



**Laporan Keuangan Interim Konsolidasian
30 Juni 2012 (Tidak Diaudit) dan
31 Desember 2011 (Diaudit) dan Untuk
Periode Enam Bulan yang Berakhir pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2012 dan 2011
(Tidak Diaudit)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK**

***Interim Consolidated Financial Statements
June 30, 2012 (Unaudited) and
December 31, 2011 (Audited) and
For the Six Months Period Ended
June 30, 2012 and 2011
(Unaudited)***

***PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES***

Daftar Isi**Table of Contents**

	<u>Halaman/ Page</u>	
Laporan posisi keuangan (neraca) interim konsolidasian	1	<i>Interim consolidated statements of financial position (balance sheets)</i>
Laporan laba rugi komprehensif interim konsolidasian	3	<i>Interim consolidated statements of comprehensive income</i>
Laporan perubahan ekuitas interim konsolidasian	4	<i>Interim consolidated statements of changes in equity</i>
Laporan arus kas interim konsolidasian	5	<i>Interim consolidated statements of cash flows</i>
Catatan atas laporan keuangan interim konsolidasian	6	<i>Notes to the interim consolidated financial statements</i>

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN (NERACA)
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION (BALANCE SHEETS)
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	30 Juni 2012 / June 30, 2012	31 Desember 2011 / December 31, 2011	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas				Cash and cash equivalents
Pihak ketiga	2c,4	74.871	85.840	Third parties
Pihak berelasi	2c,2f,4	15.900	3.631	Related parties
Piutang usaha - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu				Trade receivables - net of allowance for doubtful accounts
Pihak ketiga	2d,5	98.762	86.755	Third parties
Pihak berelasi	2d,2f,5,31c	21.281	29.999	Related parties
Piutang lain-lain		2.496	2.200	Other receivables
Persediaan - setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai persediaan	2g,6	324.883	331.757	Inventories - net of allowance for diminution in value of inventories
Uang muka	7	38.722	40.328	Advances
Pajak dibayar di muka	2q,26a	14.259	10.347	Prepaid taxes
Biaya dibayar di muka	2h	33.935	41.602	Prepaid expenses
Aset lancar lainnya				Other current assets
Pihak ketiga	2e,8	381.531	271.692	Third parties
Pihak berelasi	2e,2f,8	375.787	319.408	Related parties
Total Aset Lancar		<u>1.382.427</u>	<u>1.223.559</u>	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Piutang pihak berelasi	2f,31d	104.791	104.375	Due from related parties
Jaminan pembelian jangka panjang	2f,11,31g	76.576	76.576	Guarantee for long-term purchases
Investasi pada entitas asosiasi	2i,9	17	17	Investment in associated companies
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan	2j,2k,2l,10	1.996.770	2.024.073	Fixed assets - net of accumulated depreciation
Aset tidak lancar lainnya	12	313.512	243.172	Other non-current assets
Total Aset Tidak Lancar		<u>2.491.666</u>	<u>2.448.213</u>	Total Non-Current Assets
TOTAL ASET		<u>3.874.093</u>	<u>3.671.772</u>	TOTAL ASSETS

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

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

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN (NERACA)
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION (BALANCE SHEETS)
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	30 Juni 2012 / June 30 2012	31 Desember 2011 / December 31, 2011	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek	13	657.338	523.604	Short-term bank loans
Utang usaha				Trade payables
Pihak ketiga	14	59.224	70.196	Third parties
Pihak berelasi	2f,14,31e	154.340	162.557	Related parties
Utang pajak	2q,26b	10.454	10.155	Taxes payable
Beban masih harus dibayar	15,39	74.101	61.981	Accrued expenses
Uang muka pelanggan	2f,31h	60.924	82.026	Advances from customers
Utang lain-lain		25.362	16.294	Other payables
Liabilitas jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun				Current maturities of long-term debts
Liabilitas sewa pembiayaan		176	172	Lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	16	30.473	28.314	Long-term bank loans
Pinjaman dan utang obligasi	17,18	517.236	495.148	Loans and bonds payable
Total Liabilitas Jangka Pendek		<u>1.589.628</u>	<u>1.450.447</u>	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Utang pihak berelasi	2f,31f	21.929	27.847	Due to related parties
Liabilitas pajak tangguhan - bersih	2q,39	120.976	121.322	Deferred tax liabilities - net
Liabilitas imbalan kerja	2p,28	36.298	35.634	Employee benefits liability
Liabilitas jangka panjang:				Long-term debts:
Liabilitas sewa pembiayaan	2k	430	515	Lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	16	160.681	117.224	Long-term bank loans
Pinjaman jangka panjang	2d,17,39	630.204	636.593	Long-term loans
Utang obligasi	2d,18,39	1.033.707	1.035.237	Bonds payable
Liabilitas jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun				Current maturities of long-term debts
Liabilitas sewa pembiayaan		(176)	(172)	Lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	16	(30.473)	(28.314)	Long-term bank loans
Pinjaman dan utang obligasi	17,18	(517.236)	(495.148)	Loans and bonds payable
Total Liabilitas Jangka Panjang		<u>1.456.340</u>	<u>1.450.738</u>	Total Non-Current Liabilities
Total Liabilitas		<u>3.045.968</u>	<u>2.901.185</u>	Total Liabilities
EKUITAS				EQUITY
Modal saham				Share capital
Modal dasar - 16.000.000.000 saham biasa dengan nilai nominal Rp500 per saham				Authorized - 16,000,000,000 common shares at par value of Rp500 each
Modal ditempatkan dan disetor - 4.563.570.000 saham biasa	19	807.275	807.275	Issued and paid-up capital - 4,563,570,000 common shares
Selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali	2n, 20	52.436	52.436	Difference in value from restructuring transactions of entities under common control
Defisit		(32.427)	(90.179)	Deficit
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk		827.284	769.532	Equity attributable to owners of the parent
Kepentingan non-pengendali		841	1.055	Non-controlling interest
Ekuitas - Bersih		<u>828.125</u>	<u>770.587</u>	Equity - Net
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS		<u><u>3.874.093</u></u>	<u><u>3.671.772</u></u>	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

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

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

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI KOMPREHENSIF
INTERIM KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN
YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-TANGGAL
30 JUNI 2012 DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF
COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	30 Juni 2012 (enam bulan) / June 30, 2012 (six months)	30 Juni 2011 (enam bulan) / June 30 2011 (six months)	
PENJUALAN BERSIH	2f,2m,21,30	836.380	878.582	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	2m,22	<u>678.106</u>	<u>713.344</u>	COST OF GOODS SOLD
LABA KOTOR		<u>158.274</u>	<u>165.238</u>	GROSS PROFIT
BEBAN USAHA	2m,23			OPERATING EXPENSES
Penjualan		48.952	47.353	Selling
Umum dan administrasi		<u>32.531</u>	<u>40.566</u>	General and administrative
Total Beban Usaha		<u>81.483</u>	<u>87.919</u>	Total Operating Expenses
LABA USAHA	30	<u>76.791</u>	<u>77.319</u>	OPERATING INCOME
PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN	2m			OTHER INCOME (CHARGES)
Beban bunga	24,39	(29.877)	(29.855)	Interest expense
Laba (rugi) selisih kurs - bersih	2o,25,39	13.801	(19.391)	Gain (loss) on foreign exchange - net
Penghasilan bunga		8.879	7.828	Interest income
Lain-lain - bersih		<u>299</u>	<u>7.782</u>	Others - net
Beban Lain-lain - Bersih		<u>(6.898)</u>	<u>(33.636)</u>	Other Charges - Net
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN		<u>69.893</u>	<u>43.683</u>	INCOME BEFORE INCOME TAX EXPENSE
TAKSIRAN BEBAN PAJAK PENGHASILAN	2q,26c	<u>(12.355)</u>	<u>(15.651)</u>	ESTIMATED INCOME TAX EXPENSE
LABA BERSIH PERIODE BERJALAN		<u>57.538</u>	<u>28.032</u>	NET INCOME OF THE CURRENT PERIOD
Pendapatan komprehensif lainnya		-	-	Other comprehensive income
TOTAL LABA KOMPREHENSIF		<u><u>57.538</u></u>	<u><u>28.032</u></u>	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME
LABA BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				NET INCOME ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk		57.752	27.894	Owners of the parent
Kepentingan non-pengendali		(214)	138	Non-controlling Interest
TOTAL		<u><u>57.538</u></u>	<u><u>28.032</u></u>	TOTAL
TOTAL LABA KOMPREHENSIF YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				TOTAL COMPREHENSIVE INCOME ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk		57.752	27.894	Owners of the parent
Kepentingan non-pengendali		(214)	138	Non-controlling Interest
TOTAL		<u><u>57.538</u></u>	<u><u>28.032</u></u>	TOTAL
LABA PER SAHAM DASAR YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK				BASIC EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE PARENT
(dalam satuan penuh)	2r,27	<u><u>0,013</u></u>	<u><u>0,006</u></u>	(in full amount)

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

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

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS INTERIM KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN
YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-TANGGAL
30 JUNI 2012 DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

	Modal Saham Ditempatkan dan Disetor/ <i>Issued and Paid-up Capital</i>	Selisih Nilai Transaksi Restrukturisasi Entitas Sepengendali/ <i>Difference in Value from Restructuring Transactions of Entities Under Common Control</i>	Defisit/ <i>Deficit</i>	Ekuitas yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk/ <i>Equity Attributable to Owners of the Parent</i>	Kepentingan Non-pengendali/ <i>Non-controlling Interest</i>	Ekuitas - Bersih/ <i>Equity - Net</i>	
Saldo 1 Januari 2011	807.275	52.436	(158.534)	701.177	945	702.122	<i>Balance as of January 1, 2011</i>
Total laba komprehensif periode berjalan	-	-	27.894	27.894	138	28.032	<i>Total comprehensive income of the current period</i>
Saldo 30 Juni 2011	807.275	52.436	(130.640)	729.071	1.083	730.154	<i>Balance as of June 30, 2011</i>
Saldo 1 Januari 2012	807.275	52.436	(90.179)	769.532	1.055	770.587	<i>Balance as of January 1, 2012</i>
Total laba komprehensif periode berjalan	-	-	57.752	57.752	(214)	57.538	<i>Total comprehensive income of the current period</i>
Saldo 30 Juni 2012	807.275	52.436	(32.427)	827.284	841	828.125	<i>Balance as of June 30, 2012</i>

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

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

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN ARUS KAS INTERIM KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN
YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-TANGGAL
30 JUNI 2012 DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS
OF CASH FLOW
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

	30 Juni 2012 (enam bulan) / June 30, 2012 (six months)	30 Juni 2011 (enam bulan) / June 30, 2011 (six months)	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan dari pelanggan	811.989	950.626	<i>Receipts from customers</i>
Pembayaran kepada pemasok dan karyawan	(692.632)	(836.686)	<i>Payments to suppliers and employees</i>
Kas yang Dihasilkan dari Aktivitas Operasi	119.357	113.940	<i>Cash Generated from Operating Activities</i>
Pembayaran bunga	(16.073)	(14.311)	<i>Payments of interests</i>
Penerimaan pendapatan bunga	9.063	7.839	<i>Interest income received</i>
Penerimaan (pembayaran) pajak - bersih	(16.314)	5.387	<i>Receipts (payments) of taxes - net</i>
Kas Bersih Diperoleh dari Aktivitas Operasi	96.033	112.855	<i>Net Cash Provided by Operating Activities</i>
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Kenaikan aset lancar dan tidak lancar lainnya	(166.164)	(125.446)	<i>Increase in other current and non-current assets</i>
Perolehan aset tetap, aset dalam pengerjaan dan uang muka pembelian aset tetap	(103.476)	(71.570)	<i>Payment for fixed assets, construction-in-progress and purchase advance of fixed assets</i>
Kas Bersih yang Digunakan untuk Aktivitas Investasi	(269.640)	(197.016)	<i>Net Cash Used in Investing Activities</i>
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Kenaikan pinjaman bank jangka pendek	133.734	79.102	<i>Increase in short-term bank loans</i>
Penerimaan pinjaman bank jangka panjang	59.594	13.000	<i>Proceeds from long-term bank loans</i>
Pembayaran kewajiban pinjaman jangka panjang	(18.163)	(16.912)	<i>Payment of long-term debts</i>
Kas Bersih yang Diperoleh dari Aktivitas Pendanaan	175.165	75.190	<i>Net Cash Provided by Financing Activities</i>
KENAIKAN (PENURUNAN) BERSIH KAS DAN SETARA KAS	1.558	(8.971)	NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
DAMPAK BERSIH PERUBAHAN NILAI TUKAR ATAS KAS DAN SETARA KAS	(258)	364	NET EFFECT OF CHANGES IN EXCHANGE RATES ON CASH AND CASH EQUIVALENTS
KAS DAN SETARA KAS AWAL PERIODE	89.471	91.169	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD
KAS DAN SETARA KAS AKHIR PERIODE	90.771	82.562	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD

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

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

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

1. UMUM

a. Pendirian Perusahaan

PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills ("Perusahaan"), suatu perseroan terbatas, didirikan di Republik Indonesia berdasarkan Undang-undang Penanaman Modal Dalam Negeri No. 6 tahun 1968 jo. Undang-undang No. 12 tahun 1970. Perusahaan didirikan berdasarkan Akta No. 75 tertanggal 31 Januari 1975 yang dibuat di hadapan Didi Sudjadi, S.H., Notaris di Jakarta, yang diubah dengan akta-akta dari Notaris yang sama No. 5 tanggal 3 April 1975, No. 59 tanggal 26 April 1975, No. 6 tanggal 4 Juli 1975, dan No. 69 tanggal 25 Februari 1976. Akta-akta ini telah disetujui oleh Menteri Kehakiman melalui Surat Keputusan No. Y.A.5/365/16 tanggal 27 Juli 1976 dan termasuk juga akta perubahan No. 49 tanggal 27 Juni 1979 yang dibuat di hadapan Eliza Pondaag, S.H., Notaris di Jakarta, yang kesemuanya itu telah diumumkan dalam Tambahan No. 1274 pada Berita Negara Republik Indonesia No. 88 tanggal 2 November 1982.

Berdasarkan surat dari Badan Koordinasi Penanaman Modal ("BKPM") No. 41/V/1992 tanggal 3 November 1992, status Perusahaan telah diubah dari perusahaan Penanaman Modal Dalam Negeri ("PMDN") menjadi perusahaan Penanaman Modal Asing ("PMA"). Selanjutnya, pada tanggal 28 Februari 1997, Perusahaan merubah statusnya dari PMA kembali menjadi PMDN, dimana untuk itu Perusahaan telah memperoleh persetujuan BKPM melalui suratnya No. 06/V/PMDN/1997.

Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan. Perubahan seluruh Anggaran Dasar Perusahaan dalam rangka penyesuaian terhadap Undang-undang Republik Indonesia No. 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas yakni termuat dalam akta Pernyataan Keputusan Rapat No. 95 tertanggal 21 Juli 2008 yang dibuat di hadapan Linda Herawati, S.H., Notaris di Jakarta Pusat. Perubahan ini telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. AHU-78587.AH.01.02. Tahun 2008 tertanggal 27 Oktober 2008 dan telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 18 tanggal 3 Maret 2009 Tambahan No. 6460.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

1. GENERAL

a. The Company's Establishment

PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills (the "Company"), a limited liability company, was established in the Republic of Indonesia within the framework of the Domestic Capital Investment Law No. 6 of 1968, as amended by Law No. 12 of 1970. The Company was established based on the Notarial Deed of Didi Sudjadi, S.H., Notary in Jakarta, No. 75 dated January 31, 1975, which was amended by deeds of the same Notary No. 5, dated April 3, 1975, No. 59 dated April 26, 1975, No. 6 dated July 4, 1975, and No. 69 dated February 25, 1976. The Articles of Association were approved by the Ministry of Justice in its Decision Letter No. Y.A.5/365/16 dated July 27, 1976 including the amendment by Notarial Deed of Eliza Pondaag, S.H., Notary in Jakarta, No. 49 dated June 27, 1979 which were published in Supplement No. 1274 in State Gazette Republic of Indonesia No. 88 on November 2, 1982.

Based on the letter of the Capital Investment Coordination Board ("BKPM") No. 41/V/1992 dated November 3, 1992, the Company changed its status from a domestic investment company ("PMDN") to a foreign investment company ("PMA"). Furthermore, on February 28, 1997, the Company changed its status from a PMA back to a PMDN company, for which the Company received BKPM's approval through its letter No. 06/V/PMDN/1997.

The Company's Articles of Association have been amended several times. The amendment of the Company's Article of Association to comply with Law No. 40 of the Republic of Indonesia of year 2007 concerning Limited Liability Companies was stated in the Statement Deed of Minutes of Meeting No. 95 dated July 21, 2008, made before Linda Herawati, S.H., Notary in Central Jakarta. This amendment was approved by the Ministry of Law and Human Right of the Republic of Indonesia in its Decision Letter No. AHU-78587.AH.01.02. Year of 2008 dated October 27, 2008 and was published in the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 18 dated March 3, 2009, Supplement No. 6460.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

1. UMUM (Lanjutan)

Perubahan terakhir Anggaran Dasar Perusahaan termuat dalam akta Pernyataan Keputusan Rapat No. 35 tertanggal 22 Januari 2010 yang dibuat di hadapan Linda Herawati, S.H., Notaris di Jakarta Pusat. Perubahan tersebut telah diterima dan dicatat di dalam *database* Sistem Administrasi Badan Hukum Departemen Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia sebagaimana termuat dalam surat tertanggal 9 Februari 2010 No. AHU-AH.01.10-03340.

Kegiatan usaha Perusahaan adalah memproduksi dan menjual kertas, barang pengemas dan barang sejenis lainnya untuk pasar lokal dan ekspor. Perusahaan berkedudukan di Jakarta Pusat dengan alamat di Plaza BII Menara 2, Lantai 9, Jl. M.H. Thamrin No. 51 dan pabrik berlokasi di Karawang, Jawa Barat dan Perawang, Riau. Perusahaan memulai operasinya secara komersial pada tahun 1978.

PT Purinusa Ekapersada, didirikan di Republik Indonesia, adalah entitas induk utama (*ultimate parent company*) dari Perusahaan dan Entitas Anak.

b. Penawaran Umum Obligasi Perusahaan dan Entitas Anak

Perusahaan dan PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry ("Lontar"), Entitas Anak, menerbitkan "Obligasi Pindo Deli I Tahun 1997" dengan nilai nominal sebesar Rp200,0 miliar pada tanggal 23 Januari 1997 dan "Obligasi Lontar Papyrus I Tahun 2000" dengan nilai nominal Rp1,0 triliun pada tanggal 8 Mei 2000. Kedua Obligasi tersebut dicatatkan di Bursa Efek Indonesia (dahulu Bursa Efek Surabaya) dan ikut berpartisipasi dalam *Master Restructuring Agreement* ("MRA") (Catatan 18).

c. Dewan Komisaris dan Direksi serta Karyawan

Berdasarkan akta Pernyataan Keputusan Rapat tanggal 12 September 2011, No. 07, dibuat di hadapan Linda Herawati, S.H., Notaris di Jakarta Pusat, susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011 adalah sebagai berikut:

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

1. GENERAL (Continued)

The latest amendment to the Company's Article of Association was stated in the Statement Deed of Minutes of Meeting, No. 35, dated January 22, 2010, made before Linda Herawati, S.H., Notary in Central Jakarta. The amendment has been received and recorded in the database of Legal Entity Administration System of the Ministry of Law and Human Rights of Republic of Indonesia as stated in letter dated February 9, 2010 No. AHU-AH.01.10-03340.

The Company is engaged in the manufacture and sale of paper, carton boxes and related products for local and export markets. The Company is domiciled in Central Jakarta with its head office located at Plaza BII Menara 2, 9th Floor, Jl. M.H. Thamrin No. 51 and its plants are located in Karawang, West Java and Perawang, Riau. The Company started its commercial operations in 1978.

PT Purinusa Ekapersada, incorporated in the Republic of Indonesia, is the ultimate parent company of the Company and its Subsidiaries.

b. Public Offering of the Company's and Subsidiary's Bonds

The Company and PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry ("Lontar"), a Subsidiary, issued "Pindo Deli I Year 1997 Bonds" of Rp200.0 billion on January 23, 1997 and "Lontar Papyrus I Year 2000 Bonds" of Rp1.0 trillion on May 8, 2000. Both bonds were listed on the Indonesia Stock Exchange (formerly Surabaya Stock Exchange) and the Bondholders are participants in the *Master Restructuring Agreement* ("MRA") (Note 18).

c. Boards of Commissioners and Directors and Employees

Based on the Statement Deed of the Minutes of Meeting dated September 12, 2011, No.07 of Linda Herawati, S.H., Notary in Central Jakarta, the members of Board of Commissioners and Board of Directors as of June 30, 2012 and December 31, 2011 were as follows:

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

Dewan Komisaris

Komisaris Utama
Komisaris
Komisaris
Komisaris
Komisaris
Komisaris
Komisaris Independen
Komisaris Independen

Teguh Ganda Wijaya
Yudi Setiawan Lin
Arthur Tahya
Drs. John F. Pandelaki
Suhendra Wiriadinata
Ir. Gandhi Sulistiyanto Soeherman
Drs. Pande Putu Raka, MA
Let. Jend. TNI (Pur) Soetedjo

Board of Commissioners

President Commissioner
Commissioner
Commissioner
Commissioner
Commissioner
Commissioner
Independent Commissioner
Independent Commissioner

Direksi

Direktur Utama
Wakil Direktur Utama
Wakil Direktur Utama
Wakil Direktur Utama
Direktur
Direktur
Direktur
Direktur

Tsai Huan Chi
Hendra Jaya Kosasih
Linda S.W. Limantara
Indah S.W. Limantara
Huang Hua Ching
Agustian R. Partawidjaja
Kosim Sutiono
Frenky Loa

Board of Directors

President Director
Vice-President Director
Vice-President Director
Vice-President Director
Director
Director
Director
Director

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, Perusahaan dan Entitas Anak mempekerjakan masing-masing kurang lebih 11.402 dan 11.034 karyawan tetap (tidak diaudit).

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, the Company and its Subsidiaries employed approximately 11,402 and 11,034 permanent personnel, respectively (unaudited).

d. Struktur Entitas Anak

d. Structure of the Subsidiaries

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, struktur Entitas Anak adalah sebagai berikut:

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, the structure of the Subsidiaries was as follows:

	30 Juni 2012 / June 30, 2012		31 Desember 2011 / December 31, 2011	
	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Total Aset (Sebelum Eliminasi)/ Total Assets (Before Elimination) USD	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Total Aset (Sebelum Eliminasi)/ Total Assets (Before Elimination) USD
Entitas anak / Subsidiaries				
<u>Kepemilikan secara langsung/</u>				
<u>Direct ownership:</u>				
PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry	99,83	1.233.559	99,79	1.195.657
Pindo Deli Finance B.V.	100,00	868.847	100,00	862.124
PT Karawang Ekawana Nugraha ("KEN")	94,81	148.150	94,81	148.080
Excel International Limited	100,00	114.198	100,00	65.184
Pindo Deli Finance Mauritius Limited	100,00	30.364	100,00	30.365

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

	30 Juni 2012 / June 30, 2012		31 Desember 2011 / December 31, 2011	
	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Total Aset (Sebelum Eliminasi)/ Total Assets (Before Elimination) USD	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Total Aset (Sebelum Eliminasi)/ Total Assets (Before Elimination) USD
Entitas anak / Subsidiaries				
<u>Kepemilikan secara tidak langsung melalui Lontar / Indirect ownership through Lontar:</u>				
Grand Ventures Limited	99,83	26.165	99,79	26.165
Lontar Papyrus Finance B.V.	99,83	819	99,79	815
PT Karawang Ekawana Nugraha ("KEN")	5,18	148.150	5,18	148.080
<u>Kepemilikan secara tidak langsung melalui KEN / Indirect ownership through KEN:</u>				
PT Persada Kharisma Perdana	99,99	26.978	99,99	26.977
PT Parvatakencana Asri	99,99	22.747	99,99	22.752
PT Paramacipta Intinusa	99,99	19.229	99,99	19.264
PT Sentra Karyamas Serasi	99,99	13.366	99,99	13.370
PT Pravesa Grahamas	99,99	12.740	99,99	12.778
PT Persadanusa Makmurindo	99,99	13.544	99,99	13.533
PT Sejatibuana Jayadharma	99,99	12.351	99,99	12.354
PT Karyamas Primalestari	99,99	12.129	99,99	12.100
PT Primakarya Timurmas	99,99	13.048	99,99	13.051

- PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry ("Lontar") didirikan di Indonesia tahun 1974 dan pabriknya berlokasi di Tebing Tinggi, Jambi. Lontar beroperasi secara komersial sejak tahun 1976. Kegiatan usaha Lontar adalah di bidang produksi dan penjualan bubur kertas *Bleached Hardwood Kraft* ("BHK") dan kertas untuk pasaran lokal dan ekspor.
- Pindo Deli Finance Mauritius Limited ("PDFML") adalah Entitas Anak yang sepenuhnya dimiliki Perusahaan dan berlokasi di Mauritius dengan kegiatan usaha menerbitkan efek dan mendapatkan pinjaman untuk membiayai operasi Perusahaan. PDFML didirikan pada bulan Agustus 1997.

- *PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry ("Lontar") was established in Indonesia in 1974 and its plants are located in Tebing Tinggi, Jambi. Lontar started its commercial operations in 1976. Lontar is engaged in the production and sale of Bleached Hardwood Kraft ("BHK") pulp and paper for local and export markets.*
- *Pindo Deli Finance Mauritius Limited ("PDFML") is a wholly-owned Subsidiary located in Mauritius and has been engaged in issuing securities and obtaining financing for the operations of the Company. PDFML was established in August 1997.*

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

1. UMUM *(Lanjutan)*

- PT Karawang Ekawana Nugraha ("KEN") didirikan pada bulan Juli 1996, berkedudukan di Kotamadya Jakarta Pusat. KEN dan Entitas Anak secara bersama-sama memiliki tanah seluas kurang lebih 1.760 hektar yang berlokasi di sekitar pabrik Perusahaan di Karawang, Jawa Barat.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING

Kebijakan akuntansi diterapkan secara konsisten dalam penyajian laporan keuangan interim konsolidasian, yaitu sebagai berikut:

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasian dan Pernyataan Kepatuhan

Laporan keuangan interim konsolidasian telah disusun sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan ("SAK"), yang mencakup Pernyataan dan Interpretasi yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia termasuk beberapa standar baru atau yang direvisi, yang berlaku efektif sejak tanggal 1 Januari 2011, serta Peraturan dan Pedoman Penyajian Laporan Keuangan yang ditetapkan oleh Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (Bapepam-LK).

PSAK No. 1 (Revisi 2009), "Penyajian Laporan Keuangan" mengatur penyajian laporan keuangan, yaitu antara lain, tujuan pelaporan, komponen laporan keuangan, penyajian secara wajar, materialitas dan agregasi, saling hapus, perbedaan antara aset lancar dan tidak lancar serta liabilitas jangka pendek dan jangka panjang, informasi komparatif, konsistensi penyajian dan memperkenalkan pengungkapan baru, antara lain, sumber estimasi ketidakpastian dan pertimbangan, pengelolaan permodalan, pendapatan komprehensif lainnya, penyimpangan dari standar akuntansi keuangan dan pernyataan kepatuhan.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

1. GENERAL *(Continued)*

- PT Karawang Ekawana Nugraha ("KEN") was established in July 1996, and is domiciled in Central Jakarta. KEN and its Subsidiaries collectively own approximately 1,760 hectares of land adjacent to the Company's plant in Karawang, West Java.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The accounting principles applied consistently in the preparation of the interim consolidated financial statements were as follows:

a. Basis of Preparation of the Consolidated Financial Statements and Statement of Compliance

The interim consolidated financial statements have been prepared in accordance with Financial Accounting Standards ("SAK"), which comprise the Statements and Interpretations issued by the Board of Financial Accounting Standards of the Indonesian Institute of Accountants including applicable new or revised standards effective January 1, 2011, and Regulations Guidelines for Financial Report Presentation set out by the Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency ("Bapepam-LK").

PSAK No. 1 (Revised 2009), "Presentation of Financial Statements" regulates presentation of financial statements as to, among others, the objective, component of financial statements, fair presentation, materiality and aggregate, offsetting, distinction between current and non-current assets and short-term and long-term liabilities, comparative information and consistency and introduces new disclosures, such as, among others, key estimations and judgements, capital management, other comprehensive income, departures from accounting standards and statement of compliance.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

Penerapan PSAK No. 1 (Revisi 2009) tersebut memberikan pengaruh yang signifikan bagi pengungkapan terkait dalam laporan keuangan interim konsolidasian sebagai berikut:

- (a) perubahan dalam penyajian laporan laba rugi komprehensif;
- (b) kepentingan non-pengendali disajikan didalam ekuitas (kepentingan non-pengendali sebelumnya disajikan diantara liabilitas dan ekuitas); dan
- (c) pengungkapan tambahan diperlukan, antara lain: sumber estimasi ketidakpastian dan pengelolaan modal.
- (d) Ketika entitas menerapkan suatu kebijakan akuntansi secara retrospektif atau membuat penyajian kembali pos-pos laporan keuangan atau ketika entitas mereklasifikasi pos-pos dalam laporan keuangannya maka laporan posisi keuangan pada awal periode komparatif disajikan.

Laporan keuangan interim konsolidasian, kecuali laporan arus kas interim konsolidasian, disusun dengan dasar akrual dengan menggunakan konsep biaya historis, kecuali beberapa akun tertentu yang disusun berdasarkan dasar lain sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun terkait.

Laporan arus kas interim konsolidasian menyajikan penerimaan dan pengeluaran kas yang diklasifikasikan ke dalam aktivitas operasi, investasi dan pendanaan. Arus kas dari aktivitas operasi disajikan dengan menggunakan metode langsung.

Mata uang pelaporan yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan interim konsolidasian adalah mata uang Dolar Amerika Serikat (USD).

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES** *(Continued)*

The adoption of PSAK No. 1 (Revised 2009) had significant impact on the related disclosures in the interim consolidated financial statements as follows:

- (a) change in the presentation of statement of comprehensive income;*
- (b) non-controlling interest is now presented within equity (previously, non-controlling interest is presented between liabilities and equity); and*
- (c) additional disclosures required, among others: source of estimation uncertainty and capital management.*
- (d) when the entity adopts accounting policy retrospectively or restates items in its financial statements or the entity reclassifies the items in its financial statements, the statements of financial position at the beginning of comparative period are presented.*

The interim consolidated financial statements, except for the interim consolidated statements of cash flows, are prepared under the accrual basis of accounting, with the measurement basis being historical cost, except for certain accounts that are measured on the basis described in related accounting policies.

The interim consolidated statements of cash flows present receipts and payments of cash classified into operating, investing and financing activities. Cash flows from operating activities are presented using the direct method.

The reporting currency used in the preparation of the interim consolidated financial statements is United States Dollar (USD).

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

b. Prinsip-prinsip Konsolidasi

Efektif tanggal 1 Januari 2011, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 4 (Revisi 2009), "Laporan Keuangan Konsolidasian dan Laporan Keuangan Tersendiri". Laporan keuangan konsolidasian menggabungkan seluruh Entitas Anak yang dikendalikan oleh Perusahaan. Pengendalian dianggap ada ketika Perusahaan memiliki secara langsung atau tidak langsung melalui Entitas Anak lebih dari setengah kekuasaan suara suatu entitas, kecuali dalam keadaan yang jarang dapat ditunjukkan secara jelas bahwa kepemilikan tersebut tidak diikuti dengan pengendalian. Pengendalian juga ada ketika Perusahaan memiliki setengah atau kurang kekuasaan suara suatu entitas jika terdapat:

- (a) kekuasaan yang melebihi setengah hak suara sesuai perjanjian dengan investor lain;
- (b) kekuasaan untuk mengatur kebijakan keuangan dan operasional entitas berdasarkan anggaran dasar atau perjanjian;
- (c) kekuasaan untuk menunjuk atau mengganti sebagian besar dewan direksi dan dewan komisaris atau setara dengan mengatur dan mengendalikan entitas melalui dewan direksi dan dewan komisaris atau lembaga tersebut; atau
- (d) kekuasaan untuk memberikan suara mayoritas dalam rapat dewan direksi dan dewan komisaris atau setara dengan mengatur dan mengendalikan entitas melalui dewan direksi dan dewan komisaris atau lembaga tersebut.

Kepentingan non-pengendali mencerminkan bagian atas laba atau rugi dan aset bersih dari entitas-entitas anak yang dapat diatribusikan secara langsung maupun tidak langsung oleh Perusahaan, yang masing-masing disajikan dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian dan dalam ekuitas pada laporan posisi keuangan konsolidasian, terpisah dari bagian yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

b. Principles of Consolidation

Effective January 1, 2011, the Company and its Subsidiaries adopted PSAK No. 4 (Revised 2009), "Consolidated and Separate Financial Statements". The consolidated financial statements include all Subsidiaries that are controlled by the Company. Control is presumed to exist when the Company, directly or indirectly through Subsidiaries, owns more than half of the voting power of an entity unless, in exceptional circumstances, it can be clearly demonstrated that such ownership does not constitute control. Control also exists when the Company owns half or less of the voting power of an entity but there is:

- (a) power over more than half of the voting rights by virtue of an agreement with other investors;
- (b) power to govern the financial and operating policies of the entity under a statute or an agreement;
- (c) power to appoint or remove the majority of the members of the board of directors and board of commissioners or equivalent governing body and control of the entity is by that board or body; or
- (d) power to cast the majority of votes at meetings of the board of directors and board of commissioners or equivalent governing body and control of the entity is by that board or body.

Non-controlling interest represents a portion of the profit or loss and net assets of the subsidiaries attributable to equity interests that are not owned directly or indirectly by the Company, which are presented in the consolidated statements of comprehensive income and under the equity section of the consolidated statements of financial position, respectively, separately from the corresponding portion attributable to the equity holders of the parent company.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)**

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

Penerapan PSAK revisi ini tidak memberikan pengaruh signifikan terhadap pengukuran pelaporan keuangan.

c. Kas dan Setara Kas

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

d. Instrumen Keuangan

Efektif tanggal 1 Januari 2010, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 50 (Revisi 2006), "Instrumen Keuangan: Penyajian dan Pengungkapan", dan PSAK No. 55 (Revisi 2006), "Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran".

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 laporan 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 laporan 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 periode pelaporan.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

All significant inter-company transactions and balances have been eliminated.

The adoption of this revised PSAK had no significant impact on the financial reporting measurement.

c. Cash and Cash Equivalents

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

d. Financial Instruments

Effective January 1, 2010, the Company and its Subsidiaries applied PSAK No. 50 (Revised 2006), "Financial Instruments: Presentation and Disclosures", and PSAK No. 55 (Revised 2006), "Financial Instruments: Recognition and Measurement".

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

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)**

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, aset keuangan Perusahaan dan Entitas Anak terdiri dari pinjaman yang diberikan dan piutang (Catatan 32).

Pengukuran setelah pengakuan awal

- Pinjaman yang diberikan dan piutang

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

Penurunan nilai aset keuangan

Pada setiap tanggal pelaporan, Perusahaan dan Entitas Anak mengevaluasi apakah aset keuangannya mengalami penurunan nilai.

Jika terdapat bukti obyektif penurunan nilai, maka jumlah kerugian tersebut, yang diukur sebagai selisih antara nilai 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.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, the Company and its Subsidiaries' financial assets consisted of loans and receivables (Note 32).

Subsequent measurement

- *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 and losses are recognized in the consolidated statements of comprehensive income when the loans and receivables are derecognized or impaired, as well as through the amortization process.

Impairment of financial assets

The Company and its 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 recognised in profit or loss.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)**

Penghentian pengakuan aset keuangan

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

2. Liabilitas keuangan dan instrumen ekuitas

Pengakuan awal

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

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, pinjaman dan utang, atau sebagai derivatif yang ditentukan sebagai instrumen lindung nilai dalam lindung nilai yang efektif, mana yang sesuai. Liabilitas keuangan diakui pada awalnya sebesar nilai wajar dan, dalam hal pinjaman dan utang, termasuk biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

Derecognition of financial assets

The Company and its Subsidiaries shall derecognize financial assets when, and only when: the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire; or the contractual rights to receive the cash flows of the financial asset are transferred 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 its Subsidiaries transfer a financial asset, they shall evaluate the extent to which they retain the risks and rewards of ownership of the financial asset.

2. Financial liabilities and equity instruments

Initial recognition

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

Financial liabilities are classified as financial liabilities at fair value through profit or loss, loans and borrowings, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate. Financial liabilities are recognized initially at fair value and, in the case of loans and borrowings, inclusive of directly attributable transaction costs.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)**

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

Instrumen keuangan majemuk, seperti obligasi atau instrumen sejenis yang dapat dikonversi oleh pemegangnya menjadi saham biasa dengan jumlah 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 jumlah komponen liabilitas dari keseluruhan nilai wajar instrumen keuangan majemuk. Jumlah tersebut diakui dan dicatat dalam ekuitas, dikurangi dengan pajak penghasilan, dan tidak ada pengukuran setelah pengakuan awal.

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, liabilitas keuangan Perusahaan dan Entitas Anak terdiri dari pinjaman dan utang (Catatan 32).

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

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

Compound financial instruments, a bond or similar instruments convertible by the holder into a fixed number of ordinary shares, are classified separately as financial liabilities and equity in accordance with the substance of the contractual arrangement. At the date of issuance of compound financial instruments, the fair value of the liability component is estimated using the prevailing market interest rate for a similar non-convertible instrument. This amount is recorded as a liability on an amortized cost basis using the effective interest method until extinguished upon conversion or at the instrument's maturity date.

The equity component is determined by deducting the amount of the liability component from the fair value of the compound financial instruments as a whole. This amount is recognized and included in equity, net of income tax effects, and is not subsequently remeasured.

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, the Company and its Subsidiaries' financial liabilities consisted of loans and borrowings (Note 32).

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)**

Pengukuran setelah pengakuan awal

- Pinjaman dan utang

Setelah pengakuan awal, pinjaman dan utang yang dikenakan bunga selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif. Keuntungan dan kerugian diakui dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian pada saat liabilitas tersebut dihentikan pengakuannya serta melalui proses amortisasi.

Penghentian pengakuan liabilitas keuangan

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

3. Saling hapus instrumen keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan saling hapus dan nilai bersihnya dilaporkan dalam neraca konsolidasian jika, dan hanya jika, saat ini memiliki hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui dan terdapat niat untuk menyelesaikannya secara bersih, 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.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

Subsequent measurement

- Loans and borrowings

After initial recognition, interest-bearing loans and borrowings are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. Gains and losses are recognized in the consolidated statements of comprehensive income when the liabilities are derecognized as well as through the amortization process.

Derecognition of financial liabilities

The Company and its Subsidiaries derecognizes financial liabilities when, and only when, the Company and its Subsidiaries' obligations are discharged, cancelled or expired.

3. Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated balance sheets 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.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)**

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 nilai tercatat bersih instrumen keuangan. Jumlah bunga berdasarkan penerapan metode suku bunga efektif diakui sebagai pendapatan atau beban bunga.

e. Aset Lancar Lainnya

Kas 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

Efektif tanggal 1 Januari 2011, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 7 (Revisi 2010), "Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi". PSAK revisi ini mensyaratkan pengungkapan hubungan, transaksi dan saldo pihak-pihak berelasi, termasuk komitmen, dalam laporan keuangan konsolidasian.

Pihak-pihak berelasi adalah orang atau entitas yang terkait dengan entitas pelapor.

- a. Orang atau anggota keluarga terdekat mempunyai relasi dengan entitas pelapor jika orang tersebut:
- memiliki pengendalian atau pengendalian bersama atas entitas pelapor;
 - memiliki pengaruh signifikan atas entitas pelapor; atau
 - personil manajemen kunci entitas pelapor atau entitas induk entitas pelapor.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

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.

e. Other Current Assets

Current accounts 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

Effective January 1, 2011, the Company and its Subsidiaries applied PSAK No. 7 (Revised 2010), "Related party Disclosure." The revised PSAK requires disclosure of related party relationship, transactions and outstanding balances, including commitments, in the consolidated financial statements.

A related party is a person or entity that is related to the reporting entity.

- a. A person or a close member of that person's family is related to a reporting entity if that person:
- has control or joint control over the reporting entity;
 - has significant influence over the reporting entity; or
 - is a member of the key management personnel of the reporting entity or of a parent of the reporting entity.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)**

- b. Suatu entitas berelasi dengan entitas pelapor jika memenuhi salah satu hal berikut:
- i. Entitas dan entitas pelapor adalah anggota dari perusahaan dan entitas anak yang sama (artinya entitas induk, entitas anak, dan entitas anak berikutnya terkait dengan entitas lain);
 - ii. Satu entitas adalah entitas asosiasi atau ventura bersama dari entitas lain (atau entitas asosiasi atau ventura bersama yang merupakan anggota suatu perusahaan dan entitas anak, yang mana entitas lain tersebut adalah anggotanya);
 - iii. Kedua entitas tersebut adalah ventura bersama dari pihak ketiga yang sama;
 - iv. Satu entitas adalah ventura bersama dari entitas ketiga dan entitas yang lain adalah entitas asosiasi dari entitas ketiga;
 - v. Entitas tersebut adalah suatu program imbalan pascakerja untuk imbalan kerja dari salah satu entitas pelapor atau entitas yang terkait dengan entitas pelapor. Jika entitas pelapor adalah entitas yang menyelenggarakan program tersebut, maka entitas sponsor juga berelasi dengan entitas pelapor;
 - vi. Entitas yang dikendalikan atau dikendalikan bersama oleh orang yang diidentifikasi dalam huruf (a); atau
 - vii. Orang yang diidentifikasi dalam huruf (a) (i) memiliki pengaruh signifikan atas entitas atau personil manajemen kunci entitas (atau entitas induk dari entitas).

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

Penerapan PSAK ini tidak berpengaruh signifikan terhadap laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

- b. An entity is related to a reporting entity if any of the following conditions applies:
- i. The entity and the reporting entity are members of the same company and its subsidiaries (which means that each parent, subsidiary and fellow subsidiary is related to the others);
 - ii. One entity is an associate or joint venture of the other entity (or an associate or joint venture of a member of a company and its subsidiaries of which the other entity is a member);
 - iii. Both entities are joint ventures of the same third party;
 - iv. One entity is a joint venture of a third entity and the other entity is an associate of the third entity;
 - v. The entity is a post-employment benefit plan for the benefit of employees of either the reporting entity or an entity related to the reporting entity. If the reporting entity is itself such a plan, the sponsoring employers are also related to the reporting entity;
 - vi. The entity is controlled or jointly controlled by a person identified in (a); or
 - vii. A person identified in (a)(i) has significant influence over the entity or is a member of the key management personnel of the entity (or of a parent of the entity).

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

The adoption of this PSAK did not have significant impact on the Company and its Subsidiaries' consolidated financial statements.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)**

g. Persediaan

Persediaan dinyatakan sebesar nilai yang lebih rendah antara biaya perolehan atau nilai realisasi bersih (*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 periode.

h. Biaya Dibayar Di muka

Biaya dibayar di muka diamortisasi sesuai masa manfaat masing-masing biaya dengan menggunakan metode garis lurus.

i. Investasi pada Entitas Asosiasi

Efektif tanggal 1 Januari 2011, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 15 (Revisi 2009), "Investasi pada Entitas Asosiasi". PSAK revisi ini mengatur akuntansi investasi dalam entitas asosiasi dalam hal penentuan pengaruh signifikan, metode akuntansi yang harus diterapkan, penurunan nilai investasi dan pengungkapan. Tidak terdapat dampak signifikan dari penerapan PSAK revisi ini terhadap laporan keuangan konsolidasian.

Entitas asosiasi adalah suatu entitas di mana Perusahaan dan Entitas Anak mempunyai pengaruh signifikan. Investasi pada entitas asosiasi diukur dengan menggunakan metode ekuitas, dimana jumlah tercatat investasi tersebut ditambah atau dikurang untuk mengakui bagian Perusahaan dan Entitas Anak atas laba atau rugi dan penerimaan dividen dari entitas asosiasi sejak tanggal perolehan.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (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 period.

h. Prepaid Expense

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

i. Investment in Associates

Effective January 1, 2011, the Company and its Subsidiaries applied PSAK No. 15 (Revised 2009), "Investments in Associates." The revised PSAK prescribes the accounting for investments in associates as to determination of significant influence, accounting method to be applied, impairment in value of investments and disclosures. There was no significant impact of the adoption of the revised PSAK on the consolidated financial statements.

An associate is an entity in which the Company and its Subsidiaries have significant influence. Investment in an associate is accounted for using the equity method, whereby the cost of investment is increased or decreased by the Company and its Subsidiaries' share in net earnings or losses of and dividends received from the associate since the date of acquisition.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

Goodwill yang terkait dengan akuisisi entitas asosiasi termasuk dalam jumlah tercatat investasi. Jika harga perolehan lebih rendah daripada nilai wajar aset bersih yang diperoleh (*goodwill* negatif), maka selisihnya diakui di dalam laba rugi konsolidasian. *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 liabilitas entitas asosiasi yang bersangkutan.

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

j. Aset Tetap

Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 16 (Revisi 2007), "Aset Tetap" ("PSAK 16 Revisi"). Berdasarkan PSAK 16 Revisi, suatu entitas harus memilih antara model biaya dan model revaluasi sebagai kebijakan akuntansi pengukuran atas aset tetap. Perusahaan dan Entitas Anak telah memilih untuk menggunakan model biaya sebagai kebijakan akuntansi pengukuran aset tetapnya.

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

	Tahun / Year
Mesin dan peralatan pabrik	25
Bangunan dan prasarana	20
Perabot dan peralatan kantor	4 - 8
Peralatan transportasi	2 - 5

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES *(Continued)*

Goodwill on acquisition of associate is included in the carrying amount of the investment. If the cost of acquisition is less than the fair value of the net assets acquired (*negative goodwill*), the difference is recognised in the consolidated statements of income. *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 its Subsidiaries have committed to provide financial support to or have guaranteed the obligations of the associates.

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

j. Fixed Assets

The Company and its Subsidiaries applied PSAK No. 16 (Revised 2007), "Fixed Assets" ("Revised PSAK 16"). Based on Revised PSAK 16, an entity shall choose between the cost model and revaluation model as the accounting policy for its fixed assets measurement. The Company and its Subsidiaries have chosen the cost model as the accounting policy for their fixed assets measurement.

Fixed assets, other than land rights, are stated at cost or revalued figure less accumulated depreciation. Depreciation is computed using the *straight-line method* over the estimated useful lives of fixed assets as follows:

Machinery and factory equipment
Buildings and improvements
Furniture, fixtures and office equipment
Transportation equipment

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

Pada setiap akhir tahun, nilai residu, umur manfaat dan metode penyusutan di-review, dan jika sesuai dengan keadaan, disesuaikan secara prospektif.

Aset dalam penyelesaian 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 laporan laba rugi konsolidasian 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. Laba atau rugi yang timbul dari penghentian pengakuan aset dimasukkan dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian pada tahun aset tersebut dihentikan pengakuannya.

k. Sewa

Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 30 (Revisi 2007), "Sewa" ("PSAK 30 Revisi"). Menurut PSAK 30 Revisi, sewa yang mengalihkan secara substansial semua risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset kepada lessee diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan. Pada awal masa sewa, sewa pembiayaan dikapitalisasi sebesar nilai wajar aset sewaan atau sebesar nilai kini dari pembayaran sewa minimum, jika nilai kini lebih rendah dari nilai wajar. Pembayaran sewa minimum dipisahkan antara bagian yang merupakan beban keuangan dan bagian yang merupakan pelunasan liabilitas sehingga menghasilkan suatu tingkat bunga periodik yang konstan atas saldo liabilitas. Beban keuangan dibebankan pada laporan laba rugi komprehensif konsolidasian.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

At each end of year, the assets' residual value, useful lives and method of depreciation are reviewed, and if appropriate, adjusted prospectively.

Construction-in-progress is 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 consolidated statements of income 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 its Subsidiaries, and the cost of the item can be measured reliably. 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 consolidated statement of comprehensive income in the year the asset is derecognized.

k. Leases

The Company and its Subsidiaries applied PSAK No. 30 (Revised 2007), "Leases" ("Revised PSAK 30"). Under Revised PSAK 30, leases that transfer substantially all the risks and benefits incidental to ownership of the leased item to the lessee are classified as finance leases. Finance leases are capitalized at the inception of the lease at the fair value of the leased assets or at the present value of the minimum lease payments if the present value is lower than the fair value. Lease payments are apportioned between finance charges and reduction of the lease liability so as to achieve a constant rate of interest on the remaining balance of the liability. Finance charges are recorded in the consolidated statement of comprehensive income.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

Aset sewaan yang dimiliki oleh lessee dengan dasar sewa pembiayaan dicatat pada akun aset tetap dan disusutkan sepanjang masa manfaat dari aset sewaan tersebut atau periode masa sewa, mana yang lebih pendek, jika tidak ada kepastian yang memadai bahwa lessee akan mendapatkan hak kepemilikan pada akhir masa sewa.

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

I. Penurunan Nilai Aset Non-Keuangan

Efektif tanggal 1 Januari 2011, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 48 (Revisi 2009), "Penurunan Nilai Aset". Pada setiap akhir periode pelaporan, Perusahaan dan Entitas Anak menilai apakah terdapat indikasi aset mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut, maka Perusahaan dan Entitas Anak mengestimasi jumlah terpulihkan aset tersebut. Jumlah terpulihkan suatu aset atau unit penghasil kas adalah jumlah yang lebih tinggi antara nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual dan nilai pakainya. Jika jumlah terpulihkan suatu aset lebih kecil dari nilai tercatatnya, nilai tercatat aset harus diturunkan menjadi sebesar jumlah terpulihkan. Kerugian penurunan nilai diakui segera dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian. Tidak terdapat dampak signifikan dari penerapan PSAK revisi ini terhadap laporan keuangan konsolidasian.

Rugi penurunan nilai yang telah diakui dalam periode-periode sebelumnya untuk aset (selain *goodwill*) dibalik jika, dan hanya jika, terdapat perubahan estimasi yang digunakan untuk menentukan jumlah terpulihkan aset tersebut sejak rugi penurunan nilai terakhir diakui. Jika demikian, jumlah tercatat aset dinaikkan ke jumlah terpulihkannya, tetapi tidak melebihi jumlah tercatat (neto setelah amortisasi atau penyusutan) seandainya aset tidak mengalami rugi penurunan nilai pada tahun-tahun sebelumnya. Kenaikan ini merupakan suatu pembalikan rugi penurunan nilai yang diakui segera dalam laba rugi.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

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.

I. Impairment of Non-Financial Assets

Effective January 1, 2011, the Company and its Subsidiaries adopted PSAK No. 48 (Revised 2009) "Impairment of Assets." The Company and its 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 its 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 the consolidated statement of comprehensive income. There was no significant impact of the adoption of the revised PSAK on the consolidated financial statements.

An impairment loss recognized in prior periods for an asset (other than goodwill) will be reversed if, and only if, there has been a change in the estimates used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognized. If this is the case, the carrying amount of the asset will be increased to its recoverable amount, but will not exceed the carrying amount that would have been determined (net of amortization or depreciation) had no impairment loss been recognized for the asset in prior years. That increase is a reversal of an impairment loss recognized immediately in profit or loss.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES** *(Continued)*

m. Pengakuan Pendapatan dan Beban

m. Revenue and Expense Recognition

Efektif tanggal 1 Januari 2011, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 23 (Revisi 2010), "Pendapatan". PSAK revisi ini mengidentifikasi terpenuhinya kriteria pengakuan pendapatan, sehingga pendapatan dapat diakui, dan mengatur perlakuan akuntansi atas pendapatan yang timbul dari transaksi dan kejadian tertentu, serta memberikan panduan praktis dalam penerapan kriteria mengenai pengakuan pendapatan. Tidak terdapat dampak signifikan dari penerapan PSAK revisi ini terhadap laporan keuangan konsolidasian.

Effective January 1, 2011, the Company and its Subsidiaries adopted PSAK No. 23 (Revised 2010), "Revenue". The revised PSAK identifies the circumstances in which the criteria on revenue recognition will be met and, therefore, revenue may be recognized, and prescribes the accounting treatment of revenue arising from certain types of transactions and events, and also provides practical guidance on the application of the criteria on revenue recognition. There was no significant impact of the adoption of the revised PSAK on the consolidated financial statements.

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).

Revenue is recognized to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Company and its 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).

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

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

Beban diakui pada saat terjadinya (metode akrual) atau sesuai dengan masa manfaat.

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

**n. Selisih Nilai Transaksi Restrukturisasi
Entitas Sepengendali**

**n. Difference in Value from Restructuring
Transactions of Entities Under Common
Control**

Akuisisi Entitas Anak yang memenuhi kriteria sebagai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali dicatat berdasarkan PSAK No. 38 (Revisi 2004), "Akuntansi Restrukturisasi Entitas Sepengendali". Berdasarkan standar ini, akuisisi Entitas Anak dicatat berdasarkan metode penyatuan kepentingan (*pooling of interest*) dimana aset dan liabilitas Entitas Anak dicatat dengan nilai buku.

Acquisitions of Subsidiaries that represent a restructuring transaction of entities under common control are accounted for in accordance with PSAK No. 38 (Revised 2004), "Accounting for Restructuring Transaction of Entities Under Common Control." Based on this standard, acquisition of a Subsidiary is accounted based on the pooling of interest, wherein assets and liabilities of a subsidiary are recorded at their book values.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

Selisih antara harga penyerahan dan bagian Perusahaan atas nilai buku Entitas Anak, jika ada, dicatat sebagai "Selisih Nilai Transaksi Restrukturisasi Entitas Sepengendali" dan disajikan sebagai komponen terpisah pada ekuitas Perusahaan. Saldo "Selisih Nilai Transaksi Restrukturisasi Entitas Sepengendali" direalisasi sebagai laba atau rugi sejak hilangnya sifat sepengendali antara entitas yang bertransaksi.

o. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing

Transaksi dalam mata uang selain Dolar Amerika Serikat dijabarkan ke Dolar Amerika Serikat berdasarkan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi. Pada akhir periode laporan, seluruh aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing dijabarkan ke dalam Dolar Amerika Serikat dengan menggunakan kurs tengah yang ditetapkan oleh Bank Indonesia pada tanggal tersebut. Laba atau rugi selisih kurs yang timbul diakui pada laporan laba rugi komprehensif konsolidasian tahun berjalan.

Kurs yang digunakan pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011 adalah sebagai berikut:

	<u>30 Juni 2012 / June 30, 2012</u> (Satuan Penuh/ Full Amount)	<u>31 Desember 2011 / December 31, 2011</u> (Satuan Penuh/ Full Amount)	
Rupiah Indonesia	9.480,00	9.068,00	Indonesian Rupiah
Yen Jepang	79,24	77,63	Japanese Yen
Yuan Cina	6,32	6,30	Chinese Yuan
Dolar Singapura	1,28	1,30	Singaporean Dollar
Euro Eropa	0,80	0,77	European Euro

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES *(Continued)*

The difference between the transfer price and the Company's interest in the Subsidiary's book values, if any, is recorded as "Difference in Value from Restructuring Transaction of Entities Under Common Control" and presented as a separate component in the Company's equity. The balance of "Difference in Value from Restructuring Transactions of Entities Under Common Control" can be realized to gain or loss from the time the common control no longer exists between the entities that entered into the transaction.

o. Foreign Currency Transactions and Balances

Transactions in currencies other than United States Dollar are translated into United States Dollar at the prevailing rates of exchange in effect on the date of the transactions. As of end of reporting period, all foreign currency monetary assets and liabilities are translated into United States Dollar at the middle exchange rates quoted by Bank Indonesia on that date. The resulting net foreign exchange gains or losses are recognized in current year's consolidated statements of comprehensive income.

The exchange rates used as of June 30, 2012 and December 31, 2011 were as follows:

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

p. Imbalan Kerja

Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 24 (Revisi 2004), "Imbalan Kerja" untuk menentukan liabilitas imbalan kerja sesuai dengan Undang-undang Ketenagakerjaan No.13/2003 ("Undang-undang") tanggal 25 Maret 2003. Sesuai PSAK 24 Revisi, beban imbalan kerja berdasarkan Undang-undang ditentukan dengan menggunakan metode aktuarial "Projected Unit Credit". Keuntungan atau kerugian aktuarial diakui sebagai pendapatan atau beban apabila akumulasi keuntungan atau kerugian aktuarial bersih yang belum diakui pada akhir tahun pelaporan sebelumnya melebihi jumlah yang lebih besar diantara 10% dari nilai kini imbalan pasti dan 10% dari nilai wajar aset program pada akhir periode pelaporan. Keuntungan atau kerugian diakui atas dasar metode garis lurus selama rata-rata sisa masa kerja karyawan yang diharapkan. Beban jasa lalu yang terjadi ketika memperkenalkan program imbalan pasti atau mengubah imbalan terutang pada program imbalan pasti yang ada, diamortisasi selama periode sampai imbalan tersebut menjadi hak.

q. Pajak Penghasilan

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

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diakui atas perbedaan temporer antara aset dan liabilitas untuk tujuan komersial dan untuk tujuan perpajakan setiap tanggal pelaporan. Aset pajak tangguhan diakui untuk seluruh perbedaan temporer yang boleh dikurangkan, sepanjang besar kemungkinan perbedaan temporer yang boleh dikurangkan tersebut dapat dimanfaatkan untuk mengurangi laba fiskal pada masa yang akan datang. Liabilitas pajak tangguhan diakui atas semua perbedaan temporer kena pajak. Manfaat pajak di masa mendatang, seperti saldo rugi fiskal yang belum digunakan, diakui sejauh besar kemungkinan realisasi atas manfaat pajak tersebut.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

p. Employee Benefits

The Company and its Subsidiaries adopted PSAK No. 24 (Revised 2004) on "Employee Benefits" to determine its employee benefits obligation under the Labor Law No. 13/2003 dated March 25, 2003 ("the Law"). Under Revised PSAK 24, the cost of employee benefits based on the Law is determined using the "Projected Unit Credit" actuarial valuation method. Actuarial gains or losses are recognized as income or expense when the net cumulative unrecognized actuarial gains and losses at the end of the previous reporting year exceeded the higher of the 10% of the defined benefit obligation and 10% of the fair value of plan assets at that date. These gains or losses are recognized on a straight-line basis method over the expected average remaining working lives of the employees. Past-service cost arising from the introduction of a defined benefit plan or changes in the benefits obligation of an existing plan are required to be amortized over the period until the benefits concerned become vested.

q. Income Taxes

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

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 it is probable that future taxable profit will be available against which the deductible temporary difference can be utilized. Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences. Future tax benefits, such as the carry-forward of unused tax losses, are also recognized to the extent that realization of such benefits is probable.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)**

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

Perubahan terhadap liabilitas perpajakan diakui pada saat Surat Ketetapan Pajak ("SKP") diterima dan/atau, jika Perusahaan dan Entitas Anak mengajukan keberatan dan/atau banding, pada saat keputusan atas keberatan dan/atau banding tersebut telah ditetapkan.

r. Laba per Saham

Laba per saham dasar dihitung dengan membagi laba bersih dengan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa yang ditempatkan dan beredar selama periode yang bersangkutan.

s. Informasi Segmen

Efektif tanggal 1 Januari 2011, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 5 (Revisi 2009), "Segmen Operasi". PSAK revisi ini mengatur pengungkapan yang memungkinkan pengguna laporan keuangan untuk mengevaluasi sifat dan dampak keuangan dari aktivitas bisnis yang mana entitas terlibat dan lingkungan ekonomi dimana entitas beroperasi. Penerapan PSAK No. 5 (Revisi 2009) tidak berpengaruh signifikan terhadap laporan keuangan konsolidasian.

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

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

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.

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

r. Earnings Per Share

Basic earnings per share are computed by dividing net income by the weighted average number of issued and outstanding shares of stock during the period.

s. Segment Information

Effective January 1, 2011, the Company and its Subsidiaries applied PSAK No. 5 (Revised 2009), "Operating Segments". The revised PSAK requires disclosures that will enable users of financial statements to evaluate the nature and financial effects of the business activities in which the entity engages and the economic environments in which it operates. The adoption of PSAK No. 5 (Revised 2009) did not have significant impact on the consolidated financial statements.

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

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

t. Provisi dan Kontinjensi

Efektif tanggal 1 Januari 2011, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 57 (Revisi 2009), "Provisi, Liabilitas Kontinjensi, dan Aset Kontinjensi". PSAK revisi ini diterapkan secara prospektif dan menetapkan pengakuan dan pengukuran provisi, liabilitas kontinjensi dan aset kontinjensi serta untuk memastikan informasi memadai telah diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan untuk memungkinkan para pengguna memahami sifat, waktu, dan jumlah yang terkait dengan informasi tersebut. Penerapan PSAK ini tidak memberikan perubahan signifikan terhadap laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak.

Provisi diakui jika, sebagai akibat peristiwa masa lalu, Perusahaan dan Entitas Anak memiliki liabilitas kini yang bersifat hukum maupun konstruktif yang dapat diestimasi secara andal, dan kemungkinan besar arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi diperlukan untuk menyelesaikan liabilitas tersebut. Provisi ditentukan dengan mendiskontokan perkiraan arus kas masa depan, dengan suatu tingkat diskonto sebelum pajak yang mencerminkan penilaian pasar atas nilai waktu dari uang dan risiko yang terkait dengan liabilitas yang bersangkutan.

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.

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

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

t. Provisions and Contingencies

Effective January 1, 2011, the Company and its Subsidiaries adopted PSAK No. 57 (Revised 2009), "Provisions, Contingent Liabilities, and Contingent Assets." The revised PSAK is applied prospectively and provides that appropriate recognition criteria and measurement bases are applied to provisions, contingent liabilities and contingent assets and to ensure that sufficient information is disclosed in the notes to enable users to understand the nature, timing and amount related to the information. The adoption of this PSAK did not have significant change on the Company and its Subsidiaries' consolidated financial statements.

A provision is recognized if, as a result of a past event, the Company and its Subsidiaries have a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. Provisions are determined by discounting the expected future cash flows, at a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific of the liability.

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

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

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

u. Penerapan Standar Akuntansi Revisi Lain

Selain standar akuntansi revisi yang telah disebutkan sebelumnya, Perusahaan dan Entitas Anak juga telah menerapkan standar akuntansi berikut menjadi efektif pada tanggal 1 Januari 2011 yang dianggap relevan tetapi tidak berpengaruh secara signifikan terhadap laporan keuangan konsolidasian:

- i. PSAK No. 2 (Revisi 2009), "Laporan Arus Kas".
- ii. PSAK No. 8 (Revisi 2010), "Peristiwa Setelah Periode Pelaporan".
- iii. PSAK No. 19 (Revisi 2009), "Aset tak Berwujud".
- iv. PSAK No. 25 (Revisi 2009), "Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi Akuntansi dan Kesalahan".

Pada tanggal 1 Januari 2012, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK dan ISAK baru dan revisi berikut yang relevan dengan operasi Perusahaan dan Entitas Anak yang efektif pada tahun 2012, namun tidak menimbulkan perubahan besar terhadap kebijakan akuntansi Perusahaan dan Entitas Anak dan efek material terhadap laporan keuangan interim konsolidasian:

- PSAK 10 (Revisi 2010) - Pengaruh Perubahan Kurs Valuta Asing;
- PSAK 16 (Revisi 2011) - Aset Tetap;
- PSAK 24 (Revisi 2010) - Imbalan Kerja;
- PSAK 26 (Revisi 2011) - Biaya Pinjaman;
- PSAK 30 (Revisi 2011) - Sewa;
- PSAK 46 (Revisi 2010) - Pajak Penghasilan;
- PSAK 50 (Revisi 2010) - Instrumen Keuangan: Penyajian;
- PSAK 56 (Revisi 2011) - Laba per Saham;

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES** *(Continued)*

**u. Adoption of Other Revised Accounting
Standards**

Other than the revised accounting standards previously mentioned, the following revised accounting standards also became effective on January 1, 2011, which was relevant but did not have a significant impact on the Company and its Subsidiaries' consolidated financial statements:

- i. PSAK No. 2 (Revised 2009), "Statements of Cash Flows".*
- ii. PSAK No. 8 (Revised 2010), "Events after the Reporting Period".*
- iii. PSAK No. 19 (Revised 2009), "Intangible Assets".*
- iv. PSAK No. 25 (Revised 2009), "Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors".*

On January 1, 2012, the Company and Subsidiaries adopted the following new PSAK and ISAK and its revision which relevant to the Company and Subsidiaries' operation and were effective in 2012, but has no significant impact to the accounting policies of the Company and Subsidiaries and has no material effect to the interim consolidated financial statements:

- PSAK 10 (Revised 2010) - The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates;*
- PSAK 16 (Revised 2011) - Fixed Assets;*
- PSAK 24 (Revised 2010) - Employee Benefits;*
- PSAK 26 (Revised 2011) - Borrowing Costs;*
- PSAK 30 (Revised 2011) - Leases;*
- PSAK 46 (Revised 2010) - Income Taxes;*
- PSAK 50 (Revised 2010) - Financial Instruments: Presentation;*
- PSAK 56 (Revised 2011) - Earnings per Share;*

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)**

- PSAK 60 - Instrumen Keuangan: Pengungkapan;
- ISAK 15 - PSAK 24: Batas Aset Imbalan Pasti, Persyaratan Pendanaan Minimum dan Interaksinya;
- ISAK 20 - Pajak Penghasilan - Perubahan dalam Status Pajak Entitas atau Para Pemegang Saham;
- ISAK 23 - Sewa Operasi - Insentif;
- ISAK 24 - Evaluasi Substansi Beberapa Transaksi yang Melibatkan Suatu Bentuk Legal Sewa;
- ISAK 25 - Hak Atas Tanah.

Pencabutan standar berikut yang efektif pada tahun 2012, tidak menyebabkan perubahan signifikan terhadap kebijakan akuntansi Perusahaan dan Entitas Anak:

- PSAK 11 - Penjabaran Laporan Keuangan Dalam Mata Uang Asing
- PSAK 21 - Akuntansi Ekuitas
- PSAK 52 - Mata Uang Pelaporan
- ISAK 4 - Alternatif Perlakuan yang Diizinkan atas Selisih Kurs

Sehubungan dengan pencabutan PSAK 51 – Akuntansi Kuasi-Reorganisasi yang penerapannya disyaratkan untuk tahun buku yang dimulai 1 Januari 2013, Perusahaan dan Entitas Anak masih menganalisa dampak pencabutan standar tersebut terhadap laporan keuangan konsolidasian.

3. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia mewajibkan manajemen untuk membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi yang mempengaruhi 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.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

- PSAK 60 - Financial Instruments: Disclosures;
- ISAK 15 - PSAK 24: The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction;
- ISAK 20 - Income Taxes - Changes in the Tax Status of an Entity or its Shareholders;
- ISAK 23 - Operating Leases - Incentives;
- ISAK 24 - Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease;
- ISAK 25 - Rights Arising from Land.

Revocations of the following standards which were effective in 2012, has no significant changes to the accounting policies of the Company and Subsidiaries:

- PSAK 11 - Translation of Financial Statements in Foreign Currencies
- PSAK 21 - Equity Accounting
- PSAK 52 - Reporting Currencies
- ISAK 4 - Allowable Alternative Treatment of Foreign Exchange Differences

With respect to revocation of PSAK 51 - Accounting for Quasi-Reorganisation, which is mandatory for the financial year beginning January 1, 2013, the Company and Subsidiaries are evaluating the potential impact of the revocation of the standards to the consolidated financial statements.

3. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS

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

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

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

Asumsi utama masa depan dan sumber utama estimasi ketidakpastian lain pada tanggal pelaporan yang memiliki risiko signifikan bagi penyesuaian yang material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas untuk tahun/periode berikutnya, diungkapkan di bawah ini. Perusahaan dan Entitas Anak mendasarkan asumsi dan estimasi pada parameter yang tersedia pada saat laporan keuangan disusun. Asumsi dan situasi mengenai perkembangan masa depan mungkin berubah akibat perubahan pasar atau situasi diluar kendali Perusahaan dan Entitas Anak. Perubahan tersebut dicerminkan dalam asumsi terkait pada saat terjadinya.

Pertimbangan, estimasi dan asumsi 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 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 (Revisi 2006) dipenuhi. Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Perusahaan dan Entitas Anak seperti diungkapkan pada Catatan 2.

Menentukan nilai wajar dan perhitungan amortisasi biaya perolehan dari instrumen keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak mencatat aset dan liabilitas keuangan tertentu pada nilai wajar, yang mengharuskan penggunaan estimasi akuntansi. Sementara komponen signifikan atas pengukuran nilai wajar ditentukan menggunakan bukti obyektif yang dapat diverifikasi, jumlah perubahan nilai wajar dapat berbeda bila Perusahaan dan Entitas Anak menggunakan metodologi penilaian yang berbeda. Perubahan nilai wajar aset dan liabilitas keuangan tersebut dapat mempengaruhi secara langsung laba atau rugi Perusahaan dan Entitas Anak. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 32.

3. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS (Continued)

The key assumptions concerning the future and other key sources of uncertainty in estimation at the reporting date that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year/period are disclosed below. The Company and its Subsidiaries based its assumptions and estimates on parameters available when the financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments may change due to market changes or circumstances arising beyond the control of the Company and its Subsidiaries. Such changes are reflected in the assumptions as they occur.

The following judgements, estimates and assumptions were made by management in the process of applying the Company and its Subsidiaries' accounting policies that have the most significant effects on the amounts recognized in the consolidated financial statements:

Determining classification of financial assets and financial liabilities

The Company and its Subsidiaries determine the classifications of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the definition set forth in PSAK No. 55 (Revised 2006). Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Company and its Subsidiaries' accounting policies disclosed in Note 2.

Determining fair value and calculation of cost amortization of financial instruments

The Company and its Subsidiaries record certain financial assets and liabilities at fair values, which requires the use of accounting estimates. While significant components of fair value measurement were determined using verifiable objective evidence, the amount of changes in fair values would differ if the Company and its Subsidiaries utilized different valuation methodology. Any changes in fair values of these financial assets and liabilities would directly affect the Company and its Subsidiaries' profit or loss. Further details are contained in Note 32.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

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

Menilai jumlah terpulihkan dari aset keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak mengevaluasi akun tertentu yang diketahui bahwa para pelanggannya tidak dapat memenuhi kewajiban keuangannya. Dalam hal tersebut, Perusahaan dan Entitas Anak mempertimbangkan, 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 provisi spesifik atas pelanggan terhadap jumlah terutang guna mengurangi jumlah piutang yang diharapkan dapat diterima oleh Perusahaan dan Entitas Anak. Provisi spesifik ini dievaluasi kembali dan disesuaikan jika tambahan informasi yang diterima mempengaruhi jumlah penyisihan atas penurunan nilai piutang. Penjelasan lebih jauh diungkapkan dalam Catatan 5.

Menentukan penyusutan aset tetap

Biaya perolehan aset tetap disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomisnya. Manajemen mengestimasi masa manfaat ekonomis aset tetap antara 2 sampai dengan 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 mempengaruhi masa manfaat ekonomis dan nilai sisa aset, dan karenanya biaya penyusutan masa depan mungkin direvisi.

Menilai penurunan nilai aset non-keuangan tertentu

PSAK No. 48 (Revisi 2009) mensyaratkan bahwa penilaian penurunan nilai dilakukan pada aset non-keuangan 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 penilaian penurunan nilai adalah sebagai berikut:

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**3. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND
JUDGEMENTS (Continued)**

Assessing recoverable amounts of financial assets

The Company and its Subsidiaries evaluate specific accounts where it has information that certain customers are unable to meet their financial obligations. In these cases, the Company and its Subsidiaries use judgement, 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 its receivable amounts that the Company and its Subsidiaries expects to collect. These specific provisions are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the allowance for impairment. Further details are shown in Note 5.

Determining depreciation method of fixed assets

The costs of fixed assets are depreciated on a straight-line basis over their estimated useful lives. Management properly estimates the useful lives of these fixed assets to be within two (2) to twenty-five (25) years. These are common life expectancies applied in the industries in which the Company and its Subsidiaries conduct their business. Changes in the expected level of usage and technological development could impact the economic useful lives and the residual values of these assets, and therefore future depreciation charges could be revised.

Assessing impairment of certain non-financial assets

PSAK No. 48 (Revised 2009) 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 its Subsidiaries consider important and that could trigger an impairment review include the following:

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

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

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

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

Pada tanggal 30 Juni 2012, Perusahaan dan Entitas Anak menilai bahwa tidak ada indikasi penurunan nilai investasi pada entitas asosiasi, aset tetap, dan akun aset tidak lancar lainnya.

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 mempengaruhi jumlah yang diestimasi. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 6.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**3. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND
JUDGEMENTS (Continued)**

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

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

As of June 30, 2012, the Company and its Subsidiaries assessed that there was no indication of impairment on their investments in associate, fixed assets, and other non-current assets accounts.

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. Further details are contained in Note 6.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

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

Menentukan biaya pensiun dan liabilitas imbalan
kerja

Penentuan biaya pensiun dan liabilitas imbalan kerja Perusahaan dan Entitas Anak bergantung pada pemilihan asumsi yang digunakan oleh aktuaris independen dalam menghitung jumlah-jumlah tersebut. Asumsi tersebut termasuk antara lain, tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji tahunan, tingkat pengunduran diri karyawan tahunan, tingkat cacat, umur pensiun dan tingkat kematian. Hasil aktual yang berbeda dari asumsi yang ditetapkan Perusahaan dan Entitas Anak yang memiliki pengaruh lebih dari 10% liabilitas imbalan pasti, ditangguhkan dan diamortisasi secara garis lurus selama rata-rata sisa masa kerja karyawan. 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 mempengaruhi secara material liabilitas diestimasi atas pensiun dan imbalan kerja dan beban imbalan kerja bersih. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 28.

Menentukan provisi atas pajak penghasilan

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

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**3. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND
JUDGEMENTS (Continued)**

Determining employee benefits cost and
obligation

The determination of the Company and its Subsidiaries' obligations and costs for employee benefits is dependent on its selection of certain assumptions used by the independent actuaries in calculating such amounts. Those assumptions include among others, discount rates, annual salary increase rate, annual employee turnover rate, disability rate, retirement age and mortality rate. Actual results that differ from the Company and its Subsidiaries' assumptions whose effects are more than 10% of the defined benefit obligations are deferred and amortized on a straight-line basis over the expected average remaining service years of the qualified employees. While the Company and its Subsidiaries believe that their assumptions are reasonable and appropriate, significant differences in the Company and its Subsidiaries' actual results or significant changes in the Company and its Subsidiaries' assumptions may materially affect their estimated liabilities for pension and employee benefits and net employee benefits expense. Further details are discussed in Note 28.

Determining provision for income tax

Significant judgement 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 its Subsidiaries recognize liabilities for expected corporate income tax issues based on estimates of whether additional corporate income tax will be due.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

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

Dalam situasi tertentu, Perusahaan dan Entitas Anak tidak dapat menentukan secara pasti jumlah liabilitas pajak mereka pada saat ini atau masa depan karena proses pemeriksaan, atau negosiasi dengan otoritas perpajakan. Ketidakpastian timbul terkait dengan interpretasi dari peraturan perpajakan yang kompleks serta jumlah dan waktu dari penghasilan kena pajak di masa depan. Dalam menentukan jumlah yang harus diakui terkait dengan liabilitas pajak yang tidak pasti, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan pertimbangan yang sama yang akan mereka gunakan dalam menentukan jumlah cadangan yang harus diakui sesuai dengan PSAK 57, "Provisi, Liabilitas Kontinjensi, dan Aset Kontinjensi". Perusahaan dan Entitas Anak membuat analisa untuk semua posisi pajak terkait dengan pajak penghasilan untuk menentukan jika liabilitas pajak untuk manfaat pajak yang belum diakui harus diakui.

Perusahaan dan Entitas Anak menelaah aset pajak tangguhan pada setiap tanggal pelaporan dan mengurangi nilai tercatat sepanjang tidak ada kemungkinan bahwa laba kena pajak memadai untuk mengkompensasi sebagian atau seluruh aset pajak tangguhan. Perusahaan dan Entitas Anak juga menelaah waktu yang diharapkan dan tarif pajak atas pemulihan perbedaan temporer dan menyesuaikan pengaruh atas pajak tangguhan yang sesuai. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 26.

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 liabilitas konstruktif, jika ada, sesuai dengan kebijakan provisinya. Dalam pengakuan dan pengukuran provisi, manajemen mengambil risiko dan ketidakpastian.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**3. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND
JUDGEMENTS (Continued)**

In certain circumstances, the Company and its 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 its Subsidiaries apply similar considerations as they would use in determining the amount of a provision to be recognized in accordance with PSAK 57, "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Asset." The Company and its Subsidiaries make an analysis of all tax positions related to income taxes to determine if a tax liability for unrecognized tax benefit should be recognized.

The Company and its Subsidiaries review their deferred tax assets at each reporting date and reduce 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 its Subsidiaries also review the expected timing and tax rates upon reversal of temporary differences and adjust the impact of deferred tax accordingly. Further details are contained in Note 26.

Evaluating provisions and contingencies

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

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

4. KAS DAN SETARA KAS

Akun ini terdiri dari:

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

This account consists of:

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
Pihak ketiga			Third parties
Kas	133	220	Cash on hand
Bank			Cash in banks
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	10.898	7.732	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	9.940	8.368	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Syariah Mandiri	959	31	PT Bank Syariah Mandiri
PT Bank Central Asia Tbk	779	1.729	PT Bank Central Asia Tbk
Raiffeisen Bank International AG	696	17.725	Raiffeisen Bank International AG
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	595	500	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	569	463	PT Bank Internasional Indonesia Tbk
PT Bank ICBC Indonesia	467	384	PT Bank ICBC Indonesia
PT Bank Mizuho Indonesia	262	1.014	PT Bank Mizuho Indonesia
Lain-lain (masing-masing dibawah USD50 ribu)	186	348	Others (each below USD50 thousand)
Sub-total	<u>25.351</u>	<u>38.294</u>	Sub-total
Setara kas			Cash equivalents
Deposito berjangka			Time deposits
<u>Rupiah Indonesia</u>			<u>Indonesian Rupiah</u>
PT Bank Pan Indonesia Tbk	2.848	-	PT Bank Pan Indonesia Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	1.846	441	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank BRI Syariah	527	574	PT Bank BRI Syariah
PT Bank Syariah Mega Indonesia	274	121	PT Bank Syariah Mega Indonesia
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	-	4.025	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mizuho Indonesia	-	221	PT Bank Mizuho Indonesia
<u>Dolar Amerika Serikat</u>			<u>United States Dollar</u>
PT Bank ICBC Indonesia	30.000	30.000	PT Bank ICBC Indonesia
PT Bank Mega Tbk	4.745	-	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Syariah Mandiri	4.744	4.744	PT Bank Syariah Mandiri
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	4.403	7.200	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
Sub-total	<u>49.387</u>	<u>47.326</u>	Sub-total
Total kas dan setara kas - pihak ketiga	<u>74.871</u>	<u>85.840</u>	Total cash and cash equivalents - third parties

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

4. KAS DAN SETARA KAS (Lanjutan)

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS (Continued)

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
Pihak berelasi (Catatan 31m)			Related parties (Note 31m)
Bank			Cash in bank
PT Bank Sinarmas Tbk	3.137	2.432	PT Bank Sinarmas Tbk
Ningbo Commerce Bank (Dahulu Bank International Ningbo)	140	19	Ningbo Commerce Bank (Formerly Bank International Ningbo)
Sub-total	<u>3.277</u>	<u>2.451</u>	Sub-total
Setara kas			Cash equivalents
Deposito berjangka			Time deposits
Rupiah Indonesia			Indonesian Rupiah
PT Bank Sinarmas Tbk	545	1.180	PT Bank Sinarmas Tbk
Dolar Amerika Serikat			United States Dollar
PT Bank Sinarmas Tbk	12.078	-	PT Bank Sinarmas Tbk
Sub-total	<u>12.623</u>	<u>1.180</u>	Sub-total
Total kas dan setara kas - pihak berelasi	<u>15.900</u>	<u>3.631</u>	Total cash and cash equivalents - related parties
Total	<u>90.771</u>	<u>89.471</u>	Total

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

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

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
Dolar Amerika Serikat	78.278	72.935	United States Dollar
Rupiah Indonesia	9.958	8.805	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	1.108	1.534	European Euro
Lain-lain (masing-masing di bawah USD1,0 juta)	1.427	6.197	Others (each below USD1.0 million)
Total	<u>90.771</u>	<u>89.471</u>	Total

Kisaran tingkat suku bunga per tahun atas deposito berjangka adalah sebagai berikut:

Annual interest rates of time deposits ranged as follows:

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
Rupiah Indonesia	3,00% - 7,75%	2,75% - 8,50%	Indonesian Rupiah
Dolar Amerika Serikat	0,25% - 3,10%	0,15% - 2,50%	United States Dollar

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

5. PIUTANG USAHA

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>
Pihak ketiga		
Lokal	1.565	1.296
Ekspor	155.117	143.379
Total pihak ketiga	156.682	144.675
Penyisihan piutang ragu-ragu	(57.920)	(57.920)
Piutang usaha - pihak ketiga - bersih	<u>98.762</u>	<u>86.755</u>
Pihak berelasi (Catatan 31c)		
Lokal	20.742	28.980
Ekspor	4.834	5.314
Total pihak berelasi	25.576	34.294
Penyisihan piutang ragu-ragu	(4.295)	(4.295)
Piutang usaha - pihak berelasi - bersih	<u>21.281</u>	<u>29.999</u>
Total	<u>120.043</u>	<u>116.754</u>

Analisis umur piutang usaha adalah sebagai berikut:

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>
Lancar	80.190	83.435
Jatuh tempo < 1 bulan	4.607	6.576
Jatuh tempo > 1 bulan - 2 bulan	515	2.741
Jatuh tempo > 2 bulan - 3 bulan	2.234	6.045
Jatuh tempo > 3 bulan	32.497	17.957
Total	<u>120.043</u>	<u>116.754</u>

Rincian piutang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>
Dolar Amerika Serikat	80.272	81.402
Yuan Cina	21.461	13.627
Yen Jepang	11.011	11.484
Rupiah Indonesia	2.389	2.686
Dolar Hongkong	2.074	1.128
Dolar Singapura	1.150	4.278
Lain-lain (masing-masing di bawah USD1,0 juta)	1.686	2.149
Total	<u>120.043</u>	<u>116.754</u>

5. TRADE RECEIVABLES

This account consists of:

Third parties
Local
Export
Total third parties
Allowance for doubtful accounts
Trade receivables - third parties - net
Related parties (Note 31c)
Local
Export
Total related parties
Allowance for doubtful accounts
Trade receivables - related parties - net
Total

The aging schedule of trade receivables were as follows:

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

Details of trade receivables based on currencies were as follows:

United States Dollar
Chinese Yuan
Japanese Yen
Indonesian Rupiah
Hongkong Dollar
Singaporean Dollar
Others (each below USD1.0 million)
Total

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

5. PIUTANG USAHA (Lanjutan)

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap keadaan piutang usaha masing-masing pelanggan pada akhir tahun, manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan piutang ragu-ragu adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari tidak tertagihnya piutang usaha.

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, piutang usaha tertentu digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek tertentu (Catatan 13).

5. TRADE RECEIVABLES (Continued)

Based on a review of the status of the individual receivable accounts at the end of the year, the management believes that the allowance for doubtful accounts is adequate to cover possible losses on uncollectible trade receivables.

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, certain trade receivables were used as collateral for certain short-term bank loans (Note 13).

6. PERSEDIAAN

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
Barang jadi	85.475	102.706	<i>Finished goods</i>
Barang dalam proses	40.314	37.278	<i>Work-in-process</i>
Bahan baku	133.423	120.957	<i>Raw materials</i>
Bahan pembantu, suku cadang dan lainnya	67.842	72.987	<i>Indirect materials, spare-parts and others</i>
Total	327.054	333.928	<i>Total</i>
Dikurangi penyisihan penurunan nilai persediaan	(2.171)	(2.171)	<i>Less allowance for diminution in value of inventories</i>
Bersih	<u>324.883</u>	<u>331.757</u>	Net

6. INVENTORIES

This account consists of:

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap kondisi persediaan pada akhir periode, manajemen Perusahaan dan Entitas Anak berkeyakinan bahwa penyisihan penurunan nilai persediaan adalah cukup.

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, Perusahaan dan Lontar telah mengasuransikan persediaan dan aset tetap secara *all risk* (Catatan 10).

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, persediaan tertentu digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek tertentu (Catatan 13).

Based on a review of the condition of inventories at the end of the periods, the management of the Company and its Subsidiaries believe that the allowance for diminution in value of inventories was adequate.

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, the Company and Lontar had insured their inventories and fixed assets for all risk (Note 10).

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, certain inventories were used as collateral for certain short-term bank loans (Note 13).

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

7. UANG MUKA

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
Pemasok	35.752	37.777	Suppliers
Karyawan	1.313	1.655	Staff
Lain-lain	1.657	896	Others
Total	<u>38.722</u>	<u>40.328</u>	Total

Uang muka pemasok merupakan uang muka kepada pemasok lokal dan luar negeri.

7. ADVANCES

This account consists of:

Advances represent advance payments to local and foreign suppliers.

8. ASET LANCAR LAINNYA

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
Pihak ketiga			Third parties
<u>Bank</u>			<u>Cash in banks</u>
Raiffeisen Bank International AG	36.550	-	Raiffeisen Bank International AG
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	643	643	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	6	11	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
Sub-total	<u>37.199</u>	<u>654</u>	Sub-total
<u>Deposito berjangka</u>			<u>Time deposits</u>
PT Bank ICBC Indonesia	148.657	95.104	PT Bank ICBC Indonesia
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	143.944	150.053	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
Raiffeisen Bank International AG	26.773	2.250	Raiffeisen Bank International AG
Asia Merchant Bank Limited	20.000	20.000	Asia Merchant Bank Limited
PT Bank Central Asia Tbk	2.200	2.200	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk	1.582	-	PT Bank Pan Indonesia Tbk
PT Bank Syariah Mandiri	1.176	1.230	PT Bank Syariah Mandiri
PT CIMB Niaga Tbk	-	201	PT CIMB Niaga Tbk
Sub-total	<u>344.332</u>	<u>271.038</u>	Sub-total
Total aset lancar lainnya - pihak ketiga	<u>381.531</u>	<u>271.692</u>	Total other current assets - third parties
Pihak berelasi (Catatan 31m)			Related parties (Note 31m)
<u>Bank</u>			<u>Cash in banks</u>
PT Bank Sinarmas Tbk	9	47	PT Bank Sinarmas Tbk
<u>Deposito berjangka</u>			<u>Time deposits</u>
PT Bank Sinarmas Tbk	223.869	182.528	PT Bank Sinarmas Tbk
Ningbo Commerce Bank (Dahulu Bank International Ningbo)	105.577	105.577	Ningbo Commerce Bank (Formerly Bank International Ningbo)
Sub-total	<u>329.446</u>	<u>288.105</u>	Sub-total
<u>Investasi jangka pendek</u>			<u>Short-term investment</u>
PT Sinarmas Sekuritas	30.332	31.256	PT Sinarmas Sekuritas
PT Bank Sinarmas Tbk - Unit Usaha Syariah	16.000	-	PT Bank Sinarmas Tbk - Unit Usaha Syariah
Sub-total	<u>46.332</u>	<u>31.256</u>	PT Sinarmas Sekuritas
Total aset lancar lainnya - pihak berelasi	<u>375.787</u>	<u>319.408</u>	Total other current assets - related parties
Total	<u>757.318</u>	<u>591.100</u>	Total

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

8. ASET LANCAR LAINNYA (Lanjutan)

Rincian aset lancar lainnya berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
Dolar Amerika Serikat	514.545	364.761	United States Dollar
Yuan Cina	167.228	149.525	Chinese Yuan
Rupiah Indonesia	75.530	76.800	Indonesian Rupiah
Lain-lain (masing-masing di bawah USD50 ribu)	15	14	Others (each below USD50 thousand)
Total	<u>757.318</u>	<u>591.100</u>	Total

Kisaran suku bunga tahunan deposito berjangka adalah sebagai berikut:

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
Dolar Amerika Serikat	0,40% - 4,50%	0,40% - 4,50%	United States Dollar
Rupiah Indonesia	4,38% - 10,00%	4,72% - 11,02%	Indonesian Rupiah
Yuan Cina	0,10% - 3,50%	0,10% - 1,88%	Chinese Yuan

Deposito berjangka pada PT Bank Syariah Mandiri merupakan deposito yang diwajibkan oleh pemasok, PT Manggala Gita Karya, sebagai jaminan pembayaran atas pembelian gas.

8. OTHER CURRENT ASSETS (Continued)

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

The annual interest rates of time deposits were as follows:

Time deposit in PT Bank Syariah Mandiri represents deposit as required by a supplier, PT Manggala Gita Karya, to guarantee payment of gas purchases.

Deposito berjangka pada PT Bank Sinarmas Tbk dan PT Bank ICBC Indonesia digunakan sebagai jaminan atas fasilitas pinjaman bank jangka pendek yang diberikan PT Bank Sinarmas Tbk dan PT Bank ICBC Indonesia kepada Lontar (Catatan 13).

Time deposits placed in PT Bank Sinarmas Tbk and PT Bank ICBC Indonesia is pledged as guarantee for the short-term bank loan facility provided by PT Bank Sinarmas Tbk and PT Bank ICBC Indonesia to Lontar (Note 13).

9. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI

Rincian investasi pada entitas asosiasi pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011 adalah sebagai berikut:

9. INVESTMENT IN ASSOCIATED COMPANIES

Detail of investment in associated companies as of June 30, 2012 and December 31, 2011 were as follows:

	<u>30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011 / June 30, 2012 and December 31, 2011</u>			
	<u>Jumlah Saham/ Number of Shares</u>	<u>Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership</u>	<u>Biaya Perolehan/ Acquisition Cost</u>	
PT Onward Paper Utama	5.394	11,01%	10	PT Onward Paper Utama
PT Onward Paper Converting	466	11,65%	7	PT Onward Paper Converting
Total			<u>17</u>	Total

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**9. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI
(Lanjutan)**

Perusahaan membeli saham-saham PT Onward Paper Utama berdasarkan Akta Notaris Linda Herawati, S.H., No. 31 tanggal 8 Oktober 2004.

Perusahaan membeli saham-saham PT Onward Paper Converting berdasarkan Akta Notaris Linda Herawati, S.H. No. 33 tanggal 8 Oktober 2004.

**9. INVESTMENT IN ASSOCIATED COMPANIES
(Continued)**

The Company purchased shares in PT Onward Paper Utama based on Notarial Deed No. 31 of Linda Herawati, S.H., dated October 8, 2004.

The Company purchased shares in PT Onward Paper Converting based on Notarial Deed No. 33 of Linda Herawati, S.H., dated October 8, 2004.

10. ASET TETAP

Rincian dan mutasi aset tetap adalah sebagai berikut:

10. FIXED ASSETS

Details and changes of fixed assets were as follows:

	Saldo 1 Januari/ <i>Balance as of January 1, 2012</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Deductions</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassifi- cations</i>	Saldo 30 Juni/ <i>Balance as of June 30, 2012</i>	
Nilai Tercatat						Carrying Value
<u>Pemilikan langsung</u>						<u>Direct ownership</u>
Hak atas tanah	284,863	43	-	-	284,906	Land rights
Bangunan dan prasarana	366,049	-	-	315	366,364	Buildings and improvements
Mesin dan peralatan pabrik	2,550,575	-	-	13,480	2,564,055	Machinery and factory equipment
						Furniture, fixtures and
Perabot dan peralatan kantor	57,319	51	(65)	428	57,733	office equipment
Peralatan transportasi	8,732	3	(98)	-	8,637	Transportation equipment
Aset dalam penyelesaian	179,333	32,985	-	(14,223)	198,095	Construction-in-progress
Sub-total	3,446,871	33,082	(163)	-	3,479,790	Sub-total
<u>Pemilikan tidak langsung</u>						<u>Indirect ownership</u>
Aset sewa pembiayaan	650	-	-	-	650	Leased assets
Total Nilai Tercatat	3,447,521	33,082	(163)	-	3,480,440	Total Carrying Value
Akumulasi Penyusutan						Accumulated Depreciation
<u>Pemilikan langsung</u>						<u>Direct ownership</u>
Bangunan dan prasarana	222,202	8,653	-	-	230,855	Buildings and improvements
Mesin dan peralatan pabrik	1,138,926	50,842	-	-	1,189,768	Machinery and factory equipment
						Furniture, fixtures and
Perabot dan peralatan kantor	54,079	670	(65)	-	54,684	office equipment
Peralatan transportasi	8,088	155	(98)	-	8,145	Transportation equipment
Sub-total	1,423,295	60,320	(163)	-	1,483,452	Sub-total
<u>Pemilikan tidak langsung</u>						<u>Indirect ownership</u>
Aset sewa pembiayaan	153	65	-	-	218	Leased asset
Total Akumulasi Penyusutan	1,423,448	60,385	(163)	-	1,483,670	Total Accumulated Depreciation
Nilai Buku Bersih	2,024,073				1,996,770	Net Book Value

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

10. ASET TETAP (Lanjutan)

10. FIXED ASSETS (Continued)

	Saldo 1 Januari / <i>Balance as of</i> January 1, 2011	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Deductions</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassifi- cations</i>	Saldo 31 Desember/ <i>Balance as of</i> December 31, 2011	
Nilai Tercatat						Carrying Value
<u>Pemilikan langsung</u>						<u>Direct ownership</u>
Hak atas tanah	284,856	7	-	-	284,863	Land rights
Bangunan dan prasarana	365,252	-	-	797	366,049	Buildings and improvements
Mesin dan peralatan pabrik	2,541,180	1,877	-	7,518	2,550,575	Machinery and factory equipment
						Furniture, fixtures and
Perabot dan peralatan kantor	56,797	414	(4)	112	57,319	office equipment
Peralatan transportasi	8,444	130	(151)	309	8,732	Transportation equipment
Aset dalam penyelesaian	94,064	93,817	-	(8,548)	179,333	Construction-in-progress
Sub-total	3,350,593	96,245	(155)	188	3,446,871	Sub-total
<u>Pemilikan tidak langsung</u>						<u>Indirect ownership</u>
Aset sewa pembiayaan	838	-	-	(188)	650	Leased assets
Total Nilai Tercatat	3,351,431	96,245	(155)	-	3,447,521	Total Carrying Value
Akumulasi Penyusutan						Accumulated Depreciation
<u>Pemilikan langsung</u>						<u>Direct ownership</u>
Bangunan dan prasarana	204,416	17,786	-	-	222,202	Buildings and improvements
Mesin dan peralatan pabrik	1.037.912	101.014	-	-	1.138.926	Machinery and factory equipment
						Furniture, fixtures and
Perabot dan peralatan kantor	52.610	1.473	(4)	-	54.079	office equipment
Peralatan transportasi	7.723	287	(151)	229	8.088	Transportation equipment
Sub-total	1.302.661	120.560	(155)	229	1.423.295	Sub-total
<u>Pemilikan tidak langsung</u>						<u>Indirect ownership</u>
Aset sewa pembiayaan	218	164	-	(229)	153	Leased asset
Total Akumulasi Penyusutan	1.302.879	120.724	(155)	-	1.423.448	Total Accumulated Depreciation
Nilai Buku Bersih	2.048.552				2.024.073	Net Book Value

Pembebanan penyusutan adalah sebagai berikut:

Depreciation was charged as follows:

	30 Juni 2012	30 Juni 2011	
Beban produksi	57.750	57.715	Manufacturing overhead
Beban penjualan (Catatan 23)	324	325	Selling expenses (Note 23)
Beban umum dan administrasi (Catatan 23)	2.311	2.315	General and administrative expenses (Note 23)
Total	60.385	60.355	Total

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

10. ASET TETAP (Lanjutan)

Rincian aset dalam penyelesaian pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011 adalah sebagai berikut :

30 Juni / June 30, 2012				
Persentase Penyelesaian	Bangunan dan prasarana/ Buildings and improvements	Mesin/ Machinery	Total/ Total	Percentage of Completion
0% - 50%	9.640	65.795	75.435	
51% - 75%	1.156	61.597	62.753	
76% - 100%	4.363	55.544	59.907	
Total	15.159	182.936	198.095	Total

31 Desember / December 31, 2011				
Persentase Penyelesaian	Bangunan dan prasarana/ Buildings and improvements	Mesin/ Machinery	Total/ Total	Percentage of Completion
0% - 50%	5.829	53.921	59.750	0% - 50%
51% - 75%	156	50.605	50.761	51% - 75%
76% - 100%	4.397	64.425	68.822	76% - 100%
Total	10.382	168.951	179.333	Total

Manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat kejadian-kejadian yang dapat menghambat penyelesaian aset dalam pengerjaan.

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011 aset tetap tertentu digunakan sebagai agunan untuk beberapa pinjaman tertentu (Catatan 16, 17 dan 18).

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, Perusahaan dan Lontar telah mengasuransikan aset tetap (tidak termasuk hak atas tanah) dan persediaan secara *all risks* dengan nilai pertanggungan sebesar USD3,4 miliar. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian yang timbul atas aset yang dipertanggungkan.

Berdasarkan evaluasi manajemen tidak terdapat kejadian-kejadian atau perubahan-perubahan keadaan yang mengindikasikan adanya penurunan nilai aset tetap Perusahaan dan Entitas Anak.

10. FIXED ASSETS (Continued)

Details of construction-in-progress as of June 30, 2012 and December 31, 2011 were as follows :

Management believes that there were no events that could impede the completion of the construction-in-progress.

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, certain fixed assets were used as collateral for certain debts (Notes 16, 17 and 18).

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, the Company and Lontar had insured their fixed assets (excluding land rights) and inventories against all risks with total sum insured of USD3.4 billion. The management believes that the insurance coverage is adequate to cover any possible losses arising from such risks.

Based on an evaluation by the management, there were no events or changes in circumstances that indicated any impairment in the value of the Company and its Subsidiaries' fixed assets.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

11. JAMINAN PEMBELIAN JANGKA PANJANG

Jaminan pembelian jangka panjang merupakan uang muka pada pihak berelasi yang terdiri dari uang muka yang diberikan oleh Lontar kepada PT Wirakarya Sakti ("WKS"), pemasok kayu untuk produksi bubur kertas bagi Lontar sesuai dengan perjanjian pembelian kayu antara Lontar dan WKS tanggal 27 Januari 1995. Perjanjian tersebut mengalami perubahan pada tanggal 18 Januari 2001 dan berlaku untuk tiga puluh (30) tahun sejak tanggal perubahan perjanjian. Berdasarkan perjanjian tersebut, Lontar diwajibkan untuk menyediakan dana yang mencukupi bagi WKS untuk program reboisasi dan pengembangan hutan serta untuk menjamin kesinambungan pasokan kayu kepada Lontar untuk kebutuhan produksi bubur kertas (Catatan 31g).

Pada tanggal 3 Desember 2001, Lontar menandatangani perjanjian dengan WKS yang antara lain menyatakan bahwa uang muka yang diberikan kepada WKS tidak akan dikompensasikan dengan pembelian kayu dari WKS di masa yang akan datang. Sesuai dengan *Master Restructuring Agreement* ("MRA") dan perjanjian antara Lontar dan WKS tanggal 16 Januari 2006 dimana dalam perjanjian tersebut para pihak menyetujui bahwa (i) uang muka dimaksud dipergunakan sebagai jaminan kelangsungan penyediaan bahan baku jangka panjang kepada Lontar dan, (ii) uang muka akan tetap terutang selama jangka waktu restrukturisasi pinjaman antara Lontar dengan para kreditur (Catatan 33).

12. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
Uang muka pembelian aset tetap	312.190	241.796	<i>Purchase advances of fixed assets</i>
Uang jaminan	1.173	1.222	<i>Guarantee deposits</i>
Lain-lain	149	154	<i>Others</i>
Total	<u>313.512</u>	<u>243.172</u>	Total

Uang muka pembelian aset tetap merupakan pembayaran uang muka pembelian mesin untuk perluasan di pabrik.

11. GUARANTEE FOR LONG-TERM PURCHASES

Guarantee for long-term purchases represent advances to related party, consisting of advances from Lontar to PT Wirakarya Sakti ("WKS"), wood suppliers for pulp production for Lontar, in accordance with the pulpwood purchase agreement between WKS and Lontar dated January 27, 1995. This agreement was amended and restated on January 18, 2001 and is valid for thirty (30) years from the amendment date. Under this agreement, Lontar is required to provide financing to WKS to allow WKS to undertake the reforestation and plantation development program in order to ensure the continuity of Lontar's future wood requirements for pulp production (Note 31g).

On December 3, 2001, Lontar entered into an agreement with WKS, which stipulates that the advance paid to WKS shall not be off-set against Lontar's payment obligation from the purchase of pulpwood from WKS in the future. In accordance with the Master Restructuring Agreement ("MRA") and the agreement between Lontar and WKS dated January 16, 2006, whereby both parties agreed that (i) the purpose of the advance is to guarantee the long-term supply of raw materials to Lontar; and (ii) the advance shall remain outstanding for the entire restructuring term between Lontar and its creditors (Note 33).

12. OTHER NON-CURRENT ASSETS

This account consists of:

Purchase advances of fixed assets represent advance payments for purchases of machinery for expansion in mills.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

13. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>
Pihak ketiga		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	152.134	146.533
PT Bank ICBC Indonesia	148.517	94.955
PT Bank Central Asia Tbk	43.359	45.641
PT Bank Mizuho Indonesia	25.817	26.044
Raiffeisen Bank International AG	22.717	-
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	21.063	23.220
PT Bank Mega Tbk	4.683	4.683
Pihak berelasi		
PT Bank Sinarmas Tbk	223.048	182.528
PT Bank Sinarmas Tbk - Unit Usaha Syariah (Catatan 31j)	16.000	-
Total	<u>657.338</u>	<u>523.604</u>

a. Berikut ini adalah pinjaman jangka pendek Perusahaan dan Lontar:

(i) PT Bank Mizuho Indonesia

Pada tanggal 9 Agustus 2001, PT Bank Mizuho Indonesia ("Mizuho") menyetujui untuk menyediakan fasilitas pendanaan perdagangan (*trade finance facility*) dalam bentuk Fasilitas Wesel Diskonto (*Bills Discounted Facility*) dan Fasilitas Impor/Lokal Sight L/C dan Usance L/C (*Acceptance Guarantee Facility*) untuk mendukung operasional Perusahaan dan digunakan bersama Lontar, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, dan PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dengan jumlah maksimum USD121,0 juta. Fasilitas pinjaman telah beberapa kali mengalami perubahan, perubahan terakhir pada tanggal 30 Juni 2012 untuk periode sampai dengan 30 September 2012.

13. SHORT-TERM BANK LOANS

This account consists of:

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>
Third parties		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	152.134	146.533
PT Bank ICBC Indonesia	148.517	94.955
PT Bank Central Asia Tbk	43.359	45.641
PT Bank Mizuho Indonesia	25.817	26.044
Raiffeisen Bank International AG	22.717	-
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	21.063	23.220
PT Bank Mega Tbk	4.683	4.683
Related party		
PT Bank Sinarmas Tbk	223.048	182.528
PT Bank Sinarmas Tbk - Unit Usaha Syariah (Note 31j)	16.000	-
Total	<u>657.338</u>	<u>523.604</u>

a. *The following were the short-term loans of the Company and Lontar:*

(i) PT Bank Mizuho Indonesia

On August 9, 2001, PT Bank Mizuho Indonesia ("Mizuho") agreed to provide a trade finance facility in the form of Bills Discounted Facility and Import/Local Sight L/C and Usance L/C Facility (Acceptance Guarantee Facility) to support the Company's operations and can be used together with Lontar, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, and PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk with maximum amount of USD121.0 million. These facilities have been amended several times, the latest being on June 30, 2012 for the period up to September 30, 2012.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

13. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

Fasilitas-fasilitas yang diberikan adalah sebagai berikut:

Fasilitas	Fasilitas Maksimum/ Maximum Facilities		Fasilitas
	Perusahaan (Dolar Amerika Serikat / United States Dollar)	Lontar (Dolar Amerika Serikat / United States Dollar)	
Fasilitas Akseptasi	45.000	50.000	Acceptance Facility
Fasilitas Wesel Diskonto (tanpa <i>Letters of Credit</i> base)	45.000	30.000	Bill Discounted Facility (without <i>Letters of Credit</i> base)
Fasilitas Wesel Diskonto (dengan <i>Letters of Credit</i> base)	30.000	30.000	Bill Discounted Facility (with <i>Letters of Credit</i> base)

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, saldo pinjaman dari Mizuho masing-masing adalah sebesar USD25,8 juta dan USD26,0 juta.

b. Berikut ini adalah pinjaman jangka pendek Perusahaan:

(i) PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

Pada tanggal 13 Oktober 2006, Perusahaan dan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk ("BRI") menandatangani Perjanjian Kredit dimana BRI setuju untuk memberikan fasilitas Kredit Modal Kerja Impor/Penangguhan Jaminan Impor ("KMKI/PJI") berupa *Sight and Usance Letter of Credit (L/C)* sampai dengan nilai USD5,0 juta. Fasilitas ini dikenakan bunga delapan persen 8% per tahun dan berlaku sampai dengan 13 Oktober 2007 serta dijamin dengan persediaan barang milik Perusahaan.

Fasilitas ini mengalami beberapa kali perubahan, pada perubahan terakhir, plafond fasilitas KMKI diturunkan menjadi USD15,0 juta sedangkan plafond fasilitas PJI tetap USD30,0 juta (*interchangeable* dengan fasilitas KMKI), untuk plafond fasilitas bank garansi tetap yaitu sebesar USD5,0 juta (*interchangeable* dengan fasilitas KMKI/PJI) serta memperpanjang jangka waktu fasilitas KMKI/PJI tersebut untuk 2 tahun sehingga berlaku sampai dengan 12 April 2013.

13. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

The facilities are as follows:

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, the outstanding balances of loan from Mizuho amounted to USD25.8 million and USD26.0 million, respectively.

b. The following were the short-term loans of the Company:

(i) PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

On October 13, 2006, the Company and PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk ("BRI") signed a credit agreement wherein BRI agreed to provide credit facilities intended for Working Capital/Deferred Import Guarantee in the form of *Sight and Usance Letter of Credit (L/C)* with a credit line amounting to USD5.0 million. The facility bears interest at 8% per annum and were valid until October 13, 2007 and were secured by the inventory owned by the Company.

This facility has been amended several times, at the latest amendment, plafond for KMKI facility was decreased into USD15.0 million while the plafond for PJI facility is still at the amount of USD30.0 million (*interchangeable* with KMKI facility), as well as for the plafond of bank guarantee facility, still at the same amount at USD5.0 million (*interchangeable* with KMKI/PJI facility) and extended the period of KMKI/PJI facility for 2 years. Thus, this facility is available up to April 12, 2013.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

13. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

Sejak tanggal 23 Februari 2011 sampai tanggal 7 Juni 2012, BRI telah menyetujui untuk memberikan beberapa fasilitas Kredit Modal Kerja kepada Perusahaan. Sampai dengan tanggal 30 Juni 2012, saldo pinjaman ini adalah sebesar USD140,0 juta, yang dijamin dengan deposito berjangka milik Perusahaan dengan total keseluruhan sebesar CNY894,3 juta (Catatan 8).

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, saldo pinjaman ini masing-masing adalah sebesar USD152,1 juta dan USD141,5 juta.

(ii) PT Bank Central Asia Tbk

Pada tanggal 2 Maret 2007, PT Bank Central Asia Tbk ("BCA") menyetujui untuk memberikan fasilitas *Omnibus Letter of Credit* berupa *Sight L/C*, *Usance L/C* dan Surat Kredit Berdokumen Dalam Negeri ("SKBDN") dengan jumlah tidak melebihi USD10,0 juta ("Fasilitas L/C") serta fasilitas kredit berupa *Letter of Guarantee* dengan jumlah tidak melebihi USD1,0 juta ("Fasilitas L/G"). Pada tanggal 29 November 2007 Fasilitas L/G ditingkatkan menjadi USD5,0 juta. Fasilitas ini dijamin dengan persediaan barang tertentu milik Perusahaan dan setoran jaminan pada BCA sebesar 20% dari nilai setiap L/C yang diterbitkan.

Selain itu, pada tanggal 29 November 2007, Perusahaan dan BCA juga menandatangani Perjanjian Kredit lainnya dimana BCA memberikan fasilitas *Omnibus Time Loan* dan L/C dengan nilai tidak melebihi USD12,2 juta (setara dengan Rp120,0 miliar) ("Omnibus TL dan L/C 1") dan fasilitas *Omnibus Time Loan* dan L/C dengan nilai tidak melebihi USD28,5 juta (setara dengan Rp280,0 miliar) ("Omnibus TL dan L/C 2"). Fasilitas ini dijamin dengan tanah, mesin dan peralatan tertentu milik PT Ekamas Fortuna, pihak berelasi.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

13. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

Starting February 23, 2011 up to June 7, 2012, BRI has agreed to provide several Working Capital Credit facilities to the Company. As of June 30, 2012, the outstanding balance of this loan amounted to USD140.0 million, which were secured by the time deposit of the Company at the total amount of CNY894.3 million (Note 8).

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, the outstanding balances of this loan amounted to USD152.1 million and USD141.5 million, respectively.

(ii) PT Bank Central Asia Tbk

On March 2, 2007, PT Bank Central Asia Tbk ("BCA") agreed to provide an *Omnibus Letter of Credit* facility that includes *Sight L/C*, *Usance L/C* and *SKBDN* up to the amount of USD10.0 million ("*L/C Facility*") and *Letter of Guarantee* Facility up to USD1.0 million ("*L/G Facility*"). On November 29, 2007, the *Credit Facility* Agreement was amended whereby the total credit facility for *L/G Facility* was increased to USD5.0 million. This facility was secured by certain inventory owned by the Company and security deposit placed with BCA at the amount equal to 20% of each L/C issued.

In addition, on November 29, 2007, the Company and BCA signed another credit agreement under which BCA agreed to provide *Omnibus Time Loan* and L/C at the amount up to USD12.2 million (equivalent to Rp120.0 billion) ("*Omnibus TL and L/C 1*") and *Omnibus Time Loan* and L/C at the amount up to USD28.5 million (equivalent to Rp280.0 billion) ("*Omnibus TL and L/C 2*"). These facilities were secured by certain land, machinery and equipment owned by PT Ekamas Fortuna, a related party.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

13. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

Seluruh Fasilitas ini telah diperpanjang beberapa kali, terakhir pada tanggal 8 Agustus 2011, diperpanjang sampai dengan 29 November 2012. Selain itu, BCA juga meningkatkan Fasilitas L/G menjadi USD7,5 juta.

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, saldo pinjaman ini masing-masing sebesar USD43,4 juta dan USD45,6 juta.

(iii) Raiffeisen Bank International AG, Singapore Branch

Pada tanggal 13 Juli 2011, Raiffeisen Bank International AG ("RBI") memberikan *Short Term Advance Facility* ("STA Facility") sebesar USD80,0 juta kepada Perusahaan dan dapat digunakan bersama dengan Excel International Limited ("Excel").

Pada perubahan tanggal 22 Desember 2011, Perusahaan dan RBI menyetujui bahwa jumlah maksimum *STA Facility* dapat digunakan untuk antara lain *Letter of Credit Facility* ("LC Facility"), *Standby Letters of Credit Facility* ("SBLC Facility") dan *Banker's Guarantee Facility* ("BG Facility").

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, saldo pinjaman dari RBI adalah masing-masing sebesar USD22,7 juta dan nihil.

(iv) PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

Pada tanggal 11 April 2007, Perusahaan dan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk ("Bank Mandiri") menandatangani Perjanjian Pemberian Fasilitas *Non-Cash Loan* di mana Bank Mandiri setuju untuk memberikan fasilitas kredit berupa fasilitas *Sight* dan *Usance L/C Import* dengan jumlah fasilitas yang tidak melebihi USD40,0 juta. Fasilitas ini dijamin dengan persediaan dan piutang tertentu serta jaminan perusahaan (*corporate guarantee*) dari PT Purinusa Ekapersada.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

13. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

These Facilities have been extended several times, at the latest amendment on August 8, 2011, were extended up to November 29, 2012. Furthermore, BCA also increased the L/G Facility to USD7.5 million.

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, the outstanding balances of this loan amounted to USD43.4 million and USD45.6 million, respectively.

(iii) Raiffeisen Bank International AG, Singapore Branch

On July 13, 2011, Raiffeisen Bank International AG ("RBI") provided a Short Term Advance Facility at the amount of USD80.0 million to the Company and can be used together with Excel International Limited ("Excel").

On December 22, 2011, both the Company and RBI agreed that the maximum amount of STA Facility can be used such as Letter of Credit Facility ("LC Facility"), Standby Letters of Credit Facility ("SBLC Facility") and Banker's Guarantee Facility ("BG Facility").

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, the outstanding balances of loan from RBI amounted to USD22.7 million and nil, respectively.

(iv) PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

On April 11, 2007, the Company and PT Bank Mandiri (Persero) Tbk ("Bank Mandiri") entered into a Non-Cash Loan Facility Agreement, whereby Bank Mandiri has agreed to provide credit facilities for Sight and Usance L/C import in a total amount not exceeding USD40.0 million. This facility is secured with the Company's certain inventories and receivables and a corporate guarantee from PT Purinusa Ekapersada.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

13. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

Fasilitas ini telah diperpanjang beberapa kali, dimana pada perubahan terakhir, jangka waktu fasilitas ini diperpanjang hingga tanggal 10 September 2012 dan adanya tambahan jaminan berupa setoran jaminan 20% dari nilai LC impor atau SKBDN yang dibuka.

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, saldo pinjaman ini adalah sebesar USD21,1 juta dan USD23,2 juta.

(v) PT Bank Mega Tbk

Pada tanggal 18 November 2009, PT Bank Mega Tbk ("Bank Mega") menyetujui untuk memberikan fasilitas kredit dalam bentuk *Demand Loan I* ("DL I") sublimit L/C /SKBDN dan *Negosiasi Wesel Ekspor* ("NWE") dengan nilai Rp40,0 miliar. Pada tanggal 12 Juli 2011, Bank Mega menyetujui mengkonversi fasilitas ini menjadi mata uang USD, sehingga menjadi USD4,7 juta ("DL I").

Fasilitas ini dijamin dengan persediaan barang tertentu milik Perusahaan beserta jaminan-jaminan lain yang telah diagunkan ke Bank Mega, kecuali mesin *tissue* tertentu dan bangunan yang dijaminakan secara *pari passu* antara Bank Mega dengan Bank Syariah Mega.

Selain itu, pada tanggal 8 Juli 2010, Bank Mega juga memberikan fasilitas *Negosiasi Wesel Ekspor* ("Fasilitas NWE") dengan total plafond sebesar USD2,2 juta. Pada tanggal 12 Juli 2011, Bank Mega dan Perusahaan menyetujui untuk merubah jenis Fasilitas NWE sebesar USD2,2 juta menjadi Fasilitas *Demand Loan II* dengan plafond yang sama.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

13. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

This facility has been extended several times, and at the latest amendment, the period of this facility has been extended up to September 10, 2012 and additional 20% security deposit on the amount of import LC or SKBDN issued.

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, the outstanding balances of this loan amounted to USD21.1 million and USD23.2 million.

(v) PT Bank Mega Tbk

On November 18, 2009, PT Bank Mega Tbk ("Bank Mega") agreed to provide a credit facility in the form of Demand Loan I ("DL I") sublimit L/C /SKBDN and Negotiation Bill of Export ("NWE") at the amount of Rp40.0 billion. On July 12, 2011 Bank Mega agreed to convert this facility into USD currency at the amount of USD4.7 million ("DL I").

This facility was secured by certain inventory owned by the Company including the existing security which has been collateralized to Bank Mega, except certain machinery and building which was secured on pari passu basis between Bank Mega and Bank Syariah Mega.

Furthermore, on July 8, 2010, Bank Mega also provided Negotiation Bill of Export ("NWE Facility") with total limit at the amount of USD2.2 million. On July 12, 2011, Bank Mega and the Company agreed to convert NWE facility at the amount of USD2.2 million into Demand Loan Facility II with the same plafond.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

13. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

Fasilitas ini dijamin dengan piutang dagang milik Perusahaan beserta jaminan-jaminan lain yang telah diagunkan ke Bank Mega, kecuali mesin *tissue* tertentu dan bangunan yang dijamin secara *pari passu* antara Bank Mega dengan Bank Syariah Mega.

Pada perubahan terakhir, kedua belah pihak setuju untuk memperpanjang jangka waktu kedua fasilitas ini sampai dengan 18 November 2012.

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, saldo pinjaman dari Bank Mega adalah sebesar USD4,7 juta.

c. Berikut ini adalah pinjaman jangka pendek Lontar:

(i) PT Bank Sinarmas Tbk

Sejak tanggal 11 Juni 2009 sampai dengan 30 Mei 2012, PT Bank Sinarmas Tbk ("Bank Sinarmas") menyetujui untuk memberikan sejumlah fasilitas *Demand Loan* ("DL") kepada Lontar dengan jumlah keseluruhan sebesar Rp100,0 miliar dan USD212,5 juta, dimana masing-masing fasilitas tersebut berlaku untuk jangka waktu selama satu tahun dan masih berlaku pada tanggal 30 Juni 2012.

Masing-masing fasilitas tersebut di atas dijamin dengan deposito berjangka yang dimiliki Perusahaan sebesar 100% dari nilai setiap fasilitas *Demand Loan* (Catatan 8).

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, saldo pinjaman dari Bank Sinarmas masing-masing adalah sebesar USD223,0 juta dan USD182,5 juta.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

13. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

This facility was secured by trade receivables owned by the Company including the existing security which has been collateralized to Bank Mega, except certain machinery and building which was secured on pari passu basis between Bank Mega and Bank Syariah Mega.

At the latest amendment, both parties agreed to extend the period of this facility up to November 18, 2012.

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, the outstanding balances of loan from Bank Mega amounted to USD4.7 million.

c. *The following were the short-term loans of Lontar:*

(i) PT Bank Sinarmas Tbk

Starting June 11, 2009 up to May 30, 2012, PT Bank Sinarmas Tbk ("Bank Sinarmas") agreed to provide a number of Demand Loan facilities to Lontar at the total amount of Rp100.0 billion and USD212.5 million, whereby each of the facilities valid for one year and still available as of June 30, 2012.

Each of the above mentioned facilities was secured by time deposit owned by the Company in the amount of 100% from the value of each Demand Loan facility (Note 8).

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, the outstanding balances of loan from Bank Sinarmas amounted to USD223.0 million and USD182.5 million, respectively.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

13. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

(ii) PT Bank ICBC Indonesia

Sejak tanggal 14 September 2009 sampai dengan 17 April 2012, PT Bank ICBC Indonesia ("ICBC") menyetujui untuk memberikan sejumlah fasilitas kredit Pinjaman Tetap *on Demand* ("PTD") kepada Lontar dengan jumlah keseluruhan sebesar Rp300,0 miliar dan USD116,9 juta, dimana masing-masing fasilitas tersebut berlaku untuk jangka waktu selama satu tahun dan masih berlaku pada tanggal 30 Juni 2012.

Masing-masing PTD tersebut dijamin dengan deposito berjangka milik Perusahaan sebesar 100% dari nilai masing-masing PTD.

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, saldo pinjaman dari ICBC masing-masing adalah sebesar USD148,5 juta dan USD95,0 juta.

(iii) PT Bank Sinarmas Tbk – Unit Usaha Syariah

Pada tanggal 26 Juni 2012, PT Bank Sinarmas Tbk – Unit Usaha Syariah menyetujui untuk memberikan fasilitas Mudharabah kepada Lontar dengan jumlah sebesar USD16,0 juta untuk jangka waktu satu (1) tahun.

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, saldo pinjaman ini masing-masing adalah sebesar USD16,0 juta dan nihil.

(iv) PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

Pada tanggal 5 April 2011, BRI menyetujui untuk memberikan fasilitas Kredit Modal Kerja kepada Lontar sebesar USD5,0 juta untuk jangka waktu 1 (satu) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan deposito milik Lontar dengan nilai CNY34,4 juta (Catatan 8).

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, saldo pinjaman ini masing-masing adalah sebesar nihil dan USD5,0 juta.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

13. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

(ii) PT Bank ICBC Indonesia

Starting September 14, 2009, up to April 17, 2012, PT Bank ICBC Indonesia ("ICBC") has agreed to provide a number of credit facilities in the form of Fixed Loan on Demand ("PTD") to Lontar at the total amount of Rp300.0 billion dan USD116.9 million, whereby each of the facilities valid for one year and still available as of June 30, 2012.

Each PTD was secured by time deposits owned by Company in the amount of 100% from the value of each PTD.

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, the outstanding balances of loan from ICBC amounted to USD148.5 million and USD95.0 million, respectively.

(iii) PT Bank Sinarmas Tbk – Unit Usaha Syariah

On June 26, 2012, PT Bank Sinarmas Tbk – Unit Usaha Syariah agreed to provide Mudharabah facility to Lontar at the amount of USD16.0 million for the period of one (1) year.

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, the outstanding balances of this loan amounted to USD16.0 million and nil, respectively.

(iv) PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

On April 5, 2011, BRI agreed to provide a Working Capital Credit facility to Lontar at the amount of USD5.0 million for the period of one (1) year. This facility was secured by the deposit owned by Lontar at the amount of CNY34.4 million (Note 8).

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, the outstanding balances of this loan amounted to nil and USD5.0 million, respectively.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

14. UTANG USAHA

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
Pihak ketiga			Third parties
Lokal	47.406	61.783	Local
Impor	11.818	8.413	Import
Sub-total	<u>59.224</u>	<u>70.196</u>	Sub-total
Pihak berelasi (Catatan 31e)			Related parties (Note 31e)
Lokal	153.252	161.453	Local
Impor	1.088	1.104	Import
Sub-total	<u>154.340</u>	<u>162.557</u>	Sub-total
Total	<u>213.564</u>	<u>232.753</u>	Total

Rincian utang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

This account consists of:

Details of trade payables based on currencies were as follows:

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
Dolar Amerika Serikat	169.542	160.550	United States Dollar
Rupiah Indonesia	40.972	68.208	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	1.381	2.266	European Euro
Dolar Singapura	1.151	1.281	Singaporean Dollar
Lain-lain (masing-masing di bawah USD1,0 juta)	518	448	Others (each below USD1.0 million)
Total	<u>213.564</u>	<u>232.753</u>	Total

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

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

15. BEBAN MASIH HARUS DIBAYAR

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
Beban restrukturisasi	58.459	54.490	Restructuring fee
Beban bunga	52.259	46.147	Interest expense
Asuransi dan transportasi	6.090	6.026	Insurance and transportation
Lainnya	15.752	9.808	Others
Total pada Nilai Nominal	132.560	116.471	Total at Nominal Value
Penyesuaian bersih atas penerapan PSAK 55 (Revisi 2006)	(58.459)	(54.490)	Net adjustment on the adoption of PSAK 55 (Revised 2006)
Total Biaya Perolehan Diamortisasi	<u>74.101</u>	<u>61.981</u>	Total at Amortized Cost

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, Perusahaan mengakui beban restrukturisasi sesuai MRA (Catatan 17, 18 dan 33).

15. ACCRUED EXPENSES

This account consists of:

In June 30, 2012 and December 31, 2011, the Company recognized restructuring fee based on the MRA (Notes 17, 18 and 33).

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

16. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
China Development Bank	66.364	20.315	<i>China Development Bank</i>
PT Bank Mega Tbk	29.861	34.080	<i>PT Bank Mega Tbk</i>
Indonesia Eximbank	26.000	30.000	<i>Indonesia Eximbank</i>
PT Bank BRI Syariah	17.791	12.972	<i>PT Bank BRI Syariah</i>
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	12.102	15.194	<i>PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Bank ICBC Indonesia	6.153	1.805	<i>PT Bank ICBC Indonesia</i>
PT Bank Syariah Mega Indonesia	2.410	2.858	<i>PT Bank Syariah Mega Indonesia</i>
Total	160.681	117.224	<i>Total</i>
Liabilitas jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(30.473)	(28.314)	<i>Current maturities of long-term debts</i>
Bersih	<u>130.208</u>	<u>88.910</u>	<i>Net</i>

16. LONG-TERM BANK LOANS

This account consists of:

a. China Development Bank

Pada tanggal 25 April 2011, China Development Bank ("CDB") dan Perusahaan menandatangani perjanjian fasilitas kredit investasi sebesar CNY553,0 juta untuk jangka waktu 7 (tujuh) tahun terhitung sejak tanggal pencairan. Fasilitas ini dijamin dengan 1 (satu) set *power plant* milik Perusahaan dan jaminan dari PT Purinusa Ekapersada.

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, saldo pinjaman dari CDB sebesar USD66,4 juta dan USD20,3 juta.

b. PT Bank Mega Tbk

Pada tanggal 18 Desember 2007, Perusahaan dan PT Bank Mega Tbk ("Bank Mega") menandatangani Perjanjian Kredit dimana Bank Mega setuju untuk memberikan fasilitas kredit investasi dengan nilai tidak melebihi Rp227,0 miliar dengan pelunasan secara angsuran dimana angsuran pokok dibayar setiap tiga (3) bulan dan angsuran bunga dibayar setiap bulan dengan jangka waktu enam puluh (60) bulan ("Fasilitas TL-1").

a. China Development Bank

On April 25, 2011, China Development Bank ("CDB") and the Company signed an investment credit facility agreement at the amount of CNY553.0 million for the period of 7 (seven) years as of the withdrawal date. This facility is secured with 1 (one) set power plant owned by the Company and guaranteed by PT Purinusa Ekapersada.

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, the outstanding balances of loan from CDB amounted to USD66.4 million and USD20.3 million.

b. PT Bank Mega Tbk

On December 18, 2007, the Company and PT Bank Mega Tbk ("Bank Mega") executed Credit Agreement under which Bank Mega agreed to provide investment credit facility with the amount up to Rp227.0 billion with the condition that the repayment of the principal was made every three (3) months and repayment of interest was made every month for a period of sixty (60) months ("TL-1 Facility").

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**16. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG
(Lanjutan)**

Pada tanggal 28 Maret 2008, Perusahaan dan Bank Mega menandatangani *addendum* terhadap Perjanjian Kredit dimana Bank Mega setuju memberikan fasilitas kredit investasi tambahan dengan nilai sebesar Rp177,0 miliar dengan pelunasan secara angsuran dengan ketentuan angsuran pokok akan dibayar per tiga (3) bulan dan angsuran bunga dibayar setiap bulan dengan jangka waktu enam puluh (60) bulan ("Fasilitas TL-2").

Pada tanggal 25 September 2008, Perusahaan dan Bank Mega menandatangani *addendum* kedua terhadap Perjanjian Kredit dimana Bank Mega setuju untuk mengadakan konversi terhadap seluruh Fasilitas TL-1 menjadi USD dengan nilai sebesar USD21,7 juta dengan jangka waktu enam puluh (60) bulan, yaitu dimulai sejak tanggal 18 Desember 2008 ("Fasilitas TL-3") dan pelunasan Fasilitas TL-1.

Selain itu, pada *addendum* kedua tersebut, Bank Mega juga setuju untuk memberikan fasilitas kredit investasi tambahan dengan nilai sebesar USD3,0 juta dengan ketentuan angsuran pokok akan dibayar per tiga (3) bulan dan angsuran bunga dibayar setiap bulan dengan jangka waktu enam puluh (60) bulan ("Fasilitas TL-4").

Pada tanggal 22 Desember 2008, Perusahaan dan Bank Mega menandatangani *addendum* ketiga terhadap Perjanjian Kredit dimana Bank Mega setuju untuk mengadakan konversi terhadap sebagian Fasilitas TL-3 dengan jumlah sebesar maksimal USD10,0 juta menjadi mata uang Rupiah ("Fasilitas TL-5") dengan jangka waktu hingga 18 Desember 2012.

Pada tanggal 25 Maret 2009, Perusahaan dan Bank Mega menandatangani *addendum* keempat Perjanjian Kredit dimana Bank Mega memberikan perpanjangan jangka waktu untuk masing-masing fasilitas dari 60 bulan menjadi 96 bulan, sehingga fasilitas TL-2, sebesar tidak lebih dari Rp177,0 miliar, berakhir pada tanggal 28 Maret 2016. Fasilitas TL-3, sebesar tidak lebih dari USD15,6 juta, berakhir pada tanggal 18 Desember 2015. Fasilitas TL-4, sebesar tidak lebih dari USD3,0 juta, berakhir pada tanggal 25 September 2016 dan Fasilitas TL-5, sebesar tidak lebih dari Rp67,6 miliar, berakhir pada tanggal 18 Desember 2015.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

16. LONG-TERM BANK LOANS (Continued)

On March 28, 2008, the Company and Bank Mega executed an addendum to the Credit Agreement under which Bank Mega agreed to provide an additional investment credit facility with the amount up to Rp177.0 billion with the condition that the repayment of the principal will be made every three (3) months and repayment of interest will be made every month for a period of sixty (60) months ("TL-2 Facility").

On September 25, 2008, the Company and Bank Mega executed a second addendum to the Credit Agreement whereby Bank Mega agreed to convert all of the TL-1 Facility to USD at the amount of USD21.7 million for a period of sixty (60) months, which was commenced on December 18, 2008 ("TL-3 Facility") and the settlement of TL-1 Facility.

In addition, in the second addendum, Bank Mega also agreed to provide an additional investment credit facility at the amount up to USD3.0 million with the condition that the settlement of the principal will be made every three (3) months and settlement of the interest will be made every month for a period of sixty (60) months ("TL-4 Facility").

On December 22, 2008, the Company and Bank Mega executed the third addendum to the Credit Agreement whereby Bank Mega agreed to convert part of TL-3 Facility in the amount of up to a maximum of USD10.0 million to Rupiah currency ("TL-5 Facility") with the period up to December 18, 2012.

On March 25, 2009, the Company and Bank Mega executed the fourth addendum to the Credit Agreement wherein Bank Mega agreed to extend the period for each facilities from 60 months to 96 months, therefore, TL-2 Facility, at the amount up to Rp177.0 billion, will expire on March 28, 2016, TL-3 Facility, at the amount up to USD15.6 million, will expire on December 18, 2015, TL-4 Facility, at the amount up to USD3.0 million, will expire on September 25, 2016, and TL-5 Facility, at the amount up to Rp67.6 billion, will expire on December 18, 2015.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**16. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG
(Lanjutan)**

Pada tanggal 8 Juli 2010, Perusahaan dan Bank Mega menandatangani *addendum* keenam dimana Bank Mega menyetujui untuk memberikan fasilitas kredit investasi tambahan dengan nilai sebesar Rp100,0 miliar, dengan ketentuan angsuran pokok dibayar per tiga (3) bulan dan angsuran bunga dibayar setiap bulan dengan jangka waktu enam puluh (60) bulan ("Fasilitas TL-6").

Fasilitas TL-2, TL-3, TL-4, TL-5 dan TL-6 tersebut dijamin dengan mesin, bangunan dan jaminan perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada beserta jaminan-jaminan lain yang telah diagunkan ke Bank Mega. Untuk mesin *tissue* tertentu serta bangunan yang menaungi mesin-mesin tersebut dijamin secara *pari passu* antara Bank Mega (untuk fasilitas TL-2) dengan Bank Syariah Mega.

Pada tanggal 12 Juli 2011, Bank Mega dan Perusahaan menyetujui untuk mengkonversi fasilitas yang diberikan oleh Bank Mega kepada Perusahaan dalam mata uang Rupiah menjadi USD, sehingga menjadi sebagai berikut:

- Fasilitas *Term Loan* 2 menjadi USD12,1 juta
- Fasilitas *Term Loan* 5 menjadi USD4,9 juta
- Fasilitas *Term Loan* 6 menjadi USD9,4 juta

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, saldo pinjaman dari Bank Mega masing-masing sebesar USD29,9 juta dan USD34,1 juta.

c. Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia atau Indonesia Eximbank

Pada tanggal 30 Agustus 2010, Perusahaan dan Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia atau Indonesia Eximbank ("Eximbank") menandatangani perjanjian kredit investasi, dimana Eximbank menyetujui untuk memberikan fasilitas kredit investasi kepada Perusahaan sebesar USD40,0 juta untuk jangka waktu lima (5) tahun.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

16. LONG-TERM BANK LOANS (Continued)

On July 8, 2010, the Company and Bank Mega executed a sixth *addendum* whereby Bank Mega agreed to provide an additional investment credit facility at the amount of Rp100.0 billion, with the condition that the settlement of the principal be made every three (3) months and settlement of the interest made every month for a period of sixty (60) months ("TL-6 Facility").

The TL-2, TL-3, TL-4, TL-5 and TL-6 Facility were secured by certain machinery, building and the corporate guarantee by PT Purinusa Ekapersada including the existing security which has been collateralized to Bank Mega. The certain *tissue* machines and the building covering those machines were secured at *pari passu* basis between Bank Mega (for TL-2 facility) with Bank Syariah Mega.

On July 12, 2011, Bank Mega and the Company agreed to convert Rupiah currency facility given by Bank Mega to the Company into USD currency. Therefore, the converted facilities are as follows:

- *Term Loan* 2 Facility: USD12.1 million
- *Term Loan* 5 Facility: USD4.9 million
- *Term Loan* 6 Facility: USD9.4 million

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, the outstanding balances of loan from Bank Mega amounted to USD29.9 million and USD34.1 million, respectively.

c. Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia or Indonesia Eximbank

On August 30, 2010, the Company and Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia (Indonesian Export Financing Institution) or Indonesia Eximbank ("Eximbank") executed an investment credit agreement whereby Eximbank agreed to provide investment credit facility to the Company in the amount of USD40.0 million for the period of five (5) years.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**16. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG
(Lanjutan)**

Fasilitas ini dijamin dengan mesin dan bangunan tertentu milik Perusahaan, sebidang tanah milik PT Graha Kemasindo Indah, dan 24 bidang tanah milik PT Persada Kharisma Perdana, serta jaminan perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada.

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, saldo pinjaman dari Eximbank masing-masing sebesar USD26,0 juta dan USD30,0 juta.

d. PT Bank BRI Syariah

Pada tanggal 29 Juni 2009, PT Bank BRI Syariah ("BRI Syariah") menyetujui untuk memberikan Fasilitas AI Musyarakah kepada Perusahaan sebesar Rp60,0 miliar ("AI Musyarakah I") untuk jangka waktu enam puluh (60) bulan.

Pada tanggal 9 Desember 2009, BRI Syariah menyetujui untuk memberikan tambahan Fasilitas AI Musyarakah kepada Perusahaan sebesar Rp25,0 miliar ("AI Musyarakah II") untuk jangka waktu enam puluh (60) bulan.

Pada tanggal 10 Agustus 2010, BRI Syariah menyetujui untuk memberikan Fasilitas AI Musyarakah III kepada Perusahaan sebesar Rp90,0 miliar ("AI Musyarakah III") untuk jangka waktu enam puluh (60) bulan.

Ketiga fasilitas ini dijamin dengan mesin *tissue* tertentu milik Perusahaan.

Pada tanggal 21 Februari 2012, BRI Syariah menyetujui untuk memberikan fasilitas AI Musyarakah kepada Perusahaan sebesar Rp70,0 miliar ("AI Musyarakah IV") untuk jangka waktu enam puluh (60) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan mesin tertentu milik Perusahaan dan bangunan yang menaungi mesin tersebut.

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, saldo pinjaman dari BRI Syariah masing-masing sebesar USD17,8 juta dan USD13,0 juta.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

16. LONG-TERM BANK LOANS (Continued)

The facility was secured by the Company's certain machinery and building, 1 parcel of land owned by PT Graha Kemasindo Indah, and 24 parcels of land owned by PT Persada Kharisma Perdana, also a corporate guarantee from PT Purinusa Ekapersada.

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, the outstanding balances of loan from Eximbank amounted to USD26.0 million and USD30.0 million, respectively.

d. PT Bank BRI Syariah

On June 29, 2009, PT Bank BRI Syariah ("BRI Syariah") agreed to provide AI Musyarakah Facility to the Company at the amount of Rp60.0 billion ("AI Musyarakah I") for a period of sixty (60) months.

On December 9, 2009, BRI Syariah agreed to provide an addition to AI Musyarakah Facility to the Company at the amount of Rp25.0 billion ("AI Musyarakah II") for a period of sixty (60) months.

On August 10, 2010, BRI Syariah agreed to provide AI Musyarakah III Facility to the Company at the amount of Rp90.0 billion ("AI Musyarakah III") for a period of sixty (60) months.

These three facilities were secured by the Company's certain tissue machine.

On February 21, 2012, BRI Syariah agreed to provide AI Musyarakah Facility to the Company at the amount of Rp70.0 billion ("AI Musyarakah IV") for the period of sixty (60) months. This facility was secured by the Company's certain machine and building covering this machine.

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, the outstanding balances of loan from BRI Syariah amounted to USD17.8 million and USD13.0 million, respectively.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**16. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG
(Lanjutan)**

e. PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk

Pada tanggal 11 Juli 2008, Perusahaan dan PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk ("BNI") menandatangani Perjanjian Kredit dimana BNI setuju untuk memberikan fasilitas kredit investasi sebesar Rp120,0 miliar. Fasilitas ini berlaku sampai dengan 10 Juli 2013 dan dijamin dengan pembangkit uap boiler tertentu milik Perusahaan dan mendapatkan jaminan perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada.

Pada tanggal 21 Februari 2011, Perusahaan menerima tambahan pinjaman Fasilitas Kredit Investasi sebesar USD13,0 juta dari BNI dan berlaku untuk jangka waktu empat puluh delapan (48) bulan. Fasilitas tersebut dijamin dengan satu (1) set boiler, satu (1) set steam turbine generator, persediaan barang tertentu dan jaminan perusahaan dari PT Purinusa Ekapersada.

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, saldo pinjaman dari BNI masing-masing sebesar USD12,1 juta dan USD15,2 juta.

f. PT Bank ICBC Indonesia

Pada tanggal 13 Januari 2010, PT Bank ICBC Indonesia ("ICBC") menyetujui untuk memberikan fasilitas kredit pinjaman tetap *installment* kepada Perusahaan dengan jumlah pokok USD5,0 juta untuk jangka waktu tiga (3) tahun sejak tanggal 13 Januari 2010 sampai dengan 13 Januari 2013. Fasilitas ini dijamin dengan mesin tertentu milik Perusahaan.

Pada tanggal 25 April 2012, ICBC menyetujui untuk memberikan fasilitas kredit pinjaman tetap *installment* (PTI-2) kepada Perusahaan sejumlah Rp52,0 miliar untuk jangka waktu tiga (3) tahun sejak tanggal 25 April 2012 sampai dengan 25 April 2015. Fasilitas ini dijamin dengan mesin milik Perusahaan.

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, saldo pinjaman dari ICBC masing-masing sebesar USD6,2 juta dan USD1,8 juta.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

16. LONG-TERM BANK LOANS (Continued)

e. PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk

On July 11, 2008, the Company and PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk ("BNI") executed a Credit Agreement whereby BNI agreed to provide investment credit facility at the amount of Rp120.0 billion. This facility is available until July 10, 2013 and secured by the Company's certain boiler machine and corporate guarantee from PT Purinusa Ekapersada.

On February 21, 2011, the Company received additional Investment Credit Facility at the amount of USD13.0 million. The Facility available for the period of forty eight (48) months and secured with one (1) set boiler machine, one (1) set steam turbine generator, inventory and corporate guarantee from PT Purinusa Ekapersada.

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, the outstanding balances of loan from BNI amounted to USD12.1 million and USD15.2 million, respectively.

f. PT Bank ICBC Indonesia

On January 13, 2010, PT Bank ICBC Indonesia ("ICBC") agreed to provide a fixed loan credit installment to the Company with the original amount of USD5.0 million for the period of three (3) years from January 13, 2010 until January 13, 2013. This facility was secured by certain machinery of the Company.

On April 25, 2012, ICBC agreed to provide a fixed loan credit installment (PTI-2) to the Company, with the amount of Rp52.0 billion for the period of three (3) years from April 25, 2012 until April 25, 2015. This facility was secured by the machinery owned the Company.

As of June 30, 2012 and December 31, 2011 the outstanding balances of loan from ICBC amounted to USD6.2 million and USD1.8 million, respectively.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**16. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG
(Lanjutan)**

g. PT Bank Syariah Mega Indonesia

Pada tanggal 28 Maret 2008, Perusahaan dan PT Bank Syariah Mega Indonesia ("BSMI") menandatangani Perjanjian Kredit dimana BSMI setuju untuk memberikan fasilitas kredit investasi sebesar Rp50,0 miliar untuk jangka waktu enam puluh (60) bulan dengan pelunasan secara angsuran. Fasilitas dari BSMI dan Bank Mega sebagaimana dimaksud pada poin di atas, dijamin secara *pari passu* dengan mesin *tissue* tertentu milik Perusahaan dan bangunan yang menaungi mesin tersebut.

Pada tanggal 15 Juli 2009, Perusahaan dan BSMI sepakat untuk menandatangani perubahan atas fasilitas kredit investasi sebesar Rp50,0 miliar dimana rincian fasilitas tersebut dan sisa plafondnya diubah menjadi sebagai berikut:

- Fasilitas Musyarakah I senilai Rp35,4 miliar dengan jangka waktu 28 Maret 2009 sampai dengan 28 Maret 2016.
- Fasilitas Musyarakah II senilai Rp7,2 miliar dengan jangka waktu 6 Maret 2009 sampai dengan 6 Mei 2016.

Pada tanggal 8 Juni 2012, BSMI menyetujui untuk mengkonversi fasilitas Musyarakah I dan fasilitas Musyarakah II yang diberikan kepada Perusahaan dalam mata uang Rupiah menjadi USD, sehingga menjadi sebagai berikut:

- Fasilitas Musyarakah I senilai USD2,1 juta
- Fasilitas Musyarakah II senilai USD415,7 ribu.

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, saldo pinjaman dari BSMI masing-masing sebesar USD2,4 juta dan USD2,9 juta.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

16. LONG-TERM BANK LOANS (Continued)

g. PT Bank Syariah Mega Indonesia

On March 28, 2008, the Company and PT Bank Syariah Mega Indonesia ("BSMI") executed credit agreement under which BSMI agreed to provide investment credit facility at the amount of Rp50.0 billion for a period of sixty (60) months with the installment repayment basis. The facility from BSMI and Bank Mega as mentioned at point above was secured at *pari passu* basis by the certain *tissue* machines owned by the Company and building covering those machines.

On July 15, 2009, the Company and BSMI agreed to execute an amendment to the investment credit facility at the amount of Rp50.0 billion whereby the details of the facility and the remainder plafond were amended as follows:

- Musyarakah I Facility at the amount of Rp35.4 billion with the period from March 28, 2009 to March 28, 2016.
- Musyarakah II Facility at the amount of Rp7.2 billion with the period from March 6, 2009 to May 6, 2016.

On June 8, 2012, BSMI agreed to convert Musyarakah I and Musyarakah II facility which was given to the Company in Rupiah currency into USD currency. The converted facilities are as follows:

- Musyarakah I Facility at the amount of USD2.1 million.
- Musyarakah II Facility at the amount of USD415.7 thousand.

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, the outstanding balances of loan from BSMI amounted to USD2.4 million and USD2.9 million, respectively.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

17. PINJAMAN JANGKA PANJANG

Pada tanggal 12 Maret 2001, Asia Pulp & Paper Company Ltd., PT Purinusa Ekapersada dan Entitas Anaknya termasuk Perusahaan dan Lontar, mengumumkan penghentian seluruh pembayaran liabilitas (pokok dan bunga) yang terutang kepada krediturnya (*debt standstill*), kecuali untuk beberapa kreditur tertentu. Setelah *standstill* diumumkan, Perusahaan dan Lontar mulai melakukan negosiasi persyaratan-persyaratan untuk konsensus restrukturisasi utang dengan kreditur.

Perusahaan mencapai *Pre-Effective Date* pada tanggal 3 Desember 2004 dan selanjutnya tanggal 28 April 2005 mencapai *Effective Date* sehingga syarat dan ketentuan restrukturisasi utang sesuai *Master Restructuring Agreement* ("MRA") berlaku efektif. Oleh karena itu, semua saldo pinjaman jangka panjang Perusahaan yang diklasifikasi menjadi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun selama periode *standstill* telah direklasifikasi menjadi pinjaman jangka panjang dan bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun sesuai dengan MRA (Catatan 33).

17. LONG-TERM LOANS

On March 12, 2001, Asia Pulp & Paper Company Ltd., PT Purinusa Ekapersada and its Subsidiaries, including the Company and Lontar, announced a standstill on all their obligations (principal and interest) to creditors, except for certain trade creditors. Subsequent to the announced standstill, the Company and Lontar began negotiating terms for consensual debt restructuring with its creditors.

The Company reached the *Pre-Effective Date* on December 3, 2004 and subsequently on April 28, 2005, the *Effective Date* was reached and all provisions of the *Master Restructuring Agreement* ("MRA") were in force. Hence, all balances of long-term loans that were classified as current maturities during the standstill period have been properly reclassified into long-term and current portion in accordance with the MRA (Note 33).

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
<u>Pinjaman Perusahaan</u>			<u>Company's Loans</u>
Pihak yang berpartisipasi dalam MRA			<i>Participant in MRA</i>
Tranche A	16.574	16.941	Tranche A
Tranche B	95.577	97.735	Tranche B
Tranche C	192.740	197.097	Tranche C
Sub-total	304.891	311.773	Sub-total
Tidak berpartisipasi dalam MRA	70.703	70.703	<i>Non-Participant in MRA</i>
Sub-total	375.594	382.476	Sub-total
<u>Pinjaman Lontar</u>			<u>Lontar's Loans</u>
Pihak yang berpartisipasi dalam penandatanganan MRA	38.986	39.899	<i>Participant in signing MRA</i>
Tidak berpartisipasi dalam penandatanganan MRA	194.500	194.500	<i>Non-Participant in signing MRA</i>
Sub-total	233.486	234.399	Sub-total
Total pada Nilai Nominal	609.080	616.875	Total at Nominal Value
Penyesuaian bersih atas penerapan PSAK 55 (Revisi 2006)	21.124	19.718	<i>Net adjustment on the adoption of PSAK 55 (Revised 2006)</i>
Total Biaya Perolehan Diamortisasi	630.204	636.593	Total at Amortized Cost
Liabilitas jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(350.509)	(346.071)	<i>Current maturities of long-term debts</i>
Bersih	279.695	290.522	Net

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

17. PINJAMAN JANGKA PANJANG (Lanjutan)

17. LONG-TERM LOANS (Continued)

a. Pinjaman Perusahaan

a. Company's Loans

Pihak yang Berpartisipasi dalam Master
Restructuring Agreement (MRA)

Participant in Master Restructuring
Agreement (MRA)

Setelah restrukturisasi pinjaman menjadi *Pre-Effective* pada tanggal 3 Desember 2004, saldo terutang pada tanggal tersebut diklasifikasi menjadi Pihak yang Berpartisipasi dan Pihak yang Tidak Berpartisipasi dalam MRA. Selanjutnya, pada tanggal 28 April 2005, Perusahaan menandatangani *Multi Lender Credit Agreement* ("MLCA") dengan DBS Bank Limited sebagai *Facility Agent* dengan *Tranches* sebagai berikut:

As the debt restructuring become *Pre-Effective* on December 3, 2004, the loans outstanding as of that date were classified into *Participant* and *Non-Participant* in MRA. Subsequently, on April 28, 2005, the Company signed a *Multi Lender Credit Agreement* ("MLCA") with DBS Bank Limited as *Facility Agent*. In accordance with the MRA, the loans were divided into the following *Tranches*:

Fasilitas	Mata Uang / Currency				Fasilitas
	USD	Euro	JPY	Rp	
<i>Tranche A</i> (jatuh tempo 2015)	5.977	4.551.996	1.721.446.029	32.141.750.584	<i>Tranche A (due 2015)</i>
<i>Tranche B</i> (jatuh tempo 2018)	15.540	11.836.081	4.476.096.485	83.574.840.206	<i>Tranche B (due 2018)</i>
<i>Tranche C</i> (jatuh tempo 2025)	31.340	23.869.073	9.026.659.647	168.540.075.077	<i>Tranche C (due 2025)</i>
Total	52.857	40.257.150	15.224.202.161	284.256.665.867	Total

Rincian saldo pinjaman jangka panjang pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011 adalah sebagai berikut:

Details of outstanding loans as of June 30, 2012 and December 31, 2011 were as follows:

Fasilitas	Mata Uang / Currency				Fasilitas
	USD	Euro	JPY	Rp	
<i>Tranche A</i> (jatuh tempo 2015)	3.008	2.006.348	758.734.858	14.166.538.939	<i>Tranche A (due 2015)</i>
<i>Tranche B</i> (jatuh tempo 2018)	15.540	11.836.081	4.476.096.484	83.574.840.206	<i>Tranche B (due 2018)</i>
<i>Tranche C</i> (jatuh tempo 2025)	31.340	23.869.073	9.026.693.253	168.540.075.077	<i>Tranche C (due 2025)</i>
Total pada Nilai Nominal	49.888	37.711.502	14.261.524.595	266.281.454.222	Total at Nominal Value

Berikut adalah ikhtisar syarat dan ketentuan signifikan dari MLCA pada tanggal 28 April 2005:

The following is a summary of the significant terms and conditions of the MLCA dated April 28, 2005:

Fasilitas tersebut terdiri dari fasilitas *Tranche A* yang jatuh tempo tahun 2015, *Tranche B* jatuh tempo tahun 2018 dan *Tranche C* jatuh tempo tahun 2025 (dapat diperpanjang sampai tahun 2027).

The facility consists of Tranche A due in 2015, Tranche B due in 2018 and Tranche C due in 2025 (subject to extension to 2027).

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

17. PINJAMAN JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

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

- Dari tanggal efektif hingga tiga (3) tahun setelah tanggal efektif:
 - i. SIBOR tiga bulanan (untuk Dolar Amerika Serikat), EURIBOR (untuk Euro Eropa), TIBOR (untuk Yen Jepang), dalam setiap kasusnya, dimana setiap kasus ditambah dengan 1% per tahun (batas maksimum 6%); dan
 - ii. Tiga bulanan bunga SBI (untuk Rupiah Indonesia) ditambah 1% per tahun (batas maksimum 14%).
- Tiga (3) tahun hingga lima (5) tahun setelah tanggal efektif:
 - i. SIBOR tiga bulanan (untuk Dolar Amerika Serikat), EURIBOR (untuk Euro Eropa), TIBOR (untuk Yen Jepang), dalam setiap kasusnya, dimana setiap kasus ditambah dengan 2% per tahun (tidak ada batas maksimum); dan
 - ii. Tiga bulanan bunga SBI (untuk Rupiah Indonesia) ditambah dengan 2% per tahun (tidak ada batas maksimum).
- Dari dan sesudah lima (5) tahun setelah tanggal efektif:
 - i. SIBOR tiga bulanan (untuk Dolar Amerika Serikat), EURIBOR (untuk Euro Eropa), TIBOR (untuk Yen Jepang), dalam setiap kasusnya, dimana setiap kasus ditambah dengan 3% per tahun (tidak ada batas maksimum); dan
 - ii. Tiga bulanan bunga SBI (untuk Rupiah Indonesia) ditambah dengan 3% per tahun (tidak ada batas maksimum).

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

17. LONG-TERM LOANS *(Continued)*

Tranche A Facilities and *Tranche B* Facilities bear an annual interest rates as follows:

- From the effective date to the date three (3) years after the effective date:
 - i. Three-month SIBOR (for United States Dollar), EURIBOR (for European Euro), TIBOR (for Japanese Yen), for each case, where in each case plus 1% per annum (capped at 6%); and
 - ii. Three-month SBI Rate (for Indonesian Rupiah) plus 1% per annum (capped at 14%).
- From the date three (3) years to five (5) years after the effective date:
 - i. Three-month SIBOR (for United States Dollar), EURIBOR (for European Euro) and TIBOR (for Japanese Yen), for each case, where in each case plus 2% per annum (no cap); and
 - ii. Three-month SBI Rate (for Indonesian Rupiah) plus 2% per annum (no cap).
- From and after the date five (5) years after the effective date:
 - i. Three-month SIBOR (for United States Dollar), EURIBOR (for European Euro) and TIBOR (for Japanese Yen), for each case, where in each case plus 3% per annum (no cap); and
 - ii. Three-month SBI Rate (for Indonesian Rupiah) plus 3% per annum (no cap).

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

17. PINJAMAN JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

Fasilitas *Tranche C* memiliki tingkat bunga tahunan sebagai berikut:

- Dari tanggal efektif hingga seluruh Wesel *Tranche A*, Pinjaman *Tranche A*, Wesel *Tranche B*, Pinjaman *Tranche B* dan Pendanaan Kembali Utang telah dibayar seluruhnya, tidak ada bunga yang diakumulasikan. Biaya restrukturisasi akan diakui dan dikapitalisasi pada tahun ke sembilan (9) dan tahun ke lima belas (15) sesudah 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
- Jika tanggal jatuh tempo akhir diperpanjang sesuai dengan prasyarat Fasilitas *Tranche C*, SIBOR tiga bulanan (untuk Dolar Amerika Serikat), EURIBOR (untuk Euro Eropa), TIBOR (untuk Yen Jepang) dan bunga SBI (untuk Rupiah Indonesia), dalam setiap kasus, dimana setiap kasusnya ditambah dengan 1% per tahun.

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

Fasilitas *Tranche A* jatuh tempo pada bulan April 2015 dan memiliki jadwal yang sama dengan Wesel *Tranche A*.

Fasilitas *Tranche B* jatuh tempo pada bulan April 2018 dan memiliki jadwal yang sama dengan Wesel *Tranche B*.

Fasilitas *Tranche C* jatuh tempo pada bulan April 2025 (dapat diperpanjang sampai tahun 2027) dan memiliki jadwal yang sama dengan Wesel *Tranche C*.

Semua fasilitas tersebut dijamin oleh aset tertentu yang bebas dari ikatan jaminan pada tanggal efektif yaitu tanah, mesin, peralatan, rekening bank dan asuransi tertentu Perusahaan (Catatan 33d).

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

17. LONG-TERM LOANS *(Continued)*

Tranche C Facilities bear 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 accrue. However, a restructuring fee will be accrued and capitalized on the dates falling nine (9) years and fifteen (15) years after the effective date;
- After the date on which all *Tranche A* Notes, *Tranche A* Debt, *Tranche B* Notes, *Tranche B* Debt and Refinancing Debt are repaid in full, bear a fixed rate of 2% per annum; and
- If the final maturity date of the *Tranche C* Facilities is extended in accordance with their terms, three-month SIBOR (for United States Dollar), EURIBOR (for European Euro), TIBOR (for Japanese Yen) and SBI Rate (for Indonesian Rupiah), for each case, where in each case plus 1% per annum.

The *Tranche A* Facilities, *Tranche B* Facilities and *Tranche C* Facilities are subject to the same interest amount cap as the *Tranche A* Notes, the *Tranche B* Notes and the *Tranche C* Notes.

The *Tranche A* Facilities have a stated maturity date in April 2015 and share the same terms as the *Tranche A* Notes.

The *Tranche B* Facilities have a stated maturity date in April 2018 and share the same terms as the *Tranche B* Notes.

The *Tranche C* Facilities have a stated maturity date in April 2025 (subject to extension to 2027) and share the same terms as the *Tranche C* Notes.

All facilities are secured by certain free from encumbrance land, machinery, equipment, bank accounts and insurances of the Company (Note 33d).

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

17. PINJAMAN JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

Pihak yang tidak berpartisipasi dalam MRA

Kesepakatan atas saldo utang kepada pihak yang tidak berpartisipasi dalam MRA sangat tergantung dari penilaian lebih lanjut oleh Perusahaan, dimana penyelesaiannya tergantung dari proses verifikasi saldo pinjaman (*proof of debt*) dan/atau pemenuhan semua persyaratan yang berhubungan sesuai dengan MRA.

b. Pinjaman Lontar

Saldo pinjaman Lontar masing-masing sebesar USD233,5 juta dan USD234,4 juta yang pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011 masih dalam proses restrukturisasi dan disajikan sebagai "Pinjaman jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun" dan diklasifikasi sebagai liabilitas jangka pendek.

Pihak yang berpartisipasi dalam penandatanganan MRA

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, kreditur-kreditur yang telah menandatangani MRA dengan Lontar terdiri dari bank dan institusi keuangan luar negeri sebagai berikut:

Kreditur	Mata Uang / Currency			Creditors
	USD	Euro	JP¥	
Bank luar negeri	6.285	18.182.539	-	Overseas banks
Institusi keuangan luar negeri	9.584	-	38.257.816	Overseas financial institutions
Total	15.869	18.182.539	38.257.816	Total

Pada tahun 2011, Lontar melakukan penyelesaian pinjaman jangka panjang tertentu.

Pihak yang tidak berpartisipasi dalam penandatanganan MRA

Pinjaman ini merupakan pinjaman yang diperoleh Lontar melalui APP International Finance Company B.V. ("APP Finance"), pihak berelasi, sebesar USD194,5 juta pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011 (Catatan 31).

17. LONG-TERM LOANS *(Continued)*

Non-Participant 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.

b. Lontar's Loans

The total Lontar's outstanding loans of USD233.5 million and USD234.4 million, as of June 30, 2012 and December 31, 2011, respectively, are still being restructured and were thus still presented as "Current maturities of long-term debts" and classified under current liabilities.

Participants in signing MRA

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, creditors that had signed the MRA with Lontar consist of overseas banks and financial institutions with the following details:

In 2011, Lontar entered a settlement of certain long-term loans.

Non-Participants in signing MRA

This loan represented the loan obtained by Lontar from APP International Finance Company B.V. ("APP Finance"), a related party, amounting to USD194.5 million as of June 30, 2012 and December 31, 2011 (Note 31).

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

17. PINJAMAN JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

Pada tanggal 18 September 1995, Lontar mengadakan perjanjian bergulir (*revolving loan facility*) dengan APP Finance. Sehubungan dengan itu, pelaksanaan perjanjian lainnya dilakukan dengan beberapa pemegang surat utang. Dokumen-dokumen perjanjian dengan pemegang surat utang mengacu pada jaminan yang tidak dapat dibatalkan dan tanpa syarat baik oleh Lontar dan APP Finance. Lontar saat ini mempermasalahkan legalitas jaminan tersebut dan status hukum pemegang surat utang.

Dalam rangka *review* secara keseluruhan tentang keabsahan gugatan terhadap Lontar, klaim sehubungan dengan pinjaman dan perjanjian dengan pemegang surat utang (sehubungan dengan hal di atas) merupakan subyek penelaahan hukum dan keuangan. Sehubungan dengan hal tersebut, Lontar telah diinformasikan bahwa sebagian dari beberapa gugatan adalah tidak sah secara hukum. Dengan demikian, klaim tersebut menjadi perkara litigasi dimana hasil akhirnya belum dapat dipastikan (Catatan 34).

Penjaminan dengan jaminan tertentu tersebut, yang legalitasnya masih diperdebatkan oleh Lontar, termasuk aset Lontar di pabrik bubur kertas Jambi, seluruh barang bergerak (selain persediaan, barang dalam proses dan bahan baku) yang berkaitan dengan pabrik bubur kertas di Jambi dan semua penerimaan asuransi yang berkaitan dengan pabrik bubur kertas di Jambi. Legalitas dari jaminan tertentu ini juga merupakan subyek litigasi seperti disebutkan di atas (Catatan 34).

Keikutsertaan kreditur yang tidak berpartisipasi menandatangani MRA akan tergantung dari penelaahan internal lebih lanjut oleh Lontar dan/atau keberhasilan selesainya proses pembuktian utang (*proof of debt*) yang relevan dan/atau pemenuhan semua persyaratan yang relevan sesuai dengan MRA.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

17. LONG-TERM LOANS *(Continued)*

On September 18, 1995, Lontar entered into a revolving loan facility agreement ("Loan") with APP Finance. In relation to this, other arrangements were purportedly entered into with certain noteholders. The documents relating to the arrangements with these noteholders refer to irrevocable and unconditional guarantees, jointly and severally, by Lontar and APP Finance. However, Lontar was disputing the legality of such guarantees and the legal status of the noteholders.

In the context of its overall review of the validity of claims against Lontar, the claims relating to the Loan and the arrangements with noteholders were subject to legal and financial review. In that regard, Lontar was advised that certain of these claims were not legally valid. As a consequence, the claims are subject to litigation, the outcome of which is uncertain (Note 34).

Such guarantees, the legality of which was being disputed by Lontar, are secured by liens on certain collateral, including real estate property at the Jambi Pulp Mill, all movable assets (other than inventory, work-in-process and raw materials) associated with the Jambi Pulp Mill, and all insurance proceeds relating to the Jambi Pulp Mill. The legality of these liens is also the subject of the litigation referred to above (Note 34).

The resolution on the outstanding indebtedness to creditors who did not participate in the MRA are subject to further review by Lontar and/or successful completion of the relevant proof of debt process and/or fulfillment of all relevant requirements under the MRA.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

18. UTANG OBLIGASI

Pada tanggal 12 Maret 2001, Asia Pulp & Paper Company Ltd., PT Purinusa Ekapersada dan Entitas Anaknya, termasuk Perusahaan dan Lontar, mengumumkan penghentian seluruh pembayaran liabilitas (pokok dan bunga) yang terutang kepada krediturnya (*debt standstill*), kecuali untuk beberapa kreditur tertentu.

Setelah *standstill* diumumkan, Perusahaan dan Lontar mulai melakukan negosiasi persyaratan-persyaratan untuk konsensus restrukturisasi utang dengan kreditur. Perusahaan mencapai *Pre-Effective Date* pada tanggal 3 Desember 2004 dan selanjutnya pada tanggal 28 April 2005 mencapai *Effective Date* sehingga syarat dan ketentuan restrukturisasi utang sesuai MRA menjadi efektif.

Walaupun sampai dengan tanggal laporan ini, MRA Lontar belum efektif, tetapi restrukturisasi obligasi Rupiah Lontar telah efektif. Oleh karena itu, semua saldo utang obligasi yang diklasifikasi menjadi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun selama periode *standstill* telah direklasifikasi menjadi utang obligasi jangka panjang dan bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun sesuai dengan MRA (Catatan 33).

Berikut ini adalah rincian utang obligasi tersebut:

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
Pihak yang berpartisipasi dalam MRA			<i>Participant in MRA</i>
<i>Guaranteed Secured Global Notes</i> jatuh tempo 2015 - 2027	801.095	801.095	<i>Guaranteed Secured Global Notes due 2015 - 2027</i>
Obligasi - Lontar Papyrus I Tahun 2000 jatuh tempo 2014 - 2017	65.928	71.681	<i>Bonds - Lontar Papyrus I Year 2000 due 2014 - 2017</i>
<i>Secured Company Global Notes</i> jatuh tempo 2015 - 2027	64.961	64.961	<i>Secured Company Global Notes due 2015 - 2027</i>
Obligasi - Pindo Deli I Tahun 1997 jatuh tempo 2014 - 2017	8.614	9.678	<i>Bonds - Pindo Deli I Year 1997 due 2014 - 2017</i>
Sub-total	940.598	947.415	<i>Sub-total</i>
Tidak berpartisipasi dalam MRA	30.362	30.362	<i>Non-Participant in MRA</i>
Total pada Nilai Nominal	970.960	977.777	<i>Total at Nominal Value</i>
Penyesuaian bersih atas penerapan PSAK 55 (Revisi 2006)	62.747	57.460	<i>Net adjustment on the adoption of PSAK 55 (Revised 2006)</i>
Total Biaya Perolehan Diamortisasi	1.033.707	1.035.237	<i>Total at Amortized Cost</i>
Liabilitas jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(166.727)	(149.077)	<i>Current maturities of long-term debts</i>
Bersih	866.980	886.160	Net

18. BONDS PAYABLE

On March 12, 2001, Asia Pulp & Paper Company Ltd., PT Purinusa Ekapersada and its Subsidiaries, including the Company and Lontar, announced a standstill on their obligations (principal and interest payments) to creditors, except for certain trade creditors.

Subsequent to the announced standstill, the Company and Lontar began negotiating terms for consensual debt restructuring with their creditors. The Company reached the *Pre-Effective date* on December 3, 2004 and subsequently on April 28, 2005, the *Effective Date* was reached and all provisions of the MRA were in force.

Eventhough the MRA of Lontar has still not yet become effective, the restructuring of Lontar's Rupiah bondholders has already become effective. Hence, all balances of bonds payable that were classified as current maturities during the standstill period have been properly reclassified into long-term and current portion in accordance with the MRA (Note 33).

The following are the details of the notes:

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

18. UTANG OBLIGASI (Lanjutan)

Pihak yang berpartisipasi dalam MRA

Guaranteed Secured Global Notes dan Secured Company Global Notes akan jatuh tempo pada tahun 2015 - 2027 masing-masing diterbitkan oleh Perusahaan dan Pindo Deli Finance B.V., ("PDFBV"), Entitas Anak, berdasarkan Fiscal Agency Agreement ("FAA") tanggal 28 April 2005, sesuai dengan yang disyaratkan untuk menjadikan MRA efektif (Catatan 33).

Rincian atas pinjaman yang baru diterbitkan adalah sebagai berikut:

Secured Company Global Notes dan Guaranteed Secured Global Notes jatuh tempo tahun 2015 (Tranche A Notes)

Sesuai dengan perjanjian tanggal 28 April 2005, Perusahaan menerbitkan USD7,7 juta *Secured Company Global Notes* dan PDFBV menerbitkan USD96,2 juta *Guaranteed Secured Global Notes* (keduanya disebut dengan "Tranche A Notes"). Wesel *Tranche A* jatuh tempo pada April 2015, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo.

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

- dari tanggal efektif hingga tiga (3) tahun setelah tanggal efektif: SIBOR tiga bulanan (untuk Dolar Amerika Serikat) ditambah dengan 1% per tahun (batas maksimum mencapai 6%);
- dari tiga (3) tahun hingga lima (5) tahun setelah tanggal efektif: SIBOR tiga bulanan (untuk Dolar Amerika Serikat) ditambah dengan 2% per tahun (tidak ada batas maksimum); dan
- dari dan setelah lima (5) tahun dari tanggal efektif: SIBOR tiga bulanan (untuk Dolar Amerika Serikat) ditambah dengan 3% per tahun (tidak ada batas maksimum).

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

18. BONDS PAYABLE (Continued)

Participants in MRA

The Guaranteed Secured Global Notes and Secured Company Global Notes, which will become due in 2015 - 2027, respectively, are issued by the Company's Subsidiary, Pindo Deli Finance B.V. ("PDFBV") and the Company pursuant to the Fiscal Agency Agreement ("FAA") dated April 28, 2005, as required by the MRA (Note 33).

Details of new issued bonds are as follows:

Secured Company Global Notes and Guaranteed Secured Global Notes due 2015 (Tranche A Notes)

By an agreement dated April 28, 2005, the Company issued USD7.7 million Secured Company Global Notes and PDFBV issued USD96.2 million Guaranteed Secured Global Notes (together the "Tranche A Notes"). The Tranche A Notes have a stated maturity date in April 2015, unless redeemed, purchased or cancelled prior to the maturity date.

Tranche A notes bear an annual interest rates as follows:

- *from the effective date to the date three (3) years after the effective date: three-month SIBOR (for United States Dollar) plus 1% per annum (capped at 6%);*
- *from the date three (3) years after the effective date to the date five (5) years after the effective date: three-month SIBOR (for United States Dollar) plus 2% per annum (no cap); and*
- *from and after the date five (5) years after the effective date: three-month SIBOR (for United States Dollar) plus 3% per annum (no cap).*

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

18. UTANG OBLIGASI (Lanjutan)

Ketentuan terhadap jumlah batas maksimum bunga adalah sebagai berikut:

- 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 Debt Services* ("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 bulan tersebut.

Bunga dibayar secara tiga bulanan pada hari terakhir hari kerja di bulan Januari, April, Juli dan Oktober setiap tahunnya, dimulai Juli 2005. Tidak ada jadwal tetap pembayaran amortisasi sehubungan dengan Wesel *Tranche A*, namun pada hari kerja terakhir bulan Oktober dan April setiap tahunnya, pembayaran pokok pinjaman dapat dilakukan jika terjadi surplus dari akumulasi jumlah MMDS sesuai dengan pembayaran bunga yang masih harus dibayar.

Secured Company Global Notes dan Guaranteed Secured Global Notes jatuh tempo tahun 2018 (Tranche B Notes)

Sesuai dengan perjanjian tanggal 28 April 2005, Perusahaan menerbitkan USD20,0 juta *Secured Company Global Notes* dan PDFBV menerbitkan USD250,2 juta *Guaranteed Secured Global Notes* (keduanya disebut "*Tranche B Notes*"). Wesel *Tranche B* akan jatuh tempo pada bulan April 2018, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo atau dilakukan pendanaan kembali sesuai prasyarat tersebut di atas.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

18. BONDS PAYABLE (Continued)

Subject to an interest amount cap as follows:

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

Interest is payable quarterly in arrears on the last Business Day in January, April, July and October of each year commencing in July 2005. There is no fixed repayment amortization schedule in relation to the Tranche A Notes. However, on the last Business Day in October and April in any year, a principal repayment may occur if it is determined that there is a surplus of accumulated MMDS amounts following the payment of accrued interest.

Secured Company Global Notes and Guaranteed Secured Global Notes due 2018 (Tranche B Notes)

By an agreement dated April 28, 2005, the Company issued USD20.0 million Secured Company Global Notes and PDFBV issued USD250.2 million Guaranteed Secured Global Notes (together the "Tranche B Notes"). The Tranche B Notes have a stated maturity date in April 2018, unless redeemed, purchased, or cancelled prior to the maturity date or refinanced in accordance with their terms.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

18. UTANG OBLIGASI (Lanjutan)

Secured Company Global Notes dan Guaranteed Secured Global Notes jatuh tempo tahun 2025 (dapat diperpanjang hingga 2027) (Tranche C Notes)

Sesuai dengan perjanjian tanggal 28 April 2005, Perusahaan menerbitkan USD41,6 juta *Secured Company Global Notes* dan PDFBV menerbitkan USD508,5 juta *Guaranteed Secured Global Notes* (keduanya disebut "*Tranche C Notes*"). *Wesel Tranche C* akan jatuh tempo pada bulan April 2025 (dapat diperpanjang hingga 2027), kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo. 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 hingga 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 sembilan (9) dan tahun ke lima belas (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
- jika tanggal jatuh tempo diperpanjang sesuai dengan prasyarat *Wesel Tranche C*, SIBOR tiga bulanan ditambah dengan 1% per tahun tetapi dapat dikenakan tingkat bunga maksimum yang sama dengan *Wesel Tranche A* dan *Wesel Tranche B*.

Semua fasilitas tersebut dijamin oleh aset tertentu yang bebas dari ikatan jaminan pada tanggal efektif yaitu tanah, mesin, peralatan, rekening bank dan asuransi tertentu Perusahaan (Catatan 33d).

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

18. BONDS PAYABLE (Continued)

Secured Company Global Notes and Guaranteed Secured Global Notes due 2025 (subject to extension to 2027) (Tranche C Notes)

By an agreement dated April 28, 2005, the Company issued USD41.6 million *Secured Company Global Notes* and PDFBV issued USD508.5 million *Guaranteed Secured Global Notes* (together the "*Tranche C Notes*"). The *Tranche C Notes* have a stated maturity date in April 2025 (subject to extension to 2027), unless redeemed, purchased or cancelled prior to the maturity date. *Tranche C Notes* share the same terms as the *Tranche A Notes* and *Tranche B Notes* except *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 accrue. However, a restructuring fee will be accrued and capitalized on the dates falling nine (9) years and fifteen (15) years after the effective date;
- after the date on which all *Tranche A Notes*, *Tranche A Debt*, *Tranche B Notes*, *Tranche B Debt* and *Refinancing Debt* are repaid in full, a fixed rate of 2% per annum will be charged; and
- if the final maturity date is extended in accordance with the terms of the *Tranche C Notes*, three-month SIBOR plus 1% per annum, but subject to the same interest amount cap as the *Tranche A Notes* and the *Tranche B Notes*.

All facilities are secured by certain land, machinery, equipment, bank accounts and insurances of the Company that has not been pledged as collateral (Note 33d).

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

18. UTANG OBLIGASI (Lanjutan)

Obligasi Lontar Papyrus I jatuh tempo 2014 - 2017

Pada tanggal 8 Mei 2000, Lontar menerbitkan "Obligasi Lontar Papyrus I Tahun 2000" dengan nilai nominal Rp1,0 triliun pada Bursa Efek Indonesia (dahulu Bursa Efek Surabaya).

Utang obligasi ini dijamin dengan seluruh aset Lontar secara *pari passu*, termasuk aset di masa mendatang yang sesuai dengan perjanjian perwalianamanatan dengan PT CIMB Niaga Tbk, dahulu PT Bank Niaga Tbk ("Bank Niaga"), kecuali atas aset yang telah dijamin kepada kreditor lain.

Lontar mengadakan Rapat Umum Pemegang Obligasi pada tanggal 8 Agustus 2003, para pemegang obligasi memutuskan untuk bergabung dalam restrukturisasi utang dan memberikan mandat kepada Wali Amanat, Bank Niaga dan menandatangani restrukturisasi utang antara Lontar dengan kreditor lain.

Pada tanggal 7 September 2004, berdasarkan Akta Linda Herawati, S.H., Notaris di Jakarta, No. 12, Lontar, Wali Amanat, Bank Niaga dan wakil pemegang obligasi Lontar Papyrus I Tahun 2000 mengadakan Rapat Umum Pemegang Obligasi, dimana para pemegang obligasi menghasilkan keputusan-keputusan sebagai berikut:

1. Alokasi pembayaran obligasi dibagi menjadi dua (2) *tranches*:
 - a. *Tranche A* (50%) yang akan dibayar per enam (6) bulan sebesar 2,5% dari pokok dan selama sepuluh (10) tahun sampai dengan tanggal 1 Oktober 2014 dan pembayaran pertama efektif enam (6) bulan setelah tanggal 1 Oktober 2004; dan
 - b. *Tranche B* (50%) yang akan dibayar per enam (6) bulan sebesar 8,33% dari pokok selama tiga (3) tahun sampai dengan tanggal 1 Oktober 2017 dan pembayaran pertama efektif enam (6) bulan setelah *Tranche A* dibayar penuh.
2. Suku bunga ditetapkan berdasarkan suku bunga SBI tiga bulan ditambah 2%, dengan maksimum sebesar 14% untuk tiga (3) tahun pertama, dibayar per tiga (3) bulan dan efektif tanggal 1 Oktober 2004;

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

18. BONDS PAYABLE (Continued)

Lontar Papyrus I Bonds due 2014 - 2017

On May 8, 2000, Lontar issued bonds through a public offering and registered "Lontar Papyrus I Year 2000 Bonds" with a nominal value of Rp1.0 trillion on the Indonesia Stock Exchange (formerly Surabaya Stock Exchange).

These bonds were guaranteed by all of Lontar's assets on a *pari passu* basis, including future assets in accordance with the trustee agreement with PT CIMB Niaga Tbk, formerly PT Bank Niaga Tbk ("Bank Niaga"), except for assets that had previously been secured by other creditors.

Lontar held a Bondholders' General Meeting on August 8, 2003, in which the Bondholders decided to join the debt restructuring and gave authority to the Trustee to sign the debt restructuring agreement with Lontar and other creditors.

On September 7, 2004, based on Notarial Deed No. 12 of Linda Herawati, S.H., Notary in Jakarta, Lontar, its Trustee, Bank Niaga and representative holder of Lontar Papyrus I Year 2000 Bonds conducted a Bondholders' General Meeting during which the following decisions were made:

1. Allocation of payment of the Bond into two (2) *tranches*:
 - a. *Tranche A* (50%) that will be paid by semi-annual installments of 2.5% from principal for ten (10) years up to October 1, 2014 and the first installment shall be effective six (6) months after October 1, 2004; and
 - b. *Tranche B* (50%) that will be paid by semi-annual installments of 8.33% from principal for three (3) years up to October 1, 2017 and the first installment shall be effective six (6) months after *Tranche A* is fully paid.
2. The interest rate shall be paid on a quarterly basis starting October 1, 2004 with the basis on three-month SBI interest plus 2% with maximum rate of 14% for the first three (3) years;

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

18. UTANG OBLIGASI (Lanjutan)

3. Memberi kuasa kepada Lontar untuk menunjuk satu (1) Wali Amanat dari tiga (3) Wali Amanat yang sekarang ada yang berlaku sejak tanggal penandatanganan Perubahan Perjanjian Perwaliamanatan (PWA);
4. Menunjuk Agen Penjamin yaitu PT Bank Internasional Indonesia Tbk;
5. Memberi kuasa kepada Wali Amanat untuk mendukung perannya sebagai wakil pemegang obligasi yang akan menjadi anggota Komite Pengawasan; dan
6. Apabila MRA tidak berlaku efektif (*Long Stop Date* tidak diperpanjang oleh para kreditur), maka semua ketentuan sebagaimana diatur dalam perubahan PWA berlaku dan mengikat para pemegang obligasi, Lontar dan Wali Amanat sampai berakhirnya jangka waktu obligasi Rupiah tersebut.

Sehubungan dengan keputusan yang dibuat dalam Rapat Umum Pemegang Obligasi pada tanggal 7 September 2004, Lontar dan Bank Niaga sebagai Wali Amanat telah menandatangani "Akta Perubahan II Perjanjian Perwaliamanatan Obligasi Lontar Papyrus I Tahun 2000 Dengan Tingkat Bunga Tetap Dan Mengambang" No. 56 tanggal 29 September 2004, yang dibuat di hadapan Linda Herawati, S.H., Notaris di Jakarta.

Obligasi Pindo Deli I jatuh tempo 2014 - 2017

Pada tanggal 23 Januari 1997, Perusahaan menerbitkan "Obligasi Pindo Deli I Tahun 1997" dengan jumlah nominal keseluruhan sebesar Rp200,0 miliar pada Bursa Efek Indonesia (dahulu Bursa Efek Surabaya).

Obligasi tersebut dijamin dengan seluruh aset Perusahaan, baik yang bergerak maupun yang tidak bergerak, baik yang telah ada maupun yang akan ada secara *pari passu*, sesuai dengan perjanjian perwaliamanatan dengan PT Bank Permata Tbk ("Bank Permata").

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

18. BONDS PAYABLE (Continued)

3. To authorize Lontar to select one (1) of the three (3) existing Trustees as the Trustee of Lontar, effective from the signing date of the amendment of the Trustee Agreement;
4. To appoint PT Bank Internasional Indonesia Tbk as Security Agent;
5. To authorize the Trustee to support its representative of the bondholders that will become a member on the Monitoring Committee; and
6. If the MRA is not effective (the *Long Stop Date* is not extended by the creditors), all the terms as stated in the amendment of the Trustee Agreement shall still be binding on the Bondholders, Lontar and the Trustee until the expiry date of the terms of the Rupiah bonds.

In relation to the decisions made in the Bondholders' General Meeting on September 7, 2004, Lontar and Bank Niaga, as Trustee, signed "Akta Perubahan II Perjanjian Perwaliamanatan Obligasi Lontar Papyrus I Tahun 2000 Dengan Tingkat Bunga Tetap Dan Mengambang", No. 56 dated September 29, 2004, notarized by Linda Herawati, S.H., Notary in Jakarta.

Pindo Deli I Bonds due 2014 - 2017

On January 23, 1997, the Company issued bonds through a public offering and registered "Pindo Deli I Year 1997 Bonds" with a nominal value of Rp200.0 billion on the Indonesia Stock Exchange (formerly Surabaya Stock Exchange).

The bonds were guaranteed by all of the Company's assets, movable or immovable, either existing or that would exist in the future, on a *pari passu* basis in accordance with the trustee agreement with PT Bank Permata Tbk ("Bank Permata").

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

18. UTANG OBLIGASI (Lanjutan)

Pada tanggal 29 September 2004, berdasarkan Akta Notaris Linda Herawati, S.H., Notaris di Jakarta, No. 58, Perusahaan, Wali Amanat, Bank Permata dan perwakilan pemegang obligasi Pindo Deli I tahun 1997 mengadakan Rapat Umum Pemegang Obligasi, dimana para pemegang obligasi menghasilkan keputusan-keputusan sebagai berikut:

1. Alokasi pembayaran obligasi dibagi menjadi dua (2) *Tranches*:
 - a. *Tranche A* (50%) yang akan dibayar per enam (6) bulan sebesar 2,5% dari pokok dan selama sepuluh (10) tahun sampai dengan tanggal 1 Oktober 2014 dan pembayaran pertama efektif enam (6) bulan setelah tanggal 1 Oktober 2004; dan
 - b. *Tranche B* (50%) yang akan dibayar per enam (6) bulan sebesar 8,33% dari pokok selama tiga (3) tahun sampai dengan tanggal 1 Oktober 2017 dan pembayaran pertama efektif enam (6) bulan setelah *Tranche A* dibayar penuh.
2. Suku bunga ditetapkan berdasarkan suku bunga SBI tiga bulanan ditambah 2%, maksimum sebesar 14% untuk tiga (3) tahun pertama, dibayar per tiga (3) bulan dan efektif tanggal 1 Oktober 2004;
3. Memberi kuasa kepada Perusahaan untuk menunjuk satu (1) Wali Amanat dari tiga (3) Wali Amanat yang sekarang ada yang berlaku sejak tanggal penandatanganan Perubahan Perjanjian Perwaliamanatan (PWA);
4. Menunjuk Agen Penjamin yaitu PT Bank Internasional Indonesia Tbk;
5. Memberi kuasa kepada Wali Amanat untuk mendukung perannya sebagai wakil pemegang obligasi yang akan menjadi anggota Komite Pengawasan; dan
6. Apabila MRA tidak berlaku efektif (*Long Stop Date* tidak diperpanjang oleh para kreditur asing), maka semua ketentuan sebagaimana diatur dalam perubahan PWA berlaku dan mengikat para pemegang obligasi, Perusahaan dan Wali Amanat sampai berakhirnya jangka waktu obligasi Rupiah tersebut.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

18. BONDS PAYABLE (Continued)

On September 29, 2004, based on Notarial Deed No. 58 of Linda Herawati, S.H., Notary in Jakarta, the Company, its Trustee, Bank Permata, and representative holder of Pindo Deli I Year 1997 Bonds conducted a Bondholders' General Meeting during which the following decisions were made:

1. Allocation of payment of the Bond into two (2) *Tranches*:
 - a. *Tranche A* (50%) that will be paid by semi-annual installments of 2.5% from principal for ten (10) years up to October 1, 2014 and the first installment shall be effective six (6) months after October 1, 2004; and
 - b. *Tranche B* (50%) that will be paid by semi-annual installments of 8.33% from principal for three (3) years up to October 1, 2017 and the first installment shall be effective six (6) months after *Tranche A* is fully paid.
2. The interest rate shall be paid on a quarterly basis starting October 1, 2004 with the basis on three-month SBI interest plus 2% with maximum rate of 14% for the first three (3) years;
3. To authorize the Company to select one (1) of the three (3) existing Trustees as the Trustee of the Company, effective from the signing date of the amendment of the Trustee Agreement;
4. To appoint PT Bank Internasional Indonesia Tbk as Security agent;
5. To authorize the Trustee to support its representative of the bondholders that will become a member on the Monitoring Committee; and
6. If the MRA is not effective (the *Long Stop Date* is not extended by the creditors), so all the terms as stated in the amendment of the Trustee Agreement shall be binding on the Bondholders, the Company and the Trustee until the expiry of the terms of the Rupiah bonds.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

18. UTANG OBLIGASI (Lanjutan)

MRA menjadi efektif pada tanggal 28 April 2005 dan obligasi tersebut di atas turut dalam skema restrukturisasi.

Pihak yang tidak berpartisipasi dalam MRA

Kesepakatan atas saldo utang kepada pihak yang tidak berpartisipasi dalam MRA sangat tergantung dari penilaian lebih lanjut oleh Perusahaan, dimana penyelesaiannya tergantung dari proses verifikasi saldo pinjaman (*proof of debt*) dan/atau pemenuhan semua persyaratan yang berhubungan sesuai dengan MRA.

19. MODAL SAHAM

Pemegang saham Perusahaan, jumlah saham yang ditempatkan dan disetor dan saldo yang terkait pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011 adalah sebagai berikut:

18. BONDS PAYABLE (Continued)

MRA was effective on April 28, 2005 and the above bonds followed the restructuring scheme.

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.

19. SHARE CAPITAL

The Company's shareholders, the number of issued and paid shares and the related balances as of June 30, 2012 and December 31, 2011 were as follows:

	30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011 June 30, 2012 and December 31, 2011				Shareholders
	Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor (dalam ribuan/ <i>Number of Issued and Paid Shares (in thousand)</i>)	Nilai Nominal/ <i>Par Value</i>		Persentase Kepemilikan/ <i>Percentage of Ownership (%)</i>	
		Dalam jutaan Rupiah/ <i>In Million Rupiah</i>	Dolar Amerika Serikat/ <i>United States Dollar</i>		
PT Purinusa Ekapersada	4.460.042	2.230.021	788.056	97,73	PT Purinusa Ekapersada
PT Mega Kleenindo	38.852	19.426	7.212	0,85	PT Mega Kleenindo
PT Marimba Nugratama	25.870	12.935	4.803	0,57	PT Marimba Nugratama
PT Unitama Sartindo	25.870	12.935	4.803	0,57	PT Unitama Sartindo
PT Intryane Santura	12.936	6.468	2.401	0,28	PT Intryane Santura
Total	4.563.570	2.281.785	807.275	100,00	Total

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, tidak terdapat saham Perusahaan yang dimiliki secara langsung oleh Komisaris dan Direktur Perusahaan.

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, none of the Company's Commissioners and Directors directly owned shares in the Company.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**20. SELISIH NILAI TRANSAKSI
RESTRUKTURISASI ENTITAS SEPEGENDALI**

**20. DIFFERENCE IN VALUE FROM
RESTRUCTURING TRANSACTIONS OF
ENTITIES UNDER COMMON CONTROL**

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry	53.412	53.412	PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry
PT Karawang Ekawana Nugraha	(976)	(976)	PT Karawang Ekawana Nugraha
Total	<u>52.436</u>	<u>52.436</u>	Total

21. PENJUALAN BERSIH

21. NET SALES

Penjualan bersih diklasifikasikan sebagai berikut:

Net sales were classified as follows:

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>30 Juni 2011</u>	
Lokal			Local
Pihak berelasi (Catatan 31a)	287.222	310.970	Related parties (Note 31a)
Pihak ketiga (masing-masing di bawah 10% dari total penjualan)	6.021	5.268	Third parties (each below 10% from total sales)
Sub-total	<u>293.243</u>	<u>316.238</u>	Sub-total
Ekspor			Export
Pihak berelasi (Catatan 31a)	1.831	14.907	Related parties (Note 31a)
Pihak ketiga (masing-masing di bawah 10% dari total penjualan)	541.306	547.437	Third parties (each below 10% from total sales)
Sub-total	<u>543.137</u>	<u>562.344</u>	Sub-total
Penjualan Bersih	<u>836.380</u>	<u>878.582</u>	Net Sales

22. BEBAN POKOK PENJUALAN

22. COST OF GOODS SOLD

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>30 Juni 2011</u>	
Bahan baku	390.952	399.061	Raw materials
Upah langsung	18.004	18.013	Direct labor
Beban produksi lainnya	254.955	285.610	Other conversion costs
Total beban produksi	663.911	702.684	Total manufacturing costs
Barang dalam proses:			Work-in-process:
Awal periode	37.278	39.582	At beginning of period
Akhir periode	(40.314)	(39.900)	At end of period
Beban pokok produksi	660.875	702.366	Cost of goods manufactured
Barang jadi:			Finished goods:
Awal periode	102.706	85.605	At beginning of period
Akhir periode	(85.475)	(74.627)	At end of period
Total	<u>678.106</u>	<u>713.344</u>	Total

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

23. BEBAN USAHA

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>30 Juni 2011</u>
Penjualan		
Pengangkutan dan beban ekspor	34.889	37.973
Komisi	6.673	3.547
Gaji dan upah	1.407	1.537
Beban administrasi bank	835	726
Penyusutan (Catatan 10)	324	325
Iklan dan promosi	118	147
Lainnya	4.706	3.098
Sub-total	<u>48.952</u>	<u>47.353</u>
Umum dan Administrasi		
Biaya jasa manajemen dan profesional	10.578	9.902
Gaji dan upah	9.157	19.632
Penyusutan (Catatan 10)	2.311	2.315
Perjalanan dinas	434	457
Lainnya	10.051	8.260
Sub-total	<u>32.531</u>	<u>40.566</u>
Total	<u><u>81.483</u></u>	<u><u>87.919</u></u>

23. OPERATING EXPENSES

This account consists of:

Selling
<i>Transportation and export charges</i>
<i>Commissions</i>
<i>Salaries and wages</i>
<i>Bank charges</i>
<i>Depreciation (Note 10)</i>
<i>Advertising and promotions</i>
<i>Others</i>
<i>Sub-total</i>
General and Administrative
<i>Management and professional fees</i>
<i>Salaries and wages</i>
<i>Depreciation (Note 10)</i>
<i>Travel</i>
<i>Others</i>
<i>Sub-total</i>
Total

24. BEBAN BUNGA

Beban bunga berasal dari pinjaman bank jangka pendek, pinjaman jangka panjang, utang sewa pembiayaan dan utang obligasi (Catatan 13, 16, 17 dan 18).

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>30 Juni 2011</u>
Beban bunga kontraktual	27.019	26.831
Penyesuaian bersih atas penerapan PSAK 55 (Revisi 2006)	2.858	3.024
Beban Bunga Efektif	<u><u>29.877</u></u>	<u><u>29.855</u></u>

24. INTEREST EXPENSE

Interest expense was derived from short-term bank loan, long-term loans, obligation under capital lease and bonds payable (Notes 13, 16, 17 and 18).

<i>Contractual interest expense</i>
<i>Net adjustment on the adoption of PSAK 55 (Revised 2006)</i>
Effective Interest Expense

25. LABA (RUGI) SELISIH KURS

Laba selisih kurs - bersih sebesar USD13,8 juta untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2012 dan rugi selisih kurs - bersih sebesar USD19,4 juta untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2011, merupakan perbedaan kurs yang berasal dari operasional dan penjabaran aset dan liabilitas moneter.

25. GAIN (LOSS) ON FOREIGN EXCHANGE

Gain on foreign exchange - net amounting to USD13.8 million for the six months period ended June 30, 2012 and loss on foreign exchange - net amounting to USD19.4 million for the six months period ended June 30, 2011, represents exchange differences arising from operations and translation of monetary assets and liabilities.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

26. PERPAJAKAN

a. Pajak Dibayar Dimuka

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
Pajak penghasilan	5.736	4.341	Income taxes
Pajak Pertambahan Nilai	8.523	6.006	Value-Added Tax
Total	<u>14.259</u>	<u>10.347</u>	Total

b. Utang Pajak

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
Pajak penghasilan	8.015	8.964	Income taxes
Pajak Pertambahan Nilai	2.439	1.191	Value-Added Tax
Total	<u>10.454</u>	<u>10.155</u>	Total

c. Taksiran Beban Pajak Penghasilan

Akun ini merupakan taksiran beban pajak Perusahaan dan Entitas Anak sebesar USD12,4 juta dan USD15,7 juta masing-masing untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2012 dan 2011.

d. Pemeriksaan Pajak

Pada tanggal 30 Mei 2011, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) No. 00020/406/09/092/11 atas pajak penghasilan tahun pajak 2009 sebesar Rp43,1 miliar dan laba bersih fiskal Perusahaan untuk tahun pajak 2009 ditetapkan sebesar Rp3,0 triliun.

Pada tanggal 25 Mei 2011, Lontar menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) No. 00019/406/09/092/11 atas pajak penghasilan tahun pajak 2009 sebesar Rp12,4 miliar dan rugi bersih fiskal Lontar untuk tahun pajak 2009 ditetapkan sebesar Rp246,6 miliar.

e. Peraturan Pemerintah

Pada bulan September 2008, Undang-undang No. 7 Tahun 1983 mengenai "Pajak Penghasilan" diubah untuk keempat kalinya dengan Undang-undang No. 36 Tahun 2008. Perubahan tersebut juga mencakup perubahan tarif pajak penghasilan badan dari sebelumnya menggunakan tarif pajak bertingkat menjadi tarif tunggal yaitu 28% untuk tahun fiskal 2009 dan 25% untuk tahun fiskal 2010 dan seterusnya.

26. TAXATION

a. Prepaid Taxes

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
Pajak penghasilan	5.736	4.341	Income taxes
Pajak Pertambahan Nilai	8.523	6.006	Value-Added Tax
Total	<u>14.259</u>	<u>10.347</u>	Total

b. Taxes Payable

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
Pajak penghasilan	8.015	8.964	Income taxes
Pajak Pertambahan Nilai	2.439	1.191	Value-Added Tax
Total	<u>10.454</u>	<u>10.155</u>	Total

c. Estimated Income Tax Expense

This account consists of the Company's and Subsidiaries' estimated tax expense amounting to USD12.4 million and USD15.7 million for the six months period ended June 30, 2012 and 2011, respectively.

d. Tax Assessments

On May 30, 2011, the Company received tax assessment letter (SKPLB) No. 00020/406/09/092/11 concerning overpayment of 2009 income tax amounting to Rp43.1 billion and the net taxable income for the year 2009 settled at Rp3.0 trillion.

On May 25, 2011, Lontar received tax assessment letter (SKPLB) No. 00019/406/09/092/11 concerning overpayment of 2009 income tax amounting to Rp12.4 billion and the net fiscal loss for the year 2009 settled at Rp246.6 billion.

e. Government Regulation

In September 2008, Law No. 7 Year 1983 regarding "Income Tax" was revised for the fourth time with Law No. 36 Year 2008. The revised Law stipulates changes in corporate tax rate from a marginal tax rate to a single rate of 28% for fiscal year 2009 and 25% for fiscal year 2010 onwards.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

26. PERPAJAKAN *(Lanjutan)*

f. Administrasi

Berdasarkan peraturan perpajakan Indonesia, Perusahaan dan Entitas Anak menghitung dan membayar sendiri jumlah pajak yang terutang. Perusahaan dan Entitas Anak melakukan perhitungan dan melaporkan SPT sendiri. SPT konsolidasian tidak diperkenankan dalam peraturan perpajakan Indonesia. Direktorat Jendral Pajak dapat menetapkan dan mengubah liabilitas pajak dalam batas waktu lima (5) tahun sejak tanggal terutang pajak.

g. Fasilitas Pajak Penghasilan

Pada tanggal 2 Januari 2007, Pemerintah Republik Indonesia menetapkan Peraturan Pemerintah (PP) No. 1 Tahun 2007 tentang "Fasilitas Pajak Penghasilan untuk Penanaman Modal di Bidang-bidang Usaha Tertentu dan/atau di Daerah-daerah Tertentu." Berdasarkan PP tersebut, Perusahaan yang memenuhi syarat akan mendapatkan fasilitas perpajakan, diantaranya berupa pengurangan penghasilan bersih sebesar 30% dari jumlah penanaman modal yang dibebankan selama 6 tahun, masing-masing sebesar 5% per tahun dan penyusutan dan amortisasi fiskal yang dipercepat.

Direktur Jenderal Pajak melalui Keputusan No. KEP-201/PJ/2008 tanggal 9 Desember 2008 menetapkan bahwa Lontar berhak mendapatkan fasilitas perpajakan sebagaimana dimaksud dalam PP No. 01 Tahun 2007 tersebut dengan total nilai penanaman modal yang disetujui sebesar USD115,0 juta.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

26. TAXATION *(Continued)*

f. Administration

Under the taxation laws of Indonesia, the Company and its Subsidiaries submit their tax returns on the basis of self-assessment. The Company and its Subsidiaries calculate and submit their annual tax calculations and returns, consolidated tax returns being prohibited under the taxation laws of Indonesia. The Directorate General of Taxation may assess or amend taxes within five (5) years from the date the tax became due.

g. Income Tax Facility

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

The General Director of Tax issued its decree No. KEP-201/PJ/2008 dated December 9, 2008 stating that Lontar has the right to obtain the tax incentive as ruled under Government Decree No. 1 Year 2007 with total investment value of USD115.0 million.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

27. LABA PER SAHAM

Berikut ini adalah perhitungan laba bersih per saham dasar:

	Laba bersih yang dapat Distribusikan kepada Pemilik Entitas Induk/ <i>Net Income Attributable to Owners of the Parent (USD)</i>	Total Rata-rata Tertimbang Saham Biasa yang Beredar (dalam Angka Penuh)/ <i>Weighted Average Number of Common Shares Outstanding (in Full Amount)</i>	Laba Bersih per Saham Dasar (dalam Angka Penuh)/ <i>Basic Earnings Per Share Amount (in Full Amount) (USD)</i>	
30 Juni 2012	57.752	4.563.570.000	0,013	June 30, 2012
30 Juni 2011	27.894	4.563.570.000	0,006	June 30, 2011

Perusahaan tidak menghitung laba per saham dilusian karena Perusahaan tidak memiliki saham yang mempunyai potensi efek dilutif pada tanggal 30 Juni 2012 dan 2011.

The following presents the computation of basic earnings per share:

The Company did not calculate diluted earnings per share since the Company has no shares that have a potential dilutive effect as of June 30, 2012 and 2011.

28. LIABILITAS IMBALAN KERJA

Liabilitas imbalan kerja karyawan pada tanggal 30 Juni 2012 merupakan estimasi manajemen. Sedangkan pada tanggal 31 Desember 2011 dihitung oleh aktuaris independen, PT Sentra Jasa Aktuaria, dalam laporannya tertanggal 6 Maret 2012, dengan menggunakan metode "Projected Unit Credit" dan mempertimbangkan beberapa asumsi sebagai berikut:

- a. Tingkat kematian: Tabel Mortalitas Indonesia 1999
- b. Tingkat diskonto: 7% per tahun
- c. Tingkat peningkatan gaji: 5% per tahun
- d. Tingkat pemberhentian karyawan secara sukarela: 8% untuk karyawan yang berumur di bawah 30 tahun dan akan berkurang sampai 0% pada umur 52 tahun
- e. Usia pensiun normal: 55 tahun
- f. Kategori pensiun yang dipercepat: 0% per tahun dari usia 30 sampai 55 tahun

28. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY

Employee benefits liability as of June 30, 2012 is estimated by management. While as of December 31, 2011 was calculated by an independent actuary, PT Sentra Jasa Aktuaria, whose reports dated March 6, 2012, used the "Projected Unit Credit" method with consideration of the following assumptions:

- a. Mortality rate: Indonesian Mortality Table 1999
- b. Discount rate: 7% per annum
- c. Salary increment rate: 5% per annum
- d. Voluntary resignation rate: 8% for employee before the age of 30 years and will linearly decrease until 0% at the age of 52 years
- e. Normal retirement age: 55 years
- f. Accelerated retirement category: 0% per annum from the age of 30 to age of 55 years

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

28. LIABILITAS IMBALAN KERJA (Lanjutan)

Mutasi liabilitas imbalan kerja karyawan adalah sebagai berikut:

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>
Saldo awal tahun	35.634	31.695
Beban imbalan kerja karyawan	4.382	5.797
Realisasi pembayaran manfaat	(2.169)	(1.589)
Selisih kurs	(1.549)	(269)
Saldo Akhir Tahun	<u>36.298</u>	<u>35.634</u>

28. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (Continued)

Movements of employee benefits liabilities were as follows:

Beginning balance
Employee benefits expense
Actual benefits payments
Foreign exchange adjustment

Ending Balance

**29. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM
MATA UANG SELAIN DOLAR AMERIKA
SERIKAT**

**29. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES
DOLLAR**

30 Juni / June 30, 2012

	<u>Mata Uang Asal (Angka Penuh)/ Original Currency (Full Amount)</u>	<u>Setara Dolar Amerika Serikat/ Equivalent United States Dollar</u>	
ASET			ASSETS
Kas dan setara kas dan aset lancar lainnya			<i>Cash and cash equivalents and other current assets</i>
Yuan Cina	CNY 1.059.667.669	167.539	<i>Chinese Yuan</i>
Rupiah Indonesia	Rp 810.429.809.176	85.488	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	Euro 894.566	1.114	<i>European Euro</i>
Yen Jepang	JP¥ 47.636.365	602	<i>Japanese Yen</i>
Dolar Hongkong	HKD 2.573.103	332	<i>Hongkong Dollar</i>
Dolar Singapura	SGD 243.856	191	<i>Singaporean Dollar</i>
Piutang usaha			<i>Trade receivables</i>
Yuan Cina	CNY 135.736.527	21.461	<i>Chinese Yuan</i>
Yen Jepang	JP¥ 872.568.999	11.011	<i>Japanese Yen</i>
Rupiah Indonesia	Rp 22.647.380.662	2.389	<i>Indonesian Rupiah</i>
Dolar Hongkong	HKD 16.086.838	2.074	<i>Hongkong Dollar</i>
Dolar Singapura	SGD 1.470.615	1.150	<i>Singaporean Dollar</i>
Euro Eropa	Euro 756.627	942	<i>European Euro</i>
Dirham Uni Emirat Arab	AED 2.100.280	572	<i>United Arab Emirates Dirham</i>
Dolar Australia	AUD 165.584	166	<i>Australian Dollar</i>
Poundsterling Inggris	GBP 3.677	6	<i>British Poundsterling</i>
Piutang lain-lain			<i>Other receivables</i>
Euro Eropa	Euro 529.443	662	<i>European Euro</i>
Rupiah Indonesia	Rp 2.831.806.192	299	<i>Indonesian Rupiah</i>
Yuan Cina	CNY 793.378	125	<i>Chinese Yuan</i>

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**29. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM
MATA UANG SELAIN DOLAR AMERIKA
SERIKAT (Lanjutan)**

**29. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES
DOLLAR (Continued)**

		30 Juni / June 30, 2012		
		Mata Uang Asal (Angka Penuh)/ Original Currency (Full Amount)	Setara Dolar Amerika Serikat/ Equivalent United States Dollar	
Piutang pihak berelasi				<i>Due from related parties</i>
Rupiah Indonesia	Rp	23.058.737.579	2.433	<i>Indonesian Rupiah</i>
Aset tidak lancar lainnya				<i>Other non-current assets</i>
Rupiah Indonesia	Rp	9.274.971.322	978	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	Euro	83.997	105	<i>European Euro</i>
Total Aset			<u>299.639</u>	<i>Total Assets</i>
LIABILITAS				LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek				<i>Short-term bank loans</i>
Rupiah Indonesia	Rp	403.546.544.714	42.568	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	Euro	1.146.725	1.430	<i>European Euro</i>
Yen Jepang	JP¥	38.178.000	482	<i>Japanese Yen</i>
Dolar Singapura	SGD	277.502	217	<i>Singaporean Dollar</i>
Utang usaha				<i>Trade payables</i>
Rupiah Indonesia	Rp	388.414.798.206	40.972	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	Euro	1.107.550	1.381	<i>European Euro</i>
Dolar Singapura	SGD	1.471.457	1.151	<i>Singaporean Dollar</i>
Yen Jepang	JP¥	36.078.514	456	<i>Japanese Yen</i>
Poundsterling Inggris	GBP	38.895	59	<i>British Poundsterling</i>
Dolar Hongkong	HKD	12.141	2	<i>Hongkong Dollar</i>
Yuan Cina	CNY	6.640	1	<i>Chinese Yuan</i>
Beban masih harus dibayar				<i>Accrued expenses</i>
Yen Jepang	JP¥	1.089.598.456	13.750	<i>Japanese Yen</i>
Rupiah Indonesia	Rp	124.693.749.032	13.154	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	Euro	9.479.181	11.831	<i>European Euro</i>
Yuan Cina	CNY	3.783.960	598	<i>Chinese Yuan</i>
Dolar Hongkong	HKD	85.501	11	<i>Hongkong Dollar</i>
Utang pihak berelasi				<i>Due to related parties</i>
Yen Jepang	JP¥	33.513.589	423	<i>Japanese Yen</i>
Euro Eropa	Euro	66.935	88	<i>European Euro</i>
Rupiah Indonesia	Rp	507.658.436	53	<i>Indonesian Rupiah</i>

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**29. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM
MATA UANG SELAIN DOLAR AMERIKA
SERIKAT (Lanjutan)**

**29. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES
DOLLAR (Continued)**

		30 Juni / June 30, 2012		
		Mata Uang Asal (Angka Penuh)/ Original Currency (Full Amount)	Setara Dolar Amerika Serikat/ Equivalent United States Dollar	
Utang lain-lain				<i>Other payables</i>
Dolar Singapura	SGD	3.136.362	2.453	<i>Singaporean Dollar</i>
Rupiah Indonesia	Rp	13.764.282.097	1.452	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	Euro	635.032	791	<i>European Euro</i>
Dirham Uni Emirat Arab	AED	1.989.115	542	<i>United Arab Emirates Dirham</i>
Yen Jepang	JP¥	33.907.854	428	<i>Japanese Yen</i>
Krona Swedia	SEK	1.914.908	273	<i>Swedish Krona</i>
Dolar Hongkong	HKD	1.429.013	184	<i>Hongkong Dollar</i>
Dolar Australia	AUD	49.667	50	<i>Australian Dollar</i>
Baht Thailand	THB	1.495.454	47	<i>Thailand Baht</i>
Dolar Canada	CAD	36.730	36	<i>Canadian Dollar</i>
Poundsterling Inggris	GBP	19.393	30	<i>British Poundsterling</i>
Dolar Selandia Baru	NZD	27.779	22	<i>New Zealand Dollar</i>
Franc Swiss	CHF	7.058	7	<i>Swiss Franc</i>
Yuan Cina	CNY	26.293	4	<i>Chinese Yuan</i>
Utang bank dan pinjaman jangka panjang				<i>Long-term loans</i>
Yen Jepang	JP¥	14.299.782.411	180.451	<i>Japanese Yen</i>
Rupiah Indonesia	Rp	1.170.758.104.190	128.766	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	Euro	55.894.041	69.673	<i>European Euro</i>
Yuan Cina	CNY	419.745.562	66.364	<i>Chinese Yuan</i>
Liabilitas imbalan kerja Rupiah Indonesia	Rp	344.111.065.400	36.299	<i>Employee benefits liability Indonesian Rupiah</i>
Total Liabilitas			616.499	<i>Total Liabilities</i>
Liabilitas Bersih			316.860	<i>Net Liabilities</i>

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**29. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM
MATA UANG SELAIN DOLAR AMERIKA
SERIKAT (Lanjutan)**

**29. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES
DOLLAR (Continued)**

		31 Desember / December 31, 2011		
		Mata Uang Asal (Angka Penuh)/ Original Currency (Full Amount)	Setara Dolar Amerika Serikat/ Equivalent United States Dollar	
ASET				ASSETS
Kas dan setara kas dan aset lancar lainnya				Cash and cash equivalents and other current assets
	Yuan Cina	CNY 965.796.387	153.281	Chinese Yuan
	Rupiah Indonesia	Rp 776.271.480.790	85.605	Indonesian Rupiah
	Euro Eropa	Euro 1.189.463	1.540	European Euro
	Yen Jepang	JP¥ 85.950.699	1.106	Japanese Yen
	Dolar Singapura	SGD 1.291.915	993	Singaporean Dollar
	Dolar Hongkong	HKD 2.719.630	350	Hongkong Dollar
Piutang usaha				Trade receivables
	Yuan Cina	CNY 85.864.866	13.627	Chinese Yuan
	Yen Jepang	JP¥ 891.532.053	11.484	Japanese Yen
	Dolar Singapura	SGD 5.562.789	4.278	Singaporean Dollar
	Rupiah Indonesia	Rp 24.363.683.496	2.686	Indonesian Rupiah
	Dolar Hongkong	HKD 8.763.617	1.128	Hongkong Dollar
	Dirham Uni Emirat Arab	AED 3.816.018	1.039	United Arab Emirates Dirham
	Riyal Arab Saudi	SAR 1.820.206	485	Saudi Arabia Riyal
	Euro Eropa	Euro 340.995	442	European Euro
	Dolar Australia	AUD 174.173	177	Australian Dollar
	Poundsterling Inggris	GBP 3.677	6	British Poundsterling
Piutang lain-lain				Other receivables
	Rupiah Indonesia	Rp 4.921.952.829	542	Indonesian Rupiah
	Yuan Cina	CNY 794.423	126	Chinese Yuan
Piutang pihak berelasi				Due from related parties
	Rupiah Indonesia	Rp 18.047.494.104	1.990	Indonesian Rupiah
Aset tidak lancar lainnya				Other non-current assets
	Rupiah Indonesia	Rp 8.641.528.210	953	Indonesian Rupiah
	Euro Eropa	Euro 32.000	42	European Euro
Total Aset			281.880	Total Assets
LIABILITAS				LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek				Short-term bank loans
	Rupiah Indonesia	Rp 422.900.273.802	46.636	Indonesian Rupiah
	Euro Eropa	Euro 1.541.039	1.995	European Euro
	Dolar Singapura	SGD 866.755	669	Singaporean Dollar
	Yen Jepang	JP¥ 12.748.610	164	Japanese Yen

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**29. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM
MATA UANG SELAIN DOLAR AMERIKA
SERIKAT (Lanjutan)**

**29. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES
DOLLAR (Continued)**

		31 Desember / December 31, 2011		
		Mata Uang Asal (Angka Penuh)/ Original Currency (Full Amount)	Setara Dolar Amerika Serikat/ Equivalent United States Dollar	
Utang usaha				Trade payables
Rupiah Indonesia	Rp	618.517.122.451	68.208	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	Euro	1.748.978	2.266	European Euro
Dolar Singapura	SGD	1.665.839	1.281	Singaporean Dollar
Yen Jepang	JP¥	30.091.262	387	Japanese Yen
Poundsterling Inggris	GBP	18.270	28	British Poundsterling
Yuan Cina	CNY	139.339	22	Chinese Yuan
Franc Swiss	CHF	7.150	8	Swiss Franc
Krone Denmark	DKK	10.379	2	Danish Krone
Dolar Hongkong	HKD	8.490	1	Hongkong Dollar
Beban masih harus dibayar				Accrued expenses
Yen Jepang	JP¥	952.313.502	12.267	Japanese Yen
Euro Eropa	Euro	8.873.742	11.511	European Euro
Rupiah Indonesia	Rp	86.596.466.928	9.550	Indonesian Rupiah
Yuan Cina	CNY	1.738.373	276	Chinese Yuan
Dolar Hongkong	HKD	359.868	46	Hongkong Dollar
Utang pihak berelasi				Due to related parties
Yen Jepang	JP¥	116.574.944	1.501	Japanese Yen
Rupiah Indonesia	Rp	1.825.833.793	202	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	Euro	22.610	30	European Euro
Dolar Singapura	SGD	1.340	1	Singaporean Dollar
Utang lain-lain				Other payables
Dolar Singapura	SGD	3.205.754	2.466	Singaporean Dollar
Rupiah Indonesia	Rp	17.035.810.326	1.879	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	Euro	1.424.125	1.844	European Euro
Yen Jepang	JP¥	43.107.190	555	Japanese Yen
Krona Swedia	SEK	1.914.908	277	Swedish Krona
Dolar Hongkong	HKD	1.614.813	208	Hongkong Dollar
Dirham Uni Emirat Arab	AED	569.105	155	United Arab Emirates Dirham
Baht Thailand	THB	1.495.454	47	Thailand Baht
Dolar Australia	AUD	20.362	21	Australian Dollar
Dolar Canada	CAD	21.255	21	Canadian Dollar
Dolar Selandia Baru	NZD	27.779	21	New Zealand Dollar
Poundsterling Inggris	GBP	6.027	9	British Poundsterling
Franc Swiss	CHF	7.058	8	Swiss Franc
Yuan Cina	CNY	22.293	3	Chinese Yuan
Riyal Arab Saudi	SAR	2.046	1	Saudi Arabia Riyal

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**29. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM
MATA UANG SELAIN DOLAR AMERIKA
SERIKAT (Lanjutan)**

**29. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES
DOLLAR (Continued)**

		31 Desember / December 31, 2011		
		Mata Uang Asal (Angka Penuh)/ Original Currency (Full Amount)	Setara Dolar Amerika Serikat/ Equivalent United States Dollar	
Utang bank dan pinjaman				
jangka panjang				Long-term loans
Yen Jepang	JP¥	14.299.782.411	184.193	Japanese Yen
Rupiah Indonesia	Rp	1.189.589.952.183	131.185	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	Euro	55.894.041	72.433	European Euro
Yuan Cina	CNY	128.000.000	20.314	Chinese Yuan
Liabilitas imbalan kerja				Employee benefits liability
Rupiah Indonesia	Rp	323.126.526.000	35.634	Indonesian Rupiah
Total Liabilitas			608.325	Total Liabilities
Liabilitas Bersih			326.445	Net Liabilities

30. INFORMASI SEGMENT

30. SEGMENT INFORMATION

Informasi mengenai segmen usaha Perusahaan dan Entitas Anak adalah sebagai berikut:

The information concerning the Company and its Subsidiaries' business segments were as follows:

	30 Juni 2012	30 Juni 2011	
Informasi menurut daerah geografis			Information based on geographical area
Penjualan Bersih (Catatan 21)			Net Sales (Note 21)
Lokal	293.243	316.238	Local sales
Ekspor	543.137	562.344	Export sales
Penjualan Bersih Konsolidasian	836.380	878.582	Consolidated Net Sales
Penjualan ekspor yang terjadi ke berbagai wilayah			Export sales were made to the following regions
Asia	308.666	293.674	Asia
Timur Tengah	73.175	90.794	Middle East
Amerika	69.704	88.206	America
Afrika	40.349	38.478	Africa
Eropa	27.801	25.765	Europe
Lainnya	23.442	25.427	Others
Total Penjualan Ekspor	543.137	562.344	Total Export Sales
Informasi menurut jenis produk			Information based on type of product
Penjualan bersih			Net sales
Pulp, kertas dan tissue	798.261	859.923	Pulp, paper and tissue
Kertas kemasan dan lain-lain	38.119	18.659	Packaging and others
Penjualan Bersih Konsolidasian	836.380	878.582	Consolidated Net Sales

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

30. INFORMASI SEGMENT (Lanjutan)

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>30 Juni 2011</u>	
Beban Pokok Penjualan			<i>Cost of Goods Sold</i>
<i>Pulp, kertas dan tissue</i>	644.131	696.834	<i>Pulp, paper and tissue</i>
Kertas kemasan dan lain-lain	33.975	16.510	<i>Packaging and others</i>
Beban Pokok Penjualan Konsolidasian	<u>678.106</u>	<u>713.344</u>	<i>Consolidated Cost of Goods Sold</i>
Laba usaha			<i>Income from operations</i>
<i>Pulp, kertas dan tissue</i>	76.361	77.037	<i>Pulp, paper and tissue</i>
Kertas kemasan dan lain-lain	430	282	<i>Packaging and others</i>
Laba Usaha Konsolidasian	<u>76.791</u>	<u>77.319</u>	<i>Consolidated Operating Income</i>
	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
Persentase total aset dan liabilitas			<i>Percentage of total assets and liabilities</i>
<i>Pulp, kertas dan tissue</i>	95%	97%	<i>Pulp, paper and tissue</i>
Kertas kemasan dan lain-lain	5%	3%	<i>Packaging and others</i>
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>	Total

**31. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN
PIHAK-PIHAK BERELASI**

Dalam kegiatan usaha normal, Perusahaan dan Entitas Anak melakukan transaksi dengan pihak-pihak berelasi. Transaksi-transaksi tersebut adalah sebagai berikut:

a. Penjualan

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>30 Juni 2011</u>	
PT Cakrawala Mega Indah	202.984	202.289	<i>PT Cakrawala Mega Indah</i>
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	65.448	94.664	<i>PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk</i>
PT The Univenus	14.765	11.522	<i>PT The Univenus</i>
PT Konverta Mitra Abadi	3.346	2.249	<i>PT Konverta Mitra Abadi</i>
Toprint Computer Supplies Pte. Ltd.	1.287	1.555	<i>Toprint Computer Supplies Pte. Ltd.</i>
Lainnya (masing-masing dibawah USD1,0 juta)	1.223	13.598	<i>Others (each below USD1.0 million)</i>
Total	<u>289.053</u>	<u>325.877</u>	Total

Mulai 1 Januari 2001, Lontar menunjuk PT Cakrawala Mega Indah ("CMI"), pihak berelasi, sebagai distributor sesuai dengan perjanjian antara dua belah pihak tanggal 2 Februari 2001.

**31. RELATED PARTY BALANCES AND
TRANSACTIONS**

The Company and its Subsidiaries, in their regular conduct of business, have engaged in transactions with related parties. Those transactions were as follows:

a. Sales

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

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**31. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN
PIHAK-PIHAK BERELASI (Lanjutan)**

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 2011, total penjualan kepada pihak berelasi masing-masing adalah sebesar 34,56% dan 37,09% dari penjualan bersih konsolidasian.

b. Pembelian Bahan Baku

	<u>30 Juni 2012</u>
PT Cakrawala Mega Indah	200.722
PT Wirakarya Sakti	63.252
Toprint Computer Supplies Pte. Ltd.	54.558
Lain-lain	635
Total	<u>319.167</u>

Perusahaan dan Lontar juga melakukan pembelian bahan pembantu dan suku cadang dari pihak-pihak berelasi masing-masing sebesar USD7,1 juta dan USD10,7 juta untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2012 dan 2011.

c. Piutang Usaha

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>
PT The Univenus	18.528	20.036
PT Konverta Mitra Abadi	1.149	7.412
Lain-lain	1.604	2.551
Bersih	<u>21.281</u>	<u>29.999</u>

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, piutang usaha dari pihak berelasi masing-masing sebesar 0,55% dan 0,82% dari total aset konsolidasian.

d. Piutang Pihak berelasi

	<u>30 Juni 2012</u>
PT Purinusa Ekapersada	64.118
Asia Pulp & Paper Company Ltd.	37.931
Lain-lain	2.742
Total	<u>104.791</u>

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, piutang pihak berelasi masing-masing sebesar 2,70% dan 2,84% dari total aset konsolidasian.

**31. RELATED PARTY BALANCES AND
TRANSACTIONS (Continued)**

As of June 30, 2012 and 2011, total sales to related parties represent 34.56% and 37.09% of the consolidated net sales, respectively.

b. Purchases of Raw Materials

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>30 Juni 2011</u>
PT Cakrawala Mega Indah	200.722	255.386
PT Wirakarya Sakti	63.252	90.699
Toprint Computer Supplies Pte. Ltd.	54.558	46.312
Lain-lain	635	3.108
Total	<u>319.167</u>	<u>395.505</u>

The Company and Lontar also purchased indirect materials and spare-parts from related parties amounting to USD7.1 million and USD10.7 million for the six months period ended June 30, 2012 and 2011, respectively.

c. Trade Receivables

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>
PT The Univenus	18.528	20.036
PT Konverta Mitra Abadi	1.149	7.412
Lain-lain	1.604	2.551
Net	<u>21.281</u>	<u>29.999</u>

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, trade receivables from related parties represented 0.55% and 0.82% of the total consolidated assets, respectively.

d. Due from Related Parties

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>
PT Purinusa Ekapersada	64.118	64.081
Asia Pulp & Paper Company Ltd.	37.931	37.931
Lain-lain	2.742	2.363
Total	<u>104.791</u>	<u>104.375</u>

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, due from related parties represented 2.70% and 2.84% of the total consolidated assets, respectively.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**31. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN
PIHAK-PIHAK BERELASI (Lanjutan)**

Piutang dari PT Purinusa Ekapersada ("Purinusa") terutama sehubungan dengan pengambilalihan utang Purinusa oleh Excel International Limited (Entitas Anak) dan Grant Ventures Limited (Entitas Anak Lontar), seperti yang disebutkan dalam *Master Restructuring Agreement*.

e. Utang Usaha

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>
PT Cakrawala Mega Indah	135.639	112.455
PT Dian Swastatika Sentosa Tbk	9.033	11.275
PT Wirakarya Sakti	3.443	25.389
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	2.807	9.586
Lain-lain (masing-masing di bawah USD1,0 juta)	3.418	3.852
Total	<u>154.340</u>	<u>162.557</u>

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, utang usaha pihak berelasi masing-masing sebesar 5,07% dan 5,60% dari total liabilitas konsolidasian.

f. Utang Pihak berelasi

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>
Asia Pulp & Paper Co. Ltd.	21.403	26.079
Lain-lain	526	1.768
Total	<u>21.929</u>	<u>27.847</u>

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, utang pihak berelasi masing-masing sebesar 0,72% dan 0,96% dari total liabilitas konsolidasian.

g. Jaminan Pembelian Jangka Panjang

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>
PT Wirakarya Sakti	76.576	76.576

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, jaminan pembelian jangka panjang kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 1,98% dan 2,09% dari total aset konsolidasian.

**31. RELATED PARTY BALANCES AND
TRANSACTIONS (Continued)**

Due from PT Purinusa Ekapersada (Purinusa), relates to the assumption of Purinusa's debt by Excel International Limited (a Subsidiary) and Grant Ventures Limited (a Subsidiary of Lontar) as stipulated in *Master Restructuring Agreement*.

e. Trade Payables

PT Cakrawala Mega Indah	112.455
PT Dian Swastatika Sentosa Tbk	11.275
PT Wirakarya Sakti	25.389
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	9.586
Others (each below USD1.0 million)	3.852
Total	<u>162.557</u>

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, trade payables to related parties represented 5.07% and 5.60% of the total consolidated liabilities, respectively.

f. Due to Related Parties

Asia Pulp & Paper Co. Ltd.	26.079
Others	1.768
Total	<u>27.847</u>

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, due to related parties represented 0.72% and 0.96% of the total consolidated liabilities, respectively.

g. Guarantee for Long-term Purchase

PT Wirakarya Sakti	76.576
--------------------	--------

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, guarantee for long-term purchases to related party represented 1.98% and 2.09% of the total consolidated assets, respectively.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**31. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN
PIHAK-PIHAK BERELASI (Lanjutan)**

**31. RELATED PARTY BALANCES AND
TRANSACTIONS (Continued)**

h. Uang Muka Pelanggan

h. Advances from Customers

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	60.924	82.026	PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, uang muka dari pihak berelasi masing-masing sebesar 2,00% dan 2,83% dari total liabilitas konsolidasian.

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, advances from related parties represented 2.00% and 2.83% of the total consolidated liabilities, respectively.

i. Beban Listrik dan Uap

i. Electricity and Steam Charges

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>30 Juni 2011</u>	
Beban listrik dan uap			Electricity and steam expense
PT Dian Swastatika Sentosa Tbk	8.171	8.057	PT Dian Swastatika Sentosa Tbk

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
Beban masih harus dibayar			Accrued expenses
PT Dian Swastatika Sentosa Tbk	1.359	1.352	PT Dian Swastatika Sentosa Tbk

Berdasarkan perjanjian pembelian aset tanggal 29 Desember 1997 antara Perusahaan dan DSS, pihak berelasi, Perusahaan menjual generator pembangkit tenaga listrik kepada DSS dengan harga USD117,2 juta. Berdasarkan perjanjian tersebut, Perusahaan setuju untuk membeli listrik dan uap yang dihasilkan oleh generator tersebut dari DSS dan menyewakan tanah di mana generator tersebut berada kepada DSS untuk jangka waktu dua puluh lima (25) tahun.

Based on an asset purchase agreement dated December 29, 1997 between the Company and DSS, a related party, the Company sold its co-generation power plants to DSS for a total cash consideration of USD117.2 million. Based on the terms of the agreement, the Company has agreed to purchase electricity and steam generated by the co-generation power plants from DSS and leases the land on which the co-generation power plants are located to DSS for a period of twenty-five (25) years.

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, beban masih harus dibayar kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 0,04% dan 0,05% dari total liabilitas konsolidasian.

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, accrued expenses to related parties represented 0.04% and 0.05% of the total consolidated liabilities, respectively.

j. Pinjaman Bank Jangka Pendek

j. Short-term Bank Loans

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
PT Bank Sinarmas Tbk	223.048	182.528	PT Bank Sinarmas Tbk
PT Bank Sinarmas Tbk - Unit Usaha Syariah	16.000	-	PT Bank Sinarmas Tbk - Unit Usaha Syariah
Total	<u>239.048</u>	<u>182.528</u>	Total

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, pinjaman bank jangka pendek dari pihak berelasi masing-masing sebesar 7,85% dan 6,29% dari total liabilitas konsolidasian.

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, short-term bank loans from related party represented 7.85% and 6.29% of the total consolidated liabilities, respectively.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**31. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN
PIHAK-PIHAK BERELASI (Lanjutan)**

**31. RELATED PARTY BALANCES AND
TRANSACTIONS (Continued)**

k. Pinjaman Jangka Panjang

k. Long-term Loans

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
APP International Finance Company B.V.	194.500	194.500	APP International Finance Company B.V.

Pada tanggal 30 Juni 2012 and 31 Desember 2011, pinjaman jangka panjang dari pihak berelasi masing-masing sebesar 6,39% dan 6,70% dari total liabilitas konsolidasian.

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, long-term loans from related party represented 6.39% and 6.70% of the total consolidated liabilities, respectively.

l. Beban Jasa Manajemen

l. Management Fees

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>30 Juni 2011</u>	
Asia Pulp & Paper Company Ltd.	9.689	8.588	Asia Pulp & Paper Company Ltd.

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 2011, beban jasa manajemen dari pihak berelasi masing-masing sebesar 11,89% dan 9,77% dari total beban usaha.

As of June 30, 2012 and 2011, management fees from related party represented 11.89% and 9.77% of total operating expenses, respectively.

**m. Kas dan Setara Kas dan Aset Lancar
Lainnya**

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

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, Perusahaan dan Entitas Anak memiliki simpanan dana berupa kas di bank, deposito berjangka dan investasi jangka pendek pada PT Bank Sinarmas Tbk, PT Bank Sinarmas Tbk – Unit Usaha Syariah, Bank International Ningbo dan PT Sinarmas Sekuritas masing-masing adalah sebesar USD391,7 juta dan USD323,0 juta atau 10,11% dan 8,80% dari total aset konsolidasian.

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, the Company and its Subsidiaries had cash in bank, deposits and short-term investments in PT Bank Sinarmas Tbk, PT Bank Sinarmas Tbk – Unit Usaha Syariah, Bank International Ningbo and PT Sinarmas Sekuritas amounting to USD391.7 million and USD323.0 million or 10.11% and 8.80% of the total consolidated assets, respectively.

n. Uang Muka

n. Advances

	<u>30 Juni 2012</u>	<u>31 Desember 2011</u>	
Toprint Computer Supplies Pte. Ltd.	18.665	22.593	Toprint Computer Supplies Pte. Ltd.

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, uang muka dari pihak berelasi masing-masing sebesar 0,48% dan 0,62% dari total aset konsolidasian.

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, advance from related party represented 0.48% and 0.62% of the total consolidated assets, respectively.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

32. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

32. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

Akun	31 Desember 2011		Accounts
	Nilai Tercatat/ Carrying Amount	Nilai Wajar/ Fair Value	
Liabilitas Keuangan			Financial Liabilities
Pinjaman dan utang:			Loans and borrowings:
Pinjaman bank jangka pendek	523.604	523.604	Short-term bank loans
Utang usaha	232.753	232.753	Trade payables
Utang lain-lain	16.294	16.294	Other payables
Beban masih harus dibayar	61.981	61.981	Accrued expenses
Utang pihak berelasi	27.847	27.847	Due to related parties
Liabilitas sewa pembiayaan	515	515	Lease liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	117.224	117.224	Long-term bank loans
Pinjaman jangka panjang	636.593	636.593	Long-term loans
Utang obligasi	1.035.237	1.035.237	Bonds payable
Total Liabilitas Keuangan	2.652.048	2.652.048	Total Financial Liabilities

Metode dan asumsi berikut ini digunakan untuk mengestimasi nilai wajar untuk setiap kelompok instrumen keuangan yang praktis untuk memperkirakan nilai tersebut:

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:

Aset dan liabilitas keuangan jangka pendek:

Short-term financial assets and liabilities:

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

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

Nilai tercatat dari instrumen keuangan ini sangat mendekati nilai wajarnya karena jatuh temponya yang pendek atau tingkat suku bunga yang ada mendekati tingkat suku bunga instrumen sebanding di pasar.

The carrying amounts of these financial instruments approximate to their fair values largely due to their short-term maturities or the interest rates that they carry approximate to the interest rate for comparable instruments in the market.

Aset dan liabilitas keuangan jangka panjang:

Long-term financial assets and liabilities:

- Liabilitas keuangan jangka panjang dengan suku bunga variabel (utang jangka panjang dan utang obligasi).

- Long-term variable-rate financial liabilities (long-term loans and bonds payable).

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.

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.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

32. INSTRUMEN KEUANGAN *(Lanjutan)*

- Instrumen keuangan yang tidak dikuotasikan dalam pasar aktif (piutang pihak berelasi dan utang pihak berelasi).

Instrumen keuangan ini dicatat berdasarkan nilai nominal dikurangi penurunan nilai karena nilai wajarnya tidak dapat diukur secara handal. 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 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.

33. RESTRUKTURISASI UTANG

Ringkasan peristiwa signifikan sehubungan dengan restrukturisasi utang dari grup Asia Pulp And Paper ("APP"), termasuk Perusahaan dan Lontar, sejak tahun 2001 adalah sebagai berikut:

- a. Pada tanggal 12 Maret 2001, APP, PT Purinusa Ekapersada dan Entitas anaknya, termasuk Perusahaan dan Lontar, mengumumkan penghentian seluruh pembayaran liabilitas (pokok dan bunga) yang terutang kepada krediturnya (*debt standstill*), kecuali untuk beberapa kreditur tertentu. Setelah *standstill* diumumkan, Perusahaan dan Lontar mulai melakukan negosiasi persyaratan-persyaratan untuk merestrukturisasi utang secara konsensus.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

32. FINANCIAL INSTRUMENTS *(Continued)*

- *Financial instruments not quoted on an active market (due from related parties and due to related parties).*

These financial instruments are carried at their nominal amount less any impairment losses since their fair value cannot be reliably measured. It is not practical to estimate the fair value of these financial instruments because there are no fixed repayment terms although they are not expected to be settled within twelve (12) months after the end of the reporting period.

- *Other long-term financial assets and liabilities (notes payable and long-term loans).*

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

33. DEBT RESTRUCTURING

A summary of significant events related to the debt restructuring of Asia Pulp And Paper ("APP") group, including the Company and Lontar since 2001 is as follows:

- a. *On March 12, 2001, APP, PT Purinusa Ekapersada and its Subsidiaries, including the Company and Lontar, declared a standstill with respect to the debt obligations (principal and interest) to its creditor, except to several creditors. Subsequent to the announced standstill, the Company and Lontar started negotiating terms for a consensual debt restructuring agreement with its creditors.*

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

33. RESTRUKTURISASI UTANG (Lanjutan)

- b. Pada tanggal 30 Oktober 2003, *Principal Indonesian Operating Companies* ("PIOC") menandatangani *Master Restructuring Agreement* ("MRA") dengan BPPN, pihak-pihak tertentu dalam *Export Credit Agencies*, bank-bank komersial internasional tertentu dan perusahaan perdagangan Jepang (atau secara kolektif disebut kreditur yang berunding). MRA dan dokumen restrukturisasi lainnya merupakan dokumen restrukturisasi yang definitif berupa Perjanjian Komposisi dan Restrukturisasi Utang yang telah ditandatangani pada tanggal 18 Desember 2002.
- c. 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.

Sampai dengan tanggal laporan ini, restrukturisasi utang Entitas Anak yaitu Lontar belum efektif, masih tertunda menunggu pemenuhan persyaratan sesuai dengan MRA. Tetapi restrukturisasi dari pemegang obligasi Rupiah Lontar telah efektif, sejalan dengan pertemuan para kreditur, Lontar telah mengakui adanya keuntungan luar biasa yang timbul dari selisih bunga atas pinjaman yang ada dalam periode *standstill* dan liabilitas atas bunga sesuai dengan ketentuan di dalam MRA sebesar USD92,9 juta pada tahun 2004. Jika keuntungan luar biasa tersebut tidak diakui maka total liabilitas akan bertambah sebesar USD67,2 juta serta defisit akan bertambah sebesar USD67,1 juta masing-masing pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011.

- d. Pada tanggal 28 April 2005 telah ditandatangani akta jaminan untuk utang yang direstrukturisasi secara *Multi Lender Credit Agreement* dan *Fiscal Agency Agreement* sebagai berikut:
- USD386,5 juta untuk mesin;
 - USD734,4 juta untuk klaim asuransi;
 - Rp683,9 miliar untuk deviden;
 - USD1.000 untuk deposito berjangka; dan
 - USD34,7 juta untuk rekening bisnis.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

33. DEBT RESTRUCTURING (Continued)

- b. On October 30, 2003, the *Principal Indonesian Operating Companies* (the "PIOCs") signed individual *Master Restructuring Agreement* ("MRA") with IBRA, certain *Export Credit Agencies*, international commercial banks and Japanese trading corporations (or collectively the "Negotiating Creditors"). This MRA and other restructuring documents constitute the definitive restructuring documentation contemplated by the *Debt Restructuring and Composition Agreement* previously signed on December 18, 2002.
- c. On December 3, 2004, the condition of *Pre-Effective Date* was covered and on April 28, 2005, the *Effective Date* of the Company's consensual the restructuring occurred.

Up to the date of this report, the debt restructuring of the Company's Subsidiary, Lontar has not yet become effective pending for fulfillment of the relevant requirement under the MRA. However, given that the restructuring of the Rupiah bondholders has already become effective, together with the ongoing discussions with the creditors, Lontar has made an early recognition of the extraordinary gain of USD92.9 million in 2004 arising from the difference between the interest on loans that had been booked during the *standstill* period and the interest liability in accordance with the provisions of the MRA. If the extraordinary gain was not recognized, total liabilities would be increased by USD67.2 million and deficit would be increased by USD67.1 million as of June 30, 2012 and December 31, 2011, respectively.

- d. On April 28, 2005, the *Notarial deeds of collateral* were signed to cover loans restructured under the *Multi Lender Credit Agreement* and *Fiscal Agency Agreement* were signed. The value of collateral was as follows:
- USD386.5 million for machinery;
 - USD734.4 million for insurance claim;
 - Rp683.9 billion for dividend;
 - USD1,000 for time deposit; and
 - USD34.7 million for business account.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

33. RESTRUKTURISASI UTANG (Lanjutan)

Seluruhnya dibuat dihadapan Linda Herawati, S.H., Notaris di Jakarta Pusat, dengan akta jaminan Fidusia No. 79, 80, 81, 82 dan 83 dan akta pemberian Hak Tanggungan No. 30 tanggal 28 April 2005 dibuat oleh Aking Saputra, S.H. selaku Pejabat Pembuat Akta Tanah di Kabupaten Karawang, untuk objek-objek tanah sebagai berikut:

1. Delapan (8) bidang tanah HGB yang terletak di Desa Kutamekar, Kecamatan Teluk Jambe, Kabupaten Karawang, Propinsi Jawa Barat masing-masing dengan HGB No. 3, 4, 5, 6, 7, 8, 15 dan 25.
 2. Dua (2) bidang tanah HGB yang terletak di Desa Kutapohaci, Kecamatan Teluk Jambe, Kabupaten Karawang, Propinsi Jawa Barat masing-masing dengan No. 1 dan 3.
 3. Dua puluh lima (25) bidang tanah HGB yang terletak di Kelurahan Adiarsa, Kecamatan Teluk Jambe, Kabupaten Karawang, Propinsi Jawa Barat masing-masing dengan No. 1340, 1341, 1342, 1343, 1344, 1345, 1346, 1347, 299 (dahulu HGB No. 623), 300 (dahulu HGB No. 622), 301 (dahulu HGB No. 617), 302 (dahulu HGB No. 618), 303 (dahulu HGB No. 620), 304 (dahulu HGB No. 619), 305 (dahulu HGB No. 621), 333, 335, 336, 337, 272, 273, 274, 91 (dahulu HGB No. 14), 00295 (dahulu HGB No. 19) dan 130.
- e. Prasyarat MRA telah beberapa kali diubah. Perubahan-perubahan tersebut termuat dalam *Confirmation and Amendment Letters* ("CAL"), sebagai berikut:
- CAL I ditandatangani pada tanggal 25 Juni 2004, oleh Perusahaan, Indah Kiat dan Tjiwi Kimia dengan DBS Bank Limited (bertindak sebagai *Administrative Agent* dan mewakili *Negotiating Creditors and Accepting Creditors*).
 - CAL II ditandatangani pada tanggal 3 September 2004, oleh Perusahaan, Indah Kiat dan Tjiwi Kimia dengan DBS Bank Limited (bertindak sebagai *Administrative Agent* dan mewakili kepentingan *Negotiating Creditors* dan *Accepting Creditors*).

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

33. DEBT RESTRUCTURING (Continued)

All of above deeds were made before Linda Herawati, S.H., Notary in Central Jakarta, deed No. 79, 80, 81, 82 and 83, and obligation right provision deed No. 30 dated April 28, 2005 was made by Aking Saputra, S.H. as Land Deed Official at Kabupaten Karawang, for land objects as follows:

1. Eight (8) land areas located in Desa Kutamekar, Kecamatan Teluk Jambe, Kabupaten Karawang, Propinsi Jawa Barat, with the HGB No. 3, 4, 5, 6, 7, 8, 15 and 25.
 2. Two (2) land areas located in Desa Kutapohaci, Kecamatan Teluk Jambe, Kabupaten Karawang, Propinsi Jawa Barat, each of them with the HGB No. 1 and 3.
 3. Twenty five (25) land areas located in Kelurahan Adiarsa, Kecamatan Teluk Jambe, Kabupaten Karawang, Propinsi Jawa Barat, each of them with the HGB No. 1340, 1341, 1342, 1343, 1344, 1345, 1346, 1347, 299 (previously HGB No. 623), 300 (previously HGB No. 622), 301 (previously HGB No. 617), 302 (previously HGB No. 618), 303 (previously HGB No. 620), 304 (previously HGB No. 619), 305 (previously HGB No. 621), 333, 335, 336, 337, 272, 273, 274, 91 (previously HGB No. 14), 00295 (previously HGB No. 19) and 130.
- e. The terms of the MRA have subsequently been further amended. These amendments were documented in the *Confirmation and Amendment Letters* ("CALs") as follows:
- CAL I was executed on June 25, 2004, by each of the Company, Indah Kiat and Tjiwi Kimia with DBS Bank Limited (acting as *Administrative Agent* and pursuant to a vote of *Negotiating Creditors and Accepting Creditors*).
 - CAL II was executed on September 3, 2004, by each of the Company, Indah Kiat and Tjiwi Kimia with DBS Bank Limited (acting as *Administrative Agent* and pursuant to vote of *Negotiating Creditors and Accepting Creditors*).

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

33. RESTRUKTURISASI UTANG (Lanjutan)

- CAL III ditandatangani pada tanggal 10 November 2004, oleh Perusahaan, Indah Kiat dan Tjiwi Kimia dengan DBS Bank Limited (bertindak sebagai *Administrative Agent* dan mewakili suara *Negotiating Creditors* dan *Accepting Creditors*).
 - CAL IV dilaksanakan pada tanggal 28 April 2005, oleh Perusahaan, Indah Kiat dan Tjiwi Kimia dengan DBS Bank Limited (bertindak sebagai *Administrative Agent* dan mewakili *Negotiating Creditors* dan *Accepting Creditors*).
 - CAL V dilaksanakan pada tanggal 13 Januari 2006, oleh Perusahaan, Indah Kiat dan Tjiwi Kimia dengan DBS Bank Limited (bertindak sebagai *Administrative Agent* dan mewakili *Negotiating Creditors* dan *Accepting Creditors*).
 - CAL VI telah ditandatangani pada tanggal 18 Mei 2007 oleh dan antara Perusahaan, Indah Kiat dan Tjiwi Kimia dengan DBS Bank Limited (bertindak sebagai *Administrative Agent* dan mewakili *Negotiating Creditors* dan *Accepting Creditors*).
 - CAL VII telah ditandatangani pada tanggal 5 April 2011 oleh dan antara Perusahaan, Indah Kiat dan Tjiwi Kimia dengan DBS Bank Limited (bertindak sebagai *Administrative Agent* dan mewakili *Negotiating Creditors* dan *Accepting Creditors*).
- f. Pada tanggal 1 Februari 2008, telah ditandatangani *Termination Agreement Relating to Monitoring Committee Escrow Account Agreement* ("*Termination Agreement*") antara Perusahaan, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk sebagai *Escrow Account Bank* dan DBS Bank Limited sebagai *Administrative Agent* dimana dengan ditandatanganinya *Termination Agreement* tersebut, maka *Monitoring Committee Escrow Account Agreement* yang ditandatangani tanggal 7 April 2005 berakhir dan tidak berlaku lagi.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

33. DEBT RESTRUCTURING (Continued)

- CAL III was executed on November 10, 2004, by each of the Company, Indah Kiat and Tjiwi Kimia with DBS Bank Limited (acting as *Administrative Agent* and pursuant to a vote of *Negotiating Creditors* and *Accepting Creditors*).
 - CAL IV was executed on April 28, 2005, by each of the Company, Indah Kiat and Tjiwi Kimia with DBS Bank Limited (acting as *Administrative Agent* and pursuant to a vote of *Negotiating Creditors* and *Accepting Creditors*).
 - CAL V was executed on January 13, 2006, by each of the Company, Indah Kiat and Tjiwi Kimia with DBS Bank Limited (acting as *Administrative Agent* and pursuant to a vote of *Negotiating Creditors* and *Accepting Creditors*).
 - CAL VI was executed on May 18, 2007, by each of the Company, Indah Kiat and Tjiwi Kimia with DBS Bank Limited (acting as *Administrative Agent* and pursuant to a vote *Negotiating Creditors* and *Accepting Creditors*).
 - CAL VII was executed on April 5, 2011, by each of the Company, Indah Kiat and Tjiwi Kimia with DBS Bank Limited (acting as *Administrative Agent* and pursuant to a vote *Negotiating Creditors* and *Accepting Creditors*).
- f. On February 1, 2008, *Termination Agreement Relating to Monitoring Committee Escrow Account Agreement* ("*Termination Agreement*") was executed between the Company, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk as *Escrow Account Bank* and DBS Bank Limited as *Administrative Agent* whereby the *Monitoring Committee Escrow Account Agreement* that was executed on April 7, 2005 was terminated and no longer valid.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

33. RESTRUKTURISASI UTANG *(Lanjutan)*

- g. Dalam rangka menjaga dan melindungi kepentingan para Kreditor berdasarkan MRA terhadap upaya litigasi yang tidak berdasar yang dilakukan oleh US Exim, pada tanggal 30 April 2009, Perusahaan menerbitkan surat pemberitahuan yang menerangkan bahwa pembayaran kepada para Kreditor berdasarkan MRA akan ditunda sepanjang US Exim masih tetap melakukan upaya litigasi yang tidak berdasar tersebut. Jangka waktu dan metode pembayaran berdasarkan MRA telah diketahui dengan baik oleh US Exim dan karena itu mengandung risiko bahwa setiap pembayaran yang dilakukan akan ditahan atau dihalangi oleh US Exim.

Walaupun tanggal efektif tercapai sesuai dengan MRA, pelaksanaan restrukturisasi secara konsensus yang berhubungan dengan Perusahaan dan Entitas Anak terus berlangsung dan melibatkan penelaahan transaksi yang rumit atau kompleks yang berkaitan dengan berbagai yurisdiksi dan hukum dan membutuhkan waktu yang cukup lama untuk menyelesaikannya secara lengkap.

Sementara beberapa klaim diverifikasi sesuai dengan proses *proof of debt* berdasarkan MRA, verifikasi akhir terhadap semua transaksi yang berkaitan meyakinkan bahwa klaim yang termasuk dalam MRA dapat diakui oleh Perusahaan dan Entitas Anak sebagai liabilitas tambahan atau penalti, yang tidak dapat ditentukan dengan akurat pada saat penyelesaian laporan keuangan konsolidasian ini.

34. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL

Sehubungan dengan kompleksnya proses *review* yang dilaksanakan dalam rangka restrukturisasi Perusahaan dan Lontar, hasil akhir dari *review* tersebut tidak dapat dipastikan pada saat ini. Terdapat kemungkinan klaim-klaim yang diajukan ke Perusahaan dan Lontar, dan/atau liabilitas-liabilitas Perusahaan dan Lontar lainnya baik seluruhnya maupun sebagian tidak didukung oleh dasar yang cukup.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

33. DEBT RESTRUCTURING *(Continued)*

- g. *In order to defend and protect the interests of Accepting Creditors under the MRA against hostile litigation acts taken by US Exim, on April 30, 2009, the Company issued a notice that payments to the Accepting Creditors under the MRA would be suspended for so long as the hostile litigation tactics are employed by US Exim. The timing and method of payments under the MRA are well known to US Exim and therefore considerable risk that any payments made would be garnished or otherwise impeded by US Exim.*

Notwithstanding the achievement of the effective date under the MRA, the consensual restructuring exercise relating to the Company and its Subsidiaries continues to involve the review of a myriad of complex transactions that span many jurisdictions and laws and will likely take a lengthy period of time to fully and finally complete.

While many claims have been verified under the proof of debt process under the MRA, the final verification of all relevant underlying transactions giving rise to legitimate claims under the MRA could require the Company and its Subsidiaries to recognize additional liabilities or penalties, not determinable with any accuracy or not known at the time this set of consolidated financial statements was finalized.

34. SIGNIFICANT LITIGATIONS AND CLAIMS

In light of the complex claims review that continues to be undertaken in the context of the Company's and Lontar's restructuring exercises, there continues to be uncertainty as to the final results of such review so that the possibility exists that certain claims made against the Company and Lontar and/or certain alleged liabilities of the Company and Lontar are not well-founded or a conclusion will be reached that they are not well-founded, whether in whole or in part.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**34. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL
(Lanjutan)**

Akibatnya, utang Perusahaan dan Lontar yang berkaitan dengan klaim-klaim tersebut, termasuk klaim-klaim yang disebutkan di bawah ini belum tentu merupakan liabilitas Perusahaan dan Lontar.

- a. Berikut ini adalah gugatan dan tuntutan yang material yang melibatkan Perusahaan:

Pada tanggal 29 Oktober 2003, Export - Import Bank of The United States ("EXIM") mengajukan gugatan (yang kemudian telah diamandemen sebanyak dua kali) di United States District Court in the Southern District of New York melawan Perusahaan, PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (secara bersama-sama "Perusahaan Indonesia") dan Asia Pulp & Paper Co. Ltd. ("APP") (Perusahaan Indonesia dan APP secara bersama-sama disebut "para Tergugat"). Gugatan yang telah diamandemen tersebut dimaksudkan untuk memperoleh pengembalian atas sisa pinjaman yang dinyatakan telah jatuh tempo oleh EXIM.

Setelah *discovery* dan proses peradilan lain selesai diselenggarakan, EXIM mengajukan permohonan untuk *summary judgement* dan pada tanggal 6 Februari 2008, hakim mengeluarkan putusan yang mengabulkan mosi *summary judgement* EXIM. Pada tanggal 29 Mei 2008 putusan formal berdasarkan putusan *summary judgement* tersebut telah dikeluarkan. Putusan tersebut kemudian dikuatkan oleh *United States Court Of Appeals* pada 30 September 2009.

Sejak awal Desember 2008, EXIM dalam upayanya untuk mendapatkan pembayaran berdasarkan *summary judgement* juga telah memperoleh beberapa penetapan dan putusan pengadilan dan telah mengirimkan penetapan, putusan pengadilan dan/atau *subpoenas* tersebut kepada beberapa perusahaan.

Pada tanggal 1 Desember 2010, *Stipulation and Order of Settlement* telah didaftarkan.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**34. SIGNIFICANT LITIGATIONS AND CLAIMS
(Continued)**

As a consequence, the liability of the Company and Lontar with respect to certain claims, including the claims set forth below, is uncertain and it is possible that a conclusion is reached that the Company and Lontar has no liability in relation to such claims.

- a. The following were the significant litigation and claims involving the Company:

On October 29, 2003, Export - Import Bank of The United States (the "EXIM") filed a complaint (which subsequently was amended twice) in the United States District Court in the Southern District of New York against the Company, PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (collectively, the "Indonesian Companies") and Asia Pulp & Paper Co. Ltd. ("APP") (the Indonesian Companies and APP are referred to collectively as the "Defendants"). The amended complaint seeks to recover outstanding loans allegedly due to EXIM.

After discovery and other proceedings, EXIM filed motions for summary judgement and, on February 6, 2008 the judge issued a decision granting EXIM's summary judgement motions. On May 29, 2008, a formal judgement based on the summary judgement decision was entered. The judgement was affirmed by the United States Court of Appeals on September 30, 2009.

Since early December 2008, EXIM, in its effort to enforce the summary judgement, also obtained various writs and orders from the court and sent those writs, orders and/or subpoenas to various companies.

On December 1, 2010, *Stipulation and Order of Settlement* was entered.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**34. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL
(Lanjutan)**

b. Berikut ini adalah gugatan dan tuntutan yang material yang melibatkan Lontar:

(i) Gryphon Domestic VI, L.L.C., OCM Opportunities Fund II, L.P., OCM Opportunities Fund III, L.P., Columbia/HCA Master Retirement Trust, Gramercy Emerging Markets Fund, dan General Electric Capital Corporation ("Penggugat") telah memulai upaya-upaya hukum melawan Lontar dan beberapa perusahaan lainnya yang berkaitan. Berikut ini deskripsi singkat atas upaya hukum tersebut:

(a) Di Amerika Serikat

Pada tanggal 13 September 2002, Oaktree Capital Management L.L.C. ("Oaktree"), Gramercy Advisors L.L.C. dan General Electric Capital Corporation mengajukan gugatan di New York State Supreme Court terhadap Lontar, Asia Pulp & Paper Company Ltd. ("APP"), PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk ("Indah Kiat"), APP International Finance Company B.V. ("APP Finance") dan Indah Kiat International Finance Company B.V. ("Indah Kiat B.V.") (bersama-sama adalah "Tergugat"), berkaitan dengan berbagai wesel yang diterbitkan oleh APP Finance ("Wesel Lontar") dan Indah Kiat B.V. ("Wesel Indah Kiat 02 dan 06"). Gugatan atas Wesel Indah Kiat 02 dan 06 masing-masing senilai USD78,8 juta dan USD92,9 juta. Gugatan atas Wesel Lontar senilai USD147,0 juta.

Pada tanggal 4 Februari 2003, gugatan semula ditolak dengan ijin untuk menyerahkan perbaikan gugatan. Pada tanggal 11 Maret 2003, perbaikan gugatan mengacu kepada tuntutan-tuntutan yang dinyatakan dalam paragraf sebelumnya, diajukan atas nama Penggugat.

Pada tanggal 20 Oktober 2003, mosi Penggugat untuk *summary judgement* dikabulkan dan kemudian sebuah putusan berlaku melawan Tergugat pada tanggal 13 April 2004 ("Putusan New York").

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**34. SIGNIFICANT LITIGATIONS AND CLAIMS
(Continued)**

b. The following were the significant litigation and claims involving Lontar:

(i) Gryphon Domestic VI, L.L.C., OCM Opportunities Fund II, L.P., OCM Opportunities Fund III, L.P., Columbia/HCA Master Retirement Trust, Gramercy Emerging Markets Fund, and General Electric Capital Corporation (the "Plaintiffs") have commenced legal actions against Lontar and certain related companies. A brief description of these legal actions is set out below.

(a) In the United States of America

On September 13, 2002, Oaktree Capital Management L.L.C. ("Oaktree"), Gramercy Advisors L.L.C. and General Electric Capital Corporation filed a claim in the New York State Supreme Court against Lontar, Asia Pulp & Paper Company Ltd. ("APP"), PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk ("Indah Kiat"), APP International Finance Company B.V. ("APP Finance") and Indah Kiat International Finance Company B.V., ("Indah Kiat B.V.") (collectively the "Defendants") in respect of certain notes issued by APP Finance the ("Lontar Notes") and Indah Kiat B.V. (the "Indah Kiat 02 and 06 Notes"). The claims in respect of the Indah Kiat 02 and 06 Notes amounted to USD78.8 million and USD92.9 million, respectively. The claim in respect of the Lontar Notes amounted to USD147.0 million.

On February 4, 2003, the original claim was dismissed with leave to serve an amended claim. On March 11, 2003, an amended claim, asserting the claims referred to in the preceding paragraph, was filed on behalf of the Plaintiffs.

On October 20, 2003, the Plaintiffs' motion for summary judgement was granted and, subsequently, a judgement was entered against the Defendants on April 13, 2004 (the "New York Judgement").

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**34. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL
(Lanjutan)**

Pada tanggal 4 Februari 2005, Tergugat mengajukan banding atas Putusan New York. Pada tanggal 17 Mei 2005, Tergugat berhasil dalam banding mereka untuk membatalkan Putusan New York sehubungan dengan Wesel Indah Kiat 06 dan Wesel Lontar.

Pada tanggal 3 Juni 2005, Penggugat mengajukan mosi untuk *summary judgement* atas Wesel Lontar dan Indah Kiat 06. Argumen atas *summary judgement* didengarkan pada tanggal 8 September 2005. Pada tanggal 8 Desember 2005 pengadilan mengabulkan mosi atas *summary judgement* Penggugat dan menolak mosi perlawanan Tergugat untuk *summary judgement* dan untuk perintah penghapusan atas putusan terhadap Wesel Indah Kiat 02 dan putusan diberlakukan pada tanggal 24 Februari 2006 ("Putusan New York Kedua"). Banding Tergugat berikutnya kepada New York State Appellate Court sehubungan dengan putusan-putusan tersebut tidak berhasil. Pada tanggal 15 Agustus 2008, Tergugat mengajukan suatu permohonan kepada US Supreme Court yang memohonkan *judicial review* terhadap putusan dari New York State Appellate Court. Pada tanggal 3 November 2008, US Supreme Court telah memutuskan untuk menolak permohonan *judicial review* Tergugat.

Sejak memperoleh Putusan New York dan Putusan New York Kedua, Penggugat telah mengambil langkah-langkah untuk memberlakukan putusan-putusan tersebut seperti mengirimkan dan mencoba mengirimkan dokumen pengadilan, *information subpoenas*, *restraining notices* dan perintah-perintah pemeriksaan terhadap beberapa pihak termasuk Tergugat dan afiliasinya, pelanggan-pelanggan, perusahaan-perusahaan perkapalan, para penasehat perusahaan, karyawan-karyawan dan bekas karyawan-karyawan dari perusahaan yang berkaitan, *turn over motions*, *injunction motions*, *contempt motions* dan sebagainya.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**34. SIGNIFICANT LITIGATIONS AND CLAIMS
(Continued)**

On February 4, 2005, the Defendants filed an appeal against the New York Judgement. On May 17, 2005, the Defendants succeeded in their appeal to set aside the New York Judgement in relation to the Indah Kiat 06 Notes and Lontar's Notes.

On June 3, 2005, the Plaintiffs filed a motion for summary judgement regarding of the Lontar Notes and Indah Kiat 06 Notes. Argument of summary judgement was heard on September 8, 2005. On December 8, 2005, the Court granted the Plaintiffs' summary judgement motion and denied the Defendants' cross-motion for summary judgement and for an order vacating the judgement on Indah Kiat 02 Notes and judgement was entered on February 24, 2006 (the "Second New York Judgement"). The Defendants' subsequent appeals to the New York State Appellate Court in relation to the judgements have been denied. On August 15, 2008, the Defendants filed a petition to the US Supreme Court requesting a judicial review of the New York State Appellate Court's decisions. On November 3, 2008, US Supreme Court denied the Defendants' judicial review petition.

Since obtaining the New York Judgement and the Second New York Judgement, the Plaintiffs have taken various steps to enforce the judgements such as serving and attempting to serve, information subpoenas, restraining notices and examination orders on various parties including the Defendants and Defendants' affiliates, customers, shippers, advisers, employees and ex-employees of related companies, turn over motions, injunction motions, contempt motions, etc.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

34. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL
(Lanjutan)

Tergugat telah melakukan perlawanan atas upaya-upaya Penggugat memberlakukan putusan, meskipun demikian, diantara beberapa upaya yang telah dikabulkan oleh pengadilan, pengadilan telah mengeluarkan dua perintah *turnover* terhadap Tergugat dan juga telah mengeluarkan *injunction* yang melarang pembayaran berdasarkan MRA Indah Kiat.

Pada atau sekitar tanggal 10 September 2008, Tergugat, Oaktree dan beberapa perusahaan afiliasinya mencapai suatu kesepakatan untuk perdamaian secara penuh dan final terhadap seluruh litigasi dan perseteruan di antara mereka termasuk di Indonesia, New York, California dan Singapura. Setelah perdamaian di atas, pada atau sekitar tanggal 2 April 2009, Gramercy Advisors L.L.C., Gramercy Emerging Markets Funds (Pihak Gramercy) dan Tergugat menyetujui sebuah resolusi global yang penuh dan final terhadap seluruh litigasi dan perseteruan yang masih belum terselesaikan termasuk pada masing-masing yurisdiksi yang telah disebutkan di atas. Untuk proses hukum di New York dan California, para Penggugat awal telah mengalihkan kepentingan mereka sehubungan dengan proses hukum tersebut (hingga batas kepentingan mereka) kepada perusahaan lain.

Berdasarkan putusan tanggal 1 Juni 2004, Warner Mansion Fund diterima sebagai pengganti penggugat General Electric Capital Corporation dalam perkara ini. Berdasarkan putusan tanggal 20 Juli 2009, Upwood Investments Limited diterima sebagai pengganti dari penggugat Gramercy Emerging Markets Fund. Dengan putusan tanggal 23 November 2009, Bernal Ventures Ltd. diterima dalam perkara ini sebagai pengganti penggugat Gryphon Domestic VI, L.L.C., OCM Opportunities Fund II, L.P., OCM Opportunities Fund III, L.P., dan Columbia/HCA Master Retirement Trust.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

34. SIGNIFICANT LITIGATIONS AND CLAIMS
(Continued)

Defendants have opposed Plaintiffs' judgement enforcement efforts, but, among other relief granted by the court, the court has issued two turnover orders against the Defendants and also has issued an injunction prohibiting payments under the Indah Kiat MRA.

On or about September 10, 2008, the Defendants, Oaktree and certain of its affiliates reached an agreement for a full and final settlement of all litigation and disputes outstanding between them, including in Indonesia, New York, California and Singapore. Following the settlement above, on or about April 2, 2009, Gramercy Advisors L.L.C., Gramercy Emerging Market Funds (Gramercy Parties) and the Defendants agreed to a full and final global resolution of all litigation and disputes outstanding, including in the respective jurisdictions listed above. With respect to the proceedings in New York and California, the original Plaintiffs have transferred their interests in relation to such proceedings (to the extent they have such interests) to other companies.

By order dated June 1, 2004, Warner Mansion Fund was substituted into the action for plaintiff General Electric Capital Corporation. By order dated July 20, 2009, Upwood Investments Limited was substituted into the action for plaintiff Gramercy Emerging Markets Fund. By order dated November 23, 2009, Bernal Ventures Ltd. was substituted into the action for plaintiffs Gryphon Domestic VI, L.L.C., OCM Opportunities Fund II, L.P., OCM Opportunities Fund III, L.P., and Columbia/HCA Master Retirement Trust.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

34. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL
(Lanjutan)

(b) Di Indonesia

Pada tanggal 21 November 2003, Lontar mengajukan gugatan di Pengadilan Kuala Tungkal di Indonesia ("Proses Hukum Kuala Tungkal") terhadap, antara lain, Penggugat sehubungan dengan keabsahan beberapa perjanjian tertentu yang merupakan bagian dari dibentuknya Wesel Lontar (Catatan 34b (ii)).

Pada tanggal 19 April 2004, Lontar mengajukan gugatan lainnya di Pengadilan Kuala Tungkal melawan, antara lain Penggugat atas pelanggaran putusan provisi (Catatan 34b (iv)).

Pada tanggal 22 Oktober 2004, APP Finance memulai aksi melawan, antara lain, Penggugat, di Pengadilan Kuala Tungkal atas penggantian *Trustee* tanpa seijin pihak dalam *indenture agreement* untuk Wesel Lontar (Catatan 34b (v)).

- (ii) Pada tanggal 21 November 2003, Lontar mengajukan gugatan perdata No. 13/Pdt.G/2003/PN.KTL terhadap; antara lain, Bank America National Trust Company (dikenal sebagai US Bank National Association), Morgan Stanley & Co. Incorporated, PT Bank Mizuho Indonesia, Oaktree Capital Management L.L.C., Gramercy Advisors L.L.C., General Electric Capital Corporation, Gryphon Domestic VI, L.L.C., OCM Opportunities Fund II L.P., OCM Opportunities Fund III L.P., dan Columbia/HCA Master Retirement Trust ("para Tergugat"), di Pengadilan Negeri Kuala Tungkal dimana Lontar mengklaim bahwa para Tergugat telah melakukan rekayasa perjanjian yang merugikan Lontar.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

34. SIGNIFICANT LITIGATIONS AND CLAIMS
(Continued)

(b) In Indonesia

On November 21, 2003, Lontar filed a lawsuit in the Kuala Tungkal Court in Indonesia (the "Kuala Tungkal Action") against, *inter alia*, the Plaintiffs in relation to the validity of certain agreements that formed part of the Lontar Notes (Note 34b (ii)).

On April 19, 2004, Lontar commenced another action in the Kuala Tungkal Court against, *inter alia* the Plaintiffs for the breach of restraining order (Note 34b (iv)).

On October 22, 2004, APP Finance commenced an action against, *inter alia*, the Plaintiffs in the Kuala Tungkal District Court for the unauthorized replacement of the Trustee in the indenture agreement to the Lontar Notes (Note 34b (v)).

- (ii) On November 21, 2003, Lontar filed civil case No. 13/Pdt.G/2003/PN.KTL against, *inter alia*, Bank America National Trust Company (known as US Bank National Association), Morgan Stanley & Co. Incorporated, PT Bank Mizuho Indonesia, Oaktree Capital Management L.L.C., Gramercy Advisors L.L.C., General Electric Capital Corporation, Gryphon Domestic VI, L.L.C., OCM Opportunities Fund II L.P., OCM Opportunities Fund III L.P., Columbia/HCA Master Retirement Trust (the "Defendants") in the Kuala Tungkal District Court in which Lontar claimed that the Defendants had engineered agreements, which have caused losses to Lontar.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

34. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL
(Lanjutan)

Pada tanggal 12 Januari 2004, Pengadilan Negeri Kuala Tungkal mengeluarkan perintah (*Restraining Order*) untuk melarang semua Tergugat dan/atau yang diberi kuasa dan/atau pihak yang mewakili mereka untuk mengambil tindakan/klaim hukum sehubungan dengan wesel dan/atau *indentures* dan/atau jaminannya yang berkaitan dengan Lontar. Kemudian pada tanggal 19 April 2004 Pengadilan Negeri Kuala Tungkal mengeluarkan putusan sela atas eksepsi para Tergugat, yang memutuskan bahwa Pengadilan Negeri Kuala Tungkal memiliki kewenangan untuk memeriksa dan mengadili perkara ini.

Pada tanggal 16 September 2004, Pengadilan Kuala Tungkal memutuskan dengan memenangkan Lontar dalam Proses Hukum Kuala Tungkal. Putusan tersebut kemudian dikuatkan oleh Pengadilan Tinggi Jambi pada tanggal 6 Juni 2005. Selanjutnya pada tanggal 23 Agustus 2006, Mahkamah Agung memutuskan untuk memenangkan Lontar di tingkat kasasi. Pada bulan Mei 2008, para Tergugat membuat permohonan kepada Mahkamah Agung untuk Peninjauan Kembali terhadap putusan Mahkamah Agung sebelumnya. Mahkamah Agung Republik Indonesia telah mengeluarkan putusan Peninjauan Kembali dalam perkara ini yang isinya menolak permohonan Peninjauan Kembali para Tergugat.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

34. SIGNIFICANT LITIGATIONS AND CLAIMS
(Continued)

On January 12, 2004, the Kuala Tungkal District Court issued a Restraining Order prohibiting all Defendants and/or their proxies and/or any parties representing them in taking any actions/claims in relation to certain notes and/or the indentures and/or its collateral thereto relating to Lontar. Afterwards, on April 19, 2004, the Kuala Tungkal District Court issued a provisional judgement relating to motion to dismiss of Defendants which ruled that the Kuala Tungkal District Court has the competency to examine and try the case.

On September 16, 2004, the Kuala Tungkal Court ruled in favor of Lontar in the Kuala Tungkal Action. This decision was upheld by the High Court in Jambi on June 6, 2005. Hereafter, on August 23, 2006, the Supreme Court issued a decision in favor of Lontar. In May 2008, the Defendants made a petition to the Supreme Court for Judicial Review of the Supreme Court's earlier decision. The Supreme Court of Republic of Indonesia has handed down its decision which dismissing the Judicial Review from the Defendants.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**34. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL
(Lanjutan)**

(iii) Pada tanggal 17 Februari 2004, US Bank National Association ("US Bank") mengajukan gugatan terhadap Lontar, APP International Finance Company B.V., PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, Asia Pulp & Paper Co. Ltd dan Indah Kiat International Finance Company B.V., ("para Tergugat"). Gugatan yang didaftarkan oleh US Bank, dalam kapasitasnya sebagai Wali Amanat pengganti untuk mendapatkan utang pokok, bunga dan bunga akibat wanprestasi atas wesel yang diterbitkan oleh APP International Finance Company B.V., dan Indah Kiat International Finance Company B.V., US Bank sebagai Penggugat juga mengajukan klaim untuk ganti rugi, uang jasa dan biaya-biaya, dan untuk *declaratory* dan *injunctive relief* berkaitan dengan proses hukum di Indonesia.

Pada tanggal 13 Agustus 2004, US Bank mendaftarkan permohonan untuk sebagian *summary judgement* atas pembayaran pokok dan bunga yang sudah jatuh tempo.

Pada tanggal 7 Januari 2005, Pengadilan memenangkan mosi US Bank untuk *summary judgement* sebesar USD1,157 miliar. Pada tanggal 2 Maret 2005, atas permohonan para Tergugat, pengadilan mengurangi jumlah yang diputuskan menjadi USD839,0 juta. Putusan dikuatkan oleh pengadilan banding pada tanggal 26 April 2006 dan mosi untuk *reargument* atau, secara alternatif, mosi banding ke New York Court of Appeals ditolak pada tanggal 28 September 2006.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**34. SIGNIFICANT LITIGATIONS AND CLAIMS
(Continued)**

(iii) On February 17, 2004, US Bank National Association ("US Bank") filed a lawsuit against Lontar, APP International Finance Company B.V., PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, Asia Pulp & Paper Co. Ltd., and Indah Kiat International Finance Company B.V., (the "Defendants"). The lawsuit filed by US Bank in their capacity as successor Trustee was to recover a loan principal, interest, and default interest due on the notes that were issued by APP International Finance Company B.V., and Indah Kiat International Finance Company B.V. US Bank as a Plaintiff also alleges claims for indemnification, fees and costs, and for declaratory and injunctive relief relating to proceedings in Indonesia.

On August 13, 2004, US Bank filed an application for partial summary judgement on the payment of principal and interest due.

On January 7, 2005, the Court granted US Bank's motion for summary judgement in the sum of USD1.157 billion. On March 2, 2005, upon the Defendants' application, the Court reduced the judgement sum to USD839.0 million. The judgement was affirmed by an appellate court on April 26, 2006 and a motion for reargument or, alternatively, leave to New York Court of Appeals was denied on September 28, 2006.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**34. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL
(Lanjutan)**

Para Tergugat telah mengajukan mosi banding ke New York Court of Appeals dan pada tanggal 10 Januari 2007, New York Court of Appeals menolak mosi banding para Tergugat dikarenakan putusan tingkat banding yang akan ditinjau ulang masih belum final, akan tetapi penolakan tersebut tidak serta merta menghapus kemungkinan para Tergugat untuk meminta kepada Court of Appeals meninjau kembali putusan, setelah syarat mengenai putusan yang final atau perintah telah berlaku.

Sekitar Agustus 2009, US Bank memulai berbagai upaya untuk mengeksekusi putusan, seperti mendaftarkan putusan di beberapa negara bagian lain dan melayangkan pemberitahuan larangan kepada para Tergugat dan lainnya. Para Tergugat telah mengajukan perlawanan atas upaya-upaya US Bank untuk mengeksekusi putusan, namun di antara permohonan tersebut yang telah dikabulkan oleh pengadilan pada tanggal 13 Juli 2010, pengadilan menerbitkan *preliminary injunction* yang melarang pembayaran berdasarkan MRA Indah Kiat dan pada tanggal 7 Juni 2011, pengadilan telah mengeluarkan putusan *turnover*.

- (iv) Pada tanggal 19 April 2004, Lontar mengajukan gugatan perkara perdata No. 03/Pdt.G/2004/PN.KTL terhadap; antara lain, US Bank National Association, Morgan Stanley & Co. Incorporated, PT Bank Mizuho Indonesia, Oaktree Capital Management L.L.C., Gramercy Advisors L.L.C., General Electric Capital Corporation, Gryphon Domestic VI, L.L.C., OCM Opportunities Fund II L.P., OCM Opportunities Fund III L.P., dan Columbia/HCA Master Retirement Trust ("para Tergugat") pada Pengadilan Negeri Kuala Tungkal atas pelanggaran perintah pengadilan (*Restraining Order*) yang diputuskan dalam perkara No. 13/Pdt.G/2003/PN.KTL pada tanggal 12 Januari 2004.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**34. SIGNIFICANT LITIGATIONS AND CLAIMS
(Continued)**

The Defendants then filed a motion for leave to appeal to the New York Court of Appeals and on January 10, 2007, the New York Court of Appeals dismissed the Defendants motion for leave to appeal in relation to the US Bank judgement's because the appellate division order sought to be reviewed lacked finality. The dismissal is without prejudice to the Defendants ability to request the Court of Appeals to review the judgement after the requisite final judgement or order is entered.

In or about August 2009, US Bank commenced various efforts to enforce the judgement, such as seeking to domesticate the judgement in other States and serving restraining notices on and discovery request the Defendants and others. Defendants have opposed US Bank's judgement enforcement efforts, but, among other relief granted by the court on July 13, 2010, the court issued a preliminary injunction prohibiting payments under the Indah Kiat MRA and, on June 7, 2011, the court issued a turnover order.

- (iv) On April 19, 2004, Lontar filed case No. 03/Pdt.G/2004/PN.KTL against, inter alia, US Bank National Association, Morgan Stanley & Co. Incorporated, PT Bank Mizuho Indonesia, Oaktree Capital Management L.L.C., Gramercy Advisors, L.L.C., General Electric Capital Corporation, Gryphon Domestic VI, L.L.C., OCM Opportunities Fund II L.P., OCM Opportunities Fund III L.P., and Columbia/HCA Master Retirement Trust (the "Defendants") at the Kuala Tungkal District Court for the violation of the Restraining Order that had been handed down in case No. 13/Pdt.G/2003/PN.KTL on January 12, 2004.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**34. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL
(Lanjutan)**

Pada tanggal 13 April 2005, Pengadilan Negeri Kuala Tungkal mengeluarkan putusan sela untuk menolak eksepsi tergugat yang berkaitan dengan kewenangan Pengadilan Negeri Kuala Tungkal untuk memeriksa dan mengadili perkara.

Pada tanggal 28 September 2005, Pengadilan Negeri Kuala Tungkal mengeluarkan putusan dalam perkara ini yang isinya antara lain menghukum beberapa Tergugat untuk membayar denda atas dilanggarnya putusan pengadilan (*Restraining Order*) dalam perkara No. 13/Pdt.G/2003/PN.KTL.

Selanjutnya, berdasarkan banding yang diajukan oleh Tergugat, Pengadilan Tinggi Jambi pada tanggal 22 September 2006 mengeluarkan putusan yang mengoreksi putusan Pengadilan Negeri Kuala Tungkal yang juga memenangkan Lontar. Tergugat mengajukan kasasi terhadap putusan banding tersebut. Pada tanggal 30 Maret 2010, Mahkamah Agung mengeluarkan putusannya dalam perkara ini. Sampai dengan tanggal laporan ini, belum ada proses Peninjauan Kembali terhadap perkara ini.

- (v) Pada tanggal 22 Oktober 2004, APP International Finance Company B.V. ("APP Finance") mengajukan gugatan No. 12/Pdt.G/2004/PN.KTL, antara lain terhadap Lontar, APP, Bank America National Trust Company (kini dikenal sebagai US Bank National Association), Morgan Stanley & Co. Incorporated, PT Bank Mizuho Indonesia, Oaktree Capital Management L.L.C., Gramercy Advisors L.L.C., General Electric Capital Corporation, Gryphon Domestic VI. L.L.C., OCM Opportunities Fund II L.P., OCM Opportunities Fund III L.P., Columbia/HCA Master Retirement Trust ("para Tergugat") di Pengadilan Negeri Kuala Tungkal atas penggantian Wali Amanat secara ilegal dalam *Indenture Agreement* yaitu tanpa persetujuan dari pihak-pihak yang terlibat dalam *Indenture Agreement* tersebut.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**34. SIGNIFICANT LITIGATIONS AND CLAIMS
(Continued)**

On April 13, 2005, the Kuala Tungkal District Court issued a provisional judgement, which set aside a motion to dismiss of the Defendants regarding the competency of Kuala Tungkal District Court to examine and try the case.

On September 28, 2005, the Kuala Tungkal District Court issued a judgement on this case, which ruled inter alia; sentencing the Defendants to pay the penalty caused by the violation of the Restraining Order in case No. 13/Pdt.G/2003/PN.KTL.

Furthermore, upon the appeals of Defendants, the High Court of Jambi on September 22, 2006, handed down a judgement with correction in Kuala Tungkal District Court's decision and ruled in favor of Lontar. Upon the decision, Defendants filed cassation to the Supreme Court. On March 30, 2010, the Supreme Court handed down its decision in this case. Up to the date of this report, there is no Judicial Review process of this case.

- (v) *On October 22, 2004, APP International Finance Company B.V. ("APP Finance") filed case No. 12/Pdt.G/2004/PN.KTL against, inter alia, Lontar, APP, Bank America National Trust Company (now known as US Bank National Association), Morgan Stanley & Co. Incorporated, PT Bank Mizuho Indonesia, Oaktree Capital Management L.L.C., Gramercy Advisors, L.L.C., General Electric Capital Corporation, Gryphon Domestic VI, L.L.C., OCM Opportunities Fund II L.P., OCM Opportunities Fund III L.P., Columbia/HCA Master Retirement Trust (the "Defendants") at the Kuala Tungkal District Court for the unauthorized replacement of the Trustee in an Indenture Agreement, without the consent from the parties to the Indenture Agreement.*

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**34. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL
(Lanjutan)**

Pada tanggal 12 April 2006, Pengadilan Negeri Kuala Tungkal mengeluarkan putusan sela yang menolak eksepsi para Tergugat yang memutuskan bahwa pengadilan negeri tersebut berwenang memeriksa dan mengadili perkara ini.

Pada tanggal 28 Desember 2006, putusan dalam perkara ini telah dikeluarkan yang amarnya antara lain mengabulkan sebagian gugatan APP Finance dan kemudian putusan tersebut dikuatkan oleh Pengadilan Tinggi Jambi. Atas putusan Pengadilan Tinggi tersebut US Bank dan PT Bank Mizuho Indonesia telah mengajukan kasasinya kepada Mahkamah Agung dan sekitar akhir Januari 2010, Morgan Stanley turut mengajukan pula kasasinya atas putusan Pengadilan Tinggi tersebut. Mahkamah Agung telah mengeluarkan putusan dalam perkara ini yang memenangkan APP Finance.

- (vi) Pada tanggal 17 Juli 2006, sejumlah masyarakat adat desa Tebing Tinggi yang diadvokasi oleh PAHAM (Pusat Advokasi Hukum dan Hak Asasi Manusia) ("Penggugat") mengajukan gugatan perdata di Pengadilan Negeri Kuala Tungkal yang terdaftar dengan register No. 07/Pdt.G/2006/PN.KTL terhadap PT Wirakarya Sakti, Lontar, dan PT Bank Mizuho Indonesia ("para Tergugat"). Gugatan tersebut diajukan sehubungan dengan keabsahan atas kepemilikan tanah adat yang dikuasai oleh Tergugat seluas lebih kurang 462,7 hektar.

Selanjutnya gugatan ini pada tanggal 28 Desember 2006 telah memperoleh putusan dari Pengadilan Negeri Kuala Tungkal yang isinya menyatakan menolak gugatan Penggugat. Pada bulan Desember 2007, Pengadilan Tinggi Jambi telah mengeluarkan putusan yang isinya menguatkan putusan Pengadilan Negeri Kuala Tungkal.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**34. SIGNIFICANT LITIGATIONS AND CLAIMS
(Continued)**

On April 12, 2006, Kuala Tungkal District Court issued a provisional judgement relating to motion to dismiss of Defendants which ruled that the District Court has the competency to examine and try the case.

On December 28, 2006, the decision has been handed down on this case which ruled among other, granting the claim of APP Finance in part. Upon this decision, the Defendants filed an appeal and afterwards the decision was affirmed by the High Court of Jambi. Upon the High Court's decision, US Bank and PT Bank Mizuho Indonesia filed cassation to the Supreme Court and in or about end of January 2010, Morgan Stanley has also filed its cassation upon the High Court decision. The Supreme Court has handed down its decision on this case in favour of APP Finance.

- (vi) On July 17, 2006, a number of the traditional community in Tebing Tinggi Village, represented by Centre of Legal Advocacy and Human Rights (PAHAM) (the "Plaintiff") commenced a civil claim at Kuala Tungkal District Court and registered the claim under No. 07/Pdt.G/2006/PN.KTL. against PT Wirakarya Sakti, Lontar and PT Bank Mizuho Indonesia (the "Defendants"). The claim was filed in connection with the dispute of the traditional community's land ownership, which was under the Defendants' custody in wide approximately 462.7 hectares.

Furthermore, this claim obtained a decision from Kuala Tungkal District Court on December 28, 2006, which dismissed the Plaintiff's claim. In December 2007, the High Court of Jambi decided to affirm the previous decision of Kuala Tungkal District Court.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**34. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL
(Lanjutan)**

Di tingkat kasasi, Mahkamah Agung telah mengeluarkan putusan pada tanggal 17 Februari 2009 yang isinya menolak permohonan kasasi dari Penggugat.

Pada tanggal 27 Juli 2010, Penggugat telah mengajukan Memori Peninjauan Kembali dan pada tanggal 7 September 2010, PT Wirakarya Sakti dan Lontar telah mengajukan Kontra Memori Peninjauan Kembali.

Sampai dengan tanggal laporan ini, kasus ini masih dalam proses Peninjauan Kembali.

35. IKATAN DAN PERJANJIAN PENTING

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, Perusahaan dan Lontar juga memiliki komitmen dan perjanjian penting sebagai berikut:

- a. Restrukturisasi utang sebagaimana dijelaskan pada Catatan 33 merupakan proses yang kompleks dan membutuhkan proses penelaahan yang cukup rumit yang berkaitan dengan berbagai yurisdiksi dan hukum, dan karenanya membutuhkan waktu yang cukup lama untuk menyelesaikannya secara lengkap. Sebelum penelaahan diselesaikan dan difinalisasi dalam rangka restrukturisasi, ada kemungkinan Perusahaan dan Lontar harus mengakui liabilitas atau penalti tambahan yang jumlahnya belum dapat ditentukan dan belum dapat diestimasi secara andal pada tanggal laporan keuangan konsolidasian ini diselesaikan.
- b. Kegiatan usaha Perusahaan dan Lontar sangat tergantung kepada Peraturan Pemerintah mengenai lingkungan hidup. Peraturan tersebut terus-menerus ditelaah dan diperbaharui. Perusahaan dan Lontar mungkin diharuskan untuk mengeluarkan biaya-biaya yang signifikan agar dapat memenuhi perubahan peraturan mengenai lingkungan hidup tersebut. Manajemen berkeyakinan bahwa kegiatan usaha Perusahaan dan Lontar sudah sesuai, dalam segala hal yang material, dengan peraturan lingkungan hidup yang ada.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**34. SIGNIFICANT LITIGATIONS AND CLAIMS
(Continued)**

In the cassation stage, the Supreme Court has issued a judgement dated February 17, 2009 which rejected the cassation of the Plaintiff.

On July 27, 2010, the Plaintiff filed a Judicial Review and on September 7, 2010, PT Wirakarya Sakti and Lontar filed a Contra of Judicial Review.

Up to the date of this report, the case is still in the process of Judicial Review.

**35. SIGNIFICANT COMMITMENTS AND
AGREEMENTS**

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, the Company and Lontar have the following significant commitments and agreements:

- a. *The debt restructuring as discussed in Note 33 is complex and continues to involve the review of a myriad of transactions that span many jurisdictions and laws and the full and final claims verification process may take an extended period to complete. Until such time as all relevant claims are reviewed and finalized under the restructuring, there is the possibility that the Company and Lontar may ultimately have to recognize additional liabilities and penalties, which are not conclusively ascertained and cannot be reliably estimated at the date of completion of this consolidated financial statement.*
- b. *The Company's and Lontar's operations are subject to extensive government environmental regulations. Such regulations are continuously being reviewed and amended. The Company and Lontar may be required to incur significant expenditures in order to comply with changing environmental regulations. The management believes that the Company's and Lontar's operations are in compliance, in all material respects, with existing environmental regulations.*

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

35. IKATAN DAN PERJANJIAN PENTING (Lanjutan)

- c. Perusahaan dan Lontar mengadakan perjanjian dengan APP International Trading (V) Limited ("APPIT (V)") dan APP, dimana Perusahaan dan Lontar sepakat untuk menyediakan dan menjual produk *pulp*, kertas budaya dan pengemas kepada APPIT (V) dengan syarat bahwa APP menjamin liabilitas pembayaran APPIT (V). APPIT (V) merencanakan menjual kembali produk-produk tersebut kepada pelanggan tertentu berdasarkan kontrak konfirmasi penjualan. APP sebagai penyedia jasa juga sepakat untuk bertindak sebagai agen APPIT (V) dan mengadministrasikan perjanjian atas nama APPIT (V) berdasarkan perjanjian jasa. APPIT (V) sepakat untuk membayar harga beli produk yang terdiri dari 80% uang muka dan pelunasan angsuran terakhir masing-masing tidak lebih dari sepuluh (10) hari kerja setelah tanggal faktur dan diterimanya hasil penjualan oleh APPIT (V). Liabilitas para pihak dalam perjanjian ini akan berlangsung sampai diakhiri dengan kesepakatan bersama secara tertulis antara APPIT (V), Perusahaan dan Lontar.
- d. Perusahaan dan Lontar mengadakan perjanjian dengan APP International Trading (VI) Limited ("APPIT (VI)") dan APP, dimana Perusahaan dan Lontar sepakat untuk menjual produk ekspor *pulp*, kertas budaya dan pengemas. Liabilitas Perusahaan dan Lontar untuk menjual produk ekspor berdasarkan perjanjian ini hanya terbatas pada dipenuhinya pembayaran yang berkesinambungan sesuai dengan persyaratan normal. Perusahaan dan Lontar berkeinginan menjual kepada pelanggan tertentu di beberapa negara melalui APPIT (VI). Liabilitas para pihak pada perjanjian ini akan berlangsung sampai diakhiri oleh Perusahaan dan Lontar dengan pemberitahuan tertulis kepada APPIT (VI).

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**35. SIGNIFICANT COMMITMENTS AND
AGREEMENTS (Continued)**

- c. Pursuant to an agreement with APP International Trading (V) Limited ("APPIT (V)") and APP, the Company and Lontar agreed to supply and sell pulp, paper and packaging products to APPIT (V) on the condition that APP guarantees the payment obligations of APPIT (V). APPIT (V) has agreed to on-sell such products to certain designated customers under the sale confirmation contracts. APP as the services also agreed to act as APPIT (V)'s agent and administer the agreement on behalf of APPIT (V) under the servicing agreement. APPIT (V) agreed to pay the purchase price for the products, which comprises the 80% advance and final installment payable no later than ten (10) business days after the invoice date and following the receipt of sale proceeds by APPIT (V), respectively. The parties' obligations in this agreement shall continue until terminated by mutual written consent of APPIT (V) and the Company and Lontar.
- d. Pursuant to an agreement with APP International Trading (VI) Limited ("APPIT (VI)") and APP, the Company and Lontar agreed to sell export pulp, paper and packaging products. The Company and Lontar's obligation to continue to sell export goods under this agreement is only to extent that payments are made on an ongoing basis with the agreed customary terms. The Company and Lontar have agreed to sell to certain designated customers located in certain countries through APPIT (VI). The parties' obligation in this agreement shall continue until terminated by the Company and Lontar upon prior written notice to APPIT (VI).

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

36. INFORMASI SIGNIFIKAN

- a. Perusahaan, PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk menghadapi tuduhan *dumping* dan subsidi yang diajukan oleh Appleton Coated L.L.C., NewPage Corporation, S.D. Warren Company d/b/a Sappi Fine Paper North America, dan United Steel, Paper and Forestry, Rubber, Manufacturing, Energy, Allied Industrial and Service Workers International Union.

Permohonan diajukan pada tanggal 23 September 2009 kepada International Trade Administration, United States Department of Commerce (DOC) dan The United States International Trade Commission (ITC). Pada tanggal 21 September 2010, DOC memutuskan bea masuk *anti-dumping* dan imbalan sebesar 20,1% dan 17,9% atas Perusahaan, PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk. Kemudian pada tanggal 22 Oktober 2010, ITC memutuskan adanya kerugian yang disebabkan oleh AD dan CVD. Dengan demikian, bea masuk *anti-dumping* dan imbalan tetap diberlakukan. Perusahaan telah mengajukan banding atas putusan DOC dan ITC pada tanggal 11 Januari 2011 dan pada tanggal 2 Juni 2011 telah mengajukan *scope ruling request* di DOC. Sampai dengan tanggal laporan ini, kasus ini masih tetap berlangsung.

- b. Perusahaan, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (Tjiwi Kimia) dan PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (Indah Kiat) telah menerima Pemberitahuan Dimulainya *Anti-Dumping Investigation* terhadap *Coated Paper* dan *Paperboard* yang diimpor dari Cina, Indonesia, Korea, Jepang dan Taiwan yang telah diumumkan oleh *Thai DFT (Department of Foreign Trade)* pada tanggal 8 Juli 2011.

Perusahaan, Tjiwi Kimia dan Indah Kiat sudah mengajukan jawaban atas kuesioner kepada *Thai DFT* pada tanggal 30 September 2011.

Sampai dengan tanggal laporan ini, kasus ini masih tetap berlangsung.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

36. SIGNIFICANT INFORMATION

- a. *The Company, PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk are facing dumping and countervailing duties allegations by Appleton Coated L.L.C., NewPage Corporation, S.D. Warren Company d/b/a Sappi Fine Paper North America, and United Steel, Paper and Forestry, Rubber, Manufacturing, Energy, Allied Industrial and Service Workers International Union.*

The petition was filed on September 23, 2009 before the International Trade Administration, United States Department of Commerce (DOC) and The United States International Trade Commission (ITC). On September 21, 2010, DOC rendered its final determination on anti-dumping and countervailing duties i.e. 20.1% and 17.9% for the Company, PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk. On October 22, 2010, ITC rendered an affirmative injury determination. Therefore AD/CVD duties will continue. The Company has filed an appeal against the DOC and ITC's judgement on January 11, 2011 and on June 2, 2011 has filed a scope ruling request to DOC. Up to the date of this report, the case is still ongoing.

- b. *The Company, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (Tjiwi Kimia) and PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (Indah Kiat) have received the Notice of Initiation on Anti-Dumping Investigation against Coated Paper and Paperboard imported from China, Indonesia, Korea, Japan and Taipei which was announced by Thai DFT (Department of Foreign Trade) on July 8, 2011.*

The Company, Tjiwi Kimia and Indah Kiat submitted the questionnaire response to Thai DFT on September 30, 2011.

Up to the date of this report, the case is still ongoing.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**37. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN DAN
MODAL**

Manajemen 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 harga), risiko kredit, dan risiko likuiditas. Tujuan manajemen risiko Perusahaan dan Entitas Anak secara keseluruhan adalah untuk secara efektif mengendalikan risiko-risiko ini dan meminimalisasi pengaruh merugikan yang dapat terjadi terhadap kinerja keuangan mereka. Direksi me-review dan menyetujui kebijakan untuk mengendalikan setiap risiko ini, yang diringkas di bawah ini, dan juga memonitor risiko harga pasar dari semua instrumen keuangan.

a. Risiko nilai tukar mata uang asing

Perusahaan dan Entitas Anak terekspos risiko perubahan nilai tukar mata uang asing terutama dalam Rupiah Indonesia, Euro Eropa dan Yen Jepang atas biaya, aset dan liabilitas tertentu yang timbul karena aktivitas pendanaan dan kegiatan operasional sehari-hari (Catatan 29).

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

b. Risiko tingkat suku bunga

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

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**37. FINANCIAL AND CAPITAL RISK
MANAGEMENT**

Financial Risk Management

The Company and its Subsidiaries are affected by various financial risks, including market risk (including the foreign currency risk, interest rate risk and price fluctuation risk), credit risk, and liquidity risk. The Company and its Subsidiaries' overall risk management objectives are to effectively manage these risks and minimize potential adverse effects on their financial performance. The Board of Directors reviews and agrees with the policies for managing each of these risks, which are summarized below, and also monitors the market price risks arising from all financial instruments.

a. Foreign currency risk

The Company and its Subsidiaries are exposed to foreign currency exchange rate movements primarily in Indonesian Rupiah, European Euro and Japanese Yen on certain expenses, assets and liabilities that arise from financing activities and daily operations (Note 29).

The Company and its Subsidiaries monitors and manages the risk by matching the foreign currency financial liabilities with relevant foreign currency financial assets and buying or selling foreign currencies at spot rate when necessary.

b. Interest rate risk

The Company and its Subsidiaries are financed through interest-bearing bank loans, notes and bonds. Therefore, the Company and its Subsidiaries' exposure to market risk for changes in interest rates relates primarily to their long-term borrowing obligations and interest-bearing assets and liabilities. The Company and its Subsidiaries' policies are to obtain the most favourable 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.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**37. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN DAN
MODAL (Lanjutan)**

c. Risiko kredit

Aset keuangan yang secara potensial memberikan eksposur kepada Perusahaan dan Entitas Anak terhadap konsentrasi risiko kredit yang signifikan terutama terdiri dari piutang usaha dan lain-lain, piutang pihak berelasi dan aset lancar lainnya. 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.

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.

Manajemen Modal

Tujuan utama dari pengelolaan modal 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 total ekuitas dimana total utang dibagi dengan total ekuitas. Total utang ini adalah utang pokok dari pinjaman yang berbunga dan total ekuitas adalah total ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk dan kepentingan non-pengendali.

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**37. FINANCIAL AND CAPITAL RISK
MANAGEMENT (Continued)**

c. Credit risk

The financial assets that potentially subject the Company and its Subsidiaries to significant concentrations of credit risk consist principally of trade and other receivables, due from related parties and other current assets. The Company and its Subsidiaries have in place credit policies and procedures to ensure prudent credit evaluation and active account monitoring.

d. Liquidity risk

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

Capital Management

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

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

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

38. PERISTIWA SETELAH PERIODE PELAPORAN

Berikut ini adalah peristiwa setelah periode pelaporan yang melibatkan Perusahaan:

- a. Pada tanggal 2 Juli 2012 sampai dengan 23 Juli 2012, Perusahaan telah melakukan beberapa kali *drawdown* terhadap fasilitas kredit *Short Term Advance Facility* dari RBI dengan jumlah keseluruhan sebesar USD6,9 juta.
- b. Pada tanggal 6 Juli sampai dengan 23 Juli 2012, BRI menyetujui untuk memberikan pinjaman Kredit Modal Kerja dengan jumlah sebesar USD10,0 juta.

**39. PENGARUH PENERAPAN PSAK 55
(REVISI 2006)**

Penerapan PSAK 55 (Revisi 2006) (Catatan 2d) menyebabkan penyesuaian berikut ini pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011:

38. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

The following were the events after the reporting period involving the Company:

- b. On July 2, 2012 up to July 23, 2012, the Company have made the several drawdown to Short Term Advance Facility from RBI with total amount of USD6.9 million.
- b. On July 6, 2012 up to July 23, 2012, BRI agreed to provide Working Capital Credit facility with total amount of USD10.0 million.

**39. EFFECT OF ADOPTION OF PSAK 55
(REVISED 2006)**

The adoption of PSAK 55 (Revised 2006) (Note 2d) resulted in the following adjustments as of June 30, 2012 and December 31, 2011:

30 Juni / June 30, 2012			
Saldo sebelum penyesuaian/ <i>Balance before adjustment</i>	Penyesuaian bersih/ <i>Net adjustment</i>	Setelah penyesuaian/ <i>As Adjusted</i>	
LAPORAN POSISI KEUANGAN (NERACA) KONSOLIDASIAN			CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION (BALANCE SHEETS)
Beban masih harus dibayar	(132.560)	58.459	(74.101) <i>Accrued expenses</i>
Liabilitas pajak tangguhan - bersih	(127.453)	6.477	(120.976) <i>Deferred tax liabilities - net</i>
Pinjaman jangka panjang	(609.080)	(21.124)	(630.204) <i>Long-term loans</i>
Utang obligasi	(970.960)	(62.747)	(1.033.707) <i>Bonds payable</i>
LAPORAN LABA RUGI KOMPREHENSIF KONSOLIDASIAN			CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME
Beban bunga	27.019	2.858	29.877 <i>Interest expense</i>
Laba selisih kurs - bersih	(13.668)	(133)	(13.801) <i>Gain on foreign exchange - net</i>
Taksiran beban pajak penghasilan	13.160	(805)	12.355 <i>Estimated income tax expense</i>

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2012 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2011 (DIAUDIT) DAN UNTUK
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT)
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar
Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PINDO DELI PULP AND PAPER MILLS
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2012 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2011 (AUDITED) AND
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2012 AND 2011 (UNAUDITED)
(Amounts in tables are expressed in thousands of
United States Dollar, unless otherwise stated)**

**39. PENGARUH PENERAPAN PSAK 55
(REVISI 2006) (Lanjutan)**

**39. EFFECT OF ADOPTION OF PSAK 55
(REVISED 2006) (Continued)**

		31 Desember / December 31, 2011			
		Saldo sebelum penerapan PSAK 55 (Revisi 2006)/ <i>Balance before adoption of PSAK 55 (Revised 2006)</i>	Penyesuaian bersih atas penerapan PSAK 55 (Revisi 2006)/ <i>Net adjustment on adoption of PSAK 55 (Revised 2006)</i>	Setelah penyesuaian/ <i>As Adjusted</i>	
LAPORAN POSISI KEUANGAN (NERACA) KONSOLIDASIAN					CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION (BALANCE SHEETS)
Beban masih harus dibayar	(116.471)	54.490	(61.981)		<i>Accrued expenses</i>
Liabilitas pajak tangguhan - bersih	(126.994)	5.672	(121.322)		<i>Deferred tax liabilities - net</i>
Pinjaman jangka panjang	(616.875)	(19.718)	(636.593)		<i>Long-term loans</i>
Utang obligasi	(977.777)	(57.460)	(1.035.237)		<i>Bonds payable</i>
LAPORAN LABA RUGI KOMPREHENSIF KONSOLIDASIAN					CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME
Beban bunga	71.968	2.799	74.767		<i>Interest expense</i>
Rugi selisih kurs - bersih	4.013	124	4.137		<i>Loss on foreign exchange - net</i>
Beban pajak tangguhan	3.226	(731)	2.495		<i>Deferred tax expense</i>

**40. PENYELESAIAN LAPORAN KEUANGAN
INTERIM KONSOLIDASIAN**

Laporan keuangan interim konsolidasian ini diselesaikan pada tanggal 31 Juli 2012.

**40. COMPLETION OF THE INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

The accompanying interim consolidated financial statements were completed on July 31, 2012.