mereka diterima menjadi karyawan Perseroan dalam training mengenai pengenalan terhadap perseroan, dan disosialisasikan pada setiap kesempatan kepada karyawan agar selalu mengingat dan mematuhiannya. Apabila ada yang melanggar, maka pelaku akan dikenakan sanksi sebagaimana diatur dalam Peraturan perusahaan, Kode etik Perseroan dapat dijabarkan sebagai berikut:

### 1. Kebenaran dan Kejujuran

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

### 2. Keadilan

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

### 3. Kerahasiaan

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

### 4. Konflik Kepentingan

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

### 5. Transparansi dan Kelengkapan Informasi

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

around the Company. The Company's codes of business ethics are communicated to employee starting from their acceptance as an employee, during introductory training and are socialized at every opportunity so that the employees always recall them and comply. If there is violation of these Code of business ethics, sanctions shall be applied to the offender as stipulated in the Company's regulation. The Company's codes of ethics can be described as follows:

### 1. Righteousness and Honesty

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

### 2. Fairness

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

### 3. Confidentiality

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

### 4. Conflict of Interest

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

### 5. Transparency and Adequacy of Information

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

# TATA KELOLA PERUSAHAAN

## GOOD CORPORATE GOVERNANCE

### **6. Perlindungan terhadap Properti milik Perusahaan**

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

### **7. Informasi Orang Dalam (*Insider Trading*)**

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

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

### **Program Whistleblowing**

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

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

Setelah menerima laporan, tim ECC akan menginformasikan kepada Kepala Audit Internal, yang kemudian akan menunjuk Auditor Internal untuk melakukan penyelidikan lebih lanjut terhadap masalah tersebut. Tim Auditor Internal akan melakukan penyelidikan secara independen dan obyektif dan akan dilakukan tindakan/keputusan yang sesuai dengan hasil penyelidikan.

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

### **6. Safeguarding of Company Asset**

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

### **7. Insider Trading**

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

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

### **Whistleblowing Program**

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

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

*After receiving the report, ECC team will inform the Head of Internal Audit which will then appoint an Auditor who will conduct further investigation on the matter. Internal Audit Team will conduct an independent and objective investigation. Furthermore, we will do action / decision in line with the result of the investigation.*

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

## TATA KELOLA PERUSAHAAN

---

### GOOD CORPORATE GOVERNANCE

#### Kebijakan Terkait Informasi Orang Dalam (*Insider Trading*)

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

#### Kebijakan Anti Korupsi dan *Anti Fraud*

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

#### Akses Informasi dan data Perusahaan

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

#### Transaksi dengan Pihak Berelasi

Dalam kegiatan usaha normal, Perusahaan dan Entitas Anak melakukan transaksi usaha dan keuangan dengan pihak-pihak berelasi. Pihak-pihak berelasi berada di bawah pengendalian yang sama oleh pemegang saham dan/atau Direksi dan/atau Dewan Komisaris yang sama dengan Perusahaan dan Entitas Anak. Jenis transaksi dengan pihak berelasi antara lain penjualan, pembelian bahan baku, sewa-menyeWA, jasa manajemen dan transaksi lainnya. Transaksi yang signifikan dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian.

#### Penggabungan Usaha dan Akuisisi

Selama tahun 2017 tidak terdapat transaksi penggabungan usaha dan akuisisi.

#### *Policy on Insider Trading*

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

#### *Anti-Corruption and Anti-Fraud Policies*

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

#### *Acces to Information and Corporate Data*

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

#### *Transactions with Related Parties*

*In the normal course of operations, the Company and Subsidiaries enter into business and financial transactions with related parties. The related parties are under common control of the same shareholders and/or have the same Board of Directors and/or Board of Commissioners of the Company and its Subsidiaries. Transactions with related parties includes appointment of distributors, sales, raw material purchase, rent, marketing services and other transactions. . Significant transactions with related parties were presented in Company's Consolidated Financial Statements.*

#### *Mergers and Acquisition*

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

# TATA KELOLA PERUSAHAAN

---

## GOOD CORPORATE GOVERNANCE

### Kasus Hukum

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

### Perubahan Peraturan Perundang-undangan yang Signifikan

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

### Perubahan Kebijakan Akuntansi

Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) telah menerbitkan Standar Akuntansi Keuangan yang belum berlaku efektif untuk periode tahun buku yang dimulai pada tanggal 1 Januari 2018. Namun, penerapan dini diperkenankan.

Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) yang telah diterbitkan dan berlaku efektif untuk periode tahun buku yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2018 adalah sebagai berikut:

- Amandemen PSAK No. 2, "Laporan Arus Kas", tentang Prakarsa Pengungkapan.
- Amandemen PSAK No. 13, "Properti Investasi", tentang Pengalihan Properti Investasi.
- PSAK No. 15 (Penyesuaian 2017), "Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama".
- 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.

### Peristiwa Setelah Periode Pelaporan

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

### Legal Case

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

### Significant Changes in Regulations

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

### Changes in Accounting Policies

*The Indonesian Institute of Accountants (IAI) has issued Financial Accounting Standards which are not yet effective for annual periods beginning on January 1, 2018. However, earlier application is permitted.*

*Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) issued and effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018 were as follows:*

- *Amendment to PSAK No. 2, "Statement of Cash Flows," on Disclosures Initiatives"*
- *Amendment to PSAK 13: "Investment Property," on Transfers of Investment Property.*
- *PSAK No. 15 (Improvement 2017): "Investments in Associates and Joint Ventures."*
- *Amendment to PSAK No. 16: "Fixed Assets," on Agriculture: Bearer Plants.*
- *Amendment to PSAK No. 46, "Income Taxes," on Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses.*
- *Amendment to PSAK No. 53: "Share-based Payment," on Classification and Measurement of Share-Based Payment Transactions.*
- *PSAK No. 67 (Improvement 2017): "Disclosure of Interests in Other Entities."*
- *PSAK No. 69, "Agriculture."*

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

### Events after the Reporting Period

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



## PENGEMBANGAN SUMBER DAYA MANUSIA

---

### HUMAN RESOURCE DEVELOPMENT

Sumber daya manusia adalah aset terpenting bagi PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (“Tjiwi Kimia” atau “Perseroan”). Perseroan menyadari bahwa pengembangan sumber daya manusia memiliki korelasi langsung terhadap pengembangan perusahaan. Perseroan menerapkan sistem sumber daya manusia yang terintegrasi, dimulai dari perekrutan hingga pemberian program pendidikan dan pelatihan baik internal maupun eksternal. Saat ini, Perseroan mempekerjakan sekitar 8.000 karyawan dengan perencanaan karir yang terprogram.

Program-program pengembangan yang dilakukan antara lain, melalui:

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

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

Program Beasiswa ini meliputi:

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

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

1. Career Day / Job Fair
2. Beasiswa Keahlian Khusus / Technical Skill
3. Beasiswa Tjipta Sarjana Bangun Desa
4. Beasiswa Tjipta Sarjana Bakti Karyawan
5. Praktek Kerja Lapangan / Internship
6. Kuliah Umum

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

*Human Resource is the most vital asset for PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (“Tjiwi Kimia” or “Company”). The Company believes that the development of human resource has a direct correlation to the development of the Company. This is conducted through the execution of an integrated human resources system, that includes the recruitment of personnel, providing internal and external training. Currently, the Company has approximately 8,000 employees with career programmed planning.*

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

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

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

*This Scholarship Program includes:*

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

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

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

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

## PENGEMBANGAN SUMBER DAYA MANUSIA

### HUMAN RESOURCE DEVELOPMENT

kegiatan-kegiatan dalam lingkungan Perseroan yang meliputi:

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

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

*that include:*

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

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





## TANGGUNG JAWAB DAN USAHA BERKELANJUTAN DI SEMUA KEGIATAN OPERASIONAL

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

Perseroan memiliki visi menjadi produsen kertas yang unggul dan dihormati di dunia, yang berkomitmen untuk memberikan yang terbaik bagi para pelanggan, pemegang saham, karyawan dan masyarakat, secara bertanggung jawab dan berkelanjutan.

Guna mewujudkan visi tersebut, Perseroan berkomitmen untuk selalu menjalankan usahanya secara berkelanjutan, baik dalam hal ekonomi, sosial, dan lingkungan. Perseroan menjaga komitmen tersebut dengan menerapkan praktik kerja terbaik dalam operasional mill; dengan menggunakan teknologi produksi yang efisien dan ramah lingkungan; memberdayakan masyarakat sekitar, menjalankan berbagai program pelestarian lingkungan dan senantiasa melakukan perbaikan secara berkelanjutan.

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

### **Pelestarian Lingkungan**

Perseroan menjalankan operasinya sesuai dengan persyaratan dan peraturan nasional terkait dengan pengadaan bahan baku, pelestarian lingkungan, serta keselamatan dan kesehatan kerja. Peraturan-peraturan tersebut telah diterapkan ke dalam kebijakan dan prosedur operasional yang senantiasa dipantau oleh Perseroan.

Perseroan sudah meraih sertifikat ISO 14001:2015 untuk Sistem Manajemen Lingkungan (SML). Perseroan pertama kali mendapatkan sertifikat ini di tahun 1998. Audit resertifikasi terakhir telah dilakukan di tahun 2016 guna memperpanjang masa berlaku sertifikatnya hingga 2019. Perseroan juga telah memiliki sertifikat ISO 9001:2015 untuk Sistem Manajemen Mutu (SMM). Sertifikat ini pertama kali diraih pada tahun 1995. Perseroan telah menyelesaikan audit di tahun 2016 dan telah sukses memperpanjang masa berlakunya hingga 2019.

Standar internasional yang diterapkan Perseroan memberi kepastian bagi pelanggan di seluruh dunia

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

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

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

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

### **Environmental Protection**

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

*The Company is ISO 14001:2015 certified for Environmental Management System (EMS). The Company first achieved the certification in 1998. The latest re-certification audit was done in 2016 to extend the validity of the certificate to 2019. The Company is also ISO 9001:2015 certified for Quality Management System (QMS). The certification was first achieved in 1995. The mill has passed the surveillance audit in 2016 and had successfully extended the validity of the certificate until 2019.*

*These international management standards provide assurance for customers worldwide that the Company*

# TANGGUNG JAWAB DAN USAHA BERKELANJUTAN DI SEMUA KEGIATAN OPERASIONAL

bahwa Perseroan mengikuti proses yang konsisten sesuai dengan beberapa standar yang paling ketat di industri.

Perseroan menjalankan kebijakan manajemen limbah untuk mengurangi polutan, termasuk Kebijakan Pengendalian Sumber Daya dan Kebijakan “tiga R” (*Reduce, Reuse, Recycle*). Untuk mengurangi polutan, sistem pengolahan air limbah, Perseroan menggunakan sistem pengolahan biologis dengan lumpur aktif (*activated sludge*) dengan perlakuan fisika dan kimiawi untuk memastikan air limbah yang keluar telah memenuhi syarat aman untuk dialirkan kembali ke sungai dan memenuhi standar yang diterapkan oleh Pemerintah.

Perseroan terus berkomitmen untuk selalu mengaplikasikan standar tertinggi dalam manajemen keselamatan dan kesehatan kerja untuk para pekerja dan lingkungan kerjanya sesuai ketentuan perundang-undangan nasional yang berlaku. Sebagaimana diwajibkan oleh ketentuan Menteri Tenaga Kerja dan Transmigrasi, Perseroan telah mengimplementasikan SMK3 (Sistem Manajemen Keselamatan dan Kesehatan Kerja) di fasilitas produksinya dan telah memperoleh sertifikasi SMK3. Sertifikat SMK3 pertama kali diraih oleh Perseroan pada tahun 1997 dan sudah memperbarui sertifikatnya di tahun 2016. Sertifikat ini berlaku sampai 2019. Perseroan juga menerapkan OHSAS 18001, sebuah standar yang diakui secara internasional untuk keselamatan dan kesehatan kerja. Pada akhir tahun 2015, Perseroan berhasil menyelesaikan audit OHSAS 18001 dan menerima sertifikatnya di awal 2016. Sertifikat ini berlaku sampai 2019.

## Produk Berkualitas Tinggi

Perseroan berkomitmen penuh untuk memproduksi berbagai jenis produk kertas yang berkualitas tinggi bagi pasar domestik dan internasional dengan memperhatikan standar keamanan serta kesehatan dari produk-produk yang ada, termasuk standar yang berlaku di pasar di Amerika Serikat, Eropa, Jepang, dan pasar Asia lainnya.

Perseroan telah meraih Sertifikat Green Seal™ - sertifikat lingkungan untuk produk kertas fotokopi daur ulang: PPC Paperline Recycled dan PPC Exceedo Premium Recycled di tahun 2009 serta produk Excelpro Recycled Paper di tahun 2011. Green Seal merupakan skema sertifikasi untuk produk daur ulang yang berbasis di Amerika Serikat. Selain itu, Perseroan telah meraih Sertifikat Ramah Lingkungan Ecolabel Indonesia untuk produk Uncoated Printing Paper tahun 2015.

*implements processes that are in line with the some of the most demanding standards in the industry.*

*The Company practices good resource stewardship which is translated into policies to reduce waste such as Source Control Policy and the “three Rs” (*Reduce, Reuse, Recycle*) Policy. To reduce pollutants, the mill’s wastewater treatment plants utilise activated sludge as well as physical and chemical treatments to ensure that the effluent discharged into the river meet government standards.*

*The Company is committed to uphold the highest standards in safety and health management of its workers and the working environment as required by national laws and regulations. As mandated by the Ministry of Manpower and Transmigration’s Decree, the Company has implemented SMK3 (Occupational Health and Safety Management System) in the Company’s mill. The mill first achieved SMK3 certification in 1997 and had renewed its certificate in 2016. The mill’s SMK3 certification is valid until 2019. The Company also implements OHSAS 18001, an internationally-recognised standard for occupational health and safety. In the end of 2015, the Company successfully passed the audit of OHSAS 18001 and received the certificate in early 2016. The certificate is valid until 2019.*

## High Quality Products

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

*The mill had achieved Green Seal™ environmental certification for its recycled photocopy paper products: PPC Paperline Recycled and PPC Exceedo Premium Recycled in 2009 and Excelprop Recycled Paper in 2011. Green Seal is a US-based environmental certification scheme for recycle products. In addition, the Company had also received Ecolabel Indonesia for Uncoated Printing Paper in 2015.*

## RESPONSIBILITY AND SUSTAINABILITY IN ALL OPERATIONS

Perseroan juga memiliki sertifikat ISO 9706 sejak tahun 2004. Produk kertas berlogo ISO 9706 memiliki siklus hidup produk dan daya tahan yang lebih lama, membuat produk ini cocok digunakan untuk dokumen penting yang akan dijadikan arsip.

Untuk produk kertas pembungkus makanan, Perseroan telah memiliki sertifikat dari *Food and Drug Administration (FDA)*, Amerika Serikat sejak tahun 2005. Sertifikasi ini menyatakan bahwa produk-produk kertas pembungkus makanan produksi Perseroan aman dari kandungan logam dan bahan kimia yang berbahaya, serta tidak menyebabkan perpindahan material kertas ke makanan. Produk kertas hasil produksi Perseroan juga telah melalui pemeriksaan bahan kimia di bawah skema RoHS (*Restriction of Hazardous Substances*) dan SVHC (*Substances of Very High Concern*) untuk memastikan produk kertasnya tidak mengandung bahan kimia berbahaya berdasarkan standar Eropa.

### Sistem Pasokan Bahan Baku yang Bertanggung Jawab

Seluruh pulp yang digunakan Perseroan memiliki dokumentasi lacak balak yang menjamin bahwa pulp tersebut berasal dari sumber yang dapat dilacak. Perseroan menggunakan sistem Lacak Balak (*Chain of Custody/CoC*) guna memastikan tidak ada bahan baku ilegal yang masuk ke dalam rantai pasokan.

Perseroan telah memperoleh sertifikasi Lacak Balak berdasarkan standar PEFC (*Programme for the Endorsement of Forest Certification*) pada tahun 2008. PEFC adalah program pengesahan standar sertifikasi hutan terkemuka yang diakui secara internasional yang mendukung terlaksananya pengelolaan hutan yang bertanggungjawab. Dengan 49 anggota, 39 standar sertifikasi hutan nasional yang didukung dan sekitar 300 juta hektar hutan tersertifikasi, PEFC merupakan sistem sertifikasi hutan terbesar di dunia. Sertifikasi ini memastikan bahwa serat kayu yang digunakan Perseroan untuk produksinya berasal dari hutan yang dikelola secara lestari. Sertifikat PEFC CoC milik Perseroan berlaku hingga tahun 2018.

Selain sertifikasi lacak balak PEFC CoC, Perseroan telah berhasil meraih sertifikat Lacak Balak (*Chain of Custody/CoC*) dari Lembaga Ekolabel Indonesia (LEI) di tahun 2009. LEI adalah organisasi yang mengusung pengelolaan hasil hutan lestari di Indonesia melalui pengembangan sistem pengelolaan hutan menjadi skema sertifikasi hutan. Sertifikat LEI CoC Perseroan berlaku hingga tahun 2019, yang diperoleh setelah Perseroan mengikuti audit resertifikasi di kuartal

*The Company has also achieved ISO 9706 since 2004. Paper product bearing the ISO 9706 logo has a significantly longer product life-cycle and enhanced durability, making it particularly suitable for important documents that will be archived.*

*For food grade paper, the Company has received certification from the US Food and Drug Administration (FDA) since 2005. These certifications signifies that the paper-based food packaging products produced by the Company are safe from harmful metal and chemical contents and ensure that no paper material migration to the food. The Company's paper products have also undergone chemical screening under Restrictions of Hazardous Substances (RoHS) and Substances of Very High Concern (SVHC) schemes to ensure that the paper products do not contain harmful chemical substances based on European standards.*

### Responsible Supply Chain System

*All pulp procured by the Company have chain of custody documentation to ensure traceability back to its original sources. This Chain of Custody (CoC) system aims to ensure that no illegally sourced fibre enters the supply chain.*

*The Company has achieved the CoC certificate from PEFC (Programme for the Endorsement of Forest Certification) in 2008. PEFC is a leading, internationally recognised forest certification endorsement programme promoting responsibly managed forests. With 49 national members, 39 endorsed national certification systems and about 300 million hectares of certified forests; PEFC is the world's largest forest certification system. This certification signifies that the fibre that the mill uses for their production coming from sustainably-managed forests. The Company's current PEFC-CoC certificate is valid until 2018.*

*In addition to the PEFC CoC, the Company has also successfully achieved certification under the LEI Chain of Custody (CoC) standard in 2009. LEI or the Indonesian Ecolabelling Institute is a constituent-based organisation that promotes sustainable forest resource management in Indonesia through the development of forest management systems into forest certification schemes. The Company's current LEI certificate is valid until 2019, which was achieved*

# TANGGUNG JAWAB DAN USAHA BERKELANJUTAN DI SEMUA KEGIATAN OPERASIONAL

pertama 2015. Cakupan audit resertifikasi ini mirip dengan skema sebelumnya, yaitu evaluasi terhadap persyaratan Lacak Balak LEI yang meliputi sumber kayu untuk pembuatan kertas. Sertifikasi ini merupakan salah satu cara Perseroan memastikan bahwa hanya bahan baku dari sumber yang terlacak jelas dan dapat dipertanggungjawabkan yang dapat digunakan untuk produknya.

Sesuai dengan undang-undang dan peraturan yang berlaku di Indonesia, Perseroan berkomitmen untuk beroperasi sesuai dengan ketentuan yang tertuang dalam Sistem Verifikasi Legalitas Kayu (SVLK)<sup>1</sup>.

SVLK merupakan sistem yang disusun pemerintah Indonesia, bekerja sama dengan pemangku kepentingan nasional dan internasional untuk memastikan semua produk kayu Indonesia yang diperdagangkan memiliki status legalitas dan bisa dilacak asal muasalnya. SVLK adalah langkah pertama menuju sertifikasi penuh untuk Pengelolaan Hutan Produksi Lestari (PHPL). Negara-negara yang mengimpor produk kayu Indonesia akan memiliki tingkat keyakinan tinggi bahwa produk yang disertifikasi SVLK telah memenuhi standar yang ketat untuk legalitas kayu, yang kompatibel dan setara dengan sistem Lacak Balak (CoC) dari negara-negara lain di dunia.

Perseroan pertama kali mendapatkan sertifikasi SVLK di akhir tahun 2012. Audit sertifikasi ini dilakukan oleh PT. TUV Rheinland Indonesia, sebuah badan sertifikasi independen dan anggota dari TUV Rheinland Group yang berkantor pusat di Jerman. Sertifikat SVLK yang dimiliki Perseroan berlaku hingga 2018.

## Laporan Keberlanjutan

Pada tahun 2017, Perseroan menyusun Laporan Keberlanjutan yang kesembilan di bawah nama dagang APP. Laporan ini merangkum kegiatan Perseroan dalam hal keberlanjutan sepanjang tahun 2016. Laporan Keberlanjutan disusun berdasarkan standar utama dan indikator kinerja dalam *Global Reporting Initiative Standards* (Standar GRI) dengan level aplikasi "Core". Isi dari laporan telah melalui proses verifikasi oleh auditor pihak ketiga yang independen, yang melakukan verifikasi berdasarkan standar prinsip dari Institut Akuntabilitas Sosial dan

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

*after the Company underwent a re-certification audit during the first quarter of 2015. The scope of the re-certification audit will be similar to the previous scheme, which is the evaluation against the LEI CoC requirements covering timber sources for paper production. LEI CoC certification is one of the ways the Company ensures that only traceable and responsible fibre sources are used for its products.*

*Relevant to the Government of Indonesia's laws and regulations, the Company is committed to participate in the Sistem Verifikasi Legalitas Kayu (SVLK)<sup>1</sup> or Timber Legality Verification System.*

*SVLK is a system devised by the government of Indonesia, in collaboration with national and international stakeholders, to ensure that all Indonesian timber products traded and distributed have clear legal status and clear traceability. SVLK is the first step towards full certification for Sustainable Forest Management (PHPL). Countries that import Indonesian timber products have the assurance that products certified with SVLK have complied with strict standards for timber legality, which can be seen as compatible and equal to Chain of Custody (CoC) systems set by other countries.*

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

## Sustainability Report

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

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

## RESPONSIBILITY AND SUSTAINABILITY IN ALL OPERATIONS

Etika (*Institute for Social and Ethical Accountability*) AA1000. Laporan Keberlanjutan Perseroan pada awal tahun 2018 memenangkan penghargaan dari Pusat Nasional Laporan Keberlanjutan dalam kategori *Early Adopted GRI Standards*.

### Penghargaan

Di tahun 2017, grup APP termasuk Perseroan meraih pengakuan khusus untuk kategori Manajemen Energi Terbaik dalam ajang *Sustainable Business Award*. Di bidang CSR, pada tahun 2016 Perseroan berhasil meraih peringkat Emas dalam penilaian yang dilakukan oleh EcoVadis. Peringkat Emas ini menempatkan Perseroan di dalam 4% teratas pemasok dalam kategori industri manufaktur *pulp, kertas dan paper board*. Penilaian akan dilakukan lagi pada 2018.

Di tingkat mill, Tjiwi Kimia menerima penghargaan *Top Corporate Market* untuk kategori *Top Corporate Reputation 2017*.



► Ibu Elim Sritaba menerima *Sustainable Business Award* untuk Asia Pulp & Paper.  
*Mrs. Elim Sritaba received Sustainable Business Award for Asia Pulp & Paper*

### Vision 2020 APP

Guna menanamkan tujuan keberlanjutan dalam kegiatan operasional sehari-hari, Perseroan menyadari kebutuhan akan adanya target yang konkret dan terukur yang dikembangkan sesuai dengan tiga pilar keberlanjutan. Menjawab kebutuhan itu, pada Juni 2012, APP meluncurkan APP Sustainability Roadmap: Vision 2020 (SRV2020), yang memasang target keberlanjutan hingga tahun 2020. Roadmap keberlanjutan ini mencakup isu-isu penting seperti sumber serat kayu APP, konservasi dan restorasi, hak asasi manusia, sampai dengan manajemen emisi dan limbah. Pada 5 Februari 2013, sebagai

*Report in 2018 won an award from the National Center for Sustainability Reporting in the category of Early Adopted GRI Standards.*

### Awards

*In 2017, the APP group including the Company received special recognition at the Sustainable Business Awards in the category of Best Energy Management. In the CSR field, in 2016 the Company achieved Gold rating in the assessment conducted by the EcoVadis. The Gold rating placed the Company among the top 4% suppliers in the category of pulp, paper and paper board manufacturing industry. The assessment will be conducted again in 2018.*

*At mill level, Tjiwi Kimia was awarded Top Corporate Market untuk kategori Top Corporate Reputation 2017.*



### APP Vision 2020

*To embed sustainability goals into daily operations and targets, the Company recognised the need for concrete, measurable targets that revolve around the three sustainability pillars. Consequently, in June 2012, APP launched the Sustainability Roadmap: Vision 2020 (SRV2020), which set out the Company's sustainability targets until the year 2020. The sustainability roadmap consists of important issues such as APP's source of wood fibre, conservation and restoration, human rights, and management of emission and waste. On February 5th, 2013, as a cornerstone of SRV2020, APP launched the Forest*

## TANGGUNG JAWAB DAN USAHA BERKELANJUTAN DI SEMUA KEGIATAN OPERASIONAL

perkembangan dari SRV2020 APP mengeluarkan Kebijakan Konservasi Hutan (*Forest Conservation Policy*) untuk melindungi hutan alam di mana APP beroperasi. Dalam kebijakan ini APP mengumumkan penghentian dengan segera pembukaan hutan alam di seluruh rantai pasokannya. Tujuannya jelas: tidak ada praktik deforestasi. Kebijakan ini berlaku untuk seluruh rantai pasokan. Perseroan melalui APP bekerja sama dengan beberapa LSM dan pemangku kepentingan untuk memantau penerapan kebijakan ini dan kemajuan pencapaiannya.

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

- Perlindungan keanekaragaman hayati & habitatnya
- Emisi dan penyerapan karbon
- Dampak produksi
- Sosial dan hak asasi manusia
- Sertifikasi pihak ketiga
- Pengadaan yang bertanggung jawab.

### **Kebijakan Konservasi Hutan (*Forest Conservation Policy*)**

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

Melanjutkan berbagai inisiatif yang telah dilakukan di

*Conservation Policy to protect natural forests where APP operates. In this policy, APP announced an immediate halt to all natural forest clearing throughout the supply chain. The goal is clear: Zero Deforestation. This applies to the entire supply chain. The Company through APP is working with a number of NGOs and stakeholders to oversee the implementation of the policy and monitor the progress.*

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

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

### ***Forest Conservation Policy***

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

*Continuing the various initiatives that have been*

## **RESPONSIBILITY AND SUSTAINABILITY IN ALL OPERATIONS**

tahun-tahun sebelumnya, pada tahun 2017 Perseroan bersama APP terus menerapkan komitmen konservasi hutan dengan menitikberatkan pada manajemen pencegahan dan penanggulangan kebakaran, serta menerapkan sistem *agro-ecology* dengan melibatkan masyarakat dalam program Desa Makmur Peduli Api (DMPA). Melalui DMPA, Perseroan bersama APP berharap dapat mengurangi tekanan dan ancaman terhadap lahan hutan melalui penyediaan mata pencaharian alternatif seperti hortikultura (dengan memaksimalkan hasil di lahan yang sudah ada), peternakan dan perikanan, dan keterampilan lainnya. Selain itu, di tahun 2016 para pemasok kayu *pulp* juga telah menyelesaikan penyusunan Rencana Pengelolaan Hutan Lestari Terpadu (*Integrated Sustainable Forest Management Plan / ISFMP*) dimana terbentuk rencana tata ruang baru sesuai dengan hasil penilaian Nilai Konservasi Tinggi, penilaian Stok Karbon Tinggi, penilaian gambut dan penilaian sosial. Rencana tata ruang baru berdasarkan ISFMP telah diserahkan kepada Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan untuk melalui proses persetujuan.

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

### **Program Konservasi Unggulan**

Perseroan, melalui APP bekerjasama dengan para pemasok kayu *pulp*-nya dalam berbagai inisiatif konservasi keanekaragaman hayati, antara lain usaha konservasi untuk melindungi harimau Sumatra, gajah Sumatra dan orangutan Borneo. Usaha ini merupakan kolaborasi dengan berbagai pemangku kepentingan yang relevan, termasuk LSM lokal dan internasional, dan juga Pemerintah, akademisi dan kelompok masyarakat. Di tahun 2017, Perseroan melalui APP terus bekerja sama dengan Balai Konservasi Sumber Daya Alam Provinsi Jambi, Riau dan Sumatra Selatan untuk program konservasi harimau Sumatra, terutama mitigasi konflik manusia-harimau dan manusia-gajah. Dalam kolaborasi dengan Forum Harimau Kita, APP telah mengadakan program peningkatan kesadaran

*carried out in the previous years, in 2017 the Company and APP continued to implement commitments on forest conservation by focusing on the management of fire prevention and control and implemented agro-ecology system by involving the communities through the Desa Makmur Peduli Api (DMPA) /Integrated Forestry and Farming System (IFFS) programme. Through DMPA, the Company and APP expects to reduce the pressure and threats to forest land through the provision of alternative livelihoods such as horticulture (by maximising yields on existing land), livestock farming and fisheries, and other skills. In addition, in 2016 the pulpwood suppliers had also completed the Integrated Sustainable Forest Management Plan (ISFMP) resulted in a new spatial plan based on various assessments on High Conservation Value, High Carbon Stock, peat and social. The new spatial plans under the ISFMP have been submitted to the Ministry of Environment and Forestry for approval process.*

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

### **Flagship Conservation Programme**

*The Company, through APP, worked together with its pulpwood suppliers in various conservation and biodiversity protection initiatives. Among them are conservation efforts to protect Sumatran tigers, Sumatran elephants and Bornean orangutans. These efforts are in collaboration with various relevant stakeholders including local and international NGOs, as well as governments, academics and community groups. In 2017, the Company through APP continued working in partnership with the Indonesian Ministry of Environment & Forestry's Center for the Conservation of Natural Resources (BKSDA) Jambi, Riau and South Sumatra provinces on Sumatran tigers conservation programme, particularly on human-tiger and human-elephant conflicts mitigation. In collaboration with*

## TANGGUNG JAWAB DAN USAHA BERKELANJUTAN DI SEMUA KEGIATAN OPERASIONAL

---

dan pendidikan kepada para pekerja dan masyarakat sekitar konsesi pemasok. Bekerja sama dengan Yayasan Konservasi Satwa Liar Indonesia (YKSLI), APP sedang berupaya membuat konsesi ramah-gajah di Jambi. Perseroan melalui APP juga secara aktif mendukung upaya yang dilakukan oleh Pemerintah RI dan pihak lainnya dalam pelestarian gajah Sumatra melalui kegiatan mitigasi konflik gajah di lanskap Padang Sugihan (Sumatera Selatan), lanskap Bukit Tigapuluh (Jambi), dan lanskap Giam Siak Kecil (Riau). Dalam upaya konservasi orangutan Borneo, sosialisasi rutin bulanan mengenai konservasi orangutan dilakukan oleh *Orangutan Taskforce Team* untuk pekerja dan masyarakat sekitar. *Taskforce Team* juga mengadakan patroli rutin bulanan untuk melindungi orangutan dan habitatnya.

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

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

*the Indonesian Wildlife Conservation Foundation (YKSLI), APP has been trying to pursue an elephant conservation friendly concession in Jambi. to workers and the community around our suppliers' HTI concessions. The Company also actively supports conservation efforts by the government and other parties on of Sumatran elephants through elephant conflict mitigation in Padang Sugihan landscape (South Sumatra), Bukit Tigapuluh landscape (Jambi), and Giam Siak Kecil landscape (Riau). On the conservation of Bornean orangutan, routine monthly socialisation on orangutan conservation to the concession workers and surrounding community is conducted by Orangutan Taskforce Team. The Taskforce Team also conducts routine monthly patrol to protect orangutan and their habitat.*

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

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

## RESPONSIBILITY AND SUSTAINABILITY IN ALL OPERATIONS



►  
*Helicopter untuk water bombing.  
Helicopter for water bombing*

### Komitmen terhadap Manajemen Kebakaran Hutan

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

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

### *Commitment on Forest Fire Management*

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

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

## TANGGUNG JAWAB DAN USAHA BERKELANJUTAN DI SEMUA KEGIATAN OPERASIONAL



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

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

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

## RESPONSIBILITY AND SUSTAINABILITY IN ALL OPERATIONS



► Dua orang petugas RPK tengah melakukan patroli dari ketinggian di Menara Api.

*Two firefighter members on patrol from the height of the Fire Tower.*

Dalam hal Kesiapan, Perseroan dan para pemasok kayu pulp diberikan pelatihan *Incident Command System (ICS)* yang dilakukan oleh ahli kebakaran internasional dari Kanada dan Afrika Selatan, dengan penekanan koordinasi yang baik antara usaha pemadaman api di darat dan di udara. Untuk memastikan koordinasi yang terarah, APP mendirikan *Situation Room* yang beroperasi 24 jam untuk memantau situasi di lapangan, baik keberadaan titik panas maupun titik api, dan juga untuk memantau pergerakan dan distribusi sumber daya dalam pencegahan dan penanggulangan kebakaran. Selain itu, para pemasok kayu pulp perseroan dan APP juga secara aktif mendukung usaha pemerintah daerah, salah satunya dalam bentuk partisipasi dan koordinasi dalam gelar acara kesiapan pencegahan dan penanggulangan karhutla.

Dalam hal Deteksi Dini, Perseroan dan APP tengah menguji coba berbagai teknologi yang dapat digunakan untuk semakin meningkatkan reliabilitas deteksi api, antara lain dengan uji coba penggunaan kamera termal dan satelit mini. Selain itu juga digunakan Indeks Bahaya Kebakaran (*Fire Danger Rating System / FDRS*), yang memandu pergerakan dan frekuensi patroli yang dilakukan oleh regu pemadam kebakaran dari para pemasok kayu pulp.

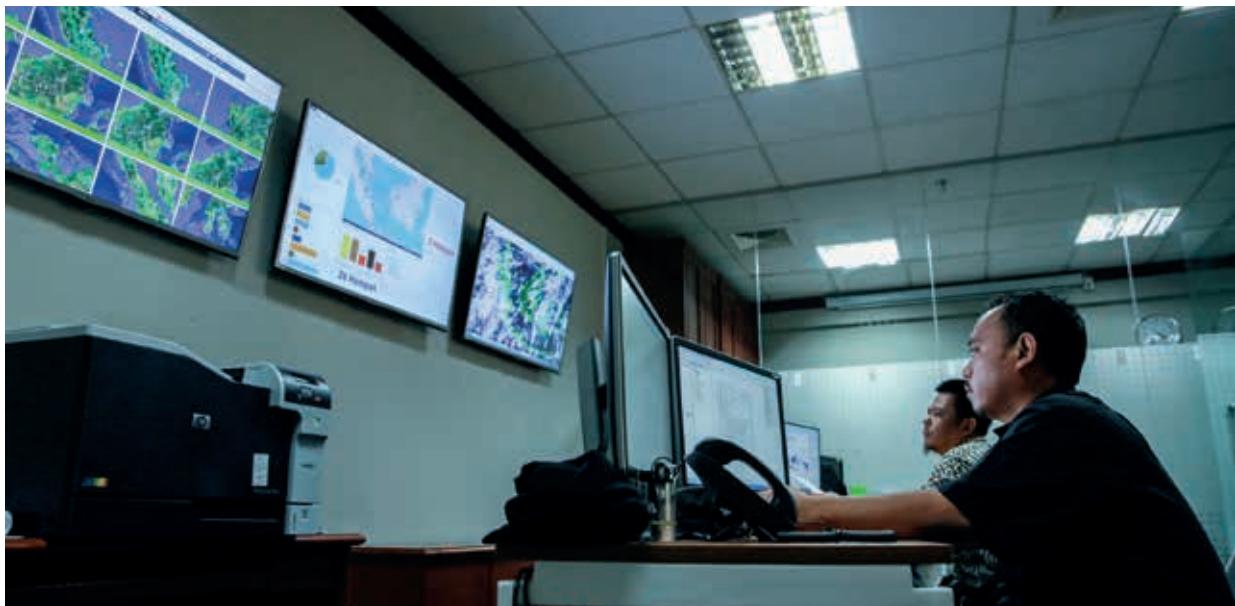
Sementara itu, untuk Respon Cepat, APP memiliki 2.700 pemadam kebakaran yang tersertifikasi, 6 helikopter *water bombing*, 266 pos pantau, 80 menara

*In terms of Readiness, the Company and its pulpwood suppliers are provided training on APP Incident Command System (ICS) conducted by the international fire experts from Canada and South Africa, with emphasis on good coordination between fire suppression efforts on the ground and in the air. To ensure good coordination, APP established the Situation Room which is operating 24 hours to monitor the situation on the ground, hotspots, movement and distribution of resources in fire prevention and suppression. In addition, the Suppliers and APP are also actively supporting the local government's efforts, one of them by participation and coordination in joint-events on fire prevention and suppression readiness.*

*In the case of Early Detection, the Company and APP are testing different technologies that can be used to further improve the reliability of fire detection, among others, by testing the use of thermal cameras and mini satellites. We also use Fire Danger Rating System (FDRS), which guides the movement and frequency of patrols carried out by the firefighters of the pulpwood suppliers.*

*Meanwhile, for Rapid Response, currently APP has 2,700 certified firefighters, 6 water bombing helicopters, 266 monitoring posts, 80 fire towers, 160*

## TANGGUNG JAWAB DAN USAHA BERKELANJUTAN DI SEMUA KEGIATAN OPERASIONAL



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

api, 160 truk pemadam kebakaran, 500 kendaraan patroli, dan 1.150 pompa air. Selain itu berbagai inovasi teknologi juga terus dikembangkan antara lain sambuponti, yaitu alat pemadam kebakaran yang digunakan untuk memadamkan bara api yang ada di bawah permukaan tanah pada lahan gambut.

### Pengurangan Emisi Karbon

Penilaian Jejak Karbon (*Carbon Footprint Assessment*) yang sesuai dengan Protokol Gas Rumah Kaca WRI/WBCSD diterapkan untuk membantu Perseroan dalam memantau dan mengurangi jejak karbonnya, serta merencanakan kemajuannya dalam mencapai target pengurangan gas rumah kaca sebagai bagian dari *Sustainability Roadmap Vision 2020*. Melalui proyek ini, Perseroan terus mengembangkan proses inventarisasi GRK dan sistem yang dapat memberikan laporan akurat tentang emisi karbonnya dengan menggunakan pendekatan dan prinsip yang distandarisasi dan diakui secara internasional. Hasil dari laporan inventarisasi ini akan digunakan sebagai dasar dalam berbagai inisiatif pengurangan emisi di seluruh operasi Perseroan. Strategi lain untuk mengurangi emisi GRK adalah melalui pengelolaan energi. Saat ini Perseroan telah menerapkan sistem pengelolaan energi yang mengacu kepada ISO 50001:2011. Perseroan telah menjalani audit sertifikasi pada bulan Desember 2016 dan menerima sertifikat pada tahun 2017 yang berlaku hingga 2020.

*fire trucks, 500 patrol vehicles, and 1,150 water pumps. In addition, APP continues to develop technology innovations. One of the innovations is the sambuponti, a device to extinguish underground fire in peatland.*

### Carbon Emission Reduction

*A Carbon Footprint Assessment in alignment with WRI/WBCSD GHG Protocol is implemented to assist the Company in monitoring and further reducing its carbon footprint as it progresses towards the GHG targets set as part of its Sustainability Roadmap: Vision 2020. Through this project, the Company continues to develop GHG inventory processes and systems that provide an accurate report of its emissions using internationally recognised and standardised approaches and principles. Results of the inventory report are used as baseline in various carbon reduction initiatives across the Company's operations. Another strategy to reduce carbon emissions is through energy management. The Company is currently implementing energy management systems based on ISO 50001:2011. The Company had undergone a certification audit in December 2016 and received the certificate in 2017 which is valid until 2020.*

## RESPONSIBILITY AND SUSTAINABILITY IN ALL OPERATIONS



### Program CSR Unggulan

Perseroan berkomitmen untuk mendukung kehidupan masyarakat di dalam dan di sekitar area operasional. Mengacu kepada *Sustainable Development Goals* (Tujuan Pembangunan Berkelanjutan) dari PBB, Perseroan memfokuskan CSR di bidang kesehatan, pendidikan, infrastruktur, dan pemberdayaan masyarakat. Pada tahun 2016, Perseroan melakukan studi penilaian dampak sosial ekonomi pada masyarakat di sekitar mill Perseroan. Didukung oleh universitas lokal, studi dilakukan dengan penyebarluasan kuesioner dan survei kepada masyarakat, termasuk pendataan tentang penghasilan keluarga, tingkat kesehatan, pendidikan, kondisi tempat tinggal, dan persepsi masyarakat terhadap dampak operasi mill. Hasil studi ini digunakan sebagai informasi bagi Perseroan untuk perencanaan strategi dan pelaksanaan rencana kerja program pengembangan masyarakat.

Perseroan terus mengupayakan bermacam-macam program pemberdayaan dengan masyarakat sekitar, salah satunya melalui program pelatihan membuat kerajinan tangan untuk para ibu. Kerajinan tangan yang dibuat misalnya tas dan gantungan kunci, dijual dengan cara dititipkan di toko maupun melalui media daring (*online*). Kegiatan ini merupakan salah satu program yang diadakan di Rumah Pintar yang sudah didirikan sejak 2008. Perseroan sudah mendirikan empat Rumah Pintar di sekitar area usaha Perseroan. Rumah Pintar diharapkan mampu menjadi salah satu bentuk pemberdayaan masyarakat yang dapat meningkatkan, tidak hanya pendidikan bagi anak-anak

### Flagship CSR Programmes

*Supporting the communities where we operate is a core commitment at our mill. Guided by the UN Sustainable Development Goals, APP's mill focuses predominantly on health, education, infrastructure and empowerment projects. In 2016, the Company conducted social impact assessments in the local communities around the mill. Supported by a local university, questionnaires and surveys were delivered to residents of local districts. This included questions on income, health, education, environment, housing conditions and the perception of the mill's impact on the community. The results have informed the Company on the strategic planning and community development programmes.*

*The Company continues to pursue a variety of community development programmes, one of them through a handicraft training programme aimed for women. Handicrafts such as bags and key chains are sold through stores and online media. This activity is one of the programmes held at the Rumah Pintar (House of Education), which has been established since 2008. Until 2016, the Company has established four Rumah Pintar around the area of the Company's operation. Rumah Pintar is expected to be one of the community empowerment to improve education for children and also helps mothers to utilise their spare time and increase their income. In addition, activities in*

## TANGGUNG JAWAB DAN USAHA BERKELANJUTAN DI SEMUA KEGIATAN OPERASIONAL

saja, namun juga membantu memanfaatkan waktu luang bagi para ibu untuk menambah penghasilan. Di samping itu, kegiatan di Rumah Pintar dapat menjadi alternatif kegiatan positif, di samping kegiatan sekolah. Dengan demikian, keberadaan Rumah Pintar diharapkan mampu menghasilkan dampak positif jangka panjang terutama kepada anak melalui pendidikan dan keterampilan.

Persoalan ketersediaan air bersih merupakan salah satu isu di area sekitar operasi Perseroan. Hasil studi dampak sosial menunjukkan bahwa masyarakat di sekitar Perseroan mengalami kesulitan air bersih sehingga mengganggu kebutuhan memasak dan minum. Keadaan ini melatarbelakangi Perseroan untuk membuat program air bersih yang dapat membantu meningkatkan kesehatan masyarakat. Sejak tahun 2015, Perseroan membangun fasilitas pipa air bersih yang terhubung dengan instalasi pengolahan air bersih (*water treatment plant/WTP*). Pipa tersebut digunakan untuk mengalirkan air bersih ke rumah-rumah warga. Air bersih inilah yang kemudian dimanfaatkan warga, baik untuk minum, masak maupun mandi dan cuci. Selain pengaliran air bersih melalui pipa, Perseroan juga mendukung pembuatan sumur bor dan tangki penampungan air. Untuk memastikan dampak keberlanjutan dari program ini, Perseroan menyerahkan kegiatan operasional dan perawatan sumur bor tersebut kepada warga.

Pada tahun 2017, Perusahaan bekerja sama dengan *Habitat for Humanity Indonesia*, sebuah LSM yang dikenal secara internasional, untuk program pemberdayaan masyarakat yang berfokus pada higiene, sanitasi, dan pengelolaan limbah domestik. Program ini bertujuan untuk meningkatkan kualitas hidup masyarakat yang tinggal di desa-desa di Kecamatan Tarik (desa Mliriprowo, desa Kedungbocok, dan desa Sebani). Program ini dilakukan dengan menggunakan pendekatan partisipatif untuk mencapai dampak yang lebih luas, untuk memastikan keberlanjutan, dan untuk membangun hubungan yang harmonis antara Perseroan, masyarakat, dan pemerintah daerah. Kegiatan dalam program ini antara lain memperbaiki fasilitas sanitasi dan meningkatkan kesadaran tentang higiene dan lingkungan yang bersih. Pengelolaan limbah dan pelatihan higiene dilakukan untuk mendukung masyarakat dalam memelihara fasilitas yang dibangun. Sejumlah 119 rumah menerima perbaikan toilet, 84 orang dilatih tentang pengelolaan limbah domestik, dan 228 orang menerima pelatihan tentang perilaku sehat.

*the Rumah Pintar can be a positive addition to school activities. Rumah Pintar is expected to give a long-term positive impact, especially to children through education and skills improvement.*

*The issue of clean water availability is one of the issues in the operation area of the Company. Results of social impact assessment showed that the communities around the Company had clean water problems that interfere their drinking and cooking needs. This situation encouraged the Company to initiate clean water programmes that can help improve public health. Since 2015, the company built the clean water pipes connected to the water treatment plant (WTP). The pipelines are used to flow water to the houses of the communities. Clean water is then used by the residents for drinking, cooking, bathing and washing. In addition to the distribution of water through the pipelines, the Company is also supporting the construction of artesian wells and water tanks. To ensure the sustainability of this programme, the Company handed over the operation and maintenance to the communities.*

*In 2017, the Company collaborated with Habitat for Humanity Indonesia, an internationally recognised NGO, on a community empowerment programme focusing on hygiene, sanitation, and domestic waste management. The programme aimed to improve the quality of life of the community living in the villages in Tarik Sub-disctrict (Mliriprowo village, Kedungbocok village, and Sebani village). The programme was conducted using participatory approach to achieve higher impacts, to ensure sustainability, and to build a harmonious relationship between the Company, the community, and local government. Contents of the programme included improving sanitation facility and raising awareness on hygiene and clean environment. Waste management and hygiene trainings were conducted to support the community to maintain the facilities built. A total of 119 houses received toilet improvement, 84 people were trained on domestic waste management, and 228 people received training on healthy behavior.*

## **RESPONSIBILITY AND SUSTAINABILITY IN ALL OPERATIONS**

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

Selain program-program tersebut, Perseroan juga melakukan berbagai kegiatan CSR lainnya dalam bidang pendidikan, seperti beasiswa, dukungan infrastruktur sekolah dan fasilitas seperti alat-alat olahraga, buku bacaan, buku tulis, dan sebagainya. Perseroan juga bekerjasama dengan pemerintah lokal untuk program-program kesehatan, seperti sosialisasi pencegahan dan penanggulangan HIV/AIDS, pengobatan masyarakat, dan pemberian makanan tambahan untuk balita.

### **Keterlibatan dalam Inisiatif *United Nations Global Compact***

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

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

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

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

*In addition to those programmes, the Company also conducts various CSR activities in education, such as scholarships, supporting school infrastructure and facilities such as sports equipment, books, notebooks, and so on. The Company is also working with local government for health programmes, such as education on the prevention and control of HIV / AIDS, medical treatment, and supplementary feeding for children under five.*

### **Involvement in the *United Nations Global Compact Initiatives***

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

### **UN Global Compact CEO Water Mandate and Indonesia Working Group**

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

## TANGGUNG JAWAB DAN USAHA BERKELANJUTAN DI SEMUA KEGIATAN OPERASIONAL

Rincian dari kegiatan ini dijelaskan dalam Laporan Keberlanjutan APP dan Laporan Tahunan Indonesia *Global Compact Network*.

Sebagai perusahaan yang berkomitmen terhadap pengelolaan air yang bertanggung jawab, Perseroan telah menyelesaikan kegiatan penilaian jejak air (*water footprint assessment*) pada tahun 2015. Hasil dari penilaian ini digunakan oleh Perseroan dalam perencanaan program-program efisiensi air. Pada bulan September 2016 hingga Februari 2017, Perseroan melalui APP memimpin proyek *multi-stakeholder* dalam mengatasi masalah keamanan pasokan dan kualitas air di pulau-pulau kecil. APP, *Habitat for Humanity Indonesia* dan Lembaga Ilmu Pengetahuan Indonesia (LIPI), di bawah payung IGCN, bekerja sama dengan UNESCO memulai sebuah proyek peningkatan kesadaran tentang air dan pengelolaan limbah di masyarakat di Pulau Pari, salah satu pulau di utara Jakarta. Proyek ini berhasil dan akan dilanjutkan pada 2018.

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

*Global Compact Water Action Report which are released annually.*

*As a company that is committed to responsible water management, the Company had completed its water footprint assessment in 2015. Results of the assessment would be used by the Company in planning its water efficiency programmes. In September 2016 to February 2017, the Company through APP led a multi stakeholder project in addressing water security and quality in small islands. APP, Habitat for Humanity Indonesia and Indonesia Institute of Sciences (LIPI), under the umbrella of IGCN, collaborated with UNESCO in initiating a project on the awareness raising on water and waste management in the community in Pari Island, one of the islands in the north of Jakarta. The project was successful and will continue in 2018.*

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





## PRODUK-PRODUK PERSEROAN

### COMPANY'S PRODUCT



## PRODUK-PRODUK PERSEROAN

### COMPANY'S PRODUCT



Office Supplies



School Stationery



Drawing Books



Photocopy Papers

PRODUK-PRODUK PERSEROAN

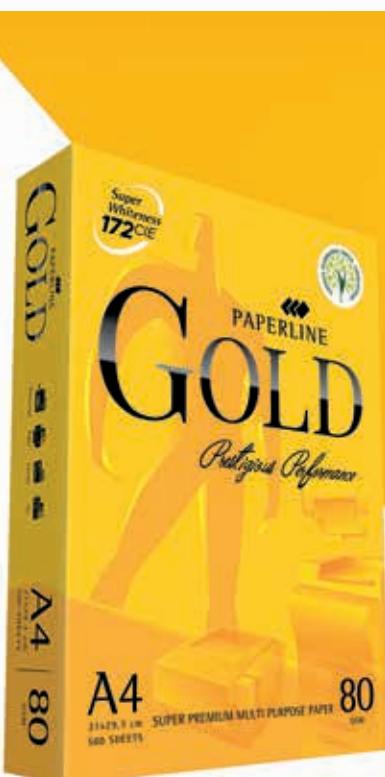
**COMPANY'S PRODUCT**



## Designed for Luxury Offset

Extraprint is a superior uncoated, woodfree offset paper with excellent smoothness and brightness for better runability in all offset printing equipment, and superb printability for unmatched printing result.

Extraprint also has a good smoothness that give different feeling every time you turn to the next pages.



A yellow and orange box for Paperline Gold Super White A4 paper. The box features the 'PAPERLINE GOLD' logo with 'Super Whiteness 172 g/m²' and 'A4 80'. It also includes the text 'Prestigious Performer' and 'SUPER PREMIUM MULTI PURPOSE PAPER'.

**ARE YOU  
WHITE  
ENOUGH?**

**PAPERLINE GOLD  
WITH SUPER WHITE**

## PRODUK-PRODUK PERSEROAN

### COMPANY'S PRODUCT



**Foopak Grease Proof Paper** is formulated with grease protection system that is impermeable to grease, and is normally used for **food packaging** purpose. Foopak is 100% food grade product which complies with US FDA, ISEGA and HALAL certification, that is safe when directly contacting with food. With Foopak, the originality of food's quality and taste will remain as delicious as it is.

#### HIGHLIGHT FEATURES :

- 100% food grade product & OBA Free.
- Comply with US FDA, ISEGA, and HALAL certification.
- Heat and grease resistance, slip easy properties.
- Applicable for oven, microwave, and freezer.
- Avoid contact with unhygienic surfaces during cooking and baking.
- Environmental preferable, easily recycled without the need of additional treatment.



#### HIGHLIGHT FEATURES:

- Excellent gloss attribute on one side delivers optimum printing result.
- Comply with US FDA, ISEGA, and HALAL certification.
- Strong dimensional stability.
- Superb runnability allows for trouble-free converting processes such as PE coating and lamination.

#### END APPLICATION:

- PE coating for sugar & powder sachets
- Aluminium foil
- Plywood lamination
- Release base paper



## PERNYATAAN PERTANGGUNGJAWABAN

### **STATEMENT OF RESPONSIBILITY**

SURAT PERNYATAAN ANGGOTA DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN TAHUNAN TAHUN 2017 PT. PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA TBK.

**STATEMENT OF RESPONSIBILITY OF THE BOARD OF COMMISSIONERS AND BOARD OF DIRECTORS  
REGARDING 2017 ANNUAL REPORT OF PT. PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA TBK.**

Kami yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, tahun 2017 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan Perseroan.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

*We are undersigned hereby declare that all information in 2017 Annual Report of PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, has been stated accurately and we are fully responsible of the content of the Company's Annual Report.*

*This statement is made in truth.*

Dewan Komisaris / *Board of Commissioners*

**Saleh Husin**  
Komisaris Utama  
*President Commissioner*

**Sukirto Mangku Djaja**  
Komisaris  
*Commissioner*

**Arthur Tahya**  
Komisaris  
*Commissioner*

**Drs. Pande Putu Raka, MA**  
Komisaris Independen  
*Independent Commissioner*

**DR. Ir. Deddy Saleh**  
Komisaris Independen  
*Independent Commissioner*

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

## PERNYATAAN PERTANGGUNGJAWABAN

### STATEMENT OF RESPONSIBILITY

SURAT PERNYATAAN ANGGOTA DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN TAHUNAN TAHUN 2017 PT. PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA TBK.

**STATEMENT OF RESPONSIBILITY OF THE BOARD OF COMMISSIONERS AND BOARD OF DIRECTORS REGARDING 2017 ANNUAL REPORT OF PT. PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA TBK.**

Kami yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, tahun 2017 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan Perseroan.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

*We are undersigned hereby declare that all information in 2017 Annual Report of PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, has been stated accurately and we are fully responsible of the content of the Company's Annual Report.*

*This statement is made in truth.*

Direksi / *Board of Directors*

**Suhendra Wiradinata**

Direktur Utama

*President Director*

**Hendra Jaya Kosasih**

Direktur

*Director*

**Anton Mailoa**

Direktur

*Director*

**Suresh Kilam**

Direktur

*Director*

**Agustian R. Partawidjaja**

Direktur

*Director*

**Arman Sutedja**

Direktur

*Director*

**Baharudin**

Direktur Independen

*Independent Director*

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

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

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

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

**Daftar Isi****Table of Contents**

	<u>Halaman/ P a g e</u>	
Surat pernyataan direksi		<i>Board of directors' statement</i>
Laporan auditor independen		<i>Independent auditors' report</i>
Laporan posisi keuangan konsolidasian	1	<i>Consolidated statements of financial position</i>
Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian	4	<i>Consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income</i>
Laporan perubahan ekuitas konsolidasian	6	<i>Consolidated statements of changes in equity</i>
Laporan arus kas konsolidasian	7	<i>Consolidated statements of cash flows</i>
Catatan atas laporan keuangan konsolidasian	9	<i>Notes to the consolidated financial statements</i>

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk DAN ENTITAS ANAK PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2017 DAN 2016, SERTA UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2017 DAN 2016 / *BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT REGARDING THE RESPONSIBILITY FOR THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS OF PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk AND SUBSIDIARIES AS OF DECEMBER 31, 2017 AND 2016, AND FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2017 AND 2016.***

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

1. Nama / Name Alamat Kantor / Office address	: Suhendra Wiriadinata : Sinar Mas Land Plaza, Menara II Jl. M.H Thamrin No. 51 Jakarta 10350
Alamat Domisili sesuai KTP atau identitas lain / <i>Domicile as stated in KTP or other Identity Card</i>	: Green Ville R/24, RT.010, RW.009 Kelurahan Duri Kepa, Kecamatan Kebon Jeruk Jakarta Barat
Nomor Telepon / Phone Number	: (6221) – 29650800
Jabatan / Position	: Direktur Utama / <i>President Director</i>
2. Nama / Name Alamat Kantor / Office address	: Arman Sutedja : Sinar Mas Land Plaza, Menara II Jl. M.H Thamrin No. 51 Jakarta 10350
Alamat Domisili sesuai KTP atau identitas lain / <i>Domicile as stated in KTP or other Identity Card</i>	: Jalan Pulau Genteng Blok Q2 No. 21 RT/RW. 004/011 Kel. Kembangan Utara, Kec. Kembangan Jakarta Barat
Nomor Telepon / Phone Number	: (6221) – 29650800
Jabatan / Position	: Direktur & Sekretaris Perusahaan / <i>Director &amp; Corporate Secretary</i>

Dengan ini menyatakan bahwa selaku Direktur Utama dan Direktur & Sekretaris Perusahaan yang mewakili Direksi, atas hal-hal sebagai berikut: / *Hereby declare that as President Director and Director & Corporate Secretary who are representing the Board of Directors, for the following matters:*

1. Bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Entitas Anak; / *We are responsible for the preparation and presentation of the consolidated financial statements of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and Subsidiaries;*
2. Laporan keuangan konsolidasian PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Entitas Anak telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia; / *PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and Subsidiaries' consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;*

3.
    - a. Semua informasi dalam laporan keuangan konsolidasian PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Entitas Anak telah dimuat secara lengkap dan benar; / All information contained in PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and Subsidiaries' consolidated financial statements has been disclosed in a complete and truthful manner;
    - b. Laporan keuangan konsolidasian PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Entitas Anak tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material; / PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and Subsidiaries' consolidated financial statements do not contain any incorrect material information or facts, nor omit any material information or facts;
  4. Bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal dalam PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Entitas Anak. / We are responsible for PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and Subsidiaries' internal control system.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya. / This statement is made in all truth.

Atas nama dan mewakili Direksi / *For and on behalf of the Board of Directors*



Suhendra Wiradinata Arman Sutedja  
Direktur Utama / President Director Direktur & Sekretaris Perusahaan / Director & Corporate Secretary

Hand

Arman Sutedja

Jakarta, 22 MAR 2018

# **Y. Santosa dan Rekan**

Head Office:  
Jl. Sisingamangaraja No. 26, 2<sup>nd</sup> Floor  
Jakarta 12120, Indonesia  
Tel: +62 21 720 2605 - Fax: +62 21 7278 8954

## **Laporan Auditor Independen**

### Laporan No. AD18/P.TY1/03.22.02

Pemegang Saham, Dewan Komisaris  
dan Direksi  
**PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk**

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk ("Perusahaan") dan Entitas Anaknya terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2017, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

### **Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan**

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan konsolidasian tersebut sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, dan atas pengendalian internal yang dianggap perlu oleh manajemen untuk memungkinkan penyusunan laporan keuangan konsolidasian yang bebas dari kesalahan penyajian material, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan.

### **Tanggung jawab auditor**

Tanggung jawab kami adalah untuk menyatakan suatu opini atas laporan keuangan konsolidasian tersebut berdasarkan audit kami. Kami melaksanakan audit kami berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami untuk mematuhi ketentuan etika serta merencanakan dan melaksanakan audit untuk memperoleh keyakinan memadai tentang apakah laporan keuangan konsolidasian tersebut bebas dari kesalahan penyajian material.

## **Independent Auditors' Report**

### Report No. AD18/P.TY1/03.22.02

The Shareholders, Boards of Commissioners  
and Directors  
**PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk**

*We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (the "Company") and its Subsidiaries, which comprise the consolidated statement of financial position as of December 31, 2017 and the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity, and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.*

### **Management's responsibility for the financial statements**

*Management is responsible for the preparation and fair presentation of such consolidated financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.*

### **Auditors' responsibility**

*Our responsibility is to express an opinion on such consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether such consolidated financial statements are free from material misstatement.*

# **Y. Santosa dan Rekan**

Suatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk memperoleh bukti audit tentang angka-angka dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Prosedur yang dipilih bergantung pada pertimbangan auditor, termasuk penilaian atas risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan. Dalam melakukan penilaian risiko tersebut, auditor mempertimbangkan pengendalian internal yang relevan dengan penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan entitas untuk merancang prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektivitasan pengendalian internal entitas. Suatu audit juga mencakup pengevaluasian atas ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan dan kewajaran estimasi akuntansi yang dibuat oleh manajemen, serta pengevaluasian atas penyajian laporan keuangan secara keseluruhan.

Kami yakin bahwa bukti audit yang telah kami peroleh adalah cukup dan tepat untuk menyediakan suatu basis bagi opini audit kami.

## **Opini**

Menurut opini kami, laporan keuangan konsolidasian terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Entitas Anaknya tanggal 31 Desember 2017, serta kinerja keuangan dan arus kas konsolidasiannya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

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

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

## **Opinion**

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

**Y. Santosa dan Rekan**  
  
**Tjiendradjaja Yamin**

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

22 Maret 2018 / March 22, 2018

## **NOTICE TO READERS**

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF  
FINANCIAL POSITION  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2017	2016	ASSETS
<b>ASET</b>				
<b>ASET LANCAR</b>				
Kas dan setara kas				<b>CURRENT ASSETS</b>
Pihak ketiga	3d,3t,3u,6,45	123.519	105.551	<i>Cash and cash equivalents</i>
Pihak berelasi	3d,3f,3t,3u,6,41,45	1.315	6.164	<i>Third parties</i>
Piutang usaha				<i>Related party</i>
Pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan kerugian atas penurunan nilai	3t,3u,7,45	99.281	60.793	<i>Trade receivables</i>
Pihak berelasi	3f,3t,3u,7,41,45	16.160	9.821	<i>Third parties - net of allowance for impairment loss</i>
Piutang lain-lain - pihak ketiga	3t,3u,8,45	4.618	3.801	<i>Related parties</i>
Persediaan	3g,9	233.569	251.220	<i>Other receivables - third parties</i>
Uang muka dan biaya dibayar dimuka	3h,10	54.065	74.254	<i>Inventories</i>
Pajak dibayar dimuka	3r,37a	25.977	28.960	<i>Advances and prepaid expenses</i>
Aset lancar lainnya				<i>Prepaid taxes</i>
Pihak ketiga	3e,3t,3u,11,45	142.495	57.173	<i>Other current assets</i>
Pihak berelasi	3e,3f,3t,3u,11,41,45	4.235	1.037	<i>Third parties</i>
Total Aset Lancar		<b>705.234</b>	<b>598.774</b>	<i>Related parties</i>
<b>ASET TIDAK LANCAR</b>				
Piutang usaha -				<b>NON-CURRENT ASSETS</b>
Pihak berelasi - setelah dikurangi penyisihan kerugian atas penurunan nilai	3f,3t,3u,12,41,45	18.593	22.928	<i>Trade receivables - Related parties net of allowance for impairment loss</i>
Piutang lain-lain - pihak berelasi	3f,3t,3u,13,41,45	135.764	136.302	<i>Other receivables - related parties</i>
Aset pajak tangguhan - neto	3r,37d	1.449	905	<i>Deferred tax asset - net</i>
Investasi pada entitas asosiasi	3i,14	578.886	529.554	<i>Investment in an associate</i>
Hutan tanaman industri	3j,15	39.153	36.877	<i>Industrial timber estate</i>
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan	3k,3l,3m,16	1.099.783	1.164.010	<i>Fixed assets - net of accumulated depreciation</i>
Aset tidak lancar lainnya		<b>2.013</b>	<b>1.932</b>	<i>Other non-current assets</i>
Total Aset Tidak Lancar		<b>1.875.641</b>	<b>1.892.508</b>	<i>Total Non-Current Assets</i>
<b>TOTAL ASET</b>		<b><u>2.580.875</u></b>	<b><u>2.491.282</u></b>	<b>TOTAL ASSETS</b>

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

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF  
FINANCIAL POSITION  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2017	2016	LIABILITIES AND EQUITY
<b>LIABILITAS DAN EKUITAS</b>				
<b>LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>				<b>CURRENT LIABILITIES</b>
Pinjaman bank jangka pendek	3t,3u,17,45	329.142	202.200	Short-term bank loans
Pembentukan musyarakah - pihak ketiga	3t,3u,19,45	13.287	9.675	Musyarakah financing - third parties
Utang usaha				Trade payables
Pihak ketiga	3t,3u,20,45	36.415	20.561	Third parties
Pihak berelasi	3f, 3t,3u,20,41,45	15.391	70.718	Related parties
Utang lain-lain - pihak ketiga	3t,3u,21,45	6.594	5.430	Other payables - third parties
Uang muka pelanggan	18			Advances from customers
Pihak ketiga		16.516	17.855	Third parties
Pihak berelasi	3f	97	805	Related parties
Beban masih harus dibayar	3t,3u,22,45	8.248	8.721	Accrued expenses
Utang pajak	3r,37b	2.360	2.319	Taxes payable
Liabilitas jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun:				Current maturities of long-term liabilities:
Liabilitas sewa pembiayaan	3l,3t,3u,23,45	25	223	Finance lease liabilities
Pinjaman bank - pihak ketiga	3t,3u,24,45	18.170	26.993	Bank loans - third parties
Utang murabahah - pihak ketiga	3t,3u,26,45	624	-	Murabahah payables - third party
Pinjaman dan wesel bayar	3t,3u,27,28,42,45	43.529	41.556	Loans and notes payable
Total Liabilitas Jangka Pendek		490.398	407.056	Total Current Liabilities
<b>LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>				<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>
Liabilitas pajak tangguhan - neto	3r,37d	15.290	7.878	Deferred tax liability - net
Utang lain - lain - pihak berelasi	3f,3t,3u,45	7.390	6.741	Other payables - related parties
Liabilitas imbalan kerja	3p,29	42.007	37.201	Employee benefits liability
Liabilitas jangka panjang:				Long-term liabilities:
Liabilitas sewa pembiayaan	3l,3t,3u,23,45	51	274	Finance lease liabilities
Pinjaman bank - pihak ketiga	3t,3u,24,45	183.532	205.221	Bank loans - third parties
Pembentukan musyarakah - pihak ketiga	3t,3u,25,45	7.381	7.443	Musyarakah financing - third party
Utang murabahah - pihak ketiga	3t,3u,26,45	25.544	22.327	Murabahah payables - third parties
Pinjaman	3t,3u,27,42,45	158.954	162.229	Loans
Wesel bayar	3t,3u,28,42,45	715.936	766.606	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,23,45	(25)	(223)	Finance lease liabilities
Pinjaman bank - pihak ketiga	3t,3u,24,45	(18.170)	(26.993)	Bank loans - third parties
Utang murabahah - pihak ketiga	3t,3u,26,45	(624)	-	Murabahah payables - third party
Pinjaman dan wesel bayar	3t,3u,27,28,42,45	(43.529)	(41.556)	Loans and notes payable
Total Liabilitas Jangka Panjang		1.093.737	1.147.148	Total Non-Current Liabilities
Total Liabilitas		1.584.135	1.554.204	Total Liabilities

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

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
LAPORAN POSISI KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF  
FINANCIAL POSITION  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2017	2016	EQUITY
<b>EKUITAS</b>				
Modal saham - nilai nominal				<i>Share capital - par value of</i>
Rp1.000 per saham				<i>Rp1,000 per share</i>
Modal dasar -				<i>Authorized capital -</i>
5.000.000.000 saham				<i>5,000,000,000 shares</i>
Ditempatkan dan disetor penuh -				<i>Issued and fully paid -</i>
3.113.223.570 saham biasa				<i>3.113.223.570 shares on</i>
pada tanggal 31 Desember 2017,				<i>December 31, 2017,</i>
2.671.404.527 saham biasa				<i>2.671.404.527 shares on</i>
pada tanggal 31 Desember 2016	30	684.810	651.679	<i>December 31, 2016</i>
Tambahan modal disetor	31	29.215	29.215	<i>Additional paid-in capital</i>
Selisih transaksi dengan				<i>Difference arising from transaction</i>
kepentingan nonpengendali				<i>with non-controlling interest</i>
Selisih kurs penjabaran				<i>Translation adjustments on</i>
laporan keuangan dalam				<i>financial statements in</i>
mata uang asing	3q	11.274	5.477	<i>foreign currency</i>
Akumulasi pengukuran kembali				<i>Cumulative remeasurements on</i>
dari liabilitas imbalan kerja	3p,29	(6.559)	(1.123)	<i>employee benefits liability</i>
Akumulasi bagian atas rugi				<i>Accumulated share on other</i>
komprehensif lain dari				<i>comprehensive loss of</i>
entitas asosiasi	3i,14	(362)	(230)	<i>associate</i>
Saldo laba	32			<i>Retained earnings</i>
Telah ditentukan penggunaannya		8.100	7.100	<i>Appropriated</i>
Belum ditentukan penggunaannya		272.248	246.946	<i>Unappropriated</i>
Ekuitas - Neto		996.740	937.078	<i>Equity - Net</i>
<b>TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS</b>		<b>2.580.875</b>	<b>2.491.282</b>	<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>

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

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
DAN ENTITAS ANAK**  
**LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN  
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2017 DAN 2016**  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS  
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME  
FOR THE YEARS ENDED**  
**DECEMBER 31, 2017 AND 2016**  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United States Dollar, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	2017	2016	
<b>PENJUALAN NETO</b>	3f,3o,3v,33,40,41	1.011.715	996.902	<b>NET SALES</b>
<b>BEBAN POKOK PENJUALAN</b>	3f,3o,3v,34,40,41	902.570	886.766	<b>COST OF GOODS SOLD</b>
<b>LABA BRUTO</b>		109.145	110.136	<b>GROSS PROFIT</b>
<b>BEBAN USAHA</b>	3f,3o,3v,35,40			<b>OPERATING EXPENSES</b>
Penjualan		39.051	44.944	Selling
Umum dan administrasi		44.014	54.254	General and administrative
Total Beban Usaha		83.065	99.198	Total Operating Expenses
<b>LABA USAHA</b>	3v,40	26.080	10.938	<b>OPERATING PROFIT</b>
<b>PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN</b>				<b>OTHER INCOME (EXPENSES)</b>
Bagian laba neto entitas asosiasi	3i,14	43.821	18.988	Share on net profit of associate
Penghasilan bunga	3o	1.807	3.331	Interest income
Beban bunga	3t,3u,36	(37.615)	(37.252)	Interest expense
Beban murabahah	26	(2.197)	(2.221)	Murabahah expense
Beban bagi hasil musyarakah	19,25	(1.050)	(1.161)	Musyarakah sharing expense
Kerugian selisih kurs - neto	3q,3t,3u	(971)	(7.176)	Loss on foreign exchange - net
Lain-lain - neto		5.667	15.435	Others - net
Penghasilan (Beban) Lain-lain - Neto		9.462	(10.056)	Other Income (Charges) - Net
<b>LABA SEBELUM MANFAAT (BEBAN) PAJAK PENGHASILAN</b>		35.542	882	<b>PROFIT BEFORE INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE)</b>
<b>MANFAAT (BEBAN) PAJAK PENGHASILAN NETO</b>	3r,37c	(8.232)	6.771	<b>INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE) - NET</b>
<b>LABA NETO</b>		27.310	7.653	<b>NET PROFIT</b>
<b>PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN</b>				<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)</b>
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi:				<i>Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss:</i>
Pengukuran kembali atas program pensiun imbalan pasti	3p,29	(6.800)	(3.480)	Remeasurement of defined benefit pension plan
Bagian atas rugi komprehensif lain dari entitas asosiasi	14	(132)	(111)	Share on other comprehensive loss of associate
Pajak penghasilan terkait	3r,37d	1.364	702	Related income tax
<b>Pos yang akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi:</b>				<i>Item that will be reclassified subsequently to profit or loss:</i>
Selisih kurs penjabaran laporan keuangan dalam mata uang asing		5.797	(23.074)	Exchange difference due to financial statements in foreign currency
<b>Penghasilan (Rugi) Komprehensif Lain Neto - Setelah Pajak</b>		229	(25.963)	<b>Net Other Comprehensive Income (Loss) - Net of Tax</b>
<b>PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF NETO</b>		27.539	(18.310)	<b>NET COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)</b>

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

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
DAN ENTITAS ANAK**  
**LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN  
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2017 DAN 2016**  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS  
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME  
FOR THE YEARS ENDED**  
**DECEMBER 31, 2017 AND 2016**  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United States Dollar, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	2017	2016	
<b>LABA NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:</b>				<b>NET PROFIT ATTRIBUTABLE TO:</b>
Pemilik entitas induk		27.310	7.653	Owners of the parent
Kepentingan nonpengendali		-	-	Non-controlling interest
<b>TOTAL</b>		<b>27.310</b>	<b>7.653</b>	<b>TOTAL</b>
<b>PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:</b>				<b>NET COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) ATTRIBUTABLE TO:</b>
Pemilik entitas induk		27.539	(18.310)	Owners of the parent
Kepentingan nonpengendali		-	-	Non-controlling interest
<b>TOTAL</b>		<b>27.539</b>	<b>(18.310)</b>	<b>TOTAL</b>
<b>LABA PER SAHAM DASAR / DILUSIAN YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADА PEMILIK ENTITAS INDUK</b> (dalam satuan penuh)	3w,38	<b>0,0095</b>	<b>0,0029</b>	<b>BASIC / DILUTED EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF THE PARENT</b> (in full amount)

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

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk**  
**DAN ENTITAS ANAK**  
**LAPORAN PERUBAHAN EKUTAS KONSOLIDASIAN**  
**UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA**  
**TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2017 DAN 2016**  
**(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk**

**AND SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY**

**FOR THE YEARS ENDED**  
**DECEMBER 31, 2017 AND 2016**

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

Catatan/ Notes	Catatan/ Notes	Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Issued and Fully Paid Shares	Tambahan Modal Disetor/ Additional Capital	Selisih Transaksi dengan Kepentingan Nonpengendali/ Difference arising from Transaction with Non-controlling Interest	Selisih Kurs Penjabaran Laporan Keuangan Dalam Mata Uang Asing/ Adjustments on Financial Statements In Foreign Currency	Remeasurements on Employee Benefits Liability	Share on Other Comprehensive Loss of Associate	(119)	7.000	240.374	956.119	Balance as of January 1, 2016	
												Retained Earnings	Belum Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated
Saldo 1 Januari 2016	31	651.679	28.985	(1.986)	28.551	1.655							
Tambahan modal disetor		-	250	-	-	-	-	-	-	-	-	250	Additional paid-in capital
Laba neto tahun berjalan		-	-	-	-	-	-	-	-	7.653	7.653	Net profit for the year	
Rugi komprehensif lain tahun berjalan		-	-	-	(23.074)	(2.778)	(111)	-	-	-	(25.963)	Other comprehensive loss for the year	
Pencadangan saldo laba sebagai cadangan dana umum	32	-	-	-	-	-	-	-	100	(100)	-	(100)	Appropriation of retained earnings for general reserve
Dividen kas	32	651.679	29.215	(1.986)	5.477	(1.123)	(230)	-	-	(981)	(981)	(981)	Cash dividends
<b>Saldo 31 Desember 2016</b>										<b>246.946</b>	<b>937.078</b>	<b>Balance as of December 31, 2016</b>	
Tambahan modal saham dari waran		33.131	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33.131	Additional of share capital form warrant
Laba neto tahun berjalan		-	-	-	-	-	-	-	27.310	27.310	Net profit for the year		
Penghasilan (rugi) komprehensif lain tahun berjalan		-	-	-	5.797	(5.496)	(132)	-	-	-	229	Other comprehensive income (loss) for the year	
Pencadangan saldo laba sebagai cadangan dana umum	32	-	-	-	-	-	-	1.000	(1.000)	-	-	(1.000)	Appropriation of retained earnings for general reserve
Dividen kas	32	<b>684.810</b>	<b>29.215</b>	<b>(1.986)</b>	<b>11.274</b>	<b>(6.559)</b>	<b>(362)</b>	<b>8.100</b>	<b>(1.008)</b>	<b>272.248</b>	<b>995.240</b>	<b>Balance as of December 31, 2017</b>	Cash dividends

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

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
DAN ENTITAS ANAK**  
**LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN**  
**UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA**  
**TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2017 DAN 2016**  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS**  
**FOR THE YEARS ENDED**  
**DECEMBER 31, 2017 AND 2016**  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United States Dollar, unless otherwise stated)

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>			<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>
Penerimaan dari pelanggan	969.176	1.010.785	Receipts from customers
Pembayaran kepada pemasok, karyawan dan untuk aktivitas operasional lainnya	(895.190)	(824.145)	Payments to suppliers, employees and for other operating activities
Kas yang diperoleh dari aktivitas operasi	73.986	186.640	Cash provided by operating activities
Penerimaan (pembayaran) pajak - neto	3.024	(3.079)	Receipts (payments) of taxes - net
Penerimaan penghasilan bunga	1.165	2.685	Receipts of interest income
Pembayaran bunga dan beban keuangan lainnya	(32.456)	(35.049)	Payments of interest and other financial charges
Kas Neto yang Diperoleh dari Aktivitas Operasi	45.719	151.197	Net Cash Provided by Operating Activities
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI</b>			<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>
Penurunan aset lancar lainnya	15.485	203.078	Decrease in other current assets
Pelunasan dari piutang lain-lain - pihak berelasi	891	6.966	Proceeds from other receivables - related parties
Penerimaan penjualan aset tetap	97	4	Proceeds from sale of fixed assets
Pencairan (penambahan) investasi pada reksadana	(103.379)	16.037	Liquidation (additional) of investment in mutual fund
Perolehan aset tetap	(14.957)	(2.911)	Acquisition of fixed assets
Penambahan hutan tanaman industri	(2.276)	(2.019)	Additional industrial timber estate
Pembayaran kas neto atas investasi pada entitas asosiasi	-	(129.939)	Cash payment on investment in an associate
Penambahan piutang lain - lain - pihak berelasi	(353)	(1.367)	Additions in other receivables - related parties
Kas Neto yang Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Investasi	(104.492)	89.849	Net Cash Provided by (Used in) Investing Activities
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>			<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>
Kenaikan (penurunan) neto pinjaman bank jangka pendek dan pembiayaan musyarakah	130.554	(122.285)	Net increase (decrease) in short-term bank loans and musyarakah financing
Penerimaan dari pelaksana waran menjadi saham biasa	33.131	-	Proceeds from warrant exercised into common stock
Penerimaan liabilitas jangka panjang	9.155	55.650	Receipts of long-term liabilities
Pembayaran liabilitas jangka panjang	(99.746)	(105.057)	Payments of long-term liabilities
Pembayaran dividen kas	(1.002)	(1.018)	Payment of cash dividends
Pembayaran liabilitas sewa pembiayaan	(223)	(607)	Payments of finance lease liabilities
Kas Neto yang diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan	71.869	(173.317)	Net Cash provided by (Used in) Financing Activities

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

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
DAN ENTITAS ANAK**  
**LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN**  
**UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA**  
**TANGGAL-TANGGAL 31 Desember 2017 dan 2016**  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS**  
**FOR THE YEARS ENDED**  
**DECEMBER 31, 2017 AND 2016**  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United States Dollar, unless otherwise stated)

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<b>KENAIKAN NETO KAS DAN SETARA KAS</b>	13.096	67.729	<b>NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>
<b>DAMPAK NETO PERUBAHAN SELISIH KURS ATAS KAS DAN SETARA KAS</b>	23	(6.404)	<b>NET EFFECT OF CHANGES IN EXCHANGES RATE ON CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN</b>	<u>111.715</u>	<u>50.390</u>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN</b>	<u>124.834</u>	<u>111.715</u>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR</b>

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

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

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

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

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

---

**1. UMUM**

**a. Pendirian Perusahaan**

PT 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 seluruh Anggaran Dasar Perusahaan untuk disesuaikan dengan Undang-Undang No. 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas *juncto* Peraturan No. IX.J.1 dilampirkan pada Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan No. Kep-179/BL/2008, tanggal 14 Mei 2008 tentang Pokok-Pokok Anggaran Dasar Perusahaan yang melakukan Penawaran Umum Efek Bersifat Ekuitas dan Perusahaan Publik termuat dalam Akta Perubahan Anggaran Dasar No. 107, tanggal 23 Juli 2008 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-100762.AH.01.02 TAHUN 2008 pada tanggal 31 Desember 2008 dan diumumkan dalam Tambahan No. 6973/2009 dari Berita Negara Republik Indonesia No. 20 tanggal 10 Maret 2009.

Perubahan Anggaran Dasar Perusahaan termuat dalam Akta Pernyataan Keputusan Rapat No. 77, tertanggal 25 Juni 2009, yang dibuat di hadapan Linda Herawati, S.H., notaris di Jakarta Pusat tersebut yakni mengenai perubahan tempat kedudukan Perusahaan yang semula berkedudukan di Desa Kramat Tumenggung, Kecamatan Tarik, Sidoarjo, Jawa Timur menjadi berkedudukan di Kotamadya Jakarta Pusat. Perubahan ini telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui Surat Keputusannya No. AHU-42925.AH.01.02 TAHUN 2009 pada tanggal 1 September 2009 dan telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia tanggal 16 Agustus 2010 No. 66 Tambahan No. 12215/2010.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

---

**1. GENERAL**

**a. Company's Establishment**

*PT 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 amendment to the Company's Articles of Association to comply with Law No. 40 of 2007 regarding Limited Liability Companies *juncto* Regulation No. IX.J.1 attached to the Decision of the Head of Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency No. Kep-179/BL/2008 dated May 14, 2008 regarding Articles of Association for Companies that Conduct Equity Public Offering and Public Companies was based on the Notarial Deed No. 107 of Linda Herawati, S.H., notary in Central Jakarta dated July 23, 2008. The amendment was approved by the Ministry of Law and Human Rights of Republic of Indonesia per its Decision Letter No. AHU-100762.AH.01.02 TAHUN 2008 dated December 31, 2008 and was published in the Indonesian State Gazette No. 20, Supplement No. 6973/2009 dated March 10, 2009.*

*The amendment to the Company's Articles of Association was stated in Statement Deed of Minutes of Meeting No. 77, dated June 25, 2009, made before Linda Herawati, S.H., notary in Central Jakarta, regarding the changes of the Company's domicile from Kramat Tumenggung Village, Tarik Subdistrict, Sidoarjo, East Java to Central Jakarta. The amendment was approved by the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia per its Decision Letter No. AHU-42925.AH.01.02 TAHUN 2009 dated September 1, 2009 and was published in the Indonesian State Gazette No. 66, Supplement No. 12215/2010 dated August 16, 2010.*

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**1. UMUM (Lanjutan)**

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 industri kertas, produk kertas, pengemas dan 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.

**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.

**1. GENERAL (Continued)**

*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, paper products, packaging and others.*

*The Company is domiciled at the 7<sup>th</sup> 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.*

**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.*

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**1. UMUM (Lanjutan)**

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 31 Desember 2017 dan 2016, masing-masing sebanyak 3.113.223.570 dan 2.671.404.527 lembar saham.

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

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<b>Dewan Komisaris</b>			<b>Board of Commissioners</b>
Komisaris Utama	Saleh Husin, SE, MSI	Linda Suryasari Wijaya Limantara	President Commissioner
Komisaris	Arthur Tahya (Arthur Tahija)	Arthur Tahya (Arthur Tahija)	Commissioner
Komisaris Independen	Sukirta Mangku Djaja	Indah Suryasari Wijaya Limantara	Commissioner
Komisaris Independen	Drs. Pande Putu Raka, MA.	Drs. Pande Putu Raka, MA.	Independent Commissioner
Komisaris Independen	Dr. Ir. Deddy Saleh	Dr. Ir. Deddy Saleh	Independent Commissioner
Komisaris Independen	DR. Ramelan S.H., M.H.	DR. Ramelan S.H., M.H.	Independent Commissioner
<b>Direksi</b>			<b>Board of Directors</b>
Direkur Utama	Suhendra Wiradinata	Lu Teng Wei	President Director
Direktur	Agustian R. Partawidjaja	Frenky Loa	Director
Direktur	Hendra Jaya Kosasih	Hendra Jaya Kosasih	Director
Direktur	Anton Mailoa	Anton Mailoa	Director
Direktur	Suresh Kilam	Suresh Kilam	Director
Direktur	-	Arman Sutedja	Director
Direktur	-	Suhendra Wiradinata	Director
Direktur Independen	Baharudin	Baharudin	Independent Director
Direktur & Sekretaris Perusahaan	Arman Sutedja	Heri Santoso Liem	Director & Corporate Secretary

Manajemen kunci terdiri dari Dewan Komisaris dan Direksi.

**1. GENERAL (Continued)**

*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 December 31, 2017 and 2016, there were 3,113,223,570 and 2,671,404,527 of the Company's shares listed on the Indonesian Stock Exchange, respectively.*

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

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<b>Board of Commissioners</b>			<b>Board of Commissioners</b>
President Commissioner	Saleh Husin, SE, MSI	Linda Suryasari Wijaya Limantara	President Commissioner
Commissioner	Arthur Tahya (Arthur Tahija)	Arthur Tahya (Arthur Tahija)	Commissioner
Commissioner	Sukirta Mangku Djaja	Indah Suryasari Wijaya Limantara	Commissioner
Independent Commissioner	Drs. Pande Putu Raka, MA.	Drs. Pande Putu Raka, MA.	Independent Commissioner
Independent Commissioner	Dr. Ir. Deddy Saleh	Dr. Ir. Deddy Saleh	Independent Commissioner
Independent Commissioner	DR. Ramelan S.H., M.H.	DR. Ramelan S.H., M.H.	Independent Commissioner
<b>Board of Directors</b>			<b>Board of Directors</b>
President Director	Suhendra Wiradinata	Lu Teng Wei	President Director
Director	Agustian R. Partawidjaja	Frenky Loa	Director
Director	Hendra Jaya Kosasih	Hendra Jaya Kosasih	Director
Director	Anton Mailoa	Anton Mailoa	Director
Director	Suresh Kilam	Suresh Kilam	Director
Director	-	Arman Sutedja	Director
Director	-	Suhendra Wiradinata	Director
Independent Director	Baharudin	Baharudin	Independent Director
Director & Corporate Secretary	Arman Sutedja	Heri Santoso Liem	Director & Corporate Secretary

*Key management consists of the Boards of Commissioners and Directors.*

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**1. UMUM (Lanjutan)**

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

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 31 Desember 2017 dan 2016 masing-masing sekitar 8,0 ribu dan 9,0 ribu.

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

**d. Struktur Entitas Anak**

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

**d. Structures of the Subsidiaries**

*As of December 31, 2017 and 2016, 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)	
				2017 (%)	2016 (%)	2017 (USD)	2016 (USD)
PT Mega Kertas Pratama	Distributor/ Distributor	4 Januari/ January 4, 1996	Tangerang, 1996	99,20	99,20	8	8
Tjiwi Kimia Trading III (BVI) Limited	Distributor/ Distributor	8 Agustus/ August 8, 1996	British Virgin Islands, 1996	100,00	100,00	46.805	46.805
Tjiwi Kimia Finance Mauritius Limited	Bidang Keuangan/ Financing Company	11 Juli / July 11, 1997	Mauritus, 1997	100,00	100,00	38.469	38.453
TK Trading Limited	Distributor/ Distributor	29 September/ September 29, 1997	Cayman Islands, 1997	100,00	100,00	8.531	8.531
Tjiwi Kimia Trading (II) Limited	Distributor/ Distributor	31 Agustus/ August 31, 1998	Cayman Islands, 1998	100,00	100,00	40.280	40.280
TK Import & Export Ltd	Distributor/ Distributor	23 Maret/ March 23, 2000	British Virgin Islands, 2001	100,00	100,00	5.682	5.716
Marshall Enterprise Ltd	Investasi/ Investment	10 Mei / May 10, 2004	Malaysia, 2004	100,00	100,00	137.370	70.551
PT Sumalindo Hutani Jaya	Kehutanan/ Forestry	1 April / April 1, 1992	Jakarta, 1992	99,99	99,99	39.643	32.642

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**1. UMUM (Lanjutan)**

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.

**e. Penyelesaian Laporan Keuangan Konsolidasian**

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

**2. PERNYATAAN KEPATUHAN**

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

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG  
DITERAPKAN**

**a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan  
Konsolidasian**

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

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

- (a) persyaratan materialitas dalam PSAK No. 1;
- (b) bahwa pos-pos tertentu dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dan laporan posisi keuangan dapat dipisahkan;

**1. GENERAL (Continued)**

*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. Completion of the Consolidated Financial Statements**

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

**2. STATEMENT OF COMPLIANCE**

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

**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, 2016, except for the adoption of amendment and improvements to statements effective January 1, 2017 as described in the related accounting policies.*

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

- (a) the materiality requirements in PSAK No. 1;*
- (b) that specific line items in the statement of profit or loss and other comprehensive income and the statement of financial position may be disaggregated;*

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

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

- (c) bahwa entitas fleksibel dalam membuat urutan ketika menyajikan catatan atas laporan keuangan;
- (d) bahwa bagian penghasilan komprehensif lain atas entitas asosiasi dan ventura bersama yang dicatat menggunakan metode ekuitas harus disajikan secara agregat sebagai item tersendiri, dan diklasifikasikan antara item yang akan atau tidak akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi; dan
- (e) persyaratan yang berlaku ketika subtotal tambahan disajikan dalam laporan posisi keuangan dan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain.

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

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

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

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.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

- (c) that an entity has flexibility as to the order in which they present the notes to the financial statements;
- (d) that the share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using the equity method must be presented in aggregate as a single line item, and classified between those items that will or will not be subsequently reclassified to profit or loss; and
- (e) the requirements that apply when additional subtotals are presented in the statement of financial position and the statement of profit or loss and other comprehensive income.

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

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

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

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

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

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

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

- (a) memperoleh dana dari satu atau lebih investor dengan tujuan memberikan investor tersebut jasa manajemen investasi;
- (b) menyatakan komitmen kepada investor bahwa tujuan bisnisnya adalah untuk menginvestasikan dana yang semata-mata untuk memperoleh 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.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

*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.*

*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.*

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

- 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 pengendalian 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 kontinjenji yang dialihkan oleh pihak pengakuisisi diakui pada nilai wajar pada tanggal akuisisi. Imbalan kontinjenji 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 kontinjenji tidak termasuk dalam ruang lingkup PSAK No. 55 diukur dengan PSAK yang sesuai. Imbalan kontinjenji 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.*

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

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

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.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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.

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

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

**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 penyerasaman 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.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

**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.*

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

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

*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:

	<b>Tahun/Years</b>	
Bangunan dan prasarana	20	<i>Building and installation</i>
Mesin dan peralatan pabrik	20-25	<i>Machinery and factory equipment</i>
Alat pengangkutan	5	<i>Transportation equipment</i>
Perabot dan peralatan kantor	5	<i>Furniture and office equipment</i>
Masa manfaat ekonomis aset tetap dan metode depresiasi ditelaah dan disesuaikan, jika sesuai keadaan, pada setiap akhir periode pelaporan.		<i>The fixed assets' useful lives and methods of depreciation are reviewed, and adjusted if appropriate, at each end of reporting period.</i>
Tanah dinyatakan sebesar nilai perolehan dan tidak disusutkan.		<i>Land is stated at cost and is not depreciated.</i>

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

*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:*

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

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

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 pengeraian 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.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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.

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

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

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 pembiaayaan dicatat pada akun aset tetap dan disusutkan sepanjang masa manfaat dari aset sewaan tersebut atau periode masa sewa, mana yang lebih pendek, jika tidak ada kepastian yang memadai bahwa lessee akan mendapatkan hak kepemilikan pada akhir masa sewa.

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

**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 revaluasian 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 kualifikasi"), dikapitalisasi hingga saat proses pembangunannya selesai. Untuk pinjaman yang secara khusus digunakan untuk perolehan aset kualifikasi, jumlah yang dikapitalisasi adalah sebesar biaya pinjaman yang terjadi selama periode berjalan, dikurangi dengan pendapatan investasi jangka pendek dari pinjaman tersebut.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

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

**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.*

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

**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.

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

*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.*

***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.*

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

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

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

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

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

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

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

- (a) keuntungan dan kerugian aktuarial;
- (b) 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.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

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

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

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

**q. 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 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut (dalam satuan penuh):

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Dolar AS/ Rupiah Indonesia	13.548,00	13.436,00	US Dollar/ Indonesian Rupiah
Dolar AS/ Yen Jepang	112,69	116,42	US Dollar/ Japanese Yen
Dolar AS/ Yuan Cina	6,53	6,94	US Dollar/ Chinese Yuan
Dolar AS/ Dolar Singapura	1,34	1,44	US Dollar/ Singapore Dollar
Dolar AS/ Dolar Australia	1,28	1,38	US Dollar/ Australian Dollar
Dolar AS/ Euro Eropa	0,84	0,95	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.

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

*A curtailment may arise from an isolated event, such as the closing of a plant, discontinuance of an operation or termination or suspension of a plan. Before determining the past service cost, or gains and losses on the settlement, the Company and Subsidiaries shall remeasure the net liability (asset) of defined benefit using current fair value of plan assets and current actuarial assumptions (including current market interest rates and other current market prices) which reflects the rewards offered in 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 December 31, 2017 and 2016 were as follows (in full amount):*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Dolar AS/ Rupiah Indonesia	13.548,00	13.436,00	US Dollar/ Indonesian Rupiah
Dolar AS/ Yen Jepang	112,69	116,42	US Dollar/ Japanese Yen
Dolar AS/ Yuan Cina	6,53	6,94	US Dollar/ Chinese Yuan
Dolar AS/ Dolar Singapura	1,34	1,44	US Dollar/ Singapore Dollar
Dolar AS/ Dolar Australia	1,28	1,38	US Dollar/ Australian Dollar
Dolar AS/ Euro Eropa	0,84	0,95	US Dollar/ European Euro

**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.*

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

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

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

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diakui atas perbedaan temporer antara aset dan liabilitas untuk tujuan komersial dan untuk tujuan perpajakan setiap tanggal pelaporan. Aset pajak tangguhan diakui untuk seluruh perbedaan temporer yang boleh dikurangkan sepanjang besar kemungkinan perbedaan temporer yang boleh dikurangkan tersebut dapat dimanfaatkan untuk mengurangi laba fiskal pada masa yang akan datang. Manfaat pajak di masa mendatang, seperti saldo rugi fiskal yang belum digunakan, diakui sejauh besar kemungkinan realisasi atas manfaat pajak tersebut.

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

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

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

**2. Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak**

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

*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 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 realize the assets and settle the liabilities simultaneously, in each future period in which significant amounts of deferred tax liabilities or assets are expected to be settled or recovered.*

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

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

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

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

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

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

**Pengukuran saat Pengakuan Awal**

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

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.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

**Measurement at Initial Recognition**

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

*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.

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

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

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

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

**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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

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

**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*

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

**1. Aset Keuangan**

**Pengakuan awal**

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

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, aset keuangan Perusahaan dan Entitas Anak terdiri dari aset keuangan pada FVTPL, dan pinjaman yang diberikan dan piutang (Catatan 45).

**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.

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

**1. Financial Assets**

**Initial recognition**

Financial assets are recognized initially at fair value plus transaction costs, except for those financial assets classified as at fair value through profit or loss which are initially measured at fair value. Financial assets are classified as financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL), held-to-maturity investments (HTM), loans and receivables or available-for-sale financial assets (AFS). The Company and Subsidiaries 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 December 31, 2017 and 2016, the Company and Subsidiaries' financial assets consisted of financial assets at FVTPL, and loans and receivables (Note 45).

**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.

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

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

- 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 pengakuan atau mengalami penurunan nilai, serta melalui proses amortisasi.

**Penurunan nilai aset keuangan**

Pada setiap tanggal pelaporan, Perusahaan dan Entitas Anak mengevaluasi apakah aset keuangannya mengalami penurunan nilai. Jika terdapat bukti 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 dan 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.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

- *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.*

**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 evaluates the extent to which they retain the risks and rewards of ownership of the financial asset.*

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

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

**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.

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 mengurangkan 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 31 Desember 2017 dan 2016, liabilitas keuangan Perusahaan dan Entitas Anak diukur pada biaya perolehan diamortisasi (Catatan 45).

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

**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.*

*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 December 31, 2017 and 2016, the Company and Subsidiaries' financial liabilities measured at amortized cost (Note 45).*

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

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

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. 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 menyelesaiakannya 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.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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. 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.

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

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

**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.

**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.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

**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.*

**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.*

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

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

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 perimbangan terkait pada saat terjadinya.

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

**Menentukan mata uang fungsional**

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

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS**

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

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

*The following judgments and estimates made by management in the process of applying the Company and Subsidiaries' accounting policies 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.*

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

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

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 45.

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 31 Desember 2017 dan 2016, Perusahaan dan Entitas Anak menilai bahwa tidak ada indikasi penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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 45.

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 December 31, 2017 and 2016, the Company and Subsidiaries assessed that there was no indication of decline in market value and obsolescence of their inventories.

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

Menilai penurunan nilai asset 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.

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 31 Desember 2017 dan 2016, 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.

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

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.

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 December 31, 2017 and 2016, 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.

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

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

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 diestimasikan 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.

Estimasi biaya dan liabilitas 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 pemulihian perbedaan temporer dan menyesuaikan pengaruh atas pajak tangguhan yang sesuai. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 37.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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.

Estimate of post-employment benefits expense and liability

The determination of the Company and Subsidiaries' liability and expense for post-employment benefits is dependent on its selection of certain assumptions used in calculating such amounts. These assumptions include among others, discount 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.

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

**Mengevaluasi provisi dan kontinjensi**

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

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".

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

**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.*

*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. 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 31 Desember 2017 dan 2016, jumlah penyertaan Perusahaan di PT Sumalindo Hutani Jaya adalah sebesar 99,99% dan saldo selisih transaksi dengan kepentingan nonpengendali adalah sebesar USD2,0 juta.

**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 December 31, 2017 and 2016, 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  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**6. KAS DAN SETARA KAS**

Akun ini terdiri dari:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<b>Pihak ketiga</b>			<b>Third parties</b>
Kas	23	30	Cash on hand
<b>Kas di bank</b>			<b>Cash in banks</b>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	26.701	30.266	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	6.086	5.500	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	1.882	3.204	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank ICBC Indonesia	283	1.546	PT Bank ICBC Indonesia
Bank of China Limited	33	2.274	Bank of China Limited
Lain-lain (masing-masing dibawah USD1 juta)	3.351	2.033	Others (each below USD1 million)
Total kas di bank	<u>38.336</u>	<u>44.823</u>	Total cash in banks
<b>Setara Kas</b>			<b>Cash equivalents</b>
<u>Deposito berjangka</u>			<u>Time deposits</u>
<u>Rupiah Indonesia:</u>			<u>Indonesian Rupiah:</u>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	6.791	44.656	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
Lain-lain (masing-masing dibawah USD1 juta)	369	1.042	Others (each below USD1 million)
<u>Dolar AS:</u>			<u>US Dollar:</u>
Ningbo Commerce Bank	78.000	-	Ningbo Commerce Bank
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	-	15.000	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
Total deposito berjangka	<u>85.160</u>	<u>60.698</u>	Total time deposits
Total kas dan setara kas - pihak ketiga	<u>123.519</u>	<u>105.551</u>	Total cash and cash equivalents - third parties
<b>Pihak berelasi (Catatan 41f)</b>			<b>Related party (Note 41f)</b>
<b>Kas di bank</b>			<b>Cash in bank</b>
PT Bank Sinarmas Tbk	939	6.164	PT Bank Sinarmas Tbk
<b>Setara kas</b>			<b>Cash equivalent</b>
<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>1.315</u>	<u>6.164</u>	Total cash in bank and cash equivalent - related party
<b>Total</b>	<b><u>124.834</u></b>	<b><u>111.715</u></b>	<b>Total</b>

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

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

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Dolar AS	111.361	56.563	US Dollar
Rupiah Indonesia	11.908	49.780	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	809	2.747	European Euro
Yuan Cina	407	2.390	Chinese Yuan
Yen Jepang	241	126	Japanese Yen
Dolar Hong Kong	86	87	Hong Kong Dollar
Dolar Singapura	22	22	Singaporean Dollar
<b>Total</b>	<b>124.834</b>	<b>111.715</b>	<b>Total</b>

Kisaran bunga tahunan deposito berjangka adalah sebagai berikut:

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

	<b>2017</b> (%)	<b>2016</b> (%)	
Rupiah Indonesia	3,00 - 7,75	3,00 - 9,25	Indonesian Rupiah
Dolar AS	0,10 - 1,00	0,10 - 0,90	US Dollar

Kas dan setara kas kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 0,05% dan 0,25% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

*Cash and cash equivalents to related parties represent 0,05% and 0,25% of the total consolidated assets as of December 31, 2017 and 2016, respectively.*

**7. PIUTANG USAHA**

Akun ini terdiri dari:

**7. TRADE RECEIVABLES**

*This account consists of:*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<b>Pihak ketiga</b>			<b>Third parties</b>
Ekspor	115.503	76.990	Export
Lokal	8	33	Local
Total pihak ketiga	115.511	77.023	Total third parties
Dikurangi penyisihan kerugian penurunan nilai	(16.230)	(16.230)	Less allowance for impairment loss
Piutang usaha - pihak ketiga - neto	99.281	60.793	Trade receivables - third parties - net
<b>Pihak berelasi (Catatan 41a)</b>			<b>Related parties (Note 41a)</b>
<b>Lokal</b>			<b>Local</b>
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 Papirus Pulp & Paper Industry	1.217	-	PT Lontar Papirus Pulp & Paper Industry
PT OKI Pulp & Paper Mills	1.209	-	PT OKI Pulp & Paper Mills
Subtotal Lokal	7.523	-	Subtotal Local

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**7. PIUTANG USAHA (Lanjutan)**

**7. TRADE RECEIVABLES (Continued)**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<b>Ekspor</b>			<i>Export</i>
Cabang-cabang APP	8.624	8.625	APP Branches
Paperich Pte, Ltd.	12	1.096	Paperich Pte, Ltd.
Lain-lain	1	100	Others
<b>Subtotal Ekspor</b>	<b>8.637</b>	<b>9.821</b>	<b>Subtotal Export</b>
Piutang usaha - pihak berelasi	16.160	9.821	<i>Trade receivables - related parties</i>
<b>Total</b>	<b>115.441</b>	<b>70.614</b>	<b>Total</b>

Mutasi penyisihan kerugian penurunan nilai adalah sebagai berikut:

*Movement in the allowance for impairment loss was as follows:*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Saldo awal	16.230	16.386	<i>Beginning balance</i>
Mutasi selama tahun berjalan	-	(156)	<i>Movement during the year</i>
<b>Saldo Akhir</b>	<b>16.230</b>	<b>16.230</b>	<b>Ending Balance</b>

Rincian umur piutang usaha berdasarkan tanggal jatuh temponya pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

*Details of the aging based on the credit terms of trade receivables as of December 31, 2017 and 2016 were as follows:*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Belum jatuh tempo	85.846	40.939	<i>Current</i>
Sudah jatuh tempo:			<i>Overdue:</i>
< 1 bulan	18.554	20.615	< 1 month
> 1 bulan - 2 bulan	3.623	2.382	> 1 month - 2 months
> 2 bulan - 3 bulan	386	48	> 2 months - 3 months
> 3 bulan - 4 bulan	450	69	> 3 months - 4 months
> 4 bulan	6.582	6.561	> 4 months
<b>Total</b>	<b>115.441</b>	<b>70.614</b>	<b>Total</b>

Rincian piutang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

*Details of trade receivables based on currencies were as follows:*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Dolar AS	93.822	36.565	<i>US Dollar</i>
Euro Eropa	7.804	6.263	<i>European Euro</i>
Rupiah Indonesia	7.631	33	<i>Indonesian Rupiah</i>
Poundsterling Inggris	4.338	3.667	<i>British Poundsterling</i>
Yuan Cina	835	20.659	<i>Chinese Yuan</i>
Dolar Australia	73	1.865	<i>Australian Dollar</i>
Lain-lain (masing-masing dibawah USD1 juta)	938	1.562	<i>Others (each below USD1 million)</i>
<b>Total</b>	<b>115.441</b>	<b>70.614</b>	<b>Total</b>

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**7. PIUTANG USAHA (Lanjutan)**

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

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, piutang usaha tertentu digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek Perusahaan (Catatan 17).

Piutang usaha dari pihak berelasi masing-masing sebesar 0,63% dan 0,39% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

**8. PIUTANG LAIN-LAIN - PIHAK KETIGA**

Piutang lain-lain terdiri dari akrual penghasilan bunga deposito dan lain-lain, yang bersaldo masing-masing sebesar USD4,6 juta dan USD3,8 juta pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

**9. PERSEDIAAN**

Akun ini terdiri dari:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Barang jadi	125.146	149.726	Finished goods
Barang dalam proses	28.360	29.937	Work-in-process
Bahan baku	35.184	32.657	Raw materials
Bahan pembantu, suku cadang dan lainnya	44.879	38.900	Indirect material, spare parts and others
<b>Total</b>	<b>233.569</b>	<b>251.220</b>	<b>Total</b>

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

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, Perusahaan telah mengasuransikan persediaan 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 31 Desember 2017 dan 2016, 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 year, the managements of the Company and Subsidiaries believed that the allowance for impairment loss on trade receivables as of December 31, 2017 and 2016 were adequate to cover possible losses on uncollectible trade receivables.*

*As of December 31, 2017 and 2016, certain trade receivables were pledged as collateral for the Company's short-term bank loans (Note 17).*

*Trade receivables from related parties represent 0.63% and 0.39% of the total consolidated assets as of December 31, 2017 and 2016, respectively.*

**8. OTHER RECEIVABLES - THIRD PARTIES**

*Other receivables consist of accrual of interest income from time deposit and others, with the outstanding balances of USD4.6 million and USD3.8 million as of December 31, 2017 and 2016, respectively.*

**9. INVENTORIES**

*This account consists of:*

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

*As of December 31, 2017 and 2016, 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 December 31, 2017 and 2016, 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  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

Akun ini terdiri dari:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<b>Uang Muka</b>			<b>Advances</b>
Pemasok	38.186	58.085	Suppliers
Karyawan	184	208	Employees
Lain-lain	4.138	4.286	Others
Total uang muka	<b>42.508</b>	<b>62.579</b>	<b>Total advances</b>
<b>Biaya dibayar dimuka</b>			<b>Prepaid expenses</b>
Asuransi	10.651	10.955	Insurance
Sewa (Catatan 41d)	329	243	Rent (Note 41d)
Lain-lain	577	477	Others
Total biaya dibayar dimuka	<b>11.557</b>	<b>11.675</b>	<b>Total prepaid expenses</b>
<b>Total</b>	<b>54.065</b>	<b>74.254</b>	<b>Total</b>

**11. ASET LANCAR LAINNYA**

Akun ini terdiri dari:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<b>Pihak ketiga</b>			<b>Third parties</b>
<b>Kas di bank</b>			<b>Cash in bank</b>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	16	10	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
<b>Deposito berjangka</b>			<b>Time deposits</b>
<b>Dolar AS:</b>			<b>US Dollar:</b>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	16.000	-	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	9.000	11.550	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk	9.000	9.000	PT Bank Pan Indonesia Tbk
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	3.750	3.750	PT Bank Maybank Indonesia Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	2.200	2.200	PT Bank Central Asia Tbk
Bank of China Limited	2.003	2.003	Bank of China Limited
Ningbo Commerce Bank	-	28.660	Ningbo Commerce Bank
Total deposito berjangka	<b>41.953</b>	<b>57.163</b>	<b>Total time deposits</b>
<b>Investasi jangka pendek</b>			<b>Short-term investment</b>
<b>Dolar AS:</b>			<b>US Dollar:</b>
Venture Capital Investment Fund	100.526	-	Venture Capital Investment Fund
Total aset lancar lainnya - pihak ketiga	<b>142.495</b>	<b>57.173</b>	<b>Total other current assets - third parties</b>
<b>Pihak berelasi (Catatan 41f)</b>			<b>Related parties (Note 41f)</b>
<b>Kas di bank</b>			<b>Cash in bank</b>
PT Bank Sinarmas Tbk	6	48	PT Bank Sinarmas Tbk
<b>Deposito berjangka</b>			<b>Time deposit</b>
<b>Rupiah Indonesia:</b>			<b>Indonesian Rupiah:</b>
PT Bank Sinarmas Tbk	-	239	PT Bank Sinarmas Tbk

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<u>Investasi jangka pendek</u>			<u>Short-term investment</u>
<u>Rupiah Indonesia:</u>			<u>Indonesian Rupiah:</u>
Danamas Stabil	4.229	750	Danamas Stabil
Total aset lancar lainnya - pihak - pihak berelasi	4.235	1.037	Total other current assets - related parties
<b>Total</b>	<b>146.730</b>	<b>58.210</b>	<b>Total</b>

Rincian aset lancar lainnya berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Dolar AS	142.501	57.221	US Dollar
Rupiah Indonesia	4.229	989	Indonesian Rupiah
<b>Total</b>	<b>146.730</b>	<b>58.210</b>	<b>Total</b>

Kisaran bunga tahunan deposito berjangka adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
	(%)	(%)	
Rupiah Indonesia	5,18 - 7,55	5,18 - 8,86	Indonesian Rupiah
Dolar AS	0,25 - 2,00	0,25 - 2,00	US Dollar

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

Pada tanggal 31 Desember 2016, jumlah penyertaan reksadana tersebut sebesar Rp10,1 miliar (setara dengan USD750 ribu), dengan 3,5 juta unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar Rp2,894.

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 0,16% dan 0,04% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<u>Investasi jangka pendek</u>			<u>Short-term investment</u>
<u>Rupiah Indonesia:</u>			<u>Indonesian Rupiah:</u>
Danamas Stabil	4.229	750	Danamas Stabil
Total aset lancar lainnya - pihak - pihak berelasi	4.235	1.037	Total other current assets - related parties
<b>Total</b>	<b>146.730</b>	<b>58.210</b>	<b>Total</b>

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Dolar AS	142.501	57.221	US Dollar
Rupiah Indonesia	4.229	989	Indonesian Rupiah
<b>Total</b>	<b>146.730</b>	<b>58.210</b>	<b>Total</b>

Annual interest rates of time deposits ranged as follows:

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

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 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.

As of December 31, 2016, the balance of this investment amounted to Rp10,1 billion (equivalent to USD750 thousand), with 3,5 million unit and the Net Asset Value per unit of Rp2,894.

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 0.16% and 0.04% of the total consolidated assets as of December 31, 2017 and 2016, respectively.

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**12. PIUTANG USAHA PIHAK BERELASI - TIDAK  
LANCAR**

Akun ini terdiri dari:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<b>Eksport</b>			<b>Export</b>
APP International Trading (III) Ltd., Cayman Islands	33.956	33.956	APP International Trading (III) Ltd., Cayman Islands
APP International Trading (VI) Ltd., Cayman Islands	28.545	28.545	APP International Trading (VI) Ltd., Cayman Islands
Collins Office Product International Trading Limited, British Virgin Islands	9.576	9.576	Collins Office Product International Trading Limited, British Virgin Islands
APP International Trading (I) Ltd., Cayman Islands	8.531	8.531	APP International Trading (I) Ltd., Cayman Islands
Kinno Limited, Singapura	6.125	10.460	Kinno Limited, Singapore
APP International Trading (V) Ltd., Cayman Islands	5.778	5.778	APP International Trading (V) Ltd., Cayman Islands
Cabang-cabang APP	1.330	1.330	APP Branches
Total	93.841	98.176	<b>Total</b>
Dikurangi penyisihan kerugian penurunan nilai	<u>(75.248)</u>	<u>(75.248)</u>	<i>Less allowance for impairment loss</i>
<b>Total</b>	<b><u>18.593</u></b>	<b><u>22.928</u></b>	<b>Total</b>

Mutasi penyisihan kerugian penurunan nilai adalah sebagai berikut:

*Movement in the allowance for impairment loss was as follows:*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Saldo awal	75.248	82.661	<i>Beginning balance</i>
Pembukuan kembali	-	(7.413)	<i>Reversal</i>
<b>Saldo Akhir</b>	<b><u>75.248</u></b>	<b><u>75.248</u></b>	<b><i>Ending Balance</i></b>

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

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Dolar AS	18.593	18.593	<i>US Dollar</i>
Yen Jepang	-	4.335	<i>Japanese Yen</i>
<b>Total</b>	<b><u>18.593</u></b>	<b><u>22.928</u></b>	<b><i>Total</i></b>

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

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

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

Perusahaan mengadakan perjanjian penyelesaian utang-piutang (*Settlement Agreement*) pada tanggal 12 Januari 2006 dengan debitur 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 31 Desember 2017 dan 2016 adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari tidak tertagihnya piutang usaha.

Piutang usaha tidak lancar dari pihak berelasi tidak lancar masing-masing sebesar 0,72% dan 0,92% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

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

Akun ini terdiri dari:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
APP International Finance (BVI) III Ltd., British Virgin Islands (APP IF)	77.697	77.697	APP International Finance (BVI) III Ltd., British Virgin Islands (APP IF)
PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)	57.220	57.220	PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)
PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills	449	904	PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills
APP International Trading (VI) Ltd., Cayman Islands	247	247	APP International Trading (VI) Ltd., Cayman Islands
PT Sindopex Perotama	110	208	PT Sindopex Perotama
Lain-lain (masing-masing dibawah USD100 ribu)	41	26	Others (each below USD100 thousand)
<b>Total</b>	<b>135.764</b>	<b>136.302</b>	<b>Total</b>

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

*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 December 31, 2017 and 2016 were adequate to cover possible losses on uncollectible non-current trade receivables.*

*Non-current trade receivables from related parties represent 0.72% and 0.92% of the total consolidated assets as of December 31, 2017 and 2016, respectively.*

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

*This account consists of:*

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**13. PIUTANG LAIN-LAIN PIHAK BERELASI - TIDAK  
LANCAR (Lanjutan)**

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 *Master Restructuring Agreement* (MRA).

Piutang lain-lain tidak lancar dari pihak berelasi masing-masing sebesar 5,26% dan 5,47% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

**13. NON-CURRENT OTHER RECEIVABLES - RELATED  
PARTIES (Continued)**

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 Master Restructuring Agreement (MRA).

Non-current other receivables from related parties represent 5.26% and 5.47% of the total consolidated assets as of December 31, 2017 and 2016, respectively.

**14. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI**

Berdasarkan akta pernyataan keputusan para pemegang saham No. 124 tanggal 29 Juni 2016 yang dibuat dihadapan Desman, S.H., M. Hum, M.M., Notaris di Jakarta, dengan Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Anggaran Dasar tertanggal 25 Juli 2016 nomor AHU-AH.01.03-0066455, Perusahaan mengambil bagian atas 1.736.680 lembar saham dalam simpanan PT OKI Pulp & Paper Mills sebesar Rp1,7 triliun (setara dengan USD129,9 juta).

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, rincian akun ini adalah sebagai berikut:

**14. INVESTMENT IN AN ASSOCIATE**

Based on the Deed of Statement of Shareholders Resolutions No. 124 dated June 29, 2016 made before Desman, S.H., M. Hum., M.M., Notary in Jakarta, with the Receipt of Notification of Amendment to Articles of Association dated July 25, 2016 number AHU-AH.01.03-0066455, the Company subscribed 1,736,680 shares issued by PT OKI Pulp & Paper Mills amounted to Rp1.7 trillion (equivalent to USD129.9 million).

As of December 31, 2017 and 2016, the details of this account were as follows:

Perusahaan	2017			Investee	
	Percentase 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
<b>2016</b>					
Perusahaan	2016			Investee	
	Percentase 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%	406.974	122.580	529.554	PT OKI Pulp & Paper Mills

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

Perubahan jumlah tercatat investasi pada entitas asosiasi adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Saldo awal	529.554	406.974	Beginning balance
Tambahan investasi	-	129.939	Additional investment
Bagian laba neto entitas assosiasi tahun berjalan	43.821	18.988	Share on net profit of associate for the year
Selisih kurs penjabaran laporan keuangan dalam mata uang asing	5.643	(26.236)	Exchange difference due to financial statements translation in foreign currency
Bagian atas rugi komprehensif lain dari entitas asosiasi	(132)	(111)	Share on other comprehensive loss of associated company
<b>Saldo Akhir</b>	<b>578.886</b>	<b>529.554</b>	<b>Ending Balance</b>

Informasi keuangan entitas asosiasi pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Total aset	4.342.076	3.512.618	Total assets
Total liabilitas	2.662.994	2.088.742	Total liabilities
Laba neto	89.284	39.231	Net profit

**15. HUTAN TANAMAN INDUSTRI**

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:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Hutan tanaman industri	7.890	7.529	Industrial timber estate
Hutan tanaman industri dalam pengembangan:			Industrial timber estate- under development:
Saldo awal	29.348	28.133	Beginning balance
Penambahan tahun berjalan	1.915	1.215	Additions during the year
Saldo akhir	31.263	29.348	Ending balance
<b>Total</b>	<b>39.153</b>	<b>36.877</b>	<b>Total</b>

**16. ASET TETAP**

Saldo dan mutasi aset tetap selama tahun 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

**15. INDUSTRIAL TIMBER ESTATE**

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

**16. FIXED ASSETS**

Balances and movements of fixed assets during 2017 and 2016 were as follows:

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**16. ASET TETAP (Lanjutan)**

**16. FIXED ASSETS (Continued)**

	<b>2017</b>				
	<b>Saldo Awal/ Beginning Balance</b>	<b>Penambahan/ Additions</b>	<b>Pengurangan/ Disposals</b>	<b>Reklasifikasi/ Reclassification</b>	<b>Saldo Akhir/ Ending Balance</b>
<b>Biaya Perolehan</b>					
<i>Pemilikan Langsung</i>					
Hak atas tanah	36.499	25	-	-	36.524
Bangunan dan prasarana	204.162	101	-	22.698	226.961
Mesin dan peralatan pabrik	2.159.846	42	157	253.186	2.412.917
Alat pengangkutan	11.765	14	970	-	10.809
Perabot dan peralatan kantor	31.562	185	-	-	31.747
<b>Subtotal</b>	<b>2.443.834</b>	<b>367</b>	<b>1.127</b>	<b>275.884</b>	<b>2.718.958</b>
<i>Acquisition Costs Direct Ownership</i>					
Land rights					
<i>Aset dalam Pengeraian</i>					
<i>Asset Under Construction</i>					
Aset tetap dalam pembangunan	308.241	18.609	-	(273.595)	53.255
<i>Construction-in-progress</i>					
<i>Pemilikan Tidak Langsung</i>					
<i>Indirect Ownership</i>					
<i>Aset Sewaan</i>					
Alat pengangkutan	80	-	-	-	80
Mesin dan peralatan pabrik	2.289	-	-	(2.289)	-
<b>Total Biaya Perolehan</b>	<b>2.754.444</b>	<b>18.976</b>	<b>1.127</b>	<b>-</b>	<b>2.772.293</b>
<i>Machinery and factory equipment</i>					
<i>Transportation equipment</i>					
<i>Furniture and office equipment</i>					
<i>Total Acquisition Costs</i>					
<b>Akumulasi Penyusutan</b>					
<i>Accumulated Depreciation</i>					
<i>Direct Ownership</i>					
<i>Pemilikan Langsung</i>					
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
<b>Subtotal</b>	<b>1.590.180</b>	<b>83.116</b>	<b>1.080</b>	<b>283</b>	<b>1.672.499</b>
<i>Building and installation</i>					
<i>Machinery and factory equipment</i>					
<i>Transportation equipment</i>					
<i>Furniture and office equipment</i>					
<i>Subtotal</i>					
<i>Indirect Ownership</i>					
<i>Aset Sewaan</i>					
Alat pengangkutan	1	10	-	-	11
Mesin dan peralatan pabrik	253	30	-	(283)	-
<b>Total Akumulasi Penyusutan</b>	<b>1.590.434</b>	<b>83.156</b>	<b>1.080</b>	<b>-</b>	<b>1.672.510</b>
<b>Jumlah Tercatat</b>	<b>1.164.010</b>				<b>1.099.783</b>
<i>Machinery and factory equipment</i>					
<i>Transportation equipment</i>					
<i>Total Accumulated Depreciation</i>					
<b>Carrying Amounts</b>					
	<b>2016</b>				
	<b>Saldo Awal/ Beginning Balance</b>	<b>Penambahan/ Additions</b>	<b>Pengurangan/ Disposals</b>	<b>Reklasifikasi/ Reclassification</b>	<b>Saldo Akhir/ Ending Balance</b>
<b>Biaya Perolehan</b>					
<i>Pemilikan Langsung</i>					
Hak atas tanah	35.579	920	-	-	36.499
Bangunan dan prasarana	201.499	166	-	2.497	204.162
Mesin dan peralatan pabrik	2.119.911	36	-	39.899	2.159.846
Alat pengangkutan	11.230	-	30	565	11.765
Perabot dan peralatan kantor	31.378	120	21	85	31.562
<b>Subtotal</b>	<b>2.399.597</b>	<b>1.242</b>	<b>51</b>	<b>43.046</b>	<b>2.443.834</b>
<i>Land rights</i>					
<i>Building and installation</i>					
<i>Machinery and factory equipment</i>					
<i>Transportation equipment</i>					
<i>Furniture and office equipment</i>					
<i>Subtotal</i>					
<i>Indirect Ownership</i>					
<i>Aset Sewaan</i>					
Alat pengangkutan	178	80	-	(178)	80
Mesin dan peralatan pabrik	2.289	-	-	-	2.289
<b>Total Biaya Perolehan</b>	<b>2.747.142</b>	<b>7.353</b>	<b>51</b>	<b>-</b>	<b>2.754.444</b>
<i>Transportation equipment</i>					
<i>Machinery and factory equipment</i>					
<i>Total Acquisition Costs</i>					

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**16. ASET TETAP (Lanjutan)**

**16. FIXED ASSETS (Continued)**

	<b>2016</b>				
	<b>Saldo Awal/ Beginning Balance</b>	<b>Penambahan/ Additions</b>	<b>Pengurangan/ Disposals</b>	<b>Reklasifikasi/ Reclassification</b>	<b>Saldo Akhir/ Ending Balance</b>
<b>Akumulasi Penyusutan</b>					
<i>Pemilikan Langsung</i>					
Bangunan dan prasarana	138.925	6.135	-	-	145.060
Mesin dan peralatan pabrik	1.328.240	81.662	-	-	1.409.902
Alat pengangkutan	10.611	325	30	140	11.046
Perabot dan peralatan kantor	23.962	231	21	-	24.172
<b>Subtotal</b>	<b>1.501.738</b>	<b>88.353</b>	<b>51</b>	<b>140</b>	<b>1.590.180</b>
<i>Pemilikan Tidak Langsung</i>					
<i>Aset Sewaan</i>					
Alat pengangkutan	105	36	-	(140)	1
Mesin dan peralatan pabrik	161	92	-	-	253
<b>Total Akumulasi Penyusutan</b>	<b>1.502.004</b>	<b>88.481</b>	<b>51</b>	<b>-</b>	<b>1.590.434</b>
<b>Jumlah Tercatat</b>	<b><u>1.245.138</u></b>				<b><u>1.164.010</u></b>
<i>Accumulated Depreciation</i>					
<i>Direct Ownership</i>					
<i>Building and installation</i>					
<i>Machinery and factory equipment</i>					
<i>Transportation equipment</i>					
<i>Furniture and office equipment</i>					
<i>Subtotal</i>					
<i>Indirect Ownership</i>					
<i>Leased Assets</i>					
<i>Transportation equipment</i>					
<i>Machinery and factory equipment</i>					
<i>Total Accumulated Depreciation</i>					
<i>Carrying Amounts</i>					

Penyusutan aset tetap pada tahun berjalan dibebankan ke:

*Depreciation expenses during the year was charged to:*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Beban pabrikasi	82.195	87.550	<i>Manufacturing overhead</i>
Beban umum dan administrasi (Catatan 35b)	865	869	<i>General and administrative</i> <i>(Note 35b)</i>
Beban penjualan (Catatan 35a)	5	16	<i>Selling expenses (Note 35a)</i>
Hutan Tanaman Industri - Dalam Pengembangan (Catatan 15)	91	46	<i>Industrial Timber Estate -</i> <i>Under Development (Note 15)</i>
<b>Total</b>	<b><u>83.156</u></b>	<b><u>88.481</u></b>	<b>Total</b>

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

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

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

	<b>2016</b>			
<b>Percentase Penyelesaian</b>	<b>Bangunan/ Buildings</b>	<b>Mesin/ Machinery</b>	<b>Total</b>	<b>Estimasi Waktu Penyelesaian/ Estimated Time of Completion</b>
0% - 50%	113	91.442	91.555	Desember/December 2019
51% - 65%	103	27	130	Desember/December 2018
66% - 80%	98	7.061	7.159	Juli/July 2018
81% - 100%	23.041	186.356	209.397	Desember/December 2017
<b>Total</b>	<b><u>23.355</u></b>	<b><u>284.886</u></b>	<b><u>308.241</u></b>	<b>Total</b>

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**16. ASET TETAP (Lanjutan)**

Total kapitalisasi biaya pinjaman pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 masing-masing sebesar USD4,0 juta dan USD4,4 juta.

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

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, aset tetap sebagaimana diungkapkan dalam jaminan atas pinjaman bank jangka pendek (Catatan 17) dan pinjaman bank jangka panjang Perusahaan (Catatan 24).

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, jumlah tercatat bruto aset tetap yang telah disusutkan penuh dan masih digunakan masing-masing sebesar USD410,3 juta dan USD353,7 juta.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, Perusahaan telah mengasuransikan aset tetap (tidak termasuk hak atas tanah) dan persediaan secara *all risk* dengan nilai pertanggungan masing-masing adalah sekitar USD2,9 miliar dan USD2,8 miliar. Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari risiko-risiko tersebut.

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

**17. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK**

Akun ini terdiri dari:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Third Parties</b>
<b>Pihak Ketiga</b>			
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	41.339	26.093	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Mega Tbk	36.906	-	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	35.225	39.358	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk	30.000	-	PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	26.645	29.839	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	26.446	30.071	PT Bank Maybank Indonesia Tbk
PT Bank Mizuho Indonesia	24.496	1.455	PT Bank Mizuho Indonesia
PT Bank Bukopin Tbk	22.143	22.328	PT Bank Bukopin Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk	15.825	18.437	PT Bank Pan Indonesia Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk	14.759	-	PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk
PT Bank Victoria International Tbk	11.072	11.164	PT Bank Victoria International Tbk

**16. FIXED ASSETS (Continued)**

*Total capitalized borrowing costs as of December 31, 2017 and 2016 amounted to USD4.0 million and USD4.4 million, respectively.*

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

*As of December 31, 2017 and 2016, certain fixed assets were pledged as collateral for the Company's short-term bank loans (Note 17) and long-term bank loans (Note 24).*

*As of December 31, 2017 and 2016, the gross carrying amount of fixed assets that have been fully depreciated and still in use amounted to USD410.3 million and USD353.7 million, respectively.*

*As of December 31, 2017 and 2016, 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 and USD2.8 billion, respectively. Management believed that the insurance coverage was sufficient to cover any possible losses arising from such risks.*

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

**17. SHORT-TERM BANK LOANS**

*This account consists of:*

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
PT Bank Ganesha Tbk	11.072	9.303	PT Bank Ganesha Tbk
Bank of China Limited	7.723	-	Bank of China Limited
PT Bank QNB Indonesia Tbk	7.381	-	PT Bank QNB Indonesia Tbk
PT Bank MNC Internasional Tbk	7.381	7.443	PT Bank MNC Internasional Tbk
PT Bank ICBC Indonesia	6.420	1.613	PT Bank ICBC Indonesia
PT Bank Central Asia Tbk	4.309	5.096	PT Bank Central Asia Tbk
<b>Total</b>	<b>329.142</b>	<b>202.200</b>	<b>Total</b>

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Rupiah Indonesia	258.594	160.560	Indonesian Rupiah
Dolar AS	69.871	40.782	US Dollar
Euro Eropa	522	362	European Euro
Yen Jepang	155	193	Japanese Yen
Dolar Singapura	-	248	Singaporean Dollar
Dolar Australia	-	55	Australian Dollar
<b>Total</b>	<b>329.142</b>	<b>202.200</b>	<b>Total</b>

**PT Bank Mandiri (Persero) Tbk**

Pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan memiliki fasilitas *Non-Cash Loan* dari PT Bank Mandiri (Persero) Tbk ("Bank Mandiri") berupa fasilitas *Sight* dan *Usance L/C Import* dengan jumlah tidak melebihi USD80,0 juta yang merupakan penambahan dari fasilitas sebelumnya. Fasilitas ini dijamin dengan persediaan, piutang usaha, deposito berjangka dan mesin tertentu Perusahaan *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada dan berlaku sampai dengan 10 September 2018 (Catatan 7, 9, 11 dan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari Bank Mandiri masing-masing sebesar USD41,3 juta dan USD26,1 juta.

**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.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari Bank Mega masing-masing sebesar USD36,9 juta dan nihil.

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

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

**PT Bank Mandiri (Persero) Tbk**

*As of December 31, 2017, the Company has a Non-Cash Loan facility from PT Bank Mandiri (Persero) Tbk ("Bank Mandiri") in the form of Sight and Usance L/C Import 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 inventories, trade receivables, 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 December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loan from Bank Mandiri amounted to USD41.3 million and USD26.1 million, respectively.*

**PT Bank Mega Tbk**

*On August 29, 2017, PT Bank Mega Tbk (Bank Mega) provided Demand Loan Sublimit LC/SKBDN facility amounted 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.*

*As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loan from Bank Mega amounted to USD36.9 million and nil, respectively.*

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

---

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

---

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

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

Pada tanggal 31 Desember 2017, 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.

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.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari BNI masing-masing sebesar USD35,2 juta dan USD39,4 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.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari CCB masing-masing sebesar USD30,0 juta dan nihil.

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

Pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan memiliki fasilitas dari PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk ("BRI") berupa 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. Fasilitas tersebut berlaku sampai dengan tanggal 23 Januari 2018 dan masih dalam proses perpanjangan. Atas fasilitas-fasilitas tersebut 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*).

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

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

*As of December 31, 2017, 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.*

*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.*

*As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loans from BNI amounted to USD35.2 million and USD39.4 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.*

*As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loans from CCB amounted to USD30.0 million and nil, respectively.*

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

*As of December 31, 2017, the Company has facilities from PT Bank Rakyat Indonesia Tbk ("BRI") in the form of 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. The facilities is valid until January 23, 2018 and is still in the process of extention. 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).*

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

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

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari BRI masing-masing sebesar USD26,6 juta dan USD29,8 juta.

**PT Bank Maybank Indonesia Tbk**

Pada tanggal 31 Desember 2017, 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 USD1,0 juta dengan jumlah maksimal yang diperkirakan (*notional amount*) sebesar USD10,0 juta. Seluruh fasilitas tersebut dijamin dengan hak atas tanah, mesin, persediaan, dana tunai sebesar 20,0% dari *L/C* yang diterbitkan dan *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada (untuk fasilitas *Forex Line* bersifat *clean basis*). Fasilitas ini berlaku sampai dengan tanggal 22 Februari 2018 (Catatan 9 dan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari Maybank masing-masing sebesar USD26,4 juta dan USD30,1 juta.

**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.

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

Fasilitas-fasilitas tersebut adalah sebagai berikut:

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

*As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loans from BRI amounted to USD26.6 million and USD29.8 million, respectively.*

**PT Bank Maybank Indonesia Tbk**

*As of December 31, 2017, 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 USD1.0 million, with a notional amount of USD10.0 million. These facilities were secured by land right, machinery, inventories, 20.0% cash margin on L/C issued and Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (for Forex Line Facility is clean basis). These facilities are valid until February 22, 2018 (Notes 9 and 16).*

*As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loans from Maybank amounted to USD26.4 million and USD30.1 million, respectively.*

**PT Bank Mizuho Indonesia**

*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.*

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

*Details of available facilities were as follows:*

<b>Fasilitas</b>	<b>Fasilitas Maksimum (dalam ribuan Dolar AS)/ Maximum Facility (in thousand of US Dollar)</b>		<b>Facilities</b>
	<b>2017 dan/and 2016</b>		
Fasilitas Akseptasi	65.000		Acceptance Facility
Fasilitas Wesel Diskonto (tanpa letters of credit)	50.000		Bills Discounted Facility (without letters of credit base)
Fasilitas Wesel Diskonto (dengan letters of credit)	30.000		Bills Discounted Facility (with letters of credit base)

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

---

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

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari Mizuho masing-masing sebesar USD24,5 juta dan USD1,5 juta.

**PT Bank Bukopin Tbk**

Pada tanggal 31 Desember 2017, 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 2018.

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

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari Bank Bukopin masing-masing sebesar USD22,1 juta dan USD22,3 juta.

**PT Bank Pan Indonesia Tbk**

Pada tanggal 31 Desember 2017, 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 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari Bank Panin masing-masing sebesar USD15,8 juta dan USD18,4 juta.

**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 26 Oktober 2018. Fasilitas ini dijamin dengan piutang, persediaan dan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 7, 9, dan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari BRI Agro masing-masing sebesar USD14,8 juta dan nihil.

**PT Bank Victoria International Tbk**

Pada tanggal 31 Desember 2017, 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 2018. Fasilitas ini dijamin dengan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 16).

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

---

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

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loan from Mizuho amounted to USD24.5 million and USD1.5 million, respectively.

**PT Bank Bukopin Tbk**

As of December 31, 2017, 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, 2018.

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 December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loan from Bank Bukopin amounted to USD22.1 million and USD22.3 million, respectively.

**PT Bank Pan Indonesia Tbk**

As of December 31, 2017, 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 amounted 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 December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of the loans from Bank Panin amounted to USD15.8 million and USD18.4 million, respectively.

**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 26, 2018. This facility was secured by receivables, inventories and certain machinery property of the Company (Notes 7, 9, and 16).

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loans from BRI Agro amounted to USD14.8 million and nil, respectively.

**PT Bank Victoria International Tbk**

As of December 31, 2017, 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, 2018. This facility was secured by certain machinery owned by the Company (Note 16).

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

---

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

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari Bank Victoria masing-masing sebesar USD11,1 juta dan USD11,2 juta.

**PT Bank Ganesha Tbk**

Pada tanggal 31 Desember 2017, 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 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman kepada Bank Ganesha masing-masing sebesar USD11,1 juta dan USD9,3 juta.

**Bank of China Limited**

Pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan memiliki fasilitas kredit dari Bank of China Limited ("BOC") berupa *Combine Facility Sight & Usance L/C* atau *SKBDN & T/R Facility* sebesar USD10,0 juta yang akan jatuh tempo pada tanggal 17 Juni 2018. Fasilitas ini dijamin dengan mesin dan deposito tertentu milik Perusahaan serta *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada (Catatan 11 dan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari BOC masing-masing sebesar USD7,7 juta dan nihil.

**PT Bank QNB Indonesia Tbk**

Pada tanggal 22 Juni 2017, PT Bank QNB Indonesia ("Bank QNB") memberikan fasilitas *Demand Loan* kepada Perusahaan sebesar Rp100,0 miliar yang akan jatuh tempo tanggal 22 Juni 2018. Fasilitas ini dijamin dengan tanah dan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari Bank QNB masing-masing sebesar USD7,4 juta dan nihil.

**PT Bank MNC Internasional Tbk**

Pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan memiliki fasilitas pinjaman tetap sebesar Rp100,0 miliar dari PT Bank MNC Internasional Tbk ("Bank MNC") yang akan jatuh tempo tanggal 7 April 2018. Fasilitas ini dijamin dengan mesin, hak atas tanah dan bangunan tertentu milik Perusahaan (Catatan 16).

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

---

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

*As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loan from Bank Victoria amounted to USD11.1 million and USD11.2 million, respectively.*

**PT Bank Ganesha Tbk**

*As of December 31, 2017, 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 December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loan to Bank Ganesha amounted to USD11.1 million and USD9.3 million, respectively.*

**Bank of China Limited**

*As of December 31, 2017, the Company has credit facility from Bank of China Limited ("BOC") in the form of Combine Facility Sight Usance L/C or SKBDN & T/R Facility amounting to USD10.0 million, which will mature on June 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 December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loan from BOC amounted to USD7.7 million and nil, respectively.*

**PT Bank QNB Indonesia Tbk**

*On June 22, 2017, PT Bank QNB Indonesia ("Bank QNB") provided Demand Loan facility to the Company at the amount Rp100.0 billion which will mature on June 22, 2018. This facility was secured by certain land and building owned by the Company (Note 16).*

*As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loan from Bank QNB amounted to USD7.4 million and nil, respectively.*

**PT Bank MNC Internasional Tbk**

*As of December 31, 2017, the Company has fixed loan facility at the amount of Rp100.0 billion from PT Bank MNC Internasional Tbk ("Bank MNC") which will mature on April 7, 2018. This facility was secured by certain machinery, land right and building owned by the Company (Note 16).*

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

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

**PT Bank ICBC Indonesia**

Pada tanggal 31 Desember 2017, 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 2018. Fasilitas L/C tersebut dijamin dengan mesin dan peralatan tertentu milik Perusahaan (Catatan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari Bank ICBC masing-masing sebesar USD6,4 juta dan USD1,6 juta.

**PT Bank Central Asia Tbk**

Pada tanggal 31 Desember 2017, 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 Papryus Pulp & Paper Industry yang berlaku sampai dengan tanggal 28 Mei 2018.

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 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman dari BCA masing-masing sebesar USD4,3 juta dan USD5,1 juta.

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

	<b>2017 (%)</b>	<b>2016 (%)</b>	
Rupiah Indonesia	10,00 - 12,25	10,30 - 12,75	Indonesian Rupiah
Dolar AS	5,25 - 5,35	2,70 - 5,75	US Dollar

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

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

**PT Bank ICBC Indonesia**

*As of December 31, 2017, 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, 2018. This L/C facility was secured by certain machinery and equipment owned by the Company (Note 16).*

*As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loans from Bank ICBC amounted to USD6.4 million and USD1.6 million, respectively.*

**PT Bank Central Asia Tbk**

*As of December 31, 2017, 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 Papryus Pulp & Paper Industry which is valid until May 28, 2018.*

*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 December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of loans from BCA amounted to USD4.3 million and USD5.1 million, respectively.*

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

	<b>2017 (%)</b>	<b>2016 (%)</b>	
Rupiah Indonesia	10,00 - 12,25	10,30 - 12,75	Indonesian Rupiah

*As of December 31, 2017 and 2016, 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  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**18. UANG MUKA PELANGGAN**

Akun ini merupakan uang muka yang diterima dari pelanggan masing-masing sebesar USD16,6 juta dan USD18,6 juta pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

**18. ADVANCES FROM CUSTOMERS**

This account represents advance payments from customers amounting to USD16.6 million and USD18.6 million as of December 31, 2017 and 2016, respectively.

**19. PEMBIAYAAN MUSYARAKAH JANGKA PENDEK**

Akun ini terdiri dari:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Third Parties</b>
<b>Pihak Ketiga</b>			<i>Indonesian Rupiah</i>
Rupiah Indonesia			
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	9.596	9.675	PT Bank Muamalat Indonesia Tbk
PT Bank BCA Syariah	3.691	-	PT Bank BCA Syariah
<b>Total</b>	<b>13.287</b>	<b>9.675</b>	<b>Total</b>

**PT Bank Muamalat Indonesia Tbk**

Pada tanggal 31 Desember 2017, 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 2018. Fasilitas ini digunakan untuk pembelian bahan baku Perusahaan.

**PT Bank Muamalat Indonesia Tbk**

As of December 31, 2017, 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, 2018. These facilities were used for purchase of raw materials.

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

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

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

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

**PT Bank BCA Syariah**

**PT Bank BCA Syariah**

Pada tanggal 19 Juni 2017, Perusahaan dan PT Bank BCA Syariah menandatangani perjanjian pemberian *Line Facility Musyarakah (Revolving)* dengan total limit fasilitas sebesar Rp50,0 miliar dengan jangka waktu satu (1) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan tanah dan mesin tertentu milik perusahaan.

On June 19, 2017, the company and PT Bank BCA Syariah has signed the Line Facility Musyarakah (Revolving) financing agreement with a total facility limit amounting to Rp50.0 billion with a maturity period one (1) year. This facility was secured by certain land and machine owned by the Company.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo utang pembiayaan musyarakah kepada PT Bank BCA Syariah masing-masing sebesar USD3,7 juta dan nihil.

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balance of the musyarakah financing to PT Bank BCA Syariah amounted to USD3.7 million and nil, respectively.

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

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

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

## 20. UTANG USAHA

Akun ini terdiri dari:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<b>Pihak ketiga</b>			<b>Third parties</b>
Lokal	23.348	14.753	Local
Impor	13.067	5.808	Import
Total utang usaha - pihak ketiga	<u>36.415</u>	<u>20.561</u>	Total trade payables - third parties
<b>Pihak berelasi (Catatan 41b)</b>			<b>Related parties (Catatan 41b)</b>
<u>Lokal</u>			<u>Local</u>
PT Ekamas Fortuna	10.038	4.026	PT Ekamas Fortuna
PT Sinar Syno Kimia	2.207	-	PT Sinar Syno Kimia
PT Berau Coal	1.306	-	PT Berau Coal
PT Indah Kiat Pulp and Paper Tbk	-	54.823	PT Indah Kiat Pulp and Paper Tbk
PT Cakrawala Mega Indah	-	10.918	PT Cakrawala Mega Indah
Lain-lain (masing-masing dibawah USD1 juta)	1.582	649	Others (each below USD1 million)
Total lokal	<u>15.133</u>	<u>70.416</u>	Total local
<u>Impor</u>			<u>Import</u>
Gold Hua Sheng Paper Co, Ltd.	159	209	Gold Hua Sheng Paper Co, Ltd.
Lain-lain (masing-masing dibawah USD100 ribu)	99	93	Others (each below USD100 thousand)
Total impor	<u>258</u>	<u>302</u>	Total import
Total utang usaha - pihak berelasi	<u>15.391</u>	<u>70.718</u>	Total trade payables - related parties
<b>Total</b>	<b><u>51.806</u></b>	<b><u>91.279</u></b>	<b>Total</b>

Rincian utang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

Details of trade payables based on currencies were as follows:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Rupiah Indonesia	39.436	88.903	Indonesian Rupiah
Dolar AS	10.824	1.063	US Dollar
Euro Eropa	1.038	730	European Euro
Yen Jepang	254	301	Japanese Yen
Dolar Singapura	233	235	Singaporean Dollar
Lain-lain (masing-masing dibawah USD100 ribu)	21	47	Others (each below USD 100 thousand)
<b>Total</b>	<b><u>51.806</u></b>	<b><u>91.279</u></b>	<b>Total</b>

Utang usaha kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 0,97% dan 4,55% dari total liabilitas konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

Trade payables to related parties represent 0.97% and 4.55% of the total consolidated liabilities as of December 31, 2017 and 2016, respectively.

## 21. UTANG LAIN-LAIN - PIHAK KETIGA

Akun ini terdiri dari utang atas ongkos angkut pembelian barang dan lain-lain masing-masing sebesar USD6,6 juta dan USD5,4 juta pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

## 21. OTHER PAYABLES - THIRD PARTIES

This account consists of freight payable on purchased goods and others amounting to USD6.6 million and USD5.4 million as of December 31, 2017 and 2016, respectively.

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**22. BEBAN MASIH HARUS DIBAYAR**

Akun ini terdiri dari:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Beban restrukturisasi	60.764	44.223	Restructuring fee
Listrik, air dan gas	2.788	2.674	Electricity, water and gas
Bunga	2.643	2.901	Interest
Ongkos angkut	2.380	2.597	Freight
Lain-lain (masing-masing dibawah USD100 ribu)	437	549	Others (each below USD100 thousand)
Total pada nilai nominal	69.012	52.944	Total at nominal value
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	(60.764)	(44.223)	Net adjustment on the implementation of PSAK No. 55
<b>Neto pada Biaya Perolehan</b>			
<b>Diamortisasi</b>	<b>8.248</b>	<b>8.721</b>	<b>Net at Amortized Cost</b>

Beban restrukturisasi diakui oleh Perusahaan sesuai dengan kesepakatan dalam *Master Restructuring Agreement* (MRA) (Catatan 27, 28 dan 42).

*This account consists of:*

*Restructuring fee was accrued by the Company in line with the Master Restructuring Agreement (MRA) (Notes 27, 28 and 42).*

**23. LIABILITAS SEWA PEMBIAYAAN**

Perusahaan mengadakan perjanjian sewa pembiayaan dengan PT Koexim Mandiri Finance untuk membiayai pembelian alat pengangkutan selama tiga (3) tahun. Pembiayaan Perusahaan dengan PT Koexim Mandiri Finance telah dilunasi pada bulan April 2017.

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 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Liabilitas sewa pembiayaan	51	274	Lease liabilities
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(25)	(223)	Current maturities
<b>Bagian Jangka Panjang</b>	<b>26</b>	<b>51</b>	<b>Long-term Portions</b>

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

*The balances of finance lease liabilities as of December 31, 2017 and 2016 were as follows:*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Kurang dari satu tahun	-	231	Less than one year
Lebih dari satu tahun sampai lima tahun	57	57	Less than one year up to five years
Total	57	288	Total
Dikurangi: Bagian bunga	(6)	(14)	Less: Interest portion
<b>Neto</b>	<b>51</b>	<b>274</b>	<b>Net</b>

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(25)	(223)	<i>Current maturities</i>
<b>Bagian Jangka Panjang</b>	<b>26</b>	<b>51</b>	<i>Long-term portion</i>

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

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
			<i>Based on the finance lease agreements, there was no contingent lease debt. In addition, there was no negative covenant specified in the lease agreements.</i>
			<i>Current maturities</i>

**24. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG**

Akun ini terdiri dari:

**24. LONG-TERM BANK LOANS**

*This account consists of:*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<b>Pihak Ketiga</b>			<b>Third Parties</b>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	85.000	85.000	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
The Export-Import Bank of China	58.950	72.050	The Export-Import Bank of China
PT Bank Central Asia Tbk	22.189	22.758	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk	13.665	9.569	PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk
Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)	2.524	10.095	Indonesia Eximbank (Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia)
PT Bank Ganesha Tbk	1.204	1.774	PT Bank Ganesha Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	-	3.975	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
Total	183.532	205.221	<i>Total</i>
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(18.170)	(26.993)	<i>Current maturities</i>
<b>Bagian Jangka Panjang</b>	<b>165.362</b>	<b>178.228</b>	<i>Long-term Portions</i>

Rincian pinjaman jangka panjang berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Dolar AS	166.720	191.359	<i>US Dollar</i>
Rupiah Indonesia	16.812	13.862	<i>Indonesian Rupiah</i>
<b>Total</b>	<b>183.532</b>	<b>205.221</b>	<i>Total</i>

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

Pada tanggal 31 Desember 2017, 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 23 Januari 2018. Fasilitas ini masih dalam proses perpanjangan. Atas fasilitas-fasilitas tersebut dijamin dengan persediaan barang, mesin, dan hak atas tanah tertentu atas nama Perusahaan.

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

*On January 23, 2017, 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 23 January 2018.  
This facilities was still in the process of extention. The  
facilities are secured by certain inventories, machinery  
and land rights of the Company.*

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman bank jangka panjang dari BRI masing-masing 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 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman bank jangka panjang dari China Eximbank masing-masing sebesar USD59,0 juta dan USD72,1 juta.

**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).

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman bank jangka panjang dari BCA masing-masing sebesar USD22,2 juta dan USD22,8 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 untuk 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.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman bank jangka panjang dari Bank Agro masing-masing sebesar USD13,7 juta dan USD9,6 juta.

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

*As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of the long-term bank loans from BRI amounted to USD85.0 million, respectively.*

**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 December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of long-term bank loan from China Eximbank amounted to USD59.0 million and USD72.1 million, respectively.*

**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).*

*As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of long-term bank loans from BCA amounted to USD22.2 million and USD22.8 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.*

*As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of long-term bank loans from Bank Agro amounted to USD13.7 million and USD9.6 million, respectively.*

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

**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).

Pada tanggal 31 Desember 2017 and 2016, saldo pinjaman bank jangka panjang dari Eximbank masing-masing sebesar USD2,5 juta dan USD10,1 juta.

**PT Bank Ganeshha Tbk**

Pada tanggal 30 September 2016, PT Bank Ganeshha Tbk ("Bank Ganeshha") 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 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman bank jangka panjang dari Bank Ganeshha masing-masing sebesar USD1,2 juta dan USD1,8 juta.

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

Pada tanggal 8 Maret 2011, Perusahaan dan BNI mengadakan perjanjian fasilitas Kredit Investasi dengan jumlah fasilitas sampai dengan USD53,0 juta yang berlaku sampai dengan tanggal 7 Maret 2017. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, mesin dan bangunan milik Perusahaan dan persediaan bahan baku tertentu serta *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada (*cross collateral* dengan fasilitas lain yang diberikan oleh BNI) (Catatan 9 dan 16). Pinjaman ini telah dilunasi pada tanggal 7 Maret 2017.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo pinjaman bank jangka panjang dari BNI masing-masing sebesar nihil dan USD4,0 juta.

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

	<b>2017 (%)</b>	<b>2016 (%)</b>	<i>Indonesian Rupiah US Dollar</i>
Rupiah Indonesia	9,50 - 12,50	9,50 - 13,00	
Dolar AS	4,01 - 6,10	3,84 - 7,00	

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

**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).

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of the long-term bank loan from Eximbank amounted to USD2.5 million and USD10.1 million, respectively.

**PT Bank Ganeshha Tbk**

On September 30, 2016, PT Bank Ganeshha Tbk ("Bank Ganeshha") 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 December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of the long-term bank loan from Bank Ganeshha amounted to USD1.2 million and USD1.8 million, respectively.

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

On March 8, 2011, the Company and BNI entered into an Investment Credit facility agreement up to an amount of USD53.0 million which is available up to March 7, 2017. The facility was guaranteed by certain land right, machinery and building owned by the Company and inventory of raw materials and also Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (cross collateral with other facilities given by BNI) (Notes 9 and 16). This loan was paid on March 7, 2017.

As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of the long-term bank loan from BNI amounted to nil and USD4.0 million, respectively.

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

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

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

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

**25. PEMBIAYAAN MUSYARAKAH JANGKA PANJANG**

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 31 Desember 2017 and 2016, saldo pembiayaan musyarakah dari Bank Panin masing-masing sebesar USD7,4 juta.

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

**25. LONG-TERM MUSYARAKAH FINANCING**

*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 December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of musyarakah financing to Bank Panin amounted to USD7.4 million, respectively.*

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

**26. UTANG MURABAHAH JANGKA PANJANG**

Akun ini terdiri dari:

**26. LONG-TERM MURABAHAH PAYABLES**

*This account consists of:*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<b>Pihak Ketiga</b>			<b>Third Parties</b>
Rupiah Indonesia			<i>Indonesian Rupiah</i>
PT Bank Syariah Mandiri	22.142	22.327	PT Bank Syariah Mandiri
PT Bank BCA Syariah	3.402	-	PT Bank BCA Syariah
Total	25.544	22.327	Total
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(624)	-	<i>Current maturities</i>
<b>Bagian Jangka Panjang</b>	<b>24.920</b>	<b>22.327</b>	<b>Long-term Portions</b>

**PT Bank Syariah Mandiri**

Pada akad perjanjian dengan PT Bank Syariah Mandiri ("BSM") yang telah dinotarisir, 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.

**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.*

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**26. UTANG MURABAHAH JANGKA PANJANG (Lanjutan)**

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 31 Desember 2017 dan 2016, saldo utang murabahah kepada BSM masing-masing sebesar USD22,1 juta dan USD22,3 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).

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, saldo utang murabahah kepada PT Bank BCA Syariah masing-masing sebesar USD3,4 juta dan nihil.

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

**27. PINJAMAN JANGKA PANJANG**

Pada tanggal 28 April 2005, Perjanjian Restrukturisasi Utang Perusahaan (MRA) telah menjadi efektif (Catatan 42). Sesudah restrukturisasi, utang jangka panjang dibedakan antara utang pihak yang berpartisipasi dan tidak berpartisipasi dalam MRA. Berikut ini adalah rincian dari utang jangka panjang dalam berbagai mata uang asing setara dengan Dolar AS:

**26. LONG-TERM MURABAHAH PAYABLES (Continued)**

*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 December 31, 2017 and 2016, the outstanding balances of the murabahah payable to BSM amounted to USD22.1 million and USD22.3 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).*

*As of December 31, 2017 and 2016, the outstanding balance of the murabahah payable to PT Bank BCA Syariah amounted to USD3.4 million and nil, respectively.*

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

**27. LONG-TERM LIABILITIES**

*The Master Restructuring Agreement of the Company became effective on April 28, 2005 (Note 42). After restructuring, long-term debts were classified as participants and non-participants in MRA. The following were the details of long-term liabilities in various currencies equivalent to US Dollar:*

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

**27. LONG-TERM LIABILITIES (Continued)**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Pihak yang Berpartisipasi dalam MRA			<i>Participants in MRA</i>
<i>Tranche A</i>	-	-	<i>Tranche A</i>
<i>Tranche B</i>	28.827	39.711	<i>Tranche B</i>
<i>Tranche C</i>	104.794	99.494	<i>Tranche C</i>
Subtotal	133.621	139.205	<i>Subtotal</i>
Pihak yang Tidak Berpartisipasi dalam MRA	13.179	13.179	<i>Non-Participants in MRA</i>
Total nilai nominal	146.800	152.384	<i>Total at nominal value</i>
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	12.154	9.845	<i>Net adjusment on the implemetation of PSAK No. 55</i>
Total biaya perolehan diamortisasi	158.954	162.229	<i>Total at amortized cost</i>
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(7.781)	(7.119)	<i>Current maturities</i>
<b>Bagian Jangka Panjang</b>	<b>151.173</b>	<b>155.110</b>	<i>Long-term Portion</i>

**Pihak yang Berpartisipasi dalam MRA**

Sejalan dengan efektifnya MRA pada tanggal 28 April 2005, Perusahaan menandatangani *Multi-Lender Credit Agreement* (MLCA), dengan Bank DBS Limited sebagai *Facility Agent* dengan rincian utang berdasarkan MRA yang diklasifikasi sebagai berikut:

**Participants in MRA**

*In line with the effective date of MRA on April 28, 2005, the Company entered into a Multi-Lender Credit Agreement (MLCA) with DBS Bank Limited as Facility Agent, whereas details of debts according to the MRA were classified into the following:*

	<b>Dalam Satuan Penuh / In Full Amount</b>				
	<b>USD</b>	<b>Euro</b>	<b>JPY</b>	<b>Rp</b>	
<b>Fasilitas</b>					
<i>Tranche A</i>	3.285.084	8.195.235	1.353.491.844	61.187.766.859	<i>Facilities</i>
<i>Tranche B</i>	8.455.374	21.093.457	3.483.709.801	157.489.255.734	<i>Tranche A</i>
<i>Tranche C</i>	10.443.049	26.052.073	4.302.654.765	194.511.579.727	<i>Tranche B</i>
<b>Total Nilai Nominal</b>	<b>22.183.507</b>	<b>55.340.765</b>	<b>9.139.856.410</b>	<b>413.188.602.320</b>	<i>Tranche C</i>
					<i>Total at Nominal</i>

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

*The details of long-term debts as of December 31, 2017 and 2016 were as follow:*

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

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

**27. LONG-TERM LIABILITIES (Continued)**

Fasilitas	2016				<b>Facilities</b>	
	Dalam Satuan Penuh / In Full Amount					
	USD	Euro	JPY	Rp		
<i>Tranche A</i>	-	-	-	-	<i>Tranche A</i>	
<i>Tranche B</i>	4.642.107	11.580.543	1.912.595.307	86.463.312.181	<i>Tranche B</i>	
<i>Tranche C</i>	11.617.039	29.191.609	4.760.748.172	217.952.170.200	<i>Tranche C</i>	
<b>Total Nilai Nominal</b>	<b>16.259.146</b>	<b>40.772.152</b>	<b>6.673.343.479</b>	<b>304.415.482.381</b>	<b>Total at Nominal</b>	

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

- dari tanggal efektif MRA 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 of the MRA 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  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**27. 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 MRA, 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 dalam MRA**

Kesepakatan atas saldo utang kepada kreditor yang tidak berpartisipasi dalam MRA 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 MRA.

**28. WESEL BAYAR**

Wesel bayar merupakan bagian dari utang Perusahaan yang telah direstrukturisasi melalui MRA (Catatan 42). Rincian wesel bayar yang direstrukturisasi adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Notes Payable</b>
<b>Wesel Bayar</b>			
Pihak yang Berpartisipasi dalam MRA:			
Secured Company Global Notes	624.996	684.709	Participants in MRA: Secured Company Global Notes
Pihak yang Tidak Berpartisipasi dalam MRA	38.450	38.450	Non-Participants in MRA
Total Wesel Bayar	663.446	723.159	Total Notes Payable
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	52.490	43.447	Net adjustment on the implementation of PSAK No. 55
Total Biaya Perolehan Diamortisasi	715.936	766.606	Total at Amortized Cost
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(35.748)	(34.437)	Current maturities
<b>Bagian Jangka Panjang</b>	<b>680.188</b>	<b>732.169</b>	<b>Long-term Portion</b>

**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 MRA, 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 in MRA**

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

**28. NOTES PAYABLE**

Notes payable are part of the Company's restructured liabilities in accordance with the MRA (Note 42). The following are the details of the restructured notes payable:

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**28. WESEL BAYAR (Lanjutan)**

**Pihak yang Berpartisipasi dalam MRA**

Berikut ini adalah syarat dan ketentuan penting dalam perjanjian tersebut:

**Wesel Tranche A**

Sesuai dengan MRA, 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"). 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 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 MRA 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 in MRA**

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

**Tranche A Notes**

*In line with the MRA, 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"). 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 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 of the MRA 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.*

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**28. WESEL BAYAR (Lanjutan)**

**Wesel Tranche B**

Sesuai dengan MRA, 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 MRA, 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 MRA, 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 MRA, 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 MRA, 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 MRA, capitalization of the restructuring fee for the 9th year after the effective date has been applied in year 2014.

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**28. WESEL BAYAR (Lanjutan)**

**Pihak yang Tidak Berpartisipasi dalam MRA**

Kesepakatan atas saldo utang kepada pihak yang tidak berpartisipasi dalam MRA 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 dengan MRA.

**28. NOTES PAYABLE (Continued)**

**Non-Participants in MRA**

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

**29. LIABILITAS IMBALAN KERJA**

Liabilitas imbalan kerja karyawan untuk tahun 2017 dan 2016 telah dihitung oleh PT Biro Pusat Aktuaria, aktuaris independen, dalam laporannya masing-masing tertanggal 2 Maret 2018 dan 8 Maret 2017, dengan menggunakan metode “Projected Unit Credit” dan asumsi-asumsi sebagai berikut:

**29. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY**

Employee benefits liability for the years 2017 and 2016 were calculated by PT Biro Pusat Aktuaria, an independent actuary, in its reports dated March 2, 2018 and March 8, 2017, respectively, using the “Projected Unit Credit” method and the following assumptions:

Tingkat diskonto	6,64% dan 8,09% per tahun, masing-masing untuk tahun 2017 dan 2016/ 6.64% and 8.09% per annum, in 2017 and 2016, respectively	<i>Discount rate</i>
Tingkat kenaikan gaji	5% per tahun/ 5% per annum	<i>Salary increment rate</i>
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	<i>Voluntary resignation rate</i>
Tingkat mortalitas	Tabel Mortalita Indonesia 2011 (TMI'11)/ Indonesian Mortality Table 2011 (TMI'11)	<i>Mortality rate</i>
Usia pensiun normal	55 tahun/55 years	<i>Normal retirement age</i>
Tingkat kecacatan	10% dari tingkat kematian/ 10% of the mortality rate	<i>Disability rate</i>

Analisa sensitivitas kuantitatif kewajiban imbalan pasti terhadap perubahan asumsi utama tertimbang pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

The quantitative sensitivity analysis of the defined benefit obligation to the changes in the weighted principal assumptions as of December 31, 2017 and 2016 was as follows:

Perubahan Asumsi/ <i>Changes in Assumption</i>	<b>Dampak Perubahan Asumsi/ <i>Impact of Changes in Assumption</i></b>		<i>Discount rate</i>
	<b>Kenaikan/ <i>Increase</i></b>	<b>Penurunan/ <i>Decrease</i></b>	
Tingkat diskonto			
2017	1%	(3.362)	3.769
2016	1%	(2.937)	3.292

Perusahaan dan Entitas Anak menghadapi risiko signifikan terkait program imbalan pasti dari perubahan tingkat diskonto, yaitu penurunan pada tingkat diskonto menyebabkan kenaikan liabilitas program.

The Company and Subsidiaries were exposed to a significant risks related to its defined benefit plans from changes in discount rate, i.e a decrease in discount rate will increase plan liabilities.

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Nilai kini kewajiban imbalan pasti	42.007	37.201	Present value of defined benefit obligation
Nilai wajar atas aset program	-	-	Fair value of plan assets
<b>Liabilitas Imbalan Kerja</b>	<b>42.007</b>	<b>37.201</b>	<b>Employee Benefits Liability</b>

Mutasi liabilitas imbalan kerja karyawan adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Saldo awal	37.201	41.935	Beginning balance
Imbalan kerja yang diakui dalam laba rugi	(980)	(7.500)	Employee benefit recognized in profit or loss
Pengukuran kembali yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain	6.800	3.480	Remeasurements recognized in other comprehensive income
Realisasi pembayaran manfaat	(1.014)	(714)	Actual benefits paid
<b>Saldo Akhir Tahun</b>	<b>42.007</b>	<b>37.201</b>	<b>Ending Balance</b>

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Beban imbalan kerja yang diakui dalam laba rugi:			Expense recognized in profit or loss:
Biaya jasa kini	2.473	2.548	Current service cost
Biaya bunga	2.985	3.832	Interest cost
Kerugian dari pengaruh kurtailmen	(6.495)	(15.474)	Losses effect of curtailments
Perubahan program	(25)	-	Plan amendments
Pengukuran kembali dari imbalan kerja jangka panjang lainnya	378	417	Remeasurement of other long- term employee benefits
Penyesuaian selisih kurs	(296)	1.177	Foreign exchange adjustment
<b>Neto</b>	<b>(980)</b>	<b>(7.500)</b>	<b>Net</b>
Pengukuran kembali yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain:			Remeasurements recognized in other comprehensive income:
Kerugian (keuntungan) aktuarial yang timbul dari:			Actuarial losses (gains) arising from:
Perubahan dalam asumsi demografi	(28)	-	Changes in demographic assumption

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Perubahan dalam asumsi keuangan	4.956	2.749	<i>Changes in actuarial finance assumption</i>
Penyesuaian pengalaman	1.884	786	<i>Experience adjustments</i>
Penyesuaian selisih kurs	(12)	(55)	<i>Foreign exchange adjustment</i>
<b>Neto</b>	<b>6.800</b>	<b>3.480</b>	<b>Net</b>

Mutasi nilai kini kewajiban imbalan kerja adalah sebagai berikut:

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Nilai kini kewajiban imbalan pasti pada awal tahun	37.201	41.935	<i>Present value of defined benefit obligation at beginning of year</i>
Biaya jasa kini	2.473	2.548	<i>Current service cost</i>
Biaya bunga	2.985	3.832	<i>Interest cost</i>
Kurtailmen	(6.495)	(15.474)	<i>Curtailment</i>
Perubahan program	(25)	-	<i>Plan amendments</i>
Pengukuran kembali: Kerugian (keuntungan) aktuarial yang timbul dari:			<i>Remeasurement: Actuarial losses (gains) arising from:</i>
Perubahan dalam asumsi demografi	(27)	-	<i>Changes in demographic assumption</i>
Perubahan dalam asumsi keuangan	4.976	2.760	<i>Changes in actuarial finance assumption</i>
Penyesuaian pengalaman	2.241	1.192	<i>Experience adjustments</i>
Imbalan yang dibayar	(1.014)	(714)	<i>Benefits paid</i>
Penyesuaian selisih kurs	(308)	1.122	<i>Foreign exchange adjustment</i>
<b>Nilai Kini Kewajiban Imbalan Pasti Pada Akhir Tahun</b>	<b>42.007</b>	<b>37.201</b>	<b>Present Value of Defined Benefit Obligation at End of Year</b>

Perkiraan analisis jatuh tempo liabilitas imbalan kerja pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

*Expected maturity analysis of employee benefits liability  
as of December 31, 2017 and 2016 was as follows:*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Dalam waktu 12 bulan berikutnya (periode laporan tahun berikutnya)	820	1.057	<i>Within the next 12 months (next year reporting period)</i>
Antara 1 - 3 tahun	1.301	1.479	<i>Between 1 - 3 years</i>
Antara 3 - 5 tahun	2.566	2.356	<i>Between 3 - 5 years</i>
Antara 5 - 10 tahun	18.962	15.570	<i>Between 5 - 10 years</i>
Diatas 10 tahun	18.358	16.739	<i>Over 10 years</i>
<b>Total</b>	<b>42.007</b>	<b>37.201</b>	<b>Total</b>

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

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

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

Tanggal	Nilai kini kewajiban/ <i>Present value of obligation</i>	Penyesuaian/ <i>Experience adjustments</i>	Date
31 Desember 2017	(42.007)	(2.241)	December 31, 2017
31 Desember 2016	(37.201)	(1.192)	December 31, 2016
31 Desember 2015	(41.935)	(2.716)	December 31, 2015
31 Desember 2014	(42.654)	(490)	December 31, 2014
31 Desember 2013	(37.532)	(3.478)	December 31, 2013

**30. MODAL SAHAM**

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

**30. SHARE CAPITAL**

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

Pemegang Saham	2017			<i>Shareholders</i>
	Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh (dalam satuan penuh)/ <i>Number of Shares Issued and Fully Paid (in full amounts)</i>	Percentase Kepemilikan/ <i>Percentage of Ownership (%)</i>	Jumlah/ <i>Amounts (USD)</i>	
PT Purinusa Ekapersada	1.857.744.987	60	408.645	<i>PT Purinusa Ekapersada</i>
Masyarakat:				<i>Public:</i>
PT Asuransi Simas Jiwa	178.699.574	6	39.308	<i>PT Asuransi Simas Jiwa</i>
Lain-lain (masing-masing dibawah 5%)	1.076.779.009	34	236.857	<i>Others (each below 5%)</i>
Total Masyarakat	1.255.478.583	40	276.165	<i>Total Public</i>
<b>Total</b>	<b>3.113.223.570</b>	<b>100</b>	<b>684.810</b>	<b>Total</b>
2016				
Pemegang Saham	Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh (dalam satuan penuh)/ <i>Number of Shares Issued and Fully Paid (in full amounts)</i>	Percentase Kepemilikan/ <i>Percentage of Ownership (%)</i>	Jumlah/ <i>Amounts (USD)</i>	<i>Shareholders</i>
PT Purinusa Ekapersada	1.592.352.846	60	388.449	<i>PT Purinusa Ekapersada</i>
Masyarakat (masing- masing dibawah 5%)	1.079.051.681	40	263.230	<i>Public (each below 5%)</i>
<b>Total</b>	<b>2.671.404.527</b>	<b>100</b>	<b>651.679</b>	<b>Total</b>

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**30. MODAL SAHAM (Lanjutan)**

Pada tahun 2017 dan 2016, pelaksanaan waran menjadi saham biasa masing-masing sejumlah 441.819.043 dan 5 lembar.

**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 (Catatan 37).

Saldo pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebesar USD29,2 juta.

**32. SALDO LABA DAN DIVIDEN**

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.

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 28 Juni 2016, pemegang saham setuju untuk membagikan dividen kas tahun 2015 sebesar USD0,98 juta (setara dengan Rp13,4 miliar) atau setara dengan Rp5 per lembar saham. Dividen tersebut dibagikan kepada pemegang saham yang terdaftar pada tanggal 15 Juli 2016. Dividen kas ini dibayarkan pada tanggal 29 Juli 2016.

Selanjutnya, dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tersebut, pemegang saham juga menetapkan saldo laba yang ditentukan penggunaannya sebesar USD0,1 juta (setara dengan Rp1,4 miliar) sebagai cadangan dana umum dalam rangka memenuhi ketentuan pasal 70 Undang-undang Perseroan Terbatas No. 40 Tahun 2007.

**30. SHARE CAPITAL (Continued)**

*In 2017 and 2016, warrants were exercised into common stocks in amount of 441,819,043 and 5 shares, respectively.*

**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 (Note 37).*

*Balance as of December 31, 2017 and 2016 amounted to USD29.2 million.*

**32. RETAINED EARNINGS AND DIVIDENDS**

*Based on the Annual General Meeting of Shareholders dated June 12, 2017, the shareholders approved the distribution of cash dividends for the year 2016 amounting to 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.*

*Based on the Annual General Meeting of Shareholders dated June 28, 2016, the shareholders approved the distribution of cash dividends for the year 2015 amounting to USD0.98 million (equivalent to Rp13.4 billion) at Rp5 per share. The dividends were distributed to all of its registered shareholders as of July 15, 2016. These cash dividends were paid on July 29, 2016.*

*Furthermore, in the said Annual General Meeting of Shareholders, the shareholders also approved the appropriation of retained earnings amounting to USD0.1 million (equivalent Rp1.4 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  
KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT  
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika  
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

### 33. PENJUALAN NETO

Rincian penjualan neto diklasifikasikan sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Produk kertas	920.183	925.634	Paper products
Kertas industri, produk pengemas dan lainnya	91.532	71.268	Industrial paper, packaging products and others
<b>Penjualan Neto</b> (Catatan 40)	<b>1.011.715</b>	<b>996.902</b>	<b>Net Sales</b> (Note 40)

Rincian penjualan berdasarkan pelanggan adalah sebagai berikut:

*The details of net sales were classified as follows:*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<b>Pihak ketiga</b> (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	609.066	629.603	<i>Third parties</i> (each below 10% of net)
<b>Pihak berelasi</b> (Catatan 41a) <u>Lokal:</u> PT Cakrawala Mega Indah	393.960	359.762	<i>Related parties</i> (Note 41a) <u>Local:</u> PT Cakrawala Mega Indah
<u>Ekspor:</u> Cabang-cabang APP	-	577	<u>Export:</u> APP Branches
Lain-lain (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	8.689	6.960	Others (each below 10% of net sales)
<b>Subtotal</b>	<b>8.689</b>	<b>7.537</b>	<b>Subtotal</b>
Total penjualan - pihak berelasi	402.649	367.299	Total sales - related parties
<b>Penjualan Neto</b> (Catatan 40)	<b>1.011.715</b>	<b>996.902</b>	<b>Net Sales</b> (Note 40)

### 34. BEBAN POKOK PENJUALAN

Komponen beban pokok penjualan adalah sebagai berikut:

### 34. COST OF GOODS SOLD

*The components of cost of goods sold were as follows:*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Bahan baku			<i>Raw materials</i>
Saldo awal tahun	32.657	31.012	At beginning of year
Pembelian	450.510	419.674	Purchases
Bahan baku tersedia untuk diproduksi	483.167	450.686	<i>Raw materials available for manufacturing</i>
Bahan baku pada akhir tahun	(35.184)	(32.657)	<i>Raw materials at end of year</i>
Pemakaian bahan baku	447.983	418.029	<i>Raw material used</i>
Tenaga kerja langsung	28.721	35.690	<i>Direct labor</i>
Beban pabrikasi	399.709	415.440	<i>Manufacturing overhead</i>
Total beban produksi	876.413	869.159	<i>Total manufacturing cost</i>

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**34. BEBAN POKOK PENJUALAN (Lanjutan)**

**34. COST OF GOODS SOLD (Continued)**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Persediaan barang dalam proses			<i>Work-in-process inventory</i>
Saldo awal tahun	29.937	55.003	<i>At beginning of year</i>
Saldo akhir tahun	<u>(28.360)</u>	<u>(29.937)</u>	<i>At end of year</i>
Beban pokok produksi	877.990	894.225	<i>Cost of goods manufactured</i>
Persediaan barang jadi			<i>Finished goods inventory</i>
Saldo awal tahun	149.726	142.267	<i>At beginning of year</i>
Saldo akhir tahun	<u>(125.146)</u>	<u>(149.726)</u>	<i>At end of year</i>
<b>Beban Pokok Penjualan</b>	<b><u>902.570</u></b>	<b><u>886.766</u></b>	<b><i>Cost of Goods Sold</i></b>

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

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

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

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

<b>Pemasok</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Suppliers</b>
<b>Pihak ketiga</b>			<b>Third parties</b>
(masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	285.625	262.140	(each below 10% of net sales)
<b>Pihak berelasi (Catatan 41b)</b>			<b>Related parties (Note 41b)</b>
PT Cakrawala Mega Indah	285.492	31.894	PT Cakrawala Mega Indah
PT Lontar Papirus Pulp & Paper Industry	46.461	138.899	PT Lontar Papirus Pulp & Paper Industry
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	35.754	181.674	PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk
Lain-lain (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	<u>59.708</u>	<u>53.023</u>	<i>Others (each below 10% of net sales)</i>
<b>Subtotal</b>	<b>427.415</b>	<b>405.490</b>	<b>Subtotal</b>
Total pembelian	713.040	667.630	<i>Total purchases</i>
Pembelian bahan pembantu dan suku cadang	<u>(262.530)</u>	<u>(247.956)</u>	<i>Purchase of indirect material and spare parts</i>
<b>Pembelian Bahan Baku</b>	<b><u>450.510</u></b>	<b><u>419.674</u></b>	<b><i>Purchase of Raw Materials</i></b>

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

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
PT Cakrawala Mega Indah	285.492	31.894	PT Cakrawala Mega Indah
PT Lontar Papirus Pulp & Paper Industry	46.461	138.899	PT Lontar Papirus Pulp & Paper Industry
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	35.754	181.674	PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk
<b>Total</b>	<b>367.707</b>	<b>352.467</b>	<b>Total</b>

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**35. BEBAN USAHA**

Rincian beban usaha adalah sebagai berikut:

**a. Beban Penjualan**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Ongkos angkut	24.191	23.868	Freight
Gaji dan upah	5.216	4.854	Salaries and wages
Komisi	1.701	5.547	Commission
Beban kantor (Catatan 41d)	1.343	1.299	Office expenses (Note 41d)
Administrasi bank	1.146	1.671	Bank charges
Perjalanan dinas	633	527	Traveling
Penyusutan (Catatan 16)	5	16	Depreciation (Note 16)
Lain-lain	4.816	7.162	Others
<b>Total</b>	<b>39.051</b>	<b>44.944</b>	<b>Total</b>

**b. Beban Umum dan Administrasi**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Gaji dan upah	24.609	30.293	Salaries and wages
Jasa manajemen dan profesional (Catatan 41c)	10.115	10.837	Management and professional fees (Note 41c)
Beban kantor (Catatan 41d)	1.623	1.971	Office expenses (Note 41d)
Asuransi	1.320	1.519	Insurance
Perbaikan dan pemeliharaan	1.155	941	Repairs and maintenance
Penyusutan (Catatan 16)	865	869	Depreciation (Note 16)
Perjalanan dinas	254	394	Traveling
Lain-lain	4.073	7.430	Others
<b>Total</b>	<b>44.014</b>	<b>54.254</b>	<b>Total</b>

**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.*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Beban bunga kontraktual	42.931	44.857	Contractual interest expense
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 55	(5.316)	(7.605)	Net adjustment on implementation of PSAK No. 55
<b>Beban Bunga Efektif</b>	<b>37.615</b>	<b>37.252</b>	<b>Effective Interest Expense</b>

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**37. PERPAJAKAN**

**a. Pajak Dibayar Dimuka**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Pajak Pertambahan Nilai	13.735	16.399	<i>Value-Added Tax</i>
Pajak penghasilan	12.242	12.561	<i>Income taxes</i>
<b>Total</b>	<b>25.977</b>	<b>28.960</b>	<b>Total</b>

**b. Utang Pajak**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Pajak penghasilan			<i>Income taxes</i>
Pasal 21	738	841	Article 21
Pasal 22	42	65	Article 22
Pasal 23/26	1.580	1.260	Article 23/26
Pajak Pertambahan Nilai	-	153	<i>Value-Added Tax</i>
<b>Total</b>	<b>2.360</b>	<b>2.319</b>	<b>Total</b>

**c. Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan**

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

**c. Income Tax Benefit (Expense)**

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<b>Tangguhan</b>			<b>Deferred Taxes</b>
Perusahaan	(8.767)	7.893	Company
Entitas Anak	535	(1.122)	Subsidiaries
<b>Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan - Neto</b>	<b>(8.232)</b>	<b>6.771</b>	<b>Income Tax Benefit (Expense) - Net</b>

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

*Reconciliation between profit before income tax benefit (expense) and estimated fiscal loss for the years ended December 31, 2017 and 2016, based on the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income in Indonesian Rupiah, was as follows:*

	<b>2017</b> (dalam ribuan Rupiah/ in thousands of Rupiah)	<b>2016</b> (dalam ribuan Rupiah/ in thousands of Rupiah)	
Laba Perusahaan sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan	947.385.301	1.040.791.825	<i>Profit before income tax benefit (expense) attributable to the Company</i>
Beda waktu: Penyusutan aset tetap	99.383.401	(78.522.464)	<i>Temporary differences: Depreciation of fixed assets</i>
Beban imbalan kerja	(22.646.788)	(126.826.479)	<i>Employee benefit expense</i>
Lain-lain	(69.291.218)	(107.971.009)	<i>Others</i>

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**37. PERPAJAKAN (Lanjutan)**

**37. TAXATION (Continued)**

	<b>2017</b> (dalam ribuan Rupiah/ <i>in thousands of Rupiah</i> )	<b>2016</b> (dalam ribuan Rupiah/ <i>in thousands of Rupiah</i> )	
Beda tetap:			<i>Permanent differences:</i>
Penghasilan bunga final	(12.514.810)	(42.889.819)	<i>Final interest income</i>
Penghasilan sewa final	(1.231.267)	(1.205.187)	<i>Final rental income</i>
Sewa	(2.669.300)	(8.056.685)	<i>Leasing</i>
Lain-lain	<u>(595.252.587)</u>	<u>(255.185.881)</u>	<i>Others</i>
Estimasi laba kena pajak sebelum kompensasi rugi fiskal	343.162.732	420.134.301	<i>Estimated taxable profit before fiscal loss compensation</i>
Estimasi akumulasi rugi fiskal - awal tahun	<u>(1.182.568.345)</u>	<u>(1.603.618.812)</u>	<i>Estimated fiscal loss carry- forward - beginning of year</i>
Penyesuaian rugi fiskal	<u>349.459.225</u>	<u>916.166</u>	<i>Adjustment to fiscal loss</i>
<b>Estimasi Akumulasi Rugi Fiskal - Akhir Tahun</b>	<b><u>(489.946.388)</u></b>	<b><u>(1.182.568.345)</u></b>	<b><i>Estimated Fiscal Loss Carry-forward - End of Year</i></b>

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.

Dalam Laporan Keuangan Konsolidasian ini, jumlah rugi fiskal tahun 2017 berdasarkan perhitungan sementara karena Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) pajak penghasilan badan tahun 2017 belum dilaporkan sampai dengan tanggal penyelesaian Laporan Keuangan Konsolidasian.

**d. Pajak Tangguhan**

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

*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.*

*In the Consolidated Financial Statements, the amount of the tax loss in year 2017 based on preliminary calculations for the Annual Tax Return (SPT) corporate income tax in 2017 have not been reported until the completion date of the Consolidated Financial Statements.*

**d. Deferred Taxes**

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

	<b>31 Desember/ December 31, 2016</b>	<b>Dibebankan ke Laba Rugi/ Charged to Profit or Loss</b>	<b>Dikreditkan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ Credited to Other Comprehensive Income</b>	<b>31 Desember/ December 31, 2017</b>	<b>Company Deferred tax assets</b>
<b>Aset pajak tangguhan</b>					
Akumulasi rugi fiskal	17.605	(10.370)	-	7.235	Accumulated fiscal loss
Revaluasi aset tetap setelah dikurangi penyusutan	1.180	(156)	-	1.024	Revaluation of fixed assets - net of depreciation
Imbalan kerja	7.370	(395)	1.355	8.330	Employee benefits

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk**  
**AND SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND**  
**FOR THE YEARS THEN ENDED**  
*(Amounts in tables are expressed in thousands of United States Dollar, unless otherwise stated)*

**37. PERPAJAKAN (Lanjutan)**

**37. TAXATION (Continued)**

	<u>31 Desember/ December 31, 2016</u>	<u>Dibebankan ke Laba Rugi/ Charged to Profit or Loss</u>	<u>Lain/ Credited to Other Comprehensive Income</u>	<u>31 Desember/ December 31, 2017</u>	
Laba (rugi) neto belum direalisasi atas perubahan nilai wajar aset dan liabilitas keuangan	1.814	(1.038)	-	776	<i>Net unrealized gain (loss) on fair value changes of financial assets and liabilities</i>
Total	<u>27.969</u>	<u>(11.959)</u>	<u>1.355</u>	<u>17.365</u>	<i>Total</i>
<u>Liabilitas pajak tangguhan</u>					<u>Deferred tax liability</u>
Aset tetap	35.847	(3.192)	-	32.655	<i>Fixed assets</i>
<u>Liabilitas Pajak Tangguhan - Neto</u>	<u>(7.878)</u>	<u>(8.767)</u>	<u>1.355</u>	<u>(15.290)</u>	<i>Deferred Tax Liability - Net</i>
Entitas anak					<i>Subsidiary</i>
<u>Aset Pajak Tangguhan - Neto</u>	<u>905</u>	<u>535</u>	<u>9</u>	<u>1.449</u>	<i>Deferred Tax Assets - Net</i>
	<u>31 Desember/ December 31, 2015</u>	<u>Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba Rugi/ Credited (Charged to)</u>	<u>Dikreditkan ke Penghasilan Komprehensif</u>	<u>Lain/ Credited to Other Comprehensive</u>	<u>31 Desember/ December 31, 2016</u>
<b>Perusahaan</b>					
<u>Aset pajak tangguhan</u>					<i>Company</i>
Akumulasi rugi fiskal	23.249	(5.644)	-	17.605	<i>Deferred tax assets</i>
Revaluasi aset tetap setelah dikurangi penyusutan	1.313	(133)	-	1.180	<i>Accumulated fiscal loss</i>
Imbalan kerja	8.354	(1.654)	670	7.370	<i>Revaluation of fixed assets - net of depreciation</i>
Laba (rugi) neto belum direalisasi atas perubahan nilai wajar aset dan liabilitas keuangan	3.332	(1.518)	-	1.814	<i>Employee benefits</i>
Total	<u>36.248</u>	<u>(8.949)</u>	<u>670</u>	<u>27.969</u>	<i>Net unrealized gain (loss) on fair value changes of financial assets and liabilities</i>
<u>Liabilitas pajak tangguhan</u>					<i>Total</i>
Aset tetap	52.689	(16.842)	-	35.847	<i>Deferred tax liability</i>
<u>Liabilitas Pajak Tangguhan - Neto</u>	<u>(16.441)</u>	<u>7.893</u>	<u>670</u>	<u>(7.878)</u>	<i>Fixed assets</i>
Entitas anak					<i>Deferred Tax Liability - Net</i>
<u>Aset Pajak Tangguhan - Neto</u>	<u>1.995</u>	<u>(1.122)</u>	<u>32</u>	<u>905</u>	<i>Subsidiary</i>
					<i>Deferred Tax Assets - Net</i>

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.*

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**37. PERPAJAKAN (Lanjutan)**

**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 8 Maret 2016, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) No. 00015/406/14/092/16 atas Pajak Penghasilan Badan tahun pajak 2014 sebesar Rp91,2 miliar, dan laba kena pajak untuk tahun pajak 2014 ditetapkan sebesar Rp754,3 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 2017 dan 2016, Perusahaan telah memenuhi ketentuan dalam Peraturan Pemerintah No. 56 Tahun 2015 dan Undang-undang No. 36 Tahun 2008, dan oleh karena itu, telah menggunakan pengurangan tarif pajak sebesar 5% dalam penghitungan pajak penghasilan badan.

Pada tahun 2017 dan 2016, pajak penghasilan tangguhan telah dihitung dengan menggunakan tarif pajak tersebut.

**g. Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak**

Sehubungan dengan Undang-Undang Pengampunan Pajak No. 11 Tahun 2016 dan untuk mendukung program pemerintah Republik Indonesia dalam meningkatkan penerimaan pajak, pada tanggal 27 September 2016, PT Sumalindo Hutani Jaya (SHJ), Entitas Anak, menyampaikan Surat Pernyataan Harta kepada Direktorat Jenderal Pajak ("DJP"). Pada tanggal 10 Oktober 2016, SHJ menerima Surat Keterangan Pengampunan Pajak dari DJP dan mencatat selisih antara aset dan liabilitas pengampunan pajaknya pada akun "Tambah Modal Disetor" (Catatan 31).

**h. 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.

**37. TAXATION (Continued)**

**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 March 8, 2016, the Company received Tax Overpayment Assessment Letter (SKPLB) No. 00015/406/14/092/16 on Corporate Income Tax for the fiscal year 2014 amounting to Rp91.2 billion and taxable profit for fiscal year 2014 amounting to Rp754.3 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 2017 and 2016, 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 2017 and 2016, deferred income taxes have been calculated using these enacted tax rates.

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

In regard to Tax Amnesty Law No. 11 Year 2016 and to support the program of the government of the Republic of Indonesia program to increase tax revenues, on September 27, 2016 PT Sumalindo Hutani Jaya (SHJ), a Subsidiary, filed an Asset Declaration Letter to the Directorate General of Taxes ("DGT"). On October 10, 2016, the Company received the Tax Amnesty Certificate from the DGT and the difference between tax amnesty assets and liabilities was recorded as of part of "Additional Paid-in Capital" account (Note 31).

**h. Administration**

Under the taxation laws of Indonesia, the Company and certain domestic Subsidiaries submit their tax returns on the basis of self - assessment. The Company and certain domestic Subsidiaries calculate and submit their 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.

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

Perhitungan laba neto per saham dasar/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 Dasar/Dilusian yang dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk (USD) (Dalam Satuan Penuh)/ <i>Basic/Diluted Earnings Per Share Attributable to Owners of the Parent (USD) (In Full Amount)</i>	
2017	27.310	2.886.288.571	0,0095	2017
2016	7.653	2.671.404.524	0,0029	2016

Perusahaan tidak menghitung laba per saham dilusian karena Perusahaan tidak memiliki saham yang mempunyai efek dilutif potensial pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

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

*The following presents the computation of basic/diluted earnings per share:*

	Laba per Saham Dasar/Dilusian yang dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk (USD) (Dalam Satuan Penuh)/ <i>Basic/Diluted Earnings Per Share Attributable to Owners of the Parent (USD) (In Full Amount)</i>
2017	0,0095
2016	0,0029

*The Company did not calculate diluted earnings per share since the Company has no shares that have a potential dilutive effect as of December 31, 2017 and 2016.*

**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 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

**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 December 31, 2017 and 2016 were as follows:*

<b>ASET</b>	<b>2017</b>			<b>ASSETS</b>
	Mata Uang (dalam ribuan)/ <i>Currency (in thousands)</i>	Setara Dolar AS/ <i>Equivalent USD</i>		
Kas dan setara kas dan aset lancar lainnya				<i>Cash and cash equivalents and other current assets</i>
Rupiah Indonesia	Rp	161.335.485	11.908	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	678	809	<i>European Euro</i>
Yuan Cina	CNY	2.661	407	<i>Chinese Yuan</i>
Yen Jepang	JPY	27.129	241	<i>Japanese Yen</i>
Dolar Hong Kong	HKD	673	86	<i>Hong Kong Dollar</i>
Dolar Singapura	SGD	29	22	<i>Singaporean Dollar</i>
Investasi pada Danamas Stabil				<i>Investment in Danamas Stabil</i>
Rupiah Indonesia	Rp	57.286.301	4.229	<i>Indonesian Rupiah</i>

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**39. 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)**

	<b>2017</b>		
	<b>Mata Uang (dalam ribuan)/ Currency (in thousands)</b>	<b>Setara Dolar AS/ Equivalent USD</b>	
Piutang usaha dan piutang lain-lain			
Rupiah Indonesia	Rp 163.473.550	12.067	Trade and other receivables 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
			Other receivables - related parties
Piutang lain-lain - pihak berelasi			Indonesian Rupiah
Rupiah Indonesia	Rp 7.969.193	588	Japanese Yen
Yen Jepang	JPY 2.304	20	Malaysian Ringgit
Ringgit Malaysia	MYR 7	2	
Uang jaminan			Refundable deposits
Rupiah Indonesia	Rp 17.063.541	1.259	Indonesian Rupiah
Total Aset		45.627	Total Assets
<b>LIABILITAS</b>			<b>LIABILITIES</b>
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
			Trade payables and other payables
Utang usaha dan utang lain-lain			Indonesian Rupiah
Rupiah Indonesia	Rp 577.676.180	42.635	European Euro
Euro Eropa	EUR 1.074	1.282	Japanese Yen
Yen Jepang	JPY 39.333	349	Singaporean Dollar
Dolar Singapura	SGD 311	233	Canadian Dollar
Dolar Canada	CAD 65	51	British Poundsterling
Poundsterling Inggris	GBP 15	20	Australian Dollar
Dolar Australia	AUD 9	7	Chinese Yuan
Yuan Cina	CNY 32	5	Swiss Franc
Franc Swiss	CHF 1	1	
			Other payables - related parties
Utang lain-lain - pihak berelasi			Indonesian Rupiah
Rupiah Indonesia	Rp 40.385	3	

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**39. 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)**

	<b>2017</b>		
	<b>Mata Uang (dalam ribuan)/ Currency (in thousands)</b>	<b>Setara Dolar AS/ Equivalent USD</b>	
Beban masih harus dibayar dan liabilitas imbalan kerja			<i>Accrued expenses and employee benefits liabilities</i>
Rupiah Indonesia	Rp	634.859.265	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	68	<i>European Euro</i>
Poundsterling Inggris	GBP	59	<i>British Poundsterling</i>
Yen Jepang	JPY	6.852	<i>Japanese Yen</i>
Dolar Hong Kong	HKD	40	<i>Hong Kong Dollar</i>
Liabilitas jangka panjang, pembiayaan musyarakah dan utang murabahah			<i>Long term liabilities, musyarakah financing and murabahah payable</i>
Rupiah Indonesia	Rp	978.641.247	<i>Indonesian Rupiah</i>
Yen Jepang	JPY	6.594.520	<i>Japanese Yen</i>
Euro Eropa	EUR	40.775	<i>European Euro</i>
Total Liabilitas		<u>543.654</u>	<i>Total Liabilities</i>
<b>Liabilitas Neto</b>		<b><u>(498.027)</u></b>	<b><i>Net Liabilities</i></b>

	<b>2016</b>		
	<b>Mata Uang (dalam ribuan)/ Currency (in thousands)</b>	<b>Setara Dolar AS/ Equivalent USD</b>	
<b>ASET</b>			<b>ASSETS</b>
Kas dan setara kas dan aset lancar lainnya			<i>Cash and cash equivalents and other current assets</i>
Rupiah Indonesia	Rp	672.041.870	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	2.607	<i>European Euro</i>
Yuan Cina	CNY	16.578	<i>Chinese Yuan</i>
Yen Jepang	JPY	14.641	<i>Japanese Yen</i>
Dolar Hong Kong	HKD	676	<i>Hong Kong Dollar</i>
Dolar Singapura	SGD	31	<i>Singaporean Dollar</i>
Investasi pada danamas stabil			<i>Investment in danamas stabil</i>
Rupiah Indonesia	Rp	10.080.829	<i>Indonesian Rupiah</i>

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**39. 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)**

	<b>2016</b>		
	<b>Mata Uang (dalam ribuan)/ Currency (in thousands)</b>	<b>Setara Dolar AS/ Equivalent USD</b>	
<b>Piutang usaha dan piutang lain-lain</b>			<i>Trade and other receivables</i>
Yuan Cina	CNY	143.311	Chinese Yuan
Euro Eropa	EUR	5.942	European Euro
Poundsterling Inggris	GBP	2.985	British Poundsterling
Rupiah Indonesia	Rp	26.628.540	Indonesian Rupiah
Dolar Australia	AUD	2.577	Australian Dollar
Dolar Canada	CAD	1.239	Canadian Dollar
Yen Jepang	JPY	68.766	Japanese Yen
Dolar Selandia Baru	NZD	49	New Zealand Dollar
Dirham Uni Emirat Arab	AED	51	Arab Emirates Dirhams
Dolar Singapura	SGD	7	Singaporean Dollar
<b>Piutang lain-lain - pihak berelasi</b>			<i>Other receivables - related parties</i>
Rupiah Indonesia	Rp	15.002.540	Indonesian Rupiah
Yen Jepang	JPY	2.304	Japanese Yen
Ringgit Malaysia	MYR	7	Malaysian Ringgit
<b>Piutang usaha - tidak lancar</b>			<i>Non-current trade receivables</i>
Yen Jepang	JPY	504.722	Japanese Yen
<b>Uang jaminan</b>			<i>Refundable deposits</i>
Rupiah Indonesia	Rp	13.981.002	Indonesian Rupiah
<b>Total Aset</b>		<b>98.654</b>	<b>Total Assets</b>
<b>LIABILITAS</b>			
Pinjaman bank jangka pendek dan pembiayaan musyarakah			<i>Short-term bank loans and musyarakah financing</i>
Rupiah Indonesia	Rp	2.287.286.607	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	EUR	344	European Euro
Dolar Singapura	SGD	359	Singaporean Dollar
Yen Jepang	JPY	22.387	Japanese Yen
Dolar Australia	AUD	75	Australian Dollar
Utang usaha dan utang lain-lain			<i>Trade payables and other payables</i>
Rupiah Indonesia	Rp	1.218.941.224	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	EUR	749	European Euro
Yen Jepang	JPY	50.562	Japanese Yen
Dolar Singapura	SGD	342	Singaporean Dollar
Dolar Australia	AUD	48	Australian Dollar
Dolar Hongkong	HKD	138	Hongkong Dollar
Poundsterling Inggris	GBP	5	British Poundsterling
Yuan Cina	CNY	32	Chinese Yuan
Krone Swedia	SEK	19	Swedish Krone
Franc Swiss	CHF	1	Swiss Franc

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**39. 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)**

<b>2016</b>			
	<b>Mata Uang (dalam ribuan)/ Currency (in thousands)</b>	<b>Setara Dolar AS/ Equivalent USD</b>	
Utang lain-lain - pihak berelasi Rupiah Indonesia	Rp	76.605	6
Beban masih harus dibayar dan liabilitas imbalan kerja			
Rupiah Indonesia	Rp	573.692.334	42.699
Poundsterling Inggris	GBP	188	231
Yen Jepang	JPY	16.660	143
Euro Eropa	EUR	78	82
Dolar Hong Kong	HKD	173	22
Dolar Singapura	SGD	1	1
Liabilitas jangka panjang, pembiayaan musyarakah dan utang murabahah			
Rupiah Indonesia	Rp	914.468.541	68.060
Yen Jepang	JPY	7.115.504	61.117
Euro Eropa	EUR	43.830	46.194
Total Liabilitas		<u>481.897</u>	<u>Total Liabilities</u>
<b>Liabilitas Neto</b>		<b><u>(383.243)</u></b>	<b><u>Net Liabilities</u></b>

**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 produk pengemas hanya terdiri dari 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 packaging products segment consists only of 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:*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Information Based on Geographical Area: Export</b>
<b>Informasi Berdasarkan Wilayah Geografis:</b>			
<b>Ekspor</b>			
Asia	307.946	328.960	Asia
Afrika	117.731	101.602	Africa
Timur tengah	61.629	55.679	Middle east
Eropa	53.067	59.627	Europe

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**40. INFORMASI SEGMENT (Lanjutan)**

**40. SEGMENT INFORMATION (Continued)**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Amerika	46.101	63.970	America
Lainnya	30.197	26.851	Others
Total Penjualan Ekspor	616.671	636.689	Total Export Sales
Lokal	395.044	360.213	Local
<b>Total Penjualan Neto</b>	<b>1.011.715</b>	<b>996.902</b>	<b>Total Net Sales</b>
<b>Informasi Berdasarkan Jenis Produk:</b>			
<b>Penjualan neto:</b>			
Produk kertas	920.183	925.634	Net Sales: Paper products
Kertas industri, produk pengemas dan lainnya	91.532	71.268	Industrial paper, packaging product and other
Penjualan Neto Konsolidasian	<b>1.011.715</b>	<b>996.902</b>	Consolidated Net Sales
<b>Beban Pokok Penjualan</b>			
Produk kertas	831.304	826.708	Cost of Goods Sold: Paper products
Kertas industri, produk pengemas dan lainnya	71.266	60.058	Industrial paper, packaging product and other
Beban Pokok Penjualan Konsolidasian	<b>902.570</b>	<b>886.766</b>	Consolidated Cost of Goods Sold
<b>Laba Bruto</b>			
Produk kertas	88.879	98.926	Gross Profit: Paper products
Kertas industri, produk pengemas dan lainnya	20.266	11.210	Industrial paper, packaging product and other
Laba Bruto Konsolidasian	<b>109.145</b>	<b>110.136</b>	Consolidated Gross Profit
<b>Beban Usaha</b>			
Produk kertas	75.550	92.107	Operating Expenses: Paper products
Kertas industri, produk pengemas dan lainnya	7.515	7.091	Industrial paper, packaging product and other
Total Beban Usaha Konsolidasian	<b>83.065</b>	<b>99.198</b>	Total Consolidated Operating Expenses
<b>Laba Usaha</b>			
Produk kertas	13.329	6.819	Operating Profit: Paper products
Kertas industri, produk pengemas dan lainnya	12.751	4.119	Industrial paper, packaging product and other
Laba Usaha Konsolidasian	<b>26.080</b>	<b>10.938</b>	Consolidated Operating Profit
<b>Persentase dari total aset dan liabilitas:</b>			
Produk kertas	97%	97%	Percentage of total assets and liabilities: Paper products
Kertas industri, produk pengemas dan lainnya	3%	3%	Industrial paper, packaging product and other
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>Total</b>

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

**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.

Transaksi usaha yang dilakukan dengan pihak berelasi terutama meliputi penjualan barang jadi dan pembelian bahan baku. Total penjualan barang jadi ke pihak berelasi sekitar 39,80% dan 36,84% dari total penjualan neto masing-masing untuk tahun 2017 dan 2016. Total pembelian bahan baku (*pulp*) dari pihak berelasi lebih kurang sebesar 83,07% dan 87,54% dari total pembelian *pulp*, masing-masing untuk tahun 2017 dan 2016.

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 1,41% dan 1,18% dari total penjualan ekspor masing-masing pada tahun 2017 dan 2016 (Catatan 33). Total penjualan lokal melalui pihak berelasi masing-masing sebesar 99,73% dan 99,87% dari total penjualan lokal pada tahun 2017 dan 2016 (Catatan 33). Saldo piutang dari pihak berelasi tersebut pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 disajikan dalam "Piutang Usaha - Pihak Berelasi" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 7).
- b. Pada tahun 2017 dan 2016, Perusahaan membeli bahan baku, bahan pembantu dan suku cadang dari PT Cakrawala Mega Indah, PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, PT Lontar Papirus Pulp & Paper Industry dan pihak berelasi lainnya, masing-masing sebesar USD427,4 juta dan USD405,5 juta pada tahun 2017 dan 2016 atau sekitar 42,25% dan 40,68% dari total penjualan neto. Saldo sehubungan dengan transaksi ini pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 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 tahun 2017 dan 2016, beban manajemen sehubungan dengan jasa-jasa tersebut masing-masing sebesar USD8,3 juta dan USD9,3 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 m<sup>2</sup> dan 2.429 m<sup>2</sup> pada tahun 2017 dan 2016, dengan uang sewa USD25 per bulan m<sup>2</sup>. Total beban sewa dan jasa pelayanan yang dibebankan pada usaha masing-masing sebesar USD926,7 ribu dan USD960,0 ribu pada tahun 2017 dan 2016, dicatat dalam "Beban Usaha - Penjualan - Beban Kantor" dan "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).

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**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.*

*Trade transactions made with related parties consist primarily of sales of finished goods and purchases of raw materials. Sales to related parties represent approximately 39.80% and 36.84% of the Company's net sales in 2017 and 2016, respectively. Total raw material purchases (pulp) from related parties represent approximately 83.07% and 87.54% of the Company's total pulp purchases in 2017 and 2016, 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 1.41% and 1.18% of the Company's export sales in 2017 and 2016, respectively (Note 33). Total local sales through related parties represents approximately 99.73% and 99.87% of the total local sales in 2017 and 2016, respectively (Note 33). The related party receivables as of December 31, 2017 and 2016 are presented as part of "Trade Receivables - Related Parties" in the consolidated statements of financial position (Note 7).*
- b. *In 2017 and 2016, the Company purchased raw materials, indirect materials and spare-parts from PT Cakrawala Mega Indah, PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, PT Lontar Papirus Pulp & Paper Industry and other related parties amounting to USD427.4 million and USD405.5 million in 2017 and 2016, respectively, representing approximately 42.25% and 40.68% of the net sales. Balances related to these transactions as of December 31, 2017 and 2016 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 USD8.3 million and USD9.3 million in 2017 and 2016, 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 m<sup>2</sup> and 2.429 m<sup>2</sup> in 2017 and 2016 respectively monthly rental fee of USD25 per m<sup>2</sup>. Total rental and service expense charged to operations amounting to USD926.7 thousand and USD960.0 thousand in 2017 and 2016, respectively, were recorded under "Operating Expenses - Selling - Office Expense" and "Operating Expenses - General and 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).*

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

- 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 M<sup>2</sup> untuk jangka waktu sampai dengan tanggal 31 Desember 2020, dengan harga sewa sebesar Rp700,6 juta per tahun. Total penghasilan sewa untuk tahun 2017 dan 2016 adalah sebesar Rp700,6 juta (setara dengan USD52,1 ribu) dan Rp350,3 juta (setara dengan USD26,6 ribu).
- f. Perusahaan juga memiliki rekening bank dan deposito berjangka pada PT Bank Sinarmas Tbk dan danamas stabil, masing-masing bersaldo USD5,6 juta dan USD7,2 juta pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 (Catatan 6 dan 11).
- g. Kom pensasi manajemen kunci  
Total kom pensasi imbalan kerja jangka pendek yang dibayar kepada personil manajemen kunci Perusahaan (Dewan komisaris dan Direksi) untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>		<b>2016</b>		<i>Board of Commissioners Board of Directors</i>
	Dalam ribuan Rupiah/ <i>In thousand Rupiah</i>	Setara dalam ribuan Dolar AS/ <i>Equivalent in thousand of US Dollar</i>	Dalam ribuan Rupiah/ <i>In thousand Rupiah</i>	Setara dalam ribuan Dolar AS/ <i>Equivalent in thousand of US Dollar</i>	
Dewan Komisaris	1.070.481	79	1.058.427	79	
Direksi	11.264.640	831	14.427.346	1.074	
<b>Total</b>	<b>12.335.121</b>	<b>910</b>	<b>15.485.773</b>	<b>1.153</b>	<b>Total</b>

**42. RESTRUKTURISASI UTANG**

Pada tanggal 30 Oktober 2003, *Principal Indonesian Operating Companies within the APP Group (PIOCs)* yaitu Perusahaan, PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills dan PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry menandatangani *Master Restructuring Agreement (MRA)* dengan Badan Penyehatan Perbankan Nasional (BPPN), Export Credit Agencies tertentu, bank-bank komersial internasional tertentu dan perusahaan perdagangan Jepang (atau secara kolektif disebut kreditur yang berunding).

**42. DEBT RESTRUCTURING**

On October 30, 2003, the *Principal Indonesian Operating Companies within the APP Group (PIOCs)* namely the Company, PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills and PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry signed an individual *Master Restructuring Agreement (MRA)* with the Indonesian Bank Restructuring Agency (IBRA), certain Export Credit Agencies, certain international commercial banks and Japanese trading corporations (or collectively the "Negotiating Creditors").

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**42. RESTRUKTURISASI UTANG (Lanjutan)**

Pada tanggal 3 Desember 2004, kondisi *Pre-effective date* terpenuhi dan selanjutnya pada tanggal 28 April 2005, perjanjian penyelesaian restrukturisasi utang (MRA) yang telah ditandatangani sebelumnya oleh Perusahaan dengan para kreditur menjadi efektif. Prasyarat MRA telah beberapa kali diubah, dan terakhir diubah dengan *Confirmation and Amendment Letter X*, yang ditandatangani pada tanggal 21 Februari 2014.

**42. DEBT RESTRUCTURING (Continued)**

*On December 3, 2004, the Pre-effective date condition had been fulfilled and further on April 28, 2005, the completion of the MRA signed by the Company and the lenders became effective. The terms of the MRA have subsequently been further amended, and the latest was amended by Confirmation and Amendment Letter X, executed on February 21, 2014.*

**43. INFORMASI TAMBAHAN ARUS KAS**

Aktivitas yang tidak memengaruhi arus kas adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Reklasifikasi aset dalam penyelesaian	273.595	42.868	<i>Reclassification asset under construction</i>
Reklasifikasi aset sewaan	2.289	178	<i>Reclassification of lease asset</i>
Penambahan aset tetap melalui liabilitas sewa pembiayaan	-	80	<i>Addition fixed assets through financial lease</i>

**44. KOMITMEN**

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, Perusahaan dan Entitas Anak mempunyai komitmen-komitmen sebagai berikut:

1. 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.
2. Walaupun tanggal efektif dari MRA telah tercapai, namun masih ada beberapa klaim dari pihak yang tidak berpartisipasi dalam MRA yang masih terutang dan yang sedang dalam proses penyelesaian, termasuk dengan cara penyelesaian sesuai dengan ketentuan MRA. Apabila klaim tersebut belum diselesaikan secara menyeluruh, ada kemungkinan Perusahaan atau Entitas Anak masih harus mengakui liabilitas tambahan atau penalti.

**43. SUPPLEMENTARY CASH FLOWS INFORMATION**

*Activities not affecting cash flows were as follows:*

**44. COMMITMENTS**

*As of December 31, 2017 and 2016, the Company and its Subsidiaries have the following commitments:*

1. *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.*
2. *Although the effective date of the MRA has been achieved, there are some claims from non-participants in the MRA which debts are still outstanding and in the process of resolution, including by way of settlement in accordance with the provisions of the MRA. If the claims are not settled completely, there is the possibility of the Company or the Subsidiaries still have to recognize additional liabilities or penalties.*

**45. INSTRUMEN KEUANGAN**

Tabel berikut menyajikan jumlah tercatat dari instrumen keuangan yang dicatat di laporan posisi keuangan konsolidasian dan taksiran nilai wajar pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016:

**45. 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 December 31, 2017 and 2016:*

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**45. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)**

**45. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)**

<b>Akun</b>	<b>2017</b>		<b>Accounts</b>	
	<b>Jumlah Tercatat/ Carrying Amounts</b>	<b>Nilai Wajar/ Fair Values</b>		
<b>Aset Keuangan</b>				
<i><u>Diukur pada nilai wajar</u></i>				
Nilai wajar melalui laba rugi (FVTPL)			<i>Fair value through profit or loss (FVTPL)</i>	
Investasi pada <i>Venture Capital Investment Fund</i>	100.526	100.526	<i>Venture Capital Investment Fund</i>	
Investasi pada Danamas Stabil	4.229	4.229	<i>Investment in Danamas Stabil</i>	
<i><u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u></i>				
Kas	23	23	<i>Cash on hand</i>	
Pinjaman yang diberikan dan piutang:			<i>Loans and Receivables:</i>	
Kas dan setara kas	124.811	124.811	<i>Cash and cash equivalents</i>	
Piutang usaha - setelah dikurangi penyisihan kerugian atas penurunan nilai	115.441	115.441	<i>Trade receivables - net of allowance for impairment loss</i>	
Piutang lain-lain - pihak ketiga	4.618	4.618	<i>Other receivables - third parties</i>	
Aset lancar lainnya	41.975	41.975	<i>Other current assets</i>	
Piutang usaha - pihak berelasi - tidak lancar - setelah dikurangi penyisihan kerugian atas penurunan nilai	18.593	18.593	<i>Non-current trade receivables - related parties - net of allowance for impairment loss</i>	
Piutang lain-lain - pihak berelasi - tidak lancar	135.764	135.764	<i>Non-current other receivables - related parties</i>	
<b>Total Aset Keuangan</b>	<b>545.980</b>	<b>545.980</b>	<b>Total Financial Assets</b>	
<b>Liabilitas Keuangan</b>				
<i><u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u></i>				
Pinjaman bank jangka pendek	329.142	329.142	<i>Measured at amortized cost</i>	
Pembiayaan musyarakah - pihak ketiga	13.287	13.287	<i>Short-term bank loans</i>	
Utang usaha	51.806	51.806	<i>Musyarakah financing - third parties</i>	
Utang lain-lain - pihak ketiga	6.594	6.594	<i>Trade payables</i>	
Beban masih harus dibayar	8.248	8.248	<i>Other payables - third parties</i>	
Utang lain-lain - pihak berelasi - jangka panjang	7.390	7.390	<i>Accrued expenses</i>	
Liabilitas jangka panjang:			<i>Non-current - other payables - related parties</i>	
Liabilitas sewa pembiayaan	51	51	<i>Long-term liabilities:</i>	
Pinjaman bank - pihak ketiga	183.532	183.532	<i>Lease liabilities</i>	
Pembiayaan musyarakah - pihak ketiga	7.381	7.381	<i>Bank loan - third parties</i>	
Utang murabahah - pihak ketiga	25.544	25.544	<i>Musyarakah financing - third party</i>	
Pinjaman	158.954	158.954	<i>Murabahah payables - third parties</i>	
Wesel bayar	715.936	715.936	<i>Loans</i>	
<b>Total Liabilitas Keuangan</b>	<b>1.507.865</b>	<b>1.507.865</b>	<b>Total Financial Liabilities</b>	

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**45. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)**

**45. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)**

<b>Akun</b>	<b>2016</b>		<b>Accounts</b>	
	<b>Jumlah Tercatat/ Carrying Amounts</b>	<b>Nilai Wajar/ Fair Values</b>		
<b>Aset Keuangan</b>				
<u>Diukur pada nilai wajar</u>				
Nilai wajar melalui laba rugi (FVTPL)			<i>Fair value through profit or loss (FVTPL)</i>	
Investasi pada Danamas Stabil	750	750	<i>Investment in Danamas Stabil</i>	
<u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u>				
Kas	30	30	<i>Cash on hand</i>	
Pinjaman yang diberikan dan piutang:			<i>Loans and Receivables:</i>	
Kas dan setara kas	111.685	111.685	<i>Cash and cash equivalents</i>	
Piutang usaha - setelah dikurangi penyisihan kerugian atas penurunan nilai	70.614	70.614	<i>Trade receivables - net of allowance for impairment loss</i>	
Piutang lain-lain - pihak ketiga	3.801	3.801	<i>Other receivables - third parties</i>	
Aset lancar lainnya	57.460	57.460	<i>Other current assets</i>	
Piutang usaha - pihak berelasi - tidak lancar - setelah dikurangi penyisihan kerugian atas penurunan nilai	22.928	22.928	<i>Non-current trade receivables - related parties - net of allowance for impairment loss</i>	
Piutang lain-lain - pihak berelasi - tidak lancar	136.302	136.302	<i>Non-current other receivables - related parties</i>	
<b>Total Aset Keuangan</b>	<b>403.570</b>	<b>403.570</b>	<b>Total Financial Assets</b>	
<b>Liabilitas Keuangan</b>				
<u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u>				
Pinjaman bank jangka pendek	202.200	202.200	<i>Measured at amortized cost Short-term bank loans</i>	
Pembiayaan musyarakah - pihak ketiga	9.675	9.675	<i>Musyarakah financing - third party</i>	
Utang usaha	91.279	91.279	<i>Trade payables</i>	
Utang lain-lain - pihak ketiga	5.430	5.430	<i>Other payables - third parties</i>	
Beban masih harus dibayar	8.721	8.721	<i>Accrued expenses</i>	
Utang lain-lain - pihak berelasi - jangka panjang	6.741	6.741	<i>Non-current - other payables - related parties</i>	
Liabilitas jangka panjang:			<i>Long-term liabilities:</i>	
Liabilitas sewa pembiayaan	274	274	<i>Lease liabilities</i>	
Pinjaman bank - pihak ketiga	205.221	205.221	<i>Bank loan - third parties</i>	
Pembiayaan musyarakah - pihak ketiga	7.443	7.443	<i>Musyarakah financing - third party</i>	
Utang murabahah - pihak ketiga	22.327	22.327	<i>Murabahah payable - third party</i>	
Pinjaman	162.229	162.229	<i>Loans</i>	
Wesel bayar	766.606	766.606	<i>Notes payable</i>	
<b>Total Liabilitas Keuangan</b>	<b>1.488.146</b>	<b>1.488.146</b>	<b>Total Financial Liabilities</b>	

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**45. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)**

- Berdasarkan PSAK No. 68, "Instrumen Keuangan: Pengukuran Nilai Wajar", terdapat tingkatan hirarki nilai wajar sebagai berikut:
- (a) harga kuotasi (tidak disesuaikan) dalam pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik (Level 1),
  - (b) *input* selain harga kuotasi yang termasuk dalam Level 1 yang dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas, baik secara langsung (misalnya harga) atau secara tidak langsung (misalnya derivasi dari harga pasar) (Level 2), dan
  - (c) *input* untuk aset atau liabilitas yang bukan berdasarkan data pasar yang dapat diobservasi (*input* yang tidak dapat diobservasi) (Level 3).

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. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)**

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

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

*The 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 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.*

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

**46. PERISTIWA SETELAH PERIODE PELAPORAN**

- a. Pada tanggal 26 Januari 2018, PT Bank ICBC Indonesia telah setuju untuk memperpanjang fasilitas *Letter of Credit (L/C) Revolving* dalam bentuk LC/SKBDN sebesar USD7,0 juta kepada Perusahaan dan berlaku sampai dengan tanggal 7 Februari 2019.
- b. Pada tanggal 31 Januari 2018, PT Bank Victoria telah setuju untuk memperpanjang fasilitas *Demand Loan* dalam bentuk LC/SKBDN sebesar USD11,1 juta (setara dengan Rp150 miliar) kepada Perusahaan dan berlaku sampai dengan tanggal 28 Januari 2019.
- c. 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.
- d. Pada tanggal 26 Februari 2018, PT Bank Central Asia Tbk telah setuju untuk memperpanjang fasilitas *Sight L/C, Usance L/C* dan *SKBDN*, fasilitas negosiasi/diskonto, dan fasilitas kredit lokal kepada Perusahaan yang berlaku sampai dengan tanggal 28 Mei 2018.
- e. Pada tanggal 9 Maret 2018, PT Bank Maybank Indonesia Tbk ("BMI") setuju untuk memperpanjang fasilitas *Demand Loan* sebesar USD25,0 juta, fasilitas L/C sebesar USD15,0 juta dan fasilitas Transaksi Valuta Asing sebesar USD1,1 juta dengan jumlah maksimal yang diperkirakan (*notional amount*) sebesar USD10,0 juta sampai dengan tanggal 22 Februari 2019.

**47. 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.

**46. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD**

- a. On January 26, 2018, PT Bank ICBC Indonesia has agreed to extend the Letter of Credit (L/C) Revolving Facility in the form of LC/SKBDN at the amount of USD7.0 million to the Company and valid until February 7, 2019.
- b. On January 31, 2018, PT Bank Victoria has agreed to extend the Demand Loan Facility at the amount of USD11.1 million (equivalent Rp150 billion) to the Company and valid until January 28, 2019.
- c. On February 21, 2018, the Company received Tax Overpayment Assesment 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.
- d. On February 26, 2018, PT Bank Central Asia Tbk has agreed to extend Sight L/C, Usance L/C and SKBDN facilities, negotiation/discount facilities and local credit facilities to the Company that valid until May 28, 2018.
- e. On March 9, 2018, PT Bank Maybank Indonesia Tbk ("BMI") has agreed to extend Demand Loan facility in the amount of USD25.0 million, L/C facility in the amount of USD15.0 million and Foreign Currency Transaction facility in the amount of USD1.1 million, with a notional amount of USD10.0 million until February 22, 2019.

**47. 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.

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

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

Perusahaan dan Entitas Anak memonitor dan mengelola risiko ini dengan menyespadangkan 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 31 Desember 2017 dan 2016, 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 tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 akan menjadi lebih rendah/tinggi masing-masing sebesar sekitar USD25,1 juta dan USD19,5 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. Kebijakan Perusahaan dan Entitas Anak adalah untuk memperoleh tingkat suku bunga yang paling menguntungkan tanpa meningkatkan eksposur terhadap mata uang asing dengan mengelola biaya pinjamannya menggunakan kombinasi antara utang dan liabilitas jangka panjang dengan tingkat suku bunga tetap dan mengambang.

Jika pada tanggal 31 Desember 2017, suku bunga lebih tinggi/rendah 50 basis point dengan semua variabel lain tetap, maka laba rugi dan ekuitas untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2017 akan menjadi lebih rendah/tinggi masing-masing sekitar USD1,5 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:

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

*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 December 31, 2017 and 2016, 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 years ended December 31, 2017 and 2016 would have been decrease/increase of approximately USD25.1 million and USD19.5 million, respectively.*

**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 available without increasing their foreign currency exposure by managing their interest cost using a mixture of fixed and floating rate debts and long-term borrowings.*

*If as of December 31, 2017, the interest rates had been 50 basis points higher/lower with all variables held constant, profit or loss and equity for the years ended December 31, 2017 would have been lower/higher by approximately USD1.5 million, respectively, 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:*

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk**  
**DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**KONSOLIDASIAN**  
**31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA**  
**UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA**  
**TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT**  
**(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika**  
**Seriak, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk**  
**AND SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND**  
**FOR THE YEARS THEN ENDED**  
*(Amounts in tables are expressed in thousands of United States Dollar, unless otherwise stated)*

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

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Kas dan setara kas (kecuali kas)	124.811	111.685	<i>Cash and cash equivalents (except cash on hand)</i>
Piutang usaha	115.441	70.614	<i>Trade receivables</i>
Piutang lain-lain - pihak ketiga	4.618	3.801	<i>Other receivable - third parties</i>
Aset lancar lainnya	41.975	57.460	<i>Other current assets</i>
Investasi pada <i>Venture Capital Investment Fund</i>	100.526	-	<i>Investment in Venture Capital Investment Fund</i>
Investasi pada Danamas Stabil	4.229	750	<i>Investment in Danamas Stabil</i>
Piutang usaha - pihak berelasi - tidak lancar	18.593	22.928	<i>Non-current trade receivables - related parties</i>
Piutang lain-lain - pihak berelasi - tidak lancar	135.764	136.302	<i>Non-current - other receivable - related parties</i>
<b>Total</b>	<b>545.957</b>	<b>403.540</b>	<b>Total</b>

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

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

Analisis umur aset keuangan yang belum jatuh tempo atau tidak mengalami penurunan nilai dan yang lewat jatuh tempo pada akhir periode pelaporan tetapi tidak mengalami penurunan nilai adalah sebagai berikut:

*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.*

*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:*

Belum Jatuh Tempo ataupun mengalami penurunan Nilai/ Neither Past Due nor Impaired	<i>Telah Jatuh Tempo tetapi Tidak Mengalami Penurunan Nilai / Past Due but Not Impaired</i>				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
Piutang usaha	85.846	22.563	450	6.582	115.441
Piutang lain-lain - pihak ketiga	4.618	-	-	-	4.618
Aset lancar lainnya	41.975	-	-	-	41.975
Investasi pada <i>Venture Capital Investment Fund</i>	100.526	-	-	-	100.526
Investasi pada Danamas Stabil	4.229	-	-	-	4.229
Piutang usaha - pihak berelasi - tidak lancar	18.593	-	-	-	18.593
Piutang lain-lain - pihak berelasi - tidak lancar	135.764	-	-	-	135.764
<b>Total</b>	<b>516.362</b>	<b>22.563</b>	<b>450</b>	<b>6.582</b>	<b>545.957</b>

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk**  
**DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**KONSOLIDASIAN**  
**31 DESEMBER 2017 DAN 2016 SERTA**  
**UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA**  
**TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT**  
**(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika**  
**Seriak, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk**  
**AND SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND**  
**FOR THE YEARS THEN ENDED**  
*(Amounts in tables are expressed in thousands of United States Dollar, unless otherwise stated)*

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

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

	2016					<i>Cash in banks and cash equivalents Trade receivables Other receivable - third parties Other current assets Investment in Danamas Stabil Non-current trade receivables - related parties Non-current other receivable - related parties  Total</i>	
	<i>Belum Jatuh Tempo ataupun mengalami penurunan Nilai/ Neither Past Due nor Impaired</i>	<i>Telah Jatuh Tempo tetapi Tidak Mengalami Penurunan Nilai / Past Due but Not Impaired</i>					
		<i>Kurang dari 3 bulan/ Less than 3 months</i>	<i>3 bulan - 12 bulan/ 3 months - 12 months</i>	<i>Lebih dari 1 tahun/ More than 1 year</i>	<i>Total/ Total</i>		
Kas di bank							
dan setara kas	111.685	-	-	-	111.685		
Piutang usaha	40.939	23.045	69	6.561	70.614		
Piutang lain-lain - pihak ketiga	3.801	-	-	-	3.801		
Aset lancar lainnya	57.460	-	-	-	57.460		
Investasi pada Danamas Stabil	750	-	-	-	750		
Piutang usaha - pihak berelasi - tidak lancar	22.928	-	-	-	22.928		
Piutang lain-lain - pihak berelasi - tidak lancar	136.302	-	-	-	136.302		
<b>Total</b>	<b>373.865</b>	<b>23.045</b>	<b>69</b>	<b>6.561</b>	<b>403.540</b>		

**d. Risiko likuiditas**

Manajemen risiko likuiditas yang hati-hati berimplikasi menyiapkan kas dan setara kas yang cukup untuk mendukung aktivitas usaha secara tepat waktu. Perusahaan dan Entitas Anak menjaga keseimbangan antara kontinuitas penerimaan piutang dan fleksibilitas dengan menggunakan utang bank dan pinjaman lainnya.

Tabel di bawah menunjukkan analisis jatuh tempo liabilitas keuangan Perusahaan dan Entitas Anak dalam rentang waktu yang menunjukkan jatuh tempo kontraktual untuk semua liabilitas keuangan non-derivatif yang diperlukan dalam pemahaman jatuh tempo kebutuhan arus kas. Jumlah yang diungkapkan dalam tabel adalah arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto (tidak termasuk beban bunga pinjaman).

**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 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).*

	2017				<i>Short-term bank loans Musyarakah financing - third parties Trade payables Other payables - third parties Accrued expenses at nominal value Due to related parties Lease liability</i>	
	Jumlah arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto / Contractual undiscounted cash flows amounts					
	<i>Total/ Total/</i>	<i>Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year</i>	<i>Lebih dari 1 tahun sampai 5 tahun/ After 1 year but not more than 5 years</i>	<i>Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years</i>		
Pinjaman bank jangka pendek	329.142	329.142	-	-		
Pembiayaan musyarakah - pihak ketiga	13.287	13.287	-	-		
Utang usaha	51.806	51.806	-	-		
Utang lain-lain - pihak ketiga	6.594	6.594	-	-		
Beban masih harus dibayar pada nilai nominal	69.012	68.286	726	-		
Utang lain-lain - pihak berelasi	7.390	7.390	-	-		
Liabilitas sewa pembiayaan	51	25	26	-		

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

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

	2017				<i>Long-term bank loans - third parties Long-term musyarakah financing - third party Long-term murabahah payables - third parties Long-term loans at nominal value Notes payable at nominal value</i>	
	Jumlah arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto / <i>Contractual undiscounted cash flows amounts</i>					
	Total/ Total/	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year	Lebih dari 1 tahun sampai 5 tahun/ <i>After 1 year but not more than 5 years</i>	Lebih dari 5 tahun/ <i>More than 5 years</i>		
Pinjaman bank jangka panjang - pihak ketiga	183.532	18.170	162.151	3.211		
Pembiayaan musyarakah jangka panjang - pihak ketiga	7.381	-	7.381	-		
Utang murabahah-jangka panjang - pihak ketiga	25.544	624	24.920	-		
Pinjaman jangka panjang pada nilai nominal	146.800	7.781	39.742	99.277		
Wesel bayar pada nilai nominal	663.446	35.748	185.484	442.214		
<b>Total</b>	<b>1.503.985</b>	<b>538.853</b>	<b>420.430</b>	<b>544.702</b>	<b>Total</b>	
2016						
	Jumlah arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto / <i>Contractual undiscounted cash flows amounts</i>				<i>Short-term bank loans Musyarakah financing - third party Trade payables Other payables - third parties Accrued expenses at nominal value Due to related parties Lease liability Long-term bank loans - third parties Musyarakah financing long-term - third party Long-term murabahah payable - third party Long-term loans at nominal value Notes payable at nominal value</i>	
	Total/ Total/	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year	Lebih dari 1 tahun sampai 5 tahun/ <i>After 1 year but not more than 5 years</i>	Lebih dari 5 tahun/ <i>More than 5 years</i>		
	202.200	202.200	-	-		
Pinjaman bank jangka pendek	202.200	202.200	-	-		
Pembiayaan musyarakah - pihak ketiga	9.675	9.675	-	-		
Utang usaha	91.279	91.279	-	-		
Utang lain-lain - pihak ketiga	5.430	5.430	-	-		
Beban masih harus dibayar pada nilai nominal	52.944	52.218	726	-		
Utang lain-lain - pihak berelasi	6.741	6.741	-	-		
Liabilitas sewa pembiayaan	274	223	51	-		
Pinjaman bank jangka panjang - pihak ketiga	205.221	26.993	169.817	8.411		
Pembiayaan musyarakah-jangka panjang - pihak ketiga	7.443	-	7.443	-		
Utang murabahah-jangka panjang - pihak ketiga	22.327	-	22.327	-		
Pinjaman jangka panjang pada nilai nominal	152.384	7.119	33.130	112.135		
Wesel bayar pada nilai nominal	723.159	34.437	162.007	526.715		
<b>Total</b>	<b>1.479.077</b>	<b>436.315</b>	<b>395.501</b>	<b>647.261</b>	<b>Total</b>	

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

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

**Pengelolaan Permodalan**

Tujuan utama dari pengelolaan permodalan Perusahaan dan Entitas Anak adalah untuk memastikan bahwa dipertahankannya rasio modal yang sehat agar dapat mendukung kelancaran usahanya dan memaksimalkan nilai dari pemegang saham. Perusahaan dan Entitas Anak mengelola struktur modalnya dan membuat penyesuaian-penyesuaian sehubungan dengan perubahan kondisi ekonomi dan karakteristik dari risiko usahanya. Tidak ada perubahan dalam tujuan, kebijakan dan proses dan sama seperti penerapan tahun-tahun sebelumnya.

Perusahaan dan Entitas Anak memonitor struktur modalnya dengan menggunakan rasio utang terhadap ekuitas dimana total utang dibagi dengan total ekuitas. Total utang ini adalah utang pokok dari pinjaman yang berbunga dan total ekuitas adalah ekuitas seperti yang disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian.

Perhitungan rasio utang terhadap modal adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Pinjaman berbunga	1.292.542	1.271.342	Interest bearing borrowings
Ekuitas	996.740	937.078	Equity
<b>Rasio Utang terhadap Ekuitas</b>	<b>1,3</b>	<b>1,4</b>	<b>Debt-to-Equity Ratio</b>

**48. INFORMASI LAIN**

Sehubungan dengan gugatan Bank One N.A. terhadap Perusahaan ("Gugatan Bank One") yang kemudian telah dialihkan kepada pihak lain, pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan telah mencapai kesepakatan dengan penggugat tersebut dimana dalam kesepakatan tersebut penggugat sepakat untuk ikut berpartisipasi dalam MRA Perusahaan.

**49. REKLASIFIKASI AKUN**

Laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2016 telah direklasifikasi agar sesuai dengan penyajian laporan posisi keuangan tahun 2017. Reklasifikasi tersebut adalah sebagai berikut:

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

**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:

**48. OTHER INFORMATION**

In relation to the claim filed by Bank One N.A. against the Company ("Bank One Case"), as of December 31, 2017, the Company has reached the settlement with the plaintiff and under the settlement, the plaintiff agree to participate in the Company's MRA.

**49. RECLASSIFICATION OF ACCOUNTS**

The statements of financial position as of December 31, 2016 have been reclassified to conform to the 2017 statements of financial position presentation. The reclassification is as follow:

	<b>31 Desember/December 31, 2016</b>		
	<b>Dilaporkan Sebelumnya/ As Previously Reported</b>	<b>Reklasifikasi/ Reclassification</b>	<b>Setelah Direklasifikasi/ As Reclassification</b>
Utang murabahah - jangka pendek - pihak ketiga	22.327	(22.327)	-
Utang murabahah - jangka panjang - pihak ketiga	-	22.327	22.327

Short-term  
murabahah payable - third party  
Long-term  
murabahah payable - third party

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

---

**50. 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.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 AND  
FOR THE YEARS THEN ENDED  
(Amounts in tables are expressed in thousands of United  
States Dollar, unless otherwise stated)**

---

**50. 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.*

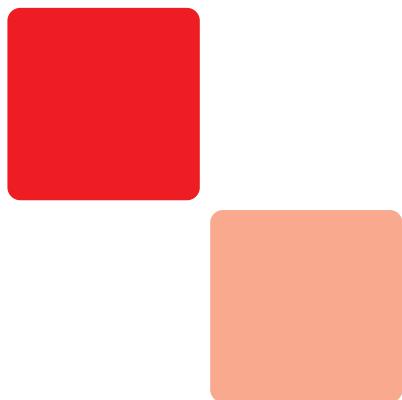
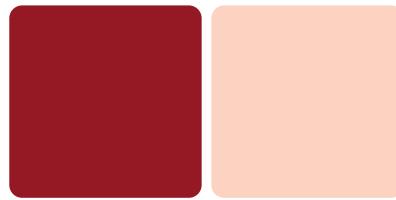
*Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) issued and effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018 were as follows:*

- 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.*



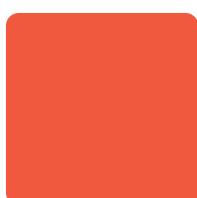




PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk.

**KANTOR PUSAT/HEAD OFFICE**

Sinar Mas Land Plaza, Menara 2, Lantai 7  
Jl. M.H. Thamrin No. 51, Jakarta 10350  
Indonesia  
Telephone : (62-21) 29650800/29650900  
Facsimile : (62-21) 3927685



**PABRIK/MILLS**

Jl. Raya Surabaya - Mojokerto Km. 44  
Mojokerto 61301  
Jawa Timur, Indonesia  
Telephone : (62-321) 361552  
Facsimile : (62-321) 361552