

Laporan Keuangan Konsolidasian  
Beserta Laporan Auditor Independen  
Untuk Tahun yang Berakhir pada  
Tanggal 31 Desember 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk  
Tahun yang Berakhir pada Tanggal  
31 Desember 2008)

*Consolidated Financial Statements  
With Independent Auditors' Report  
For the Year Ended December 31, 2009  
(With Comparative Figures for  
the Year Ended December 31, 2008)*

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

***PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES***

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

	<u>Halaman / Page</u>	
Laporan auditor independen		<i>Independent auditors' report</i>
Neraca konsolidasian	1	<i>Consolidated balance sheet</i>
Laporan laba rugi konsolidasian	4	<i>Consolidated statement of income</i>
Laporan perubahan ekuitas konsolidasian	5	<i>Consolidated statement of changes in equity</i>
Laporan arus kas konsolidasian	6	<i>Consolidated statement of cash flows</i>
Catatan atas laporan keuangan konsolidasian	8	<i>Notes to consolidated financial statements</i>

**Laporan Auditor Independen**Laporan No. 058/T/II/2010**Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi  
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk**

Kami telah mengaudit neraca konsolidasian PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk ("Perusahaan") dan Anak Perusahaan tanggal 31 Desember 2009, serta laporan laba rugi, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut. Laporan keuangan adalah tanggung jawab manajemen Perusahaan. Tanggung jawab kami terletak pada pernyataan pendapat atas laporan keuangan berdasarkan audit kami. Laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Anak perusahaan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2008 diaudit oleh auditor independen lain yang laporannya bertanggal 24 Maret 2009 berisi pendapat wajar tanpa pengecualian atas laporan keuangan tersebut dan termasuk paragraf penjelasan yang mengungkapkan restrukturisasi hutang Perusahaan berdasarkan *Master Restructuring Agreement* ("MRA") dan berbagai tuntutan kepada Perusahaan dari kreditur yang tidak berpartisipasi dalam MRA.

Kami melaksanakan audit berdasarkan standar auditing yang ditetapkan Institut Akuntan Publik Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami merencanakan dan melaksanakan audit agar kami memperoleh keyakinan memadai bahwa laporan keuangan bebas dari salah saji material. Suatu audit meliputi pemeriksaan, atas dasar pengujian, bukti-bukti yang mendukung jumlah-jumlah dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Audit juga meliputi penilaian atas prinsip akuntansi yang digunakan dan estimasi signifikan yang dibuat oleh manajemen, serta penilaian terhadap penyajian laporan keuangan secara keseluruhan. Kami yakin bahwa audit kami memberikan dasar memadai untuk menyatakan pendapat.

Menurut pendapat kami, laporan keuangan konsolidasian yang kami sebut di atas menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan Anak perusahaan tanggal 31 Desember 2009, dan hasil usaha, serta arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia.

**Independent Auditors' Report**Report No. 058/T/II/2010**The Shareholders, Boards of Commissioners and  
Directors  
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk**

*We have audited the accompanying consolidated balance sheet of PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (the "Company") and Subsidiaries as of December 31, 2009, and the related consolidated statements of income, changes in equity, and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. The consolidated financial statements of the Company and Subsidiaries for the year ended December 31, 2008, were audited by other independent auditors whose report thereon, dated March 24, 2009, expressed an unqualified opinion on those statements, and included an explanatory paragraph in connection with the Company's debt restructuring based on Master Restructuring Agreement ("MRA") and various claims against the Company from non-participants of MRA.*

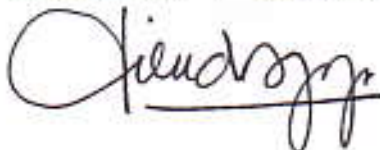
*We conducted our audit in accordance with auditing standards established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.*

*In our opinion, the consolidated financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and Subsidiaries as of December 31, 2009, and the results of their operations and their cash flows for the year then ended in conformity with generally accepted accounting principles in Indonesia.*

Seperti dijelaskan pada Catatan 20, 21 dan 33 atas laporan keuangan konsolidasian, pada tanggal 30 Oktober 2003, Perusahaan dan kreditur menandatangani *Master Restructuring Agreement* ("MRA"), untuk merestrukturisasi hutang, wesel bayar dan obligasi yang diperoleh dari para kreditur, yang selanjutnya telah berlaku efektif pada tanggal 28 April 2005. Penyelesaian hutang ke kreditur yang tidak berpartisipasi dalam MRA memerlukan penelaahan lebih lanjut oleh Perusahaan dan/atau penyelesaian yang memuaskan dari proses verifikasi hutang (*proof of debt*), dan/atau pemenuhan semua persyaratan yang relevan dari MRA. Seperti yang dijelaskan pada Catatan 35 atas laporan keuangan konsolidasian, beberapa kreditur yang tidak berpartisipasi dalam MRA telah mengajukan tuntutan kepada Perusahaan. Sampai dengan tanggal laporan ini, proses negosiasi untuk mencapai penyelesaian hutang kepada kreditur yang tidak berpartisipasi dalam MRA dan proses penyelesaian tuntutan tersebut masih berlangsung.

*As discussed in Notes 20, 21 and 33 to the consolidated financial statements, on October 30, 2003, the Company and certain creditors signed a Master Restructuring Agreement ("MRA") to restructure the loans obtained from and notes and bonds payable to the creditors, which subsequently became effective on April 28, 2005. The creditors that were not participants of the MRA are subject to further review by the Company and/or a successful completion of the relevant proof of debts process and/or fulfillment of all relevant requirements under the MRA. As discussed in Note 35 to the consolidated financial statements, certain MRA non-participants have filed litigations against the Company. As of the date of this report, the negotiations to reach settlement of the debts with non-participant creditors in MRA and the completion process of the litigations are still ongoing.*

31 Maret 2010 / March 31, 2010



**Tjiendradjaja Yamin**  
Izin Akuntan Publik / *Public Accountant License*  
No. 09.1.1026

**NOTICE TO READERS**

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
NERACA KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED BALANCE SHEET  
DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures as of December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless otherwise  
stated)**

	Catatan/ Notes	2009	2008	
<b>ASET</b>				<b>ASSETS</b>
<b>ASET LANCAR</b>				<b>CURRENT ASSETS</b>
Kas dan setara kas	2c,2e,3			<i>Cash and cash equivalents</i>
Pihak ketiga		40.923.291	34.859.864	<i>Third parties</i>
Pihak hubungan istimewa		15.000.789	9.177.897	<i>Related parties</i>
Piutang usaha	2e,2f,4,32			<i>Trade receivables</i>
Pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu		109.848.722	142.964.047	<i>Third parties - net of allowance for doubtful accounts</i>
Pihak hubungan istimewa		151.733.976	68.905.214	<i>Related parties</i>
Piutang lain-lain - pihak ketiga	2f	9.242.701	6.081.358	<i>Other receivables - third parties</i>
Persediaan	2g,5	423.338.312	470.339.554	<i>Inventories</i>
Uang muka dan biaya dibayar di muka	2h,6	80.476.317	110.091.545	<i>Advances and prepaid expenses</i>
Pajak dibayar di muka	2q,27a	24.369.579	43.373.304	<i>Prepaid taxes</i>
Aset lancar lainnya	2d,2e,7,32			<i>Other current assets</i>
Pihak ketiga		24.082.152	31.488.925	<i>Third parties</i>
Pihak hubungan istimewa		5.620.701	42.099	<i>Related parties</i>
Jumlah Aset Lancar		<u>884.636.540</u>	<u>917.323.807</u>	<i>Total Current Assets</i>
<b>ASET TIDAK LANCAR</b>				<b>NON-CURRENT ASSETS</b>
Aset pajak tangguhan - bersih	2q,27d	538.180	544.475	<i>Deferred tax assets - net</i>
Piutang usaha - pihak hubungan istimewa - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu	2e,2f,8	73.893.903	82.493.860	<i>Trade receivables - related parties - net of allowance for doubtful accounts</i>
Piutang pihak hubungan istimewa	2e,9	176.892.321	185.253.711	<i>Due from related parties</i>
Uang muka pihak hubungan istimewa	2e,32c	300.639.153	300.639.153	<i>Advances to related parties</i>
Investasi pada perusahaan asosiasi	2i,10	3.768.345	3.915.707	<i>Investment in associated company</i>
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan	2j,2k,2l,11	4.269.282.879	4.358.479.207	<i>Fixed assets - net of accumulated depreciation</i>
Uang muka pembelian aset tetap - pihak ketiga	12	59.701.956	75.012.476	<i>Purchase advances of fixed assets - third parties</i>
Aset yang tidak digunakan dalam operasi	2l,13	37.236.680	37.236.680	<i>Assets not used in operations</i>
Aset tidak lancar lainnya	32	6.909.950	7.062.960	<i>Other non-current assets</i>
Jumlah Aset Tidak Lancar		<u>4.928.863.367</u>	<u>5.050.638.229</u>	<i>Total Non-Current Assets</i>
<b>JUMLAH ASET</b>		<u><b>5.813.499.907</b></u>	<u><b>5.967.962.036</b></u>	<b>TOTAL ASSETS</b>

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
NERACA KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED BALANCE SHEET  
DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures as of December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless otherwise  
stated)**

	Catatan/ Notes	2009	2008	
<b>KEWAJIBAN DAN EKUITAS</b>				<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>
<b>KEWAJIBAN LANCAR</b>				<b>CURRENT LIABILITIES</b>
Pinjaman jangka pendek	14	158.185.779	103.021.822	<i>Short-term loans</i>
Hutang usaha	2e,15,32			<i>Trade payables</i>
Pihak ketiga		154.582.753	229.267.427	<i>Third parties</i>
Pihak hubungan istimewa		66.660.831	108.819.859	<i>Related parties</i>
Hutang lain-lain		16.947.494	31.480.050	<i>Other payables</i>
Beban masih harus dibayar	16,32	224.666.783	190.872.775	<i>Accrued expenses</i>
Hutang pajak	2q,27b	12.330.189	6.424.754	<i>Taxes payable</i>
Kewajiban jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun				<i>Current maturities of long-term debts</i>
Kewajiban sewa pembiayaan	18	773.022	546.276	<i>Lease liabilities</i>
Pinjaman bank	19	20.425.532	8.387.128	<i>Bank loans</i>
Pinjaman, wesel bayar dan obligasi	2t,20,21,33	346.500.000	82.500.000	<i>Loans, notes and bonds payable</i>
Jumlah Kewajiban Lancar		1.001.072.383	761.320.091	<i>Total Current Liabilities</i>
<b>KEWAJIBAN TIDAK LANCAR</b>				<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>
Hutang pihak hubungan istimewa	2e,17	2.758.222	11.081.914	<i>Due to related parties</i>
Kewajiban pajak tangguhan - bersih	2q,27d	126.306.459	108.355.063	<i>Deferred tax liabilities - net</i>
Kewajiban imbalan kerja	2p,29	51.096.959	38.952.470	<i>Employee benefits obligation</i>
Kewajiban jangka panjang	2t,35			<i>Long-term debts</i>
Kewajiban sewa pembiayaan	2j,2k,18	2.290.824	2.067.282	<i>Lease liabilities</i>
Pinjaman bank	19	73.617.021	69.926.758	<i>Bank loans</i>
Wesel bayar dan obligasi	20,33	2.049.054.957	2.046.808.689	<i>Notes and bonds payable</i>
Pinjaman jangka panjang	21,33	883.010.172	870.314.009	<i>Long-term loans</i>
Kewajiban jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun				<i>Current maturities of long-term debts</i>
Kewajiban sewa pembiayaan	18	(773.022)	(546.276)	<i>Lease liabilities</i>
Pinjaman bank	19	(20.425.532)	(8.387.128)	<i>Bank loans</i>
Pinjaman, wesel bayar dan obligasi	2t,20,21,33	(346.500.000)	(82.500.000)	<i>Loans, notes and bonds payable</i>
Jumlah Kewajiban Tidak Lancar		2.820.436.060	3.056.072.781	<i>Total Non-Current Liabilities</i>
Jumlah Kewajiban		3.821.508.443	3.817.392.872	<i>Total Liabilities</i>
<b>HAK MINORITAS ATAS ASET BERSIH ANAK PERUSAHAAN YANG DIKONSOLIDASIAN</b>	2b	167.858	266.718	<b>MINORITY INTEREST IN NET ASSETS OF SUBSIDIARIES</b>

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
NERACA KONSOLIDASIAN  
31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED BALANCE SHEET  
DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures as of December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless otherwise  
stated)**

	Catatan/ Notes	2009	2008	
<b>EKUITAS</b>				<b>EQUITY</b>
Modal saham - nominal Rp1.000 per saham				Capital stock - Rp1,000 par value
Modal dasar - 20.000.000.000 saham biasa				Authorized - 20,000,000,000 common shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 5.470.982.941 saham biasa	2r,22	2.189.015.592	2.189.015.592	Issued and fully paid - 5,470,982,941 common shares
Tambahan modal disetor - bersih		5.807.836	5.807.836	Additional paid-in capital - net
Defisit		(202.999.822)	(44.520.982)	Deficit
 Ekuitas - Bersih		 1.991.823.606	 2.150.302.446	 Equity - Net
<b>JUMLAH KEWAJIBAN DAN EKUITAS</b>		<b>5.813.499.907</b>	<b>5.967.962.036</b>	<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
LAPORAN LABA RUGI KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2009	2008	
<b>PENJUALAN BERSIH</b>	2e,2n,2s,23,31	1.773.400.007	2.277.001.631	<b>NET SALES</b>
<b>BEBAN POKOK PENJUALAN</b>	2e,2n,2s,24,31	1.597.895.456	1.770.337.543	<b>COST OF GOODS SOLD</b>
<b>LABA KOTOR</b>		175.504.551	506.664.088	<b>GROSS PROFIT</b>
<b>BEBAN USAHA</b>	2n,25			<b>OPERATING EXPENSES</b>
Penjualan		91.850.060	115.258.215	<i>Selling</i>
Umum dan administrasi		88.005.941	96.386.685	<i>General and administrative</i>
Jumlah Beban Usaha		179.856.001	211.644.900	<i>Total Operating Expenses</i>
<b>LABA (RUGI) USAHA</b>	2s,31	(4.351.450)	295.019.188	<b>INCOME (LOSS) FROM OPERATIONS</b>
<b>PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN</b>				<b>OTHER INCOME (CHARGES)</b>
Penghasilan bunga		955.163	988.835	<i>Interest income</i>
Rugi selisih kurs - bersih	2o	(43.314.063)	(1.970.688)	<i>Loss on foreign exchange - net</i>
Beban bunga	26	(66.970.741)	(85.745.918)	<i>Interest expense</i>
Lain-lain - bersih		(9.666.605)	(10.715.838)	<i>Others - net</i>
Beban Lain-lain - Bersih		(118.996.246)	(97.443.609)	<i>Other Charges - Net</i>
<b>LABA (RUGI) SEBELUM MANFAAT (BEBAN) PAJAK</b>		(123.347.696)	197.575.579	<b>INCOME (LOSS) BEFORE TAX BENEFIT (EXPENSE)</b>
<b>MANFAAT (BEBAN) PAJAK</b>	2q,27c			<b>TAX BENEFIT (EXPENSE)</b>
Kini		(17.227.880)	51.930	<i>Current</i>
Tangguhan		(17.957.691)	4.828.339	<i>Deferred</i>
Manfaat (Beban) Pajak - Bersih		(35.185.571)	4.880.269	<i>Tax Benefit (Expense) - Net</i>
<b>LABA (RUGI) SEBELUM HAK MINORITAS ATAS RUGI (LABA) BERSIH ANAK PERUSAHAAN YANG DIKONSOLIDASIAN</b>		(158.533.267)	202.455.848	<b>INCOME (LOSS) BEFORE MINORITY INTEREST IN SUBSIDIARIES</b>
<b>HAK MINORITAS ATAS RUGI (LABA) BERSIH ANAK PERUSAHAAN YANG DIKONSOLIDASIAN</b>	2b	54.427	(16.840)	<b>MINORITY INTEREST IN NET LOSS (INCOME) OF SUBSIDIARIES</b>
<b>LABA (RUGI) BERSIH</b>		<b>(158.478.840)</b>	<b>202.439.008</b>	<b>NET INCOME (LOSS)</b>
<b>LABA (RUGI) BERSIH PER SAHAM DASAR</b>	2r,28	<b>(0,029)</b>	<b>0,037</b>	<b>BASIC EARNINGS (LOSS) PER SHARE</b>

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

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



**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENT OF  
CHANGES IN EQUITY  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

	Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh/ <i>Issued and Fully Paid Shares</i>	Tambahkan Modal Disetor - Bersih/ <i>Additional Paid-in Capital - Net</i>	<i>Defisit/ Deficit</i>	Ekuitas - Bersih/ Equity- Net	
Saldo per 31 Desember 2007	2.189.015.592	5.807.836	(246.959.990)	1.947.863.438	<i>Balance at December 31, 2007</i>
Laba bersih tahun berjalan	-	-	202.439.008	202.439.008	<i>Net income for the year</i>
Saldo per 31 Desember 2008	2.189.015.592	5.807.836	(44.520.982)	2.150.302.446	<i>Balance at December 31, 2008</i>
Rugi bersih tahun berjalan	-	-	(158.478.840)	(158.478.840)	<i>Net loss for the year</i>
<b>Saldo per 31 Desember 2009</b>	<b>2.189.015.592</b>	<b>5.807.836</b>	<b>(202.999.822)</b>	<b>1.991.823.606</b>	<b><i>Balance at December 31, 2009</i></b>

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

	2009	2008	
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>			<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>
Penerimaan kas dari pelanggan	1.732.286.527	2.247.270.727	<i>Receipts from customers</i>
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	(1.628.239.881)	(1.778.881.842)	<i>Payments to suppliers and employees</i>
Kas yang diperoleh dari aktivitas operasi	104.046.646	468.388.885	<i>Cash generated from operating activities</i>
Penerimaan (pembayaran) pajak - bersih	24.909.160	(25.624.454)	<i>Receipts (payments) of taxes - net</i>
Penerimaan penghasilan bunga	951.712	998.269	<i>Receipts of interest income</i>
Pembayaran bunga	(20.645.922)	(19.166.863)	<i>Payments of interests</i>
Arus Kas Bersih Diperoleh dari Aktivitas Operasi	109.261.596	424.595.837	<i>Net Cash Flows Provided by Operating Activities</i>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI</b>			<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>
Penurunan aset lancar dan aset tidak lancar lainnya	1.981.181	4.024.208	<i>Decrease in other current and non - current assets</i>
Penerimaan dividen	263.019	475.693	<i>Dividend received</i>
Penerimaan atas penjualan aset tetap	34.691	56.648	<i>Proceeds from sales of fixed assets</i>
Pembelian aset tetap, aset dalam pengerjaan dan uang muka pembelian aset tetap	(136.364.799)	(565.779.845)	<i>Purchase of fixed assets, assets under construction and purchase advances of fixed assets</i>
Arus Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Investasi	(134.085.908)	(561.223.296)	<i>Net Cash Flows Used in Investing Activities</i>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>			<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>
Kenaikan pinjaman jangka pendek	55.163.957	77.684.966	<i>Increase of short-term loans</i>
Penurunan (kenaikan) piutang pihak hubungan istimewa	8.361.390	(669.593)	<i>Decrease (increase) in due from related parties</i>
Penerimaan (pembayaran) pinjaman bank jangka panjang	(9.771.277)	80.144.508	<i>Proceeds from (payments of) long-term bank loans</i>
Kenaikan (penurunan) hutang pihak hubungan istimewa	(8.323.692)	11.028.802	<i>Increase (decrease) in due to related parties</i>
Pembayaran hutang, wesel bayar dan obligasi jangka panjang	(8.071.627)	(7.976.713)	<i>Payments of long - term loans, notes and bonds payable</i>
Pembayaran kewajiban sewa pembiayaan	(648.120)	(293.274)	<i>Payments of lease liabilities</i>
Arus Kas Bersih Diperoleh dari Aktivitas Pendanaan	36.710.631	159.918.696	<i>Net Cash Flows Provided by Financing Activities</i>

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
<b>KENAIKAN BERSIH KAS DAN SETARA KAS</b>	11.886.319	23.291.237	<b>NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN</b>	44.037.761	20.746.524	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN</b>	<u><u>55.924.080</u></u>	<u><u>44.037.761</u></u>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR</b>

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

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

---

**1. UMUM**

**a. Pendirian Perusahaan**

PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (Perusahaan) didirikan di Republik Indonesia dalam kerangka Undang-undang Penanaman Modal Asing No. 1 tahun 1967 berdasarkan Akta Notaris Ridwan Suselo No. 68 tanggal 7 Desember 1976. Anggaran Dasar Perusahaan telah mendapat persetujuan Menteri Kehakiman Republik Indonesia melalui Surat Keputusan No. Y.A.5/50/2 tanggal 9 Februari 1978 dan diumumkan dalam Tambahan No. 172 pada Berita Negara Republik Indonesia No. 18 tanggal 3 Maret 1978. Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan. Perubahan terakhir berdasarkan Akta Perubahan Anggaran Dasar No. 106 tanggal 23 Juli 2008 yang dibuat dihadapan Linda Herawati, S.H., Notaris di Jakarta, mengenai perubahan seluruh anggaran dasar Perusahaan untuk disesuaikan dengan Undang-undang No. 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas juncto Peraturan No. IX.J.1 Lampiran Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan No. Kep-179/BL/2008 tanggal 14 Mei 2008 tentang Pokok-Pokok Anggaran Dasar Perusahaan yang melakukan Penawaran Umum Efek Bersifat Ekuitas dan Perusahaan Publik. Perubahan tersebut telah mendapat persetujuan Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui Surat Keputusannya No. AHU-72836.AH.01.02. tahun 2008, tanggal 13 Oktober 2008 dan diumumkan dalam Tambahan No. 13570 pada Berita Negara Republik Indonesia No. 41 tanggal 22 Mei 2009.

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

Perusahaan berkedudukan di Jakarta Pusat dengan alamat di Jalan M.H. Thamrin No. 51, Jakarta 10350 dan pabrik berlokasi di Tangerang dan Serang, Jawa Barat serta di Perawang, Riau di Indonesia. Kegiatan usaha komersial Perusahaan dimulai sejak 1978.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

---

**1. GENERAL**

**a. The Company's Establishment**

*PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (the Company) was established in the Republic of Indonesia under the framework of the Foreign Capital Investment Law No. 1 of 1967, based on the Notarial Deed of Ridwan Suselo No. 68 dated December 7, 1976. The Company's Articles of Association were approved by the Ministry of Justice in its decision letter No. Y.A.5/50/2 dated February 9, 1978 and published in Supplement No. 172 of the State Gazette Republic of Indonesia No. 18 dated March 3, 1978. The Company's Articles of Association have been amended several times. The latest amendment based on Notarial Deed of Linda Herawati, S.H., Notary in Jakarta, No. 106 dated July 23, 2008 regarding the amendment of the Company's Article of Association to comply with the Law No. 40 of 2007 regarding Limited Liability Company juncto Regulation No. IX.J.1. attached to the Decision of Head of Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency No. Kep-179/BL/2008 dated May 14, 2008 regarding Articles of Association for Companies that Conduct Equity Public Offering and Public Companies. The amendment was approved by the Ministry of Law and Human Rights in its Decision Letter No. AHU-72836.AH.01.02. year 2008, dated October 13, 2008 and published in Supplement No. 13570 of the State Gazette Republic of Indonesia No. 41 dated May 22, 2009.*

*Based on the revised Article 3 of the Company's Articles of Association, the Company is engaged in manufacturing, trading, mining and forestry. Currently, the Company is engaged in manufacturing of paper, pulp and packaging.*

*The Company is domiciled in Central Jakarta with its head office located at M.H. Thamrin Street No. 51, Jakarta 10350 and the mills are located in Tangerang and Serang, West Java and Perawang, Riau in Indonesia. The Company commenced its commercial operations in 1978.*

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (Lanjutan)**

**b. Penawaran Umum Saham Perusahaan**

Pada tahun 1990, Perusahaan melakukan penawaran umum perdana 60.000.000 lembar saham dengan nilai nominal Rp1.000 per lembar saham dan harga penawaran Rp10.600 per lembar saham, serta telah mencatatkan saham tersebut di Bursa Efek Jakarta dan Surabaya (keduanya sekarang Bursa Efek Indonesia) pada tanggal 16 Juli 1990. Pada tahun 1996 dan 1997, Perusahaan melakukan beberapa penawaran umum terbatas dengan hak memesan efek terlebih dahulu di bursa efek yang sama. Jumlah saham Perusahaan yang telah dicatatkan di Bursa Efek Indonesia sampai dengan tanggal 31 Desember 2009 dan 2008, sebanyak 5.470.982.941 lembar saham.

Perusahaan mencatatkan Obligasi Indah Kiat I 1999 sebesar Rp1 triliun di Bursa Efek Surabaya (sekarang Bursa Efek Indonesia) pada tanggal 20 Oktober 1999. Obligasi tersebut telah direstrukturisasi sebagai bagian dari *Master Restructuring Agreement (MRA)* yang ditandatangani pada tanggal 28 April 2005 (Catatan 20 dan 33).

Perusahaan dan beberapa Anak perusahaan juga mencatatkan wesel bayar berjaminan (*Guaranteed Secured Global Notes*) jatuh tempo tahun 2002, 2006 dan 2007 masing-masing sebesar USD200 juta, USD150 juta dan USD600 juta di Bursa Efek Luxembourg. Wesel bayar yang jatuh tempo tahun 2002, 2006 dan sebesar USD60 juta dari yang jatuh tempo tahun 2007, tidak berpartisipasi dalam *MRA* (Catatan 20 dan 33).

**c. Dewan Komisaris dan Direksi serta Karyawan**

Pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008, susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan adalah sebagai berikut:

Komisaris	2009	2008	Commissioner
Presiden Komisaris	Teguh Ganda Wijaya	Teguh Ganda Wijaya	President Commissioner
Wakil Presiden Komisaris	Ir. Ganda Sulistiyanto Soeherman	Ir. Ganda Sulistiyanto Soeherman	Vice President Commissioner
Komisaris	Indah Suryasari Wijaya Limantara	Indah Suryasari Wijaya Limantara	Commissioner
Komisaris	Arthur Tahya	Arthur Tahya	Commissioner
Komisaris	Frenky Loa	Frenky Loa	Commissioner
Komisaris Independen	Ramelan S.H., M. H.	Ramelan S.H., M. H.	Independent Commissioner
Komisaris Independen	Mas Achmad Daniri	Mas Achmad Daniri	Independent Commissioner
Komisaris Independen	Drs. Pande Putu Raka, MA.	Drs. Pande Putu Raka, MA.	Independent Commissioner
Komisaris Independen	Letjend. TNI (Purnawirawan) Soetedjo	Letjend. TNI (Purnawirawan) Soetedjo	Independent Commissioner

**1. GENERAL (Continued)**

**b. Public Offering of the Company's Shares**

In 1990, the Company made a public offering of 60,000,000 shares with a par value of Rp1,000 per share at the offering price of Rp10,600 per share. The Company listed its shares on the Indonesian Stock Exchange formerly Jakarta and Surabaya Stock Exchanges on July 16, 1990. During 1996 and 1997, the Company offered several rights issues whereby the shares were also listed on the same stock exchanges. As of December 31, 2009 and 2008, there are 5,470,982,941 of the Company's shares listed on the Indonesian Stock Exchange.

The Company listed its Indah Kiat I 1999 Bonds of Rp1 trillion on the Surabaya Stock Exchange (now Indonesia Stock Exchange) dated October 20, 1999. These bonds are participated in the *Master Restructuring Agreement (MRA)* signed on April 28, 2005 (Notes 20 and 33).

The Company and several Subsidiaries also listed their *Guaranteed Secured Global Notes (GSGN)* due in 2002, 2006 and 2007 totaling USD200 million, USD150 million and USD600 million, respectively, on the Luxembourg Stock Exchange. The *GSGN* due in 2002, 2006 and amounted to USD60 million due in 2007 were not participated in the *MRA* (Notes 20 and 33).

**c. Boards of Commissioners and Directors and Employees**

As of December 31, 2009 and 2008, the members of the Company's Boards of Commissioners and Directors were as follows:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (Lanjutan)**

Direksi	2009
Presiden Direktur	Yudi Setiawan Lin
Wakil Presiden Direktur	Linda Suryasari Wijaya Limantara
Wakil Presiden Direktur	Hendra Jaya Kosasih
Wakil Presiden Direktur	Suresh Kilam
Wakil Presiden Direktur	Lin Shun Keng
Direktur	Hasanuddin The
Direktur	Didi Harsa
Direktur	Ir. Buyung Wahab, MM
Direktur	Baharudin
Direktur	Raymond Liu, Ph.D
Direktur / Sekretaris Perusahaan	Agustian R. Partawidjaja

**1. GENERAL (Continued)**

2008	Director
Yudi Setiawan Lin	President Director
Linda Suryasari Wijaya Limantara	Vice President Director
Hendra Jaya Kosasih	Vice President Director
Suresh Kilam	Vice President Director
Lin Shun Keng	Vice President Director
Hasanuddin The	Director
Didi Harsa	Director
Ir. Buyung Wahab, MM	Director
Baharudin	Director
-	Director
Agustian R. Partawidjaja	Director / Corporate Secretary

Gaji dan tunjangan lainnya untuk Komisaris dan Direksi Perusahaan dan Anak perusahaan kurang lebih sebesar USD2,3 juta (Rp21,7 milyar) dan USD1,7 juta (Rp18,6 miliar) untuk 2009 dan 2008.

Salaries and other compensation benefits for the Company and Subsidiaries' Directors and Commissioners amounted to approximately USD2.3 million (Rp21.7 billion) and USD1.7 million (Rp18.6 billion) in 2009 and 2008, respectively.

Jumlah karyawan tetap Perusahaan dan Anak perusahaan pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008 masing-masing adalah 15.507 orang dan 15.783 orang (tidak diaudit).

The Company and Subsidiaries' permanent employees as of December 31, 2009 and 2008 were 15,507 and 15,783, respectively (unaudited).

**d. Struktur Anak Perusahaan**

Pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008, Perusahaan memiliki kepemilikan saham 50% atau lebih secara langsung dan tidak langsung pada Anak-anak perusahaan di bawah ini:

**d. Structure of the Subsidiaries**

The Company has ownership interest of more than 50%, directly and indirectly, in the following Subsidiaries as of December 31, 2009 and 2008:

Nama Anak Perusahaan/ Name of Subsidiary	Ruang Lingkup Usaha/ Scope of Activity	Tanggal Pendirian/ Date of Establishment	Kedudukan, Tahun Usaha Komersial/ Domicile, Year of Commercial Operation	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership		Jumlah Aset Anak perusahaan (Sebelum Eliminasi) (Dalam Ribuan) Total Subsidiary's Assets (Before Elimination) (In Thousand)	
				2009 (%)	2008 (%)	2009 (USD)	2008 (USD)
<b><u>Kepemilikan secara langsung / Direct Ownership</u></b>							
Indah Kiat International Finance Company B.V. <sup>1</sup> (IK International Finance BV)	Jasa keuangan/ Financing Company	11 Maret 1994/ March 11, 1994	Belanda, 1994	100	100	376.973	377.100
Indah Kiat Finance Mauritius Limited <sup>1</sup> (IK Mauritius)	Jasa keuangan/ Financing Company	13 Juni 1997/ June 13, 1997	Mauritius, 1997	100	100	61.824	61.824
IK Trading Limited <sup>1</sup> (IK Trading)	Distribusi/ Distributor	29 September 1997/ September 29, 1997	Cayman Islands, 2000	100	100	0.002	0.002
Indah Kiat Finance (IV) Mauritius Limited (dahulu Redhill Investments Ltd.) <sup>3</sup> (IKF IV)	Jasa keuangan/ Financing Company	22 Juni 1998/ June 22, 1998	Mauritius, 2000	100	100	110.000	110.000
Indah Kiat Finance (III) Mauritius Limited (dahulu Earshall Company Ltd.) <sup>1</sup> (IKF III)	Jasa keuangan/ Financing Company	24 Juni 1998/ June 24, 1998	Mauritius, 2000	100	100	0.002	0.002
IK Import & Export Limited <sup>1</sup> (IK Imex)	Distribusi/ Distributor	23 Maret 2000/ March 23, 2000	British Virgin Islands, 2000	100	100	5.752	5.628
Indah Kiat Finance (VIII) Mauritius Limited <sup>2</sup> (IKF VIII)	Jasa keuangan/ Financing Company	15 Juni 2000/ June 15, 2000	Mauritius, 2000	100	100	2.900	2.900

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (Lanjutan)**

**1. GENERAL (Continued)**

Nama Anak Perusahaan/ Name of Subsidiary	Ruang Lingkup Usaha/ Scope of Activity	Tanggal Pendirian/ Date of Establishment	Kedudukan, Tahun Usaha Komersial/ Domicile, Year of Commercial Operation	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership		Jumlah Aset Anak perusahaan (Sebelum Eliminasi) (Dalam Ribuan) Total Subsidiary's Assets (Before Elimination) (In Thousand)	
				2009 (%)	2008 (%)	2009 (USD)	2008 (USD)
Global Fibre Limited <sup>1</sup> (Global)	Investasi/ Investment	22 April 2004/ April 22, 2004	Malaysia, 2004	100	100	27.001	27.001
Imperial Investment Limited <sup>1</sup> (Imperial)	Investasi/ Investment	9 Agustus 2004/ August 9, 2004	Malaysia, 2004	100	100	144.337	152.645
Indah Kiat Finance B.V. <sup>1</sup> (IK Finance)	Jasa keuangan/ Financing Company	21 April 2004/ April 21, 2004	Belanda, 2004	100	100	1.358.841	1.358.856
PT Graha Kemasindo Indah <sup>4</sup>	Perdagangan/ Trading	23 Oktober 1995/ October 23, 1995	Jakarta Pusat, 2008	99,50	99,50	6.022	15.775
PT Paramitra Abadimas Cemerlang <sup>3</sup> (PAC)	Perdagangan/ Trading	8 Agustus 1988/ August 8, 1988	Jakarta Pusat, 1997	93,94	93,94	21.126	22.425
<b><u>Kepemilikan secara tidak langsung/ Indirect Ownership</u></b>							
PT Paramitra Gunakarya Cemerlang <sup>4</sup>	Industri/ Manufacturing	9 Mei 1996/ May 9, 1996	Jakarta Pusat, 1999	99,93	99,93	21.798	22.414

- 1 Perseroan terbatas / Limited liability company  
2 Perusahaan publik terbatas / Public company with limited liability  
3 Perusahaan dalam proses likuidasi / Company in liquidation process  
4 Diaudit oleh auditor independen lain / Audited by other independent auditor

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

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

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

Laporan keuangan konsolidasian telah disajikan sesuai dengan prinsip dan praktek akuntansi yang berlaku umum di Indonesia, yaitu Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK), yang dikeluarkan oleh Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) dan Peraturan serta Pedoman Penyajian Laporan Keuangan yang ditetapkan oleh Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (Bapepam-LK). Kebijakan akuntansi yang signifikan diterapkan secara konsisten adalah sebagai berikut:

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles and practices in Indonesia ("Indonesian GAAP"), which are covered by the Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) issued by the Indonesian Institute of Accountants (IAI) and Regulations and Guidelines for Financial Report Presentation set out by the Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency ("Bapepam-LK"). The significant accounting policies applied consistently are as follows:

**a. Dasar Penyajian Laporan Keuangan Konsolidasian**

**a. Basis of Preparation of the Consolidated Financial Statements**

Laporan keuangan konsolidasian, kecuali laporan arus kas 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.

The consolidated financial statements, except for the 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 the related accounting policies.

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

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

Laporan arus kas 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.

**b. Prinsip Konsolidasian**

Laporan keuangan konsolidasian menggabungkan seluruh Anak perusahaan yang dikendalikan oleh Perusahaan. Pengendalian dianggap ada apabila Perusahaan memiliki baik secara langsung atau tidak langsung (melalui Anak perusahaan), lebih dari 50% hak suara pada suatu Anak perusahaan. Walaupun Perusahaan memiliki hak suara 50% atau kurang, pengendalian tetap dianggap ada apabila terpenuhinya salah satu kondisi berikut:

- a) mempunyai hak suara yang lebih dari 50% berdasarkan suatu perjanjian dengan investor lainnya;
- b) mempunyai hak untuk mengatur dan menentukan kebijakan finansial dan operasional Anak perusahaan berdasarkan anggaran dasar atau perjanjian;
- c) mampu menunjuk atau memberhentikan mayoritas pengurus Anak perusahaan;
- d) mampu menguasai suara mayoritas dalam rapat pengurus;

Proporsi bagian pemilikan pemegang saham minoritas atas ekuitas Anak perusahaan yang dikonsolidasi disajikan dalam akun "Hak Minoritas atas Aset Bersih Anak perusahaan yang Dikonsolidasian" pada neraca konsolidasian, sedangkan proporsi bagian pemilikan pemegang saham minoritas atas laba atau rugi bersih Anak perusahaan yang dikonsolidasi disajikan dalam akun "Hak Minoritas atas Laba atau Rugi Bersih Anak perusahaan yang Dikonsolidasian" pada laporan laba rugi konsolidasian.

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

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

*The 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.*

**b. Principles of Consolidation**

*The consolidated financial statements include all Subsidiaries that are controlled by the Company. Control is presumed to exist when the Company owns, directly or indirectly (through Subsidiaries), more than 50% of the voting rights of the Subsidiaries. Even when the Company owns 50% or less of the voting rights, control exists when one of the following conditions is met:*

- a) having more than 50% of the voting rights by virtue of agreement with other investors;*
- b) having the right to govern the financial and operating policies of the Subsidiaries under the articles of association or an agreement;*
- c) ability to appoint or remove the majority of the members of the Subsidiaries' management;*
- d) ability to control the majority of votes at meetings of management;*

*The minority shareholders' proportionate share in the equity of the consolidated subsidiaries is presented under "Minority Interests in Net Assets of Consolidated Subsidiaries" in the consolidated balance sheets, while the minority shareholders' proportionate share in the net income or loss of consolidated subsidiaries is presented under "Minority Interests in Net Income or Loss of Consolidated Subsidiaries" in the consolidated statements of income.*



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

Seluruh saldo akun dan transaksi antar perusahaan yang dikonsolidasikan telah dieliminasi.

**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 dan tidak digunakan sebagai jaminan atau dibatasi penggunaannya.

**d. Aset Lancar Lainnya**

Kas dan deposito berjangka sehubungan dengan restrukturisasi hutang dan jaminan atas fasilitas *Letter of Credit* disajikan sebagai "Aset Lancar Lainnya".

**e. Transaksi dengan Pihak-pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa**

Perusahaan dan Anak perusahaan melakukan transaksi dengan pihak-pihak yang memiliki hubungan istimewa, sebagaimana yang didefinisikan oleh PSAK No. 7, "Pengungkapan Pihak-pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa".

Semua transaksi yang signifikan dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian.

**f. Piutang**

Piutang disajikan sebesar nilai realisasi bersih. Penyisihan piutang ragu-ragu ditentukan berdasarkan hasil penelaahan terhadap keadaan akun piutang masing-masing pelanggan pada akhir tahun.

**g. Persediaan**

Efektif tanggal 1 Januari 2009, Perusahaan dan Anak perusahaan menerapkan PSAK No. 14 (Revisi 2008), "Persediaan" ("PSAK 14 Revisi"), yang menggantikan PSAK No. 14 (1994), "Persediaan". Penerapan PSAK 14 Revisi ini tidak menimbulkan dampak yang signifikan terhadap laporan keuangan konsolidasian.

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

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

**c. Cash and Cash Equivalents**

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

**d. Other Current Assets**

*Current accounts and time deposits in connection with the debt restructuring and as margin deposits for Letter of Credit Import facility are presented as "Other Current Assets."*

**e. Transactions with Related Parties**

*The Company and Subsidiaries have transactions with certain parties, which have a related party relationship, as defined in PSAK No. 7 "Related Party Disclosures."*

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

**f. Receivables**

*Receivables are stated at their net realizable value. Allowance for doubtful accounts is provided based on a review of the status of individual receivable accounts at the end of the year.*

**g. Inventories**

*Effective January 1, 2009, the Company and Subsidiaries applied PSAK No.14 (Revised 2008), "Inventories" ("Revised PSAK 14"), which supersedes PSAK No. 14 (1994) "Inventories." The adoption of Revised PSAK 14 had no significant impact on the consolidated financial statements.*

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

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

**h. Biaya Dibayar di Muka**

Biaya dibayar di muka diamortisasi selama masa manfaat masing-masing biaya.

**i. Investasi pada Perusahaan Asosiasi**

Investasi pada perusahaan asosiasi dengan persentase kepemilikan paling sedikit 20% tetapi tidak lebih dari 50% dan tidak memiliki kemampuan untuk mengendalikan, atau jika Perusahaan atau Anak perusahaan mempunyai pengaruh signifikan terhadap perusahaan asosiasi, dicatat dengan menggunakan metode ekuitas (*equity method*), dengan metode ini, investasi pada perusahaan asosiasi dinyatakan sebesar biaya perolehannya dan ditambah atau dikurangi dengan bagian Perusahaan atau Anak perusahaan atas laba atau rugi bersih perusahaan asosiasi sejak tanggal perolehan serta dikurangi dengan dividen kas yang diterima. Investasi dengan presentase kepemilikan kurang dari 20% dinyatakan sebesar biaya perolehan (*cost method*).

**j. Aset Tetap**

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

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

*Inventories are valued at the lower of cost or net realizable value. Cost is determined using the weighted-average method. Allowance for diminution in value of inventories is provided based on a review of the condition of inventories at the end of the year.*

**h. Prepaid Expenses**

*Prepaid expenses are amortized over the periods benefited.*

**i. Investment in Associated Company**

*Investments in associated companies with an ownership interest of at least 20% but not exceeding 50% and with no ability to control, or when the Company or Subsidiaries have significant influence over the associated companies, are accounted for under the equity method whereby the costs of the investments are increased or decreased by the Company or Subsidiaries equity in the net income or loss of the associated companies since the date of acquisition and decreased by cash dividend received. Investment with ownership interest of less than 20% is carried at cost (cost method).*

**j. Fixed Assets**

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

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

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

Sebelum Perusahaan merubah mata uang pelaporan menjadi mata uang fungsional, pada tahun 1997 Perusahaan menilai kembali aset tetap yang diperoleh sampai dengan tanggal 31 Desember 1992 (kecuali aset tetap bukan bangunan dengan taksiran masa manfaat ekonomis empat (4) tahun atau kurang). Sehubungan dengan penerapan PSAK No. 52, "Mata Uang Pelaporan", pada tahun 1998 Perusahaan melakukan pengukuran kembali laporan keuangan tahun sebelumnya, dimana selisih penilaian kembali aset tetap akibat pengukuran kembali tersebut hanya dicatat untuk tujuan pelaporan pajak.

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:

	<b>Tahun / Years</b>	
Prasarana	12 - 20	<i>Land improvements</i>
Bangunan	11 - 20	<i>Buildings</i>
Mesin	25	<i>Machinery</i>
Peralatan pengangkutan, perabot, peralatan kantor dan peralatan lain-lain	2 - 5	<i>Transportation equipment, furniture, fixtures and other equipment</i>

Pada setiap akhir tahun, nilai residu, umur manfaat dan metode penyusutan ditelaah kembali, dan jika diperlukan, disesuaikan secara prospektif.

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

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

*Prior to the change in the Company's reporting currency to its functional currency, assets acquired up to December 31, 1992 (except non-building assets with estimated useful life of four (4) years or less) were revalued in 1997. In relation to the adoption of PSAK No. 52, "Reporting Currency", in 1998 and re-measurement of prior years' financial statements, the revaluation increment has been recognized only for tax reporting purposes.*

*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:*

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

*Assets under construction are stated at cost and presented as part of "Fixed Assets" in the consolidated balance sheets. 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.*

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

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 Anak perusahaan, 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 konsolidasian pada tahun aset tersebut dihentikan pengakuannya.

**k. Sewa**

Perusahaan dan Anak perusahaan 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 kewajiban sehingga menghasilkan suatu tingkat bunga periodik yang konstan atas saldo kewajiban. Beban keuangan dibebankan pada laporan laba rugi konsolidasian. 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.

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

*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 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 statements of income in the year the asset is derecognized.*

**k. Leases**

*The Company and 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 statements of income. 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.*

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

**I. Penurunan Nilai Aset**

Nilai aset ditelaah terhadap kemungkinan adanya penurunan nilai pada saat kejadian-kejadian atau perubahan-perubahan keadaan mengindikasikan nilai tercatatnya mungkin tidak dapat dipulihkan kembali. Apabila nilai tercatat aset melebihi jumlah yang dapat diperoleh kembali, maka selisihnya dibebankan pada laporan laba rugi konsolidasian tahun berjalan. Nilai yang dapat diperoleh kembali adalah nilai tertinggi antara harga jual neto dengan nilai pakai suatu aset.

**m. Biaya Emisi Efek Hutang**

Biaya emisi efek hutang dikurangkan langsung dari perolehan hutang. Selisih antara hasil emisi bersih dan nilai nominal hutang dicatat sebagai diskonto atau premium dan diamortisasi selama jangka waktu hutang tersebut dengan menggunakan metode garis lurus.

**n. Pengakuan Pendapatan dan Beban**

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

Beban diakui pada saat terjadinya atau diamortisasi selama masa manfaatnya.

**o. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing**

Transaksi dalam mata uang selain USD dicatat berdasarkan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi.

Pada tanggal neraca, seluruh aset dan kewajiban moneter dalam mata uang selain USD dijabarkan dengan menggunakan kurs tengah yang ditetapkan oleh Bank Indonesia pada tanggal tersebut. Laba atau rugi selisih kurs yang timbul diakui pada laporan laba rugi konsolidasian tahun berjalan.

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

**I. Impairment of Assets Value**

*Asset values are reviewed for any impairment and possible write-down to fair value whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying value may not be recoverable. Whenever the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, an impairment loss is recognized in the current year consolidated statements of income. Recoverable amount is the higher of an asset's net selling price and its value in use.*

**m. Loan Issuance Costs**

*Loan issuance costs are deducted directly from the loan proceeds. The difference between the net proceeds and nominal value of the loan is recognized as discount or premium that is amortized over the term of the related loan using the straight-line method.*

**n. Revenue and Expense Recognition**

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

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

**o. Foreign Currency Transactions and Balances**

*Transactions in currencies other than USD are recorded at the prevailing rates of exchange in effect on the date of the transactions.*

*As of balance sheet date, all monetary assets and liabilities in currencies other than USD are translated 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 income.*

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

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

Kurs yang digunakan pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008 adalah sebagai berikut:

	<b>2009</b>
Rupiah Indonesia	9.400,00
Yen Jepang	92,42
Dolar Singapura	1,40
Dolar Australia	1,11
Euro Eropa	0,70

**p. Imbalan Kerja**

Perusahaan dan Anak perusahaan menerapkan PSAK No. 24 (Revisi 2004), "Imbalan Kerja" ("PSAK 24 Revisi") untuk menentukan kewajiban 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 tanggal neraca. 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 tahun sampai imbalan tersebut menjadi hak.

**q. Pajak Penghasilan**

Perusahaan dan Anak perusahaan menerapkan metode pajak tangguhan untuk menentukan manfaat (beban) pajak sesuai dengan PSAK No.46 "Akuntansi Pajak Penghasilan".

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

The exchange rates used as of December 31, 2009 and 2008 were as follows:

	<b>2009</b>	
	10.950,00	Indonesian Rupiah
	90,32	Japanese Yen
	1,44	Singaporean Dollar
	1,45	Australian Dollar
	0,71	European Euro

**p. Employee Benefits**

The Company and Subsidiaries adopted PSAK No. 24 (Revised 2004) on "Employee Benefits" ("Revised PSAK 24") to determine their 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 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 costs 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 Tax**

The Company and its Subsidiaries adopted the method for determining the deferred tax benefit (expense) in accordance with PSAK No.46 "Accounting for Income Taxes."

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

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

Aset dan kewajiban pajak tangguhan diakui atas perbedaan temporer antara aset dan kewajiban 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. Kewajiban 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.

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

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

**r. Laba (Rugi) per Saham**

Laba (rugi) per saham dasar dihitung dengan membagi laba (rugi) bersih dengan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa yang beredar selama tahun yang bersangkutan.

Laba (rugi) per saham dilusian dihitung dengan membagi laba (rugi) bersih dengan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa setelah disesuaikan dengan efek saham biasa yang sifatnya berpotensi untuk dilusif.

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

*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 asset are recognized for all deductible temporary differences to the extent that 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.*

*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 balance sheet date.*

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

**r. Earnings (Loss) Per Share**

*Earnings (loss) per share are computed by dividing net income (loss) by the weighted average number of issued and outstanding shares of stock during the year.*

*Diluted earnings (loss) per share computed by dividing net income (loss) by the weighted average number of issued and outstanding share as adjusted for the effects of all potential dilution.*

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

**s. Informasi Segmen**

Informasi segmen disajikan menurut PSAK No. 5 Revisi tentang Pelaporan Segmen. Perusahaan dan Anak perusahaannya melaporkan segmen usaha sebagai bentuk pelaporan primer dan segmen geografis sebagai bentuk pelaporan sekunder.

**t. Restrukturisasi Hutang**

Perusahaan dan Anak perusahaan menerapkan PSAK No. 54 "Akuntansi untuk Restrukturisasi Hutang Bermasalah". Laba sehubungan dengan restrukturisasi hutang, setelah dikurangi pajak penghasilan, diakui dalam periode terjadinya restrukturisasi dan disajikan sebagai "Pos Luar Biasa".

**u. Kontinjensi**

Kewajiban kontinjensi diungkapkan dalam laporan keuangan konsolidasian, kecuali kemungkinan arus keluar sumber daya kecil. Aset kontinjensi tidak diakui dalam laporan keuangan konsolidasian tetapi diungkapkan apabila terdapat kemungkinan besar arus masuk manfaat ekonomis akan diperoleh.

**v. Penggunaan Estimasi**

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian berdasarkan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia mengharuskan manajemen untuk membuat estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah yang dilaporkan dalam laporan keuangan konsolidasian. Karena adanya ketidakpastian yang melekat dalam penetapan estimasi, maka jumlah sesungguhnya yang akan dilaporkan di masa mendatang mungkin berbeda dari jumlah yang diestimasi tersebut.

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

**s. Segment Information**

*Segment information is presented based on the Revised PSAK No. 5 regarding Segment Reporting. The Company and Subsidiaries' primary reporting segment information is based on business segment, while its secondary reporting segment information is based on geographical segment.*

**t. Debt Restructuring**

*The Company and Subsidiaries have applied PSAK No. 54, "Accounting for Troubled Debt Restructuring." Net gains on debt restructuring after income tax shall be included in measuring net income for the period of restructuring and classified as "Extraordinary Item".*

**u. Contingencies**

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

**v. Use of Estimates**

*The preparation of consolidated financial statements in conformity with generally accepted accounting principles in Indonesia requires management to make estimations and assumptions that affect amounts reported therein. Due to the inherent uncertainty in making estimates, actual results reported in future periods may be based on amounts that differ from those estimates.*



**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**3. KAS DAN SETARA KAS**

Akun ini terdiri dari:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	
<b>Pihak ketiga</b>			<b>Third parties</b>
Kas	176.285	182.464	<i>Cash on hand</i>
<u>Bank</u>			<u><i>Cash in banks</i></u>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	6.902.551	5.290.341	<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	4.753.352	5.429.542	<i>PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	4.647.343	272.682	<i>PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Bank Central Asia Tbk	2.597.955	148.332	<i>PT Bank Central Asia Tbk</i>
PT Bank Mizuho Indonesia	2.048.713	1.510.479	<i>PT Bank Mizuho Indonesia</i>
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	333.143	888.287	<i>PT Bank Internasional Indonesia Tbk</i>
Bank of China Limited	65.714	43.194	<i>Bank of China Limited</i>
PT Bank CIMB Niaga Tbk	58.051	139.111	<i>PT Bank CIMB Niaga Tbk</i>
Deutsche Bank, Belanda	13.471	141.562	<i>Deutsche Bank, Netherland</i>
Standard Chartered Bank, Jakarta	10.204	266.229	<i>Standard Chartered Bank, Jakarta</i>
Lain-lain (masing-masing dibawah USD50.000)	95.231	28.028	<i>Others (each below USD50,000)</i>
Jumlah bank	21.525.728	14.157.787	<i>Total cash in bank</i>
<u>Setara kas</u>			<u><i>Cash equivalents</i></u>
<u>Deposito berjangka dalam Dolar AS</u>			<u><i>Time deposits in US Dollar</i></u>
PT Bank Central Asia Tbk	12.500.000	10.900.000	<i>PT Bank Central Asia Tbk</i>
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	2.500.000	-	<i>PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	1.700.000	-	<i>PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	-	750.000	<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	-	450.000	<i>PT Bank Internasional Indonesia Tbk</i>
Jumlah deposito berjangka dalam Dolar AS	16.700.000	12.100.000	<i>Total time deposits in US Dollar</i>
<u>Deposito berjangka dalam IDR</u>			<u><i>Time deposits in IDR</i></u>
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	1.159.575	2.620.981	<i>PT Bank Internasional Indonesia Tbk</i>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	776.596	1.232.422	<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	585.107	-	<i>PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Bank ICBC Indonesia	-	4.566.210	<i>PT Bank ICBC Indonesia</i>
Jumlah deposito berjangka dalam IDR	2.521.278	8.419.613	<i>Total time deposits in IDR</i>
Jumlah pihak ketiga	40.923.291	34.859.864	<i>Total third parties</i>

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**3. KAS DAN SETARA KAS (Lanjutan)**

**3. CASH AND CASH EQUIVALENTS (Continued)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
<b>Pihak hubungan istimewa</b> (Catatan 32k)			<b>Related parties</b> (Note 32k)
<u>Bank</u>			<u>Cash in banks</u>
PT Bank Sinarmas	1.074.079	1.055.294	PT Bank Sinarmas
Bank International Ningbo	241.604	-	Bank International Ningbo
<u>Setara kas</u>			<u>Cash equivalents</u>
<u>Deposito berjangka</u>			<u>Time deposits</u>
PT Bank Sinarmas			PT Bank Sinarmas
Deposito berjangka dalam IDR	7.585.106	1.972.603	Time deposits in IDR
Deposito berjangka dalam Dolar AS	6.100.000	6.150.000	Time deposits in US Dollar
Jumlah pihak hubungan istimewa	15.000.789	9.177.897	Total related parties
<b>Jumlah</b>	<b>55.924.080</b>	<b>44.037.761</b>	<b>Total</b>

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

*Detail of cash and cash equivalents based on currencies were as follows:*

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
Dolar AS	33.441.524	29.561.465	US Dollar
Rupiah Indonesia	14.218.791	12.772.392	Indonesian Rupiah
Dolar Hongkong	4.566.002	-	Hongkong Dollar
Euro Eropa	3.415.772	1.610.728	European Euro
Dolar Singapura	176.531	-	Singaporean Dollar
Yen Jepang	105.460	93.176	Japanese Yen
<b>Jumlah</b>	<b>55.924.080</b>	<b>44.037.761</b>	<b>Total</b>

Kas dan setara kas kepada pihak hubungan istimewa masing-masing adalah sebesar 0,26% dan 0,15% dari jumlah aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008.

*Cash and cash equivalents to related party represents 0.26% and 0.15% of the total consolidated assets as of December 31, 2009 and 2008, respectively.*

Bunga tahunan setara kas dalam Dolar AS masing-masing adalah 1,00% - 3,75% dan 1,25% - 4,00% pada tahun 2009 dan 2008.

*The interest rates of the above US Dollar cash equivalents were 1.00% - 3.75% and 1.25% - 4.00% in 2009 and 2008, respectively.*

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**4. PIUTANG USAHA - LANCAR**

Akun ini terdiri dari:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	
<u>Pihak ketiga</u>			<u>Third parties</u>
Ekspor	121.557.186	177.395.404	Export
Lokal	4.953.966	4.624.504	Local
Jumlah pihak ketiga	126.511.152	182.019.908	Total third parties
Penyisihan piutang ragu-ragu	(16.662.430)	(39.055.861)	Allowance for doubtful accounts
Piutang usaha - pihak ketiga - bersih	109.848.722	142.964.047	Trade receivables - third parties - net
<u>Pihak hubungan istimewa</u>			<u>Related parties</u>
<u>Ekspor</u>			<u>Export</u>
Cabang-cabang APP	5.742.380	5.183.242	Branches of APP
Nippcraft Limited, Singapura	-	272.658	Nippcraft Limited, Singapore
Gold East Paper (Jiangsu) Co. Ltd., Republik Rakyat Cina	-	169.537	Gold East Paper (Jiangsu) Co. Ltd., People's Republic of China
Ningbo Zhonghua Paper Co. Ltd., Republik Rakyat Cina	-	163.000	Ningbo Zhonghua Paper Co. Ltd., People's Republic of China
Lain-lain (masing-masing dibawah USD150.000)	42.772	-	Others (each below USD150,000)
Jumlah ekspor	5.785.152	5.788.437	Total export
<u>Lokal</u>			<u>Local</u>
PT Cakrawala Mega Indah	89.960.731	15.420.720	PT Cakrawala Mega Indah
PT Sinar Duniamakmur	28.266.561	24.215.550	PT Sinar Duniamakmur
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	19.187.225	-	PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk
PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills	5.803.919	11.308.670	PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills
PT The Univenus	1.422.258	11.111.179	PT The Univenus
PT Konverta Mitra Abadi	1.021.861	583.029	PT Konverta Mitra Abadi
PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry	159.017	302.394	PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry
Lain-lain (masing-masing dibawah USD100.000)	127.252	175.235	Others (each below USD100,000)
Jumlah lokal	145.948.824	63.116.777	Total local
Piutang usaha - pihak hubungan istimewa	151.733.976	68.905.214	Trade receivables - related parties
<b>Jumlah</b>	<b>261.582.698</b>	<b>211.869.261</b>	<b>Total</b>

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**4. PIUTANG USAHA - LANCAR (Lanjutan)**

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

	<b>2009</b>
Belum jatuh tempo	174.852.147
Jatuh tempo < 1 bulan	8.594.860
Jatuh tempo > 1 bulan – 2 bulan	4.853.999
Jatuh tempo > 2 bulan – 3 bulan	8.895.012
Jatuh tempo > 3 bulan – 4 bulan	4.657.102
Jatuh tempo > 4 bulan	59.729.578
<b>Jumlah</b>	<b>261.582.698</b>

Rincian piutang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	<b>2009</b>
Dolar AS	138.899.797
Rupiah Indonesia	87.145.942
Dolar Hongkong	20.773.131
Euro Eropa	7.504.537
Yen Jepang	4.499.343
Dolar Australia	1.417.498
Riyal Saudi Arabia	901.655
Dolar Singapura	313.417
Dolar Selandia Baru	103.441
Poundsterling Inggris	23.937
<b>Jumlah</b>	<b>261.582.698</b>

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap kondisi piutang masing-masing pelanggan pada akhir tahun, manajemen Perusahaan dan Anak perusahaan berkeyakinan bahwa penyisihan piutang ragu-ragu pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008 adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari tidak tertagihnya piutang usaha.

Pada tanggal 31 Desember 2009, piutang usaha digunakan sebagai jaminan atas pinjaman jangka pendek (Catatan 14).

Piutang usaha kepada pihak hubungan istimewa masing-masing adalah sebesar 2,61% dan 1,15% dari jumlah aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008.

**4. TRADE RECEIVABLES - CURRENT  
(Continued)**

*The aging of trade receivables - current to third and related parties based on credit term is as follows:*

	<b>2009</b>		<b>2008</b>
Belum jatuh tempo	174.852.147	Current	146.205.388
Jatuh tempo < 1 bulan	8.594.860	Overdue < 1 month	18.120.355
Jatuh tempo > 1 bulan – 2 bulan	4.853.999	Overdue > 1 month – 2 months	2.845.773
Jatuh tempo > 2 bulan – 3 bulan	8.895.012	Overdue > 2 months – 3 months	1.971.208
Jatuh tempo > 3 bulan – 4 bulan	4.657.102	Overdue > 3 months – 4 months	1.532.595
Jatuh tempo > 4 bulan	59.729.578	Overdue > 4 months	41.193.942
<b>Jumlah</b>	<b>261.582.698</b>	<b>Total</b>	<b>211.869.261</b>

*Detail of trade receivables based on currencies are as follows:*

	<b>2009</b>		<b>2008</b>
Dolar AS	138.899.797	US Dollar	158.252.255
Rupiah Indonesia	87.145.942	Indonesian Rupiah	38.209.949
Dolar Hongkong	20.773.131	Hongkong Dollar	-
Euro Eropa	7.504.537	European Euro	5.131.277
Yen Jepang	4.499.343	Japanese Yen	8.146.674
Dolar Australia	1.417.498	Australian Dollar	1.927.340
Riyal Saudi Arabia	901.655	Saudi Arabia Riyal	-
Dolar Singapura	313.417	Singaporean Dollar	-
Dolar Selandia Baru	103.441	New Zealand Dollar	72.309
Poundsterling Inggris	23.937	Great Britain Pound	129.457
<b>Jumlah</b>	<b>261.582.698</b>	<b>Total</b>	<b>211.869.261</b>

*Based on a review of the status of the individual receivable accounts at the end of the year, the management of the Company and Subsidiaries believed that the allowance for doubtful accounts as of December 31, 2009 and 2008 were adequate to cover possible losses from non-collection of the trade receivables.*

*On December 31, 2009, trade receivables were pledged as collateral to short-term loans (Note 14).*

*Trade receivables to related parties represents 2.61% and 1.15% of the total consolidated assets as of December 31, 2009 and 2008, respectively.*

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**5. PERSEDIAAN**

Akun ini terdiri dari:

	<b>2009</b>
Barang jadi	
Kertas budaya	45.679.919
Kertas industri	34.809.168
Pulp	5.343.839
Barang dalam proses	
Kertas budaya	13.098.094
Kertas industri	5.939.440
Pulp	2.343.012
Bahan baku	140.692.957
Bahan pembantu dan suku cadang	175.431.883
<b>Jumlah</b>	<b>423.338.312</b>

Bahan pembantu terdiri dari perlengkapan listrik dan mekanik, peralatan dan instrumen, bahan-bahan kimia dan perlengkapan pabrik.

Pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008, Perusahaan telah mengasuransikan persediaan bersamaan dengan aset tetap terhadap kehilangan/kerusakan fisik (Catatan 11). Manajemen berkeyakinan jumlah pertanggungan tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari resiko-resiko tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2009, persediaan digunakan sebagai jaminan atas pinjaman jangka pendek (Catatan 14).

**6. UANG MUKA DAN BIAYA DIBAYAR DI MUKA**

Akun ini terdiri dari:

	<b>2009</b>
<b>Uang muka</b>	
Pemasok	38.178.519
Karyawan	544.969
Lain-lain	3.166.648
Jumlah uang muka	41.890.136
<b>Biaya dibayar di muka</b>	
Asuransi	11.527.322
Sewa (Catatan 32i)	801.286
Lain-lain	26.257.573
Jumlah biaya dibayar di muka	38.586.181
<b>Jumlah</b>	<b>80.476.317</b>

**5. INVENTORIES**

This account consists of:

	<b>2008</b>	
		<i>Finished goods</i>
		<i>Paper</i>
		<i>Packaging paper</i>
		<i>Pulp</i>
		<i>Work-in-process</i>
		<i>Paper</i>
		<i>Packaging paper</i>
		<i>Pulp</i>
		<i>Raw materials</i>
		<i>Indirect materials and spare parts</i>
		<b>Total</b>

Indirect materials consist of electrical and mechanical supplies, tools and instruments, chemicals and plant supplies.

As of December 31, 2009 and 2008, the Company had insured their inventories together with their fixed assets against any physical lost/damage (Note 11). The management believes that insurance coverage is adequate to cover possible losses arising from such risks.

As of December 31, 2009 the inventories were pledged as collateral for short-term loans (Note 14).

**6. ADVANCES AND PREPAID EXPENSES**

This account consists of:

	<b>2008</b>	
		<b>Advances</b>
		<i>Suppliers</i>
		<i>Employees</i>
		<i>Others</i>
		<i>Total advances</i>
		<b>Prepaid expenses</b>
		<i>Insurance</i>
		<i>Rent (Note 32i)</i>
		<i>Others</i>
		<i>Total prepaid expenses</i>
		<b>Total</b>

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**7. ASET LANCAR LAINNYA**

Akun ini terdiri dari:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	
<b>Pihak ketiga</b>			<b>Third parties</b>
<u>Bank</u>			<u>Cash in banks</u>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	244.163	241.418	<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	80.389	79.965	<i>PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	59.576	59.464	<i>PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Bank CIMB Niaga Tbk	8.024	8.078	<i>PT Bank CIMB Niaga Tbk</i>
Jumlah bank	392.152	388.925	<i>Total cash in banks</i>
<u>Deposito berjangka</u>			<u>Time deposit</u>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	23.690.000	31.100.000	<i>PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk</i>
Jumlah pihak ketiga	24.082.152	31.488.925	<i>Total third parties</i>
<b>Pihak hubungan istimewa (Catatan 32k)</b>			<b>Related parties (Note 32k)</b>
<u>Bank</u>			<u>Cash in banks</u>
PT Bank Sinarmas	49.907	42.099	<i>PT Bank Sinarmas</i>
<u>Deposito berjangka</u>			<u>Time deposits</u>
PT Bank Sinarmas	5.000.000	-	<i>PT Bank Sinarmas</i>
<u>Investasi jangka pendek</u>			<u>Short-term Investment</u>
PT Sinarmas Sekuritas	570.794	-	<i>PT Sinarmas Sekuritas</i>
Jumlah pihak hubungan istimewa	5.620.701	42.099	<i>Total related parties</i>
<b>Jumlah</b>	<b>29.702.853</b>	<b>31.531.024</b>	<b>Total</b>

Bunga tahunan atas deposito berjangka dalam mata uang Dolar AS adalah 1,00% - 3,75% dan 1,25% - 4,00% pada tahun 2009 dan 2008.

*The interest rates of the above US Dollar time deposits were 1.00% - 3.75% and 1.25% - 4.00% per annum in 2009 and 2008, respectively.*

Pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008, deposito berjangka PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk digunakan sebagai jaminan atas pinjaman jangka pendek yang diperoleh dari bank tersebut (Catatan 14).

*As of December 31, 2009 and 2008, time deposit placed at PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk is used as collateral for short-term loan obtained from that bank (Note 14).*

Aset lancar lainnya kepada pihak hubungan istimewa masing-masing adalah sebesar 0,097% dan 0,001% dari jumlah aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008.

*Other current assets to related parties represents 0.097% and 0.001% of the total consolidated assets as of December 31, 2009 and 2008, respectively.*

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**8. PIUTANG USAHA - TIDAK LANCAR - PIHAK  
HUBUNGAN ISTIMEWA**

Akun ini terdiri dari:

	<u>2009</u>
<b>Ekspor</b>	
Dolar AS	
APP International Trading (VI) Limited, Cayman Islands	107.236.942
APP International Trading Limited, Cayman Islands	62.962.168
Cabang-cabang APP	44.595.649
APP International Trading (V) Limited, Cayman Islands	20.824.671
APP International Trading (II) Limited, British Virgin Islands	10.931.735
APP International Trading (III) Limited, Cayman Islands	6.103.672
APP International Trading (VIII) Limited, British Virgin Islands	-
Jumlah	252.654.837
Penyisihan piutang tak tertagih	(178.760.934)
<b>Bersih</b>	<b><u>73.893.903</u></b>

Piutang usaha tidak lancar dari pihak hubungan istimewa pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008 masing-masing adalah sebesar 1,27% dan 1,38% dari jumlah aset konsolidasian.

Perusahaan mengadakan perjanjian penyelesaian hutang-piutang (*Settlement Agreement*) pada tanggal 12 Januari 2006 dengan beberapa debitur di atas dengan jumlah saldo pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008 masing-masing sebesar USD73,89 juta dan USD82,49 juta, dengan jangka waktu pengembalian piutang selama tidak lebih dari sepuluh (10) tahun. Dalam tahun 2009 dan 2008, jumlah pembayaran yang diterima Perusahaan masing-masing sebesar USD8,6 juta dan USD12,92 juta.

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap status akun piutang masing-masing pelanggan pada saat akhir tahun, manajemen Perusahaan dan Anak perusahaan berkeyakinan bahwa penyisihan piutang ragu-ragu pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008 adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari tidak tertagihnya piutang usaha.

**8. NON-CURRENT TRADE RECEIVABLES -  
RELATED PARTIES**

*This account consists of:*

	<u>2008</u>	
<b>Export</b>		<b>Export</b>
US Dollar		US Dollar
APP International Trading (VI) Limited, Cayman Islands	107.236.942	APP International Trading (VI) Limited, Cayman Islands
APP International Trading Limited, Cayman Islands	62.962.168	APP International Trading Limited, Cayman Islands
Cabang-cabang APP	47.438.163	Branches of APP
APP International Trading (V) Limited, Cayman Islands	20.824.671	APP International Trading (V) Limited, Cayman Islands
APP International Trading (II) Limited, British Virgin Islands	11.335.195	APP International Trading (II) Limited, British Virgin Islands
APP International Trading (III) Limited, Cayman Islands	6.103.672	APP International Trading (III) Limited, Cayman Islands
APP International Trading (VIII) Limited, British Virgin Islands	5.353.983	APP International Trading (VIII) Limited, British Virgin Islands
Jumlah	261.254.794	Total
Penyisihan piutang tak tertagih	(178.760.934)	Allowance for doubtful accounts
<b>Bersih</b>	<b><u>82.493.860</u></b>	<b>Net</b>

*Non-current trade receivables from related parties amounted to 1.27% and 1.38% of the total consolidated assets as of December 31, 2009 and 2008, respectively.*

*The Company entered into a Settlement Agreement dated January 12, 2006 with certain of the above debtors whose balance amounted above USD73.89 million and USD82.49 million as of December 31, 2009 and 2008 respectively. The terms of payment were determined not to exceed ten (10) years. In 2009 and 2008 and up to date of this report, the total collection received from these certain debtors amounted to USD8.6 million and USD12.92 million, respectively.*

*Based on a review of the status of the individual receivable accounts at the end of the year, the management of the Company and Subsidiaries believe that the allowances for doubtful accounts as of December 31, 2009 and 2008 are adequate to cover possible losses from the non-collection of the trade receivables.*

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**9. PIUTANG PIHAK HUBUNGAN ISTIMEWA**

Akun ini terdiri dari:

	<b>2009</b>
PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)	144.351.591
Global Forest Ltd., Malaysia (Global Forest)	27.000.000
PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry	3.343.067
PT Arara Abadi	1.038.411
PT The Univenus	519.178
PT Dian Swastatika Sentosa	337.637
Zhenjiang Dadong Pulp & Paper Co. Ltd., Republik Rakyat Cina	-
Ningbo Zhonghua Paper Co. Ltd., Republik Rakyat Cina	-
PT Cakrawala Mega Indah	-
Lain-lain (masing-masing dibawah USD100.000)	302.437
<b>Jumlah</b>	<b>176.892.321</b>

Piutang dari Purinusa terutama berasal dari pengambilalihan hutang Purinusa oleh Imperial, Anak perusahaan, sehubungan dengan persyaratan yang tercantum dalam perjanjian restrukturisasi hutang dengan para kreditur Perusahaan (MRA).

Piutang dari Global Forest sehubungan dengan pengambilalihan kewajiban Global Fibre (Anak perusahaan).

Piutang pihak hubungan istimewa masing-masing adalah sebesar 3,04% dan 3,10% dari jumlah aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008.

**9. DUE FROM RELATED PARTIES**

This account consists of:

	<b>2008</b>	
PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)	152.661.746	PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)
Global Forest Ltd., Malaysia (Global Forest)	27.000.000	Global Forest Ltd., Malaysia (Global Forest)
PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry	2.330.353	PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry
PT Arara Abadi	-	PT Arara Abadi
PT The Univenus	-	PT The Univenus
PT Dian Swastatika Sentosa	314.272	PT Dian Swastatika Sentosa
Zhenjiang Dadong Pulp & Paper Co. Ltd., People's Republic of China	1.559.250	Zhenjiang Dadong Pulp & Paper Co. Ltd., People's Republic of China
Ningbo Zhonghua Paper Co. Ltd., People's Republic of China	1.049.081	Ningbo Zhonghua Paper Co. Ltd., People's Republic of China
PT Cakrawala Mega Indah	142.859	PT Cakrawala Mega Indah
Others (each below USD100,000)	196.150	Others (each below USD100,000)
<b>Jumlah</b>	<b>185.253.711</b>	<b>Total</b>

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

Due from Global Forest pertains to the assumption of Global Forest to Global Fibre's, a Subsidiary, obligations.

Due from related parties represents 3.04% and 3.10% of the total consolidated assets as of December 31, 2009 and 2008, respectively.

**10. INVESTASI PADA PERUSAHAAN ASOSIASI**

Akun ini terdiri dari:

Perusahaan	Jumlah Lembar Saham Yang Dimiliki/ Number of Shares Held		Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership		Nilai Tercatat/ Carrying Value		Investee
	2009	2008	2009 (%)	2008 (%)	2009 (USD)/(USD)	2008 (USD)/(USD)	
PT Sinar Mas Specialty Minerals	2.500	2.500	50,00	50,00	3.768.345	3.915.707	PT Sinar Mas Specialty Minerals

**10. INVESTMENT IN ASSOCIATED COMPANY**

This account consists of:



**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**10. INVESTASI PADA PERUSAHAAN ASOSIASI  
(Lanjutan)**

Perubahan nilai tercatat investasi pada Perusahaan asosiasi adalah sebagai berikut:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
PT Sinar Mas Specialty Minerals		
Harga perolehan awal tahun	3.915.707	4.245.329
Bagian Perusahaan atas laba bersih Perusahaan asosiasi - tahun berjalan	115.657	146.071
Dividen	(263.019)	(475.693)
<b>Nilai Tercatat Akhir Tahun</b>	<b>3.768.345</b>	<b>3.915.707</b>

**10. INVESTMENT IN ASSOCIATED COMPANY  
(Continued)**

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

PT Sinar Mas Specialty Minerals
Carrying amount at the beginning of the year
The Company's share of Associate's net income - current year
Dividend
<b>Carrying Amount at The End of Year</b>

**11. ASET TETAP**

Akun ini terdiri dari:

**11. FIXED ASSETS**

This account consists of:

<b>2009</b>					
	<b>Saldo Awal/ Beginning Balance</b>	<b>Penambahan/ Additions</b>	<b>Pengurangan/ Deductions</b>	<b>Saldo Akhir/ Ending Balance</b>	
<b>Nilai Tercatat</b>					<b>Carrying Value</b>
<u>Pemilikan Langsung</u>					<u>Direct Ownership</u>
Hak atas tanah	36.297.711	107.202	-	36.404.913	Land rights
Prasarana	169.516.151	6.170.295	-	175.686.446	Land improvements
Bangunan	409.629.182	6.668.360	1.484	416.296.058	Buildings
Mesin	5.237.020.327	69.182.153	1.458.477	5.304.744.003	Machinery
Peralatan pengangkutan	22.402.787	69.400	813.643	21.658.544	Transportation equipment
Perabot, peralatan kantor dan peralatan lain-lain	48.194.180	4.389.594	52.745	52.531.029	Furniture, fixtures and other equipment
Sub-jumlah	5.923.060.338	86.587.004	2.326.349	6.007.320.993	Sub-total
<u>Aset dalam Pengerjaan</u>					<u>Assets under Construction</u>
Aset dalam penyelesaian	966.905.827	150.441.120	85.352.805	1.031.994.142	Construction-in-progress
<u>Aset sewa pembiayaan</u>					<u>Lease Asset</u>
Peralatan pengangkutan	919.472	2.556.805	-	3.476.277	Transportation equipment
Jumlah Nilai Tercatat	6.890.885.637	239.584.929	87.679.154	7.042.791.412	Total Carrying Value
<b>Akumulasi Penyusutan</b>					<b>Accumulated Depreciation</b>
<u>Pemilikan Langsung</u>					<u>Direct Ownership</u>
Prasarana	99.101.085	8.516.098	-	107.617.183	Land improvements
Bangunan	225.561.232	20.870.073	1.484	246.429.821	Buildings
Mesin	2.144.893.550	209.446.650	846.793	2.353.493.407	Machinery

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**11. ASET TETAP (Lanjutan)**

**11. FIXED ASSETS (Continued)**

		2009				
	Saldo Awal/ <i>Beginning Balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Deductions</i>	Saldo Akhir/ <i>Ending Balance</i>		
Peralatan pengangkutan	21.364.728	382.827	780.753	20.966.802	<i>Transportation equipment</i>	
Perabot, peralatan kantor dan peralatan lain-lain	41.370.955	3.320.653	52.026	44.639.582	<i>Furniture, fixtures and other equipment</i>	
Sub-jumlah	2.532.291.550	242.536.301	1.681.056	2.773.146.795	<i>Sub-total</i>	
<u>Aset sewa pembiayaan</u>					<u><i>Lease Asset</i></u>	
Peralatan pengangkutan	114.880	246.858	-	361.738	<i>Transportation equipment</i>	
Sub-jumlah	2.532.406.430	242.783.159	1.681.056	2.773.508.533	<i>Sub-total</i>	
<b>Nilai Buku</b>	<b>4.358.479.207</b>			<b>4.269.282.879</b>	<b><i>Net Book Value</i></b>	
		2008				
	Saldo Awal/ <i>Beginning Balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Deductions</i>	Saldo Akhir/ <i>Ending Balance</i>		
<b>Nilai Tercatat</b>					<b><i>Carrying Value</i></b>	
<u>Pemilikan Langsung</u>					<u><i>Direct Ownership</i></u>	
Hak atas tanah	34.416.481	1.881.230	-	36.297.711	<i>Land rights</i>	
Prasarana	166.680.950	2.835.201	-	169.516.151	<i>Land improvements</i>	
Bangunan	380.752.135	28.908.740	31.693	409.629.182	<i>Buildings</i>	
Mesin	4.964.942.693	275.500.021	3.422.387	5.237.020.327	<i>Machinery</i>	
Peralatan pengangkutan	22.176.427	402.592	176.232	22.402.787	<i>Transportation equipment</i>	
Perabot, peralatan kantor dan peralatan lain-lain	44.406.788	3.849.591	62.199	48.194.180	<i>Furniture, fixtures and other equipment</i>	
Sub-jumlah	5.613.375.474	313.377.375	3.692.511	5.923.060.338	<i>Sub-total</i>	
<u>Aset dalam Pengerjaan</u>					<u><i>Assets under Construction</i></u>	
Aset dalam penyelesaian	681.793.353	488.463.915	203.351.441	966.905.827	<i>Construction-in-progress</i>	
<u>Aset sewa pembiayaan</u>					<u><i>Lease Asset</i></u>	
Peralatan pengangkutan	693.750	225.722	-	919.472	<i>Transportation equipment</i>	
Jumlah Nilai Tercatat	6.295.862.577	802.067.012	207.043.952	6.890.885.637	<i>Total Carrying Value</i>	
<b>Akumulasi Penyusutan</b>					<b><i>Accumulated Depreciation</i></b>	
<u>Pemilikan Langsung</u>					<u><i>Direct Ownership</i></u>	
Prasarana	90.820.953	8.280.132	-	99.101.085	<i>Land improvements</i>	
Bangunan	205.461.859	20.129.229	29.856	225.561.232	<i>Buildings</i>	
Mesin	1.942.239.431	204.185.334	1.531.215	2.144.893.550	<i>Machinery</i>	
Peralatan pengangkutan	21.090.131	450.812	176.215	21.364.728	<i>Transportation equipment</i>	
Perabot, peralatan kantor dan peralatan lain-lain	37.965.325	3.467.628	61.998	41.370.955	<i>Furniture, fixtures and other equipment</i>	
Sub-jumlah	2.297.577.699	236.513.135	1.799.284	2.532.291.550	<i>Sub-total</i>	
<u>Aset sewa pembiayaan</u>					<u><i>Lease Asset</i></u>	
Peralatan pengangkutan	4.454	110.426	-	114.880	<i>Transportation equipment</i>	
Sub-jumlah	2.297.582.153	236.623.561	1.799.284	2.532.406.430	<i>Sub-total</i>	
<b>Nilai Buku</b>	<b>3.998.280.424</b>			<b>4.358.479.207</b>	<b><i>Net Book Value</i></b>	

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**11. ASET TETAP (Lanjutan)**

Pembebanan penyusutan pada tahun berjalan adalah sebagai berikut:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	
Beban pabrikasi	233.254.502	228.155.768	<i>Manufacturing overhead Selling (Note 25a) General and administrative (Note 25b)</i>
Penjualan (Catatan 25a) Umum dan administrasi (Catatan 25b)	2.462.363	2.673.278	
	7.066.294	5.794.515	
<b>Jumlah</b>	<b>242.783.159</b>	<b>236.623.561</b>	<b>Total</b>

**11. FIXED ASSETS (Continued)**

*Depreciation expenses during the year were charged to:*

Rincian aset dalam pengerjaan pada tanggal 31 Desember 2009 and 2008 adalah sebagai berikut:

*Details of assets under construction as of December 31, 2009 and 2008 were as follows:*

<b>2009</b>				
<b>Persentase Penyelesaian(%)</b>	<b>Bangunan dan Prasarana / Building and Land Improvement</b>	<b>Mesin / Machinery</b>	<b>Jumlah / Total</b>	<b>Percentage of Completion (%)</b>
0 - 50	2.650.729	84.461.319	87.112.048	0 - 50
51 - 75	20.090.779	15.241.094	35.331.873	51 - 75
76 - 100	78.902.059	830.648.162	909.550.221	76 - 100
<b>Jumlah</b>	<b>101.643.567</b>	<b>930.350.575</b>	<b>1.031.994.142</b>	<b>Total</b>
<b>2008</b>				
<b>Persentase Penyelesaian(%)</b>	<b>Bangunan dan Prasarana / Building and Land Improvement</b>	<b>Mesin / Machinery</b>	<b>Jumlah / Total</b>	<b>Percentage of Completion (%)</b>
0 - 50	7.099.964	56.293.161	63.393.125	0 - 50
51 - 75	18.882.098	44.999.803	63.881.901	51 - 75
76 - 100	74.268.030	765.362.771	839.630.801	76 - 100
<b>Jumlah</b>	<b>100.250.092</b>	<b>866.655.735</b>	<b>966.905.827</b>	<b>Total</b>

Pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008, aset tetap digunakan sebagai jaminan atas pinjaman jangka pendek, pinjaman bank, wesel bayar dan obligasi serta pinjaman jangka panjang (Catatan 14, 19, 20 dan 21).

*As of December 31, 2009 and 2008, a major portion of fixed assets were pledged as collateral for the Company's short term loans, bank loan, notes and bonds payable and long-term loans (Notes 14, 19, 20 and 21).*

Perusahaan telah mengasuransikan aset tetap (tidak termasuk hak atas tanah) dan persediaan terhadap kehilangan/kerugian fisik dengan nilai pertanggungan masing-masing sekitar USD6,5 miliar pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008. Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari resiko-resiko tersebut.

*The Company insured their fixed assets (excluding land right) and inventories against physical lost/damage with a total sum insured of USD6.5 billion on December 31, 2009 and 2008, respectively. The management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses from such risks.*

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

---

**11. ASET TETAP** (*Lanjutan*)

Pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008, manajemen Perusahaan dan Anak perusahaan berkeyakinan bahwa tidak terdapat indikasi penurunan nilai aset tetap.

**12. UANG MUKA PEMBELIAN ASET TETAP**

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

Pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008, uang muka pembelian aset tetap masing-masing adalah sebesar USD59.701.956 dan USD75.012.476.

**13. ASET YANG TIDAK DIGUNAKAN DALAM OPERASI**

Akun ini merupakan mesin PPM 4 dan PPM 5 yang berada di luar Indonesia, yang tidak digunakan dalam operasi dan dibeli dari Beloit Asia Pacific (L) Ltd. (Catatan 35b).

Aset yang tidak digunakan dalam operasi ini direvaluasi berdasarkan laporan penilai independen PT Independensia Consultindo Appraisal tanggal 16 Maret 2009 dengan harga pasar sebesar USD37.917.370. Penilaian ini ditentukan berdasarkan metode biaya penggantian yang didepresiasi (*depreciated replacement cost method*) dengan memperhitungkan kerusakan fisik, fungsional dan penurunan nilai ekonomis aset.

Pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008, aset yang tidak digunakan dalam operasi sebesar USD37.236.680.

Untuk tahun 2009 dan 2008 tidak ada penurunan nilai aset yang dibukukan karena laporan penilai lebih tinggi dari nilai aset yang diakui.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

---

**11. FIXED ASSETS** (*Continued*)

*As of December 31, 2009 and 2008, the management of the Company and Subsidiaries believe that there was no indication of impairment of their fixed assets.*

**12. PURCHASE ADVANCES OF FIXED ASSETS**

*Purchase advances of fixed assets represent advance payments for purchases of spare-parts and machinery for the pulp mill and paper machine expansion at Perawang and packaging paper mill expansion at Serang.*

*As of December 31, 2009 and 2008, purchase advances of fixed assets amounted to USD59,701,956 and USD75,012,476, respectively.*

**13. ASSETS NOT USED IN OPERATIONS**

*Assets not used in operations represents machinery of PPM 4 and PPM 5 located overseas, which are not used in operations and were purchased from Beloit Asia Pacific (L) Ltd. (Note 35b).*

*Assets not used in operations were revalued based on the appraisal report dated March 16, 2009 of PT Independensia Consultindo Appraisal with market value of USD37,917,370. The valuation was based on the depreciated replacement cost method that considers the physical damage, functional and economic obsolescence of the assets.*

*As of December 31, 2009 and 2008, assets not used in operations amounted to USD37,236,680.*

*There was no impairment adjustment in 2009 and 2008 as the appraisal report balance is higher than the carrying amount of assets recognized.*

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**14. PINJAMAN JANGKA PENDEK**

Akun ini terdiri dari:

	<b>2009</b>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	54.139.067
PT Bank Central Asia Tbk	51.240.370
PT Bank Mizuho Indonesia	28.788.245
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	19.518.097
PT Bank ICBC Indonesia	4.500.000
PT Bhakti Finance	-
The Royal Bank of Scotland (dahulu ABN AMRO Bank N.V., Jakarta)	-
PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia	-
<b>Jumlah</b>	<b>158.185.779</b>

**PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk**

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BRI) memberikan fasilitas *Letter of Credit (L/C) Usance*, dimana setiap penggunaan fasilitas ini harus dilunasi pada saat L/C tersebut jatuh tempo, yaitu 180 hari setelah akseptasi wesel. Fasilitas L/C ini sepenuhnya dijamin oleh deposito berjangka yang ditempatkan pada bank tersebut (Catatan 7).

Pada tanggal 23 Januari 2008, Perusahaan dan BRI menandatangani perjanjian kredit dimana BRI menyetujui untuk memberikan fasilitas kredit modal kerja dengan jumlah tidak melebihi dari USD40.000.000. Fasilitas ini berlaku untuk jangka waktu dua belas (12) bulan sejak tanggal penandatanganan dan telah diperpanjang beberapa kali yang kemudian dituangkan ke dalam akta notaries tanggal 4 Juni 2009 No. 08, dibuat dihadapan Notaris Sri Hidianingsih A.S., S.H., Notaris di Jakarta, sehingga fasilitas kredit tersebut berlaku sampai tanggal 23 Januari 2010.

Kemudian pada tanggal 4 Juni 2009, BRI setuju untuk memberikan fasilitas Kredit Modal Kerja Impor/Penangguhan Jaminan Impor kepada Perusahaan dengan jumlah tidak melebihi USD25.000.000, terhitung sejak tanggal 4 Juni 2009 sampai dengan 23 Januari 2010.

Kedua fasilitas tersebut dijamin dengan persediaan barang milik Perusahaan dengan nilai penjaminan sebesar USD77.130.203 dan juga tanah atas nama Perusahaan dengan nilai pengikatan sebesar Rp35.900.000.000 dan USD113.991.000.

**14. SHORT-TERM LOANS**

This account consists of:

	<b>2008</b>	
	40.187.243	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
	43.495.864	PT Bank Central Asia Tbk
	1.747.321	PT Bank Mizuho Indonesia
	14.039.674	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
	-	PT Bank ICBC Indonesia
	3.000.000	PT Bhakti Finance
	465.318	The Royal Bank of Scotland (formerly ABN AMRO Bank N.V., Jakarta)
	86.402	PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia
<b>Total</b>	<b>103.021.822</b>	<b>Total</b>

**PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk**

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BRI) provides acceptance of *Usance Letter of Credit (L/C)* by the bank and will be paid upon maturity of the L/C, normally within 180 days for each drawdown. This acceptance of L/C is fully guaranteed by a time deposit placed in the bank (Note 7).

On January 23, 2008, the Company and BRI have entered into a credit for working capital which BRI has agreed to provide working capital credit up to the amount of USD40,000,000. This facility will be valid for twelve (12) months as of the date of the execution date of the credit agreement and has been amended based on Notarial Deed of Sri Hidianingsih A.S., S.H., Notary in Jakarta, No. 08 dated June 4, 2009 extending the facility until January 23, 2010.

Then on June 4, 2009, BRI agreed to provide Working Capital/Deferred Import Guarantee to the Company at the amount not exceeding USD25,000,000, commencing on June 4, 2009 up to January 23, 2010.

Both of the facilities are secured by the inventory of the Company at the value of USD77,130,203 and land at the amount of Rp35,900,000,000 and USD113,991,000.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**14. PINJAMAN JANGKA PENDEK (Lanjutan)**

Pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008, saldo pinjaman kepada BRI masing-masing adalah sebesar USD54.139.067 dan USD40.187.243.

**PT Bank Central Asia Tbk**

Pada tanggal 30 April 2008, PT Bank Central Asia Tbk (BCA) memberikan fasilitas Omnibus L/C sebesar USD50.000.000, Omnibus Kredit Lokal dan fasilitas L/C sebesar Rp200.000.000.000 dan fasilitas *Letter of Guarantee Line* sebesar USD2.000.000. Fasilitas ini berlaku selama satu (1) tahun dan telah diperpanjang beberapa kali, yang terakhir diperpanjang sampai dengan 29 November 2010. Fasilitas ini dijamin dengan tanah, bangunan dan persediaan barang milik Perusahaan (Catatan 5 dan 11).

Pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008, saldo pinjaman kepada BCA masing-masing adalah sebesar USD51.240.370 dan USD43.495.864.

**PT Bank Mizuho Indonesia**

Pada tanggal 9 Agustus 2001, PT Bank Mizuho Indonesia (Mizuho), memberikan fasilitas wesel diskonto (*Bills Discounted Facility*) dan fasilitas impor/lokal *sight usance LC (Acceptance Guarantee Facility)* untuk mendukung kegiatan usaha Perusahaan. Fasilitas ini telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir dengan perjanjian tanggal 31 Desember 2009 dimana fasilitas ini diperpanjang sampai dengan tanggal 31 Maret 2010. Fasilitas-fasilitas tersebut adalah sebagai berikut:

<b>Fasilitas Maksimum</b>	<b>Fasilitas (USD) Facility (USD)</b>	<b>Maximum Facilities</b>
<i>Acceptance Facility</i>	110.000.000	<i>Acceptance Facility</i>
<i>Bills Discounted Facility (tanpa letters of credit base)</i>	50.000.000	<i>Bills Discounted Facility (without letters of credit base)</i>
<i>Bills Discounted Facility (dengan letters of credit base)</i>	30.000.000	<i>Bills Discounted Facility (with letters of credit base)</i>
<b>Jumlah Fasilitas</b>	<b>190.000.000</b>	<b>Total Facilities</b>

Pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008, saldo pinjaman kepada Mizuho masing-masing adalah sebesar USD28.788.245 dan USD1.747.321.

**14. SHORT-TERM LOANS (Continued)**

As of December 31, 2009 and 2008, the outstanding balances of loan to BRI amounted to USD54,139,067 and USD40,187,243, respectively.

**PT Bank Central Asia Tbk**

On April 30, 2008, PT Bank Central Asia Tbk (BCA) agreed to provide Omnibus L/C facility at the amount of USD50,000,000, Omnibus Local Credit and L/C facility at the amount of Rp200,000,000,000 and Letter of Guarantee Line facility at the amount of USD2,000,000 for the period of one (1) year and the facility has been extended several times and the latest was extended up to November 29, 2010. The Facility was secured by land, building and inventory owned by the Company (Notes 5 and 11).

As of December 31, 2009 and 2008, the outstanding balances of loan to BCA amounted to USD51,240,370 and USD43,495,864, respectively.

**PT Bank Mizuho Indonesia**

On August 9, 2001, PT Bank Mizuho Indonesia (Mizuho) provided the Company with Bills Discounted Facility and Acceptance Guarantee Facility in order to support the Company's operation. The facilities have been amended several times, the latest being on December 31, 2009 for the period up to March 31, 2010. The facilities are as follows:

As of December 31, 2009 and 2008, the outstanding balances of loan to Mizuho amounted to USD28,788,245 and USD1,747,321, respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

---

**14. PINJAMAN JANGKA PENDEK (Lanjutan)**

**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* dimana Bank Mandiri setuju untuk memberikan fasilitas kredit berupa fasilitas *sight* dan *usance* L/C impor dengan jumlah tidak melebihi USD40.000.000. Fasilitas ini telah diperpanjang sehingga berakhir pada tanggal 11 April 2009. Fasilitas ini dijamin dengan jaminan berupa persediaan barang dan piutang yang dimiliki perusahaan dengan nilai minimal USD50.000.000 (Catatan 4 dan 5).

Pada tanggal 8 April 2009, Perusahaan dan Bank Mandiri menandatangani addendum atas Perjanjian Pemberian Fasilitas *Non Cash Loan*, dimana Perusahaan dan Bank Mandiri setuju untuk memperpanjang jangka waktu yang telah jatuh tempo pada tanggal 10 April 2009 menjadi 10 April 2010 dan peningkatan jumlah nilai penjaminan persediaan barang dan piutang menjadi sebesar 150% dari limit fasilitas kredit.

Pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008, saldo pinjaman kepada Bank Mandiri masing-masing adalah sebesar USD19.518.097 dan USD14.039.674.

**PT Bank ICBC Indonesia**

Pada tanggal 23 Maret 2009, Perusahaan menandatangani Perjanjian Pemberian Fasilitas Kredit atas Penjaminan Dokumen Pengapalan *Export Letter of Credit* dengan *negotiation/discounting* dengan PT Bank ICBC Indonesia (ICBC) dimana ICBC memberikan fasilitas export L/C dengan nilai tidak melebihi USD15.000.000 dan fasilitas ini berlaku selama 12 (dua belas) bulan.

Pada tanggal 15 Mei 2009, Perusahaan dan ICBC menandatangani Perjanjian Kredit dimana ICBC memberikan fasilitas pinjaman tetap *on demand* sebesar USD4.500.000, dijamin dengan deposito atas nama PT Cakrawala Mega Indah dan persediaan batu bara milik Perusahaan (Catatan 5). Fasilitas ini berlaku sampai dengan tanggal 15 Mei 2010.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

---

**14. SHORT-TERM LOANS (Continued)**

**PT Bank Mandiri (Persero) Tbk**

On April 11, 2007, the Company and PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Bank Mandiri) executed a *Non-Cash Loan Facility Agreement* whereby Bank Mandiri agreed to provide *sight* and *Usance L/C import Facility* at the amount not exceeding USD40,000,000. This facility has been extended for the period up to April 11, 2009. This facility is secured by the inventory and account receivables owned by the Company at the minimum secured amount at USD50,000,000 (Notes 4 and 5).

On April 8, 2009, the Company and Bank Mandiri executed an addendum to the *Non-Cash Loan Facility Agreement* whereby the Company and Bank Mandiri agreed to extend the period which will be matured on April 10, 2009 to April 10, 2010 and the total security amount for inventory and account receivables was increased to 150% of the credit facility limit.

As of December 31, 2009 and 2008, the outstanding balances of loan to Bank Mandiri amounted to USD19,518,097 and USD14,039,674, respectively.

**PT Bank ICBC Indonesia**

On March 23, 2009, the Company executed the *Credit Facility Agreement of Negotiation /Discounting Export Letter of Credit* with PT Bank ICBC Indonesia (ICBC) whereby ICBC provides export L/C facility with the maximum amount of USD15,000,000 and the facility is valid for 12 (twelve) months.

On May 15, 2009, the Company and ICBC executed the *Credit Agreement* whereby ICBC provides fixed loan on demand with the total amount of USD4,500,000, guaranteed by deposit of PT Cakrawala Mega Indah and coal inventory of the Company (Note 5). The Facility valid until May 15, 2010.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

---

**14. PINJAMAN JANGKA PENDEK (Lanjutan)**

Pada tanggal 31 Desember 2009, saldo pinjaman kepada ICBC sebesar USD4.500.000.

**PT Bhakti Finance**

Pada tanggal 10 Juli 2008, PT Bhakti Finance (Bhakti Finance) memberikan fasilitas anjak piutang sebesar USD3.000.000 yang dijamin dengan piutang Perusahaan dengan nilai penjaminan sebesar USD3.000.000 (Catatan 4). Fasilitas ini berlaku untuk jangka waktu satu (1) tahun dan tidak diperpanjang lagi.

Pada tanggal 31 Desember 2008, saldo pinjaman kepada Bhakti Finance adalah sebesar USD3.000.000.

**The Royal Bank of Scotland (dahulu ABN AMRO Bank N.V., Jakarta)**

Pada tanggal 29 Oktober 2004, The Royal Bank of Scotland (RBS), menyetujui untuk memberikan fasilitas *Committed Trade Finance facilities for discounting of export bills* dan *financing of Sight/Usance Letter of Credit* kepada Perusahaan dengan jumlah keseluruhan sebesar USD660.492 dimana setiap penarikan harus dilunasi dalam jangka waktu 180 hari. Fasilitas ini tersedia sampai dengan 28 April 2007, dikenai bunga SIBOR plus 100 basis poin dan dijamin dengan jaminan perusahaan dari Asia Pulp & Paper Co. Ltd.

Pada tanggal 11 Oktober 2007, Perusahaan dan RBS menyetujui perubahan jumlah fasilitas yang diberikan menjadi USD660.492 untuk fasilitas dalam mata uang dolar Amerika Serikat atau USD627.468 untuk fasilitas dalam mata uang selain dolar Amerika Serikat. Fasilitas ini tidak diperpanjang lagi.

Pada tanggal 31 Desember 2008, saldo pinjaman kepada RBS adalah sebesar USD465.318.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

---

**14. SHORT-TERM LOANS (Continued)**

As of December 31, 2009, the outstanding balance of loan to ICBC amounted to USD4,500,000.

**PT Bhakti Finance**

On July 10, 2008, PT Bhakti Finance (Bhakti Finance) agreed to provide factoring facility at the amount of USD3,000,000. The facility is secured with the Company's receivable at the value of USD3,000,000 (Note 4). The facility is valid for one (1) year and was not extended.

As of December 31, 2008, the outstanding balances of loan to Bhakti Finance amounted to USD3,000,000.

**The Royal Bank of Scotland (formerly ABN AMRO Bank N.V., Jakarta)**

On October 29, 2004, The Royal Bank of Scotland (RBS), agreed to provide the Company with *Committed Trade Finance facilities for discounting of export bills* and *financing of Sight/Usance Letter of Credit* up to an aggregate amount of USD660,492 and each drawdown is for a maximum period of 180 days. These facilities are available up to April 28, 2007, bear interest at SIBOR plus 100 basis points and are secured by a Corporate Guarantee from Asia Pulp & Paper Co. Ltd.

On October 11, 2007, the Company and RBS has agreed to amend the amount of the facility to become USD660,492 for the facility in United States Dollar currency or USD627,468 for the facility in currency other than United States Dollar. This facility was not extended.

As of December 31, 2008, the outstanding balances of loan to RBS amounted to USD465,318.



**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**14. PINJAMAN JANGKA PENDEK (Lanjutan)**

**PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia**

Pada tanggal 17 Oktober 1994, Perusahaan menandatangani perjanjian kredit dengan PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia (Sumitomo) yang telah diamandemen pada tanggal 30 November 2001 dan terakhir diubah pada tanggal 29 Oktober 2008. Sumitomo menyetujui penyediaan fasilitas kredit impor yang terdiri dari *commercial letter of sight* dan *usance Letter of Credit*, akseptasi, garansi dengan jumlah maksimum USD600.000 dan fasilitas kredit ekspor (*foreign bills bought*) dengan jumlah maksimum sebesar USD2.600.000. Masa berlaku fasilitas ini adalah enam (6) bulan setelah penarikan terakhir dan tidak diperpanjang lagi.

Pada tanggal 31 Desember 2008, saldo pinjaman kepada Sumitomo adalah sebesar USD86.402.

**14. SHORT-TERM LOANS (Continued)**

**PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia**

On October 17, 1994, the Company entered into a Credit Agreement with PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia (Sumitomo) amended on November 30, 2001 with the latest changes on October 29, 2008. Sumitomo agreed to provide an import credit's facility of sight and usance Letter of Credit, Acceptance Facilities and Letter of Guarantee Facilities with a maximum credit of USD600,000 and export credit's facility of Foreign Bill Bought with a maximum credit of USD2,600,000. The maturity date of the facility is six (6) months after the last drawdown date and it was not extended.

As of December 31, 2008, the outstanding balances of loan to Sumitomo amounted to USD86,402.

**15. HUTANG USAHA**

Akun ini terdiri dari:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Pihak ketiga</b>	154.582.753	229.267.427
<b>Pihak hubungan istimewa</b>		
PT Dian Swastatika Sentosa	45.674.732	52.478.727
PT Sinar Mas Tunggal	7.286.219	3.965.480
Toprint Computer Supplies Pte. Ltd., Singapura	2.473.853	21.342.440
PT Konverta Mitra Abadi	2.202.119	318.220
PT SBA Wood Industries	2.069.377	-
PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)	1.536.289	370.585
Vestwin Trading Pte.Ltd., Singapura	1.297.305	3.126.382
PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry	827.013	-
PT Sinar Mas Specialty Minerals	670.877	958.175
PT Asia Trade Logistics	556.916	432.793
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	415.227	9.412.574
Linden Trading Company Inc.	386.085	-
PT Nusantara Indah Lestari	277.763	-
PT Intercipta Kimia Pratama	268.995	230.024
PT Menara Madju	101.567	1.056.388
PT Arara Abadi	50.737	14.765.488
Lain-lain (masing-masing di bawah USD150.000)	565.757	362.583
Jumlah pihak hubungan istimewa	66.660.831	108.819.859
<b>Jumlah</b>	<b>221.243.584</b>	<b>338.087.286</b>

**15. TRADE PAYABLES**

This account consists of:

<b>Third parties</b>
<b>Related parties</b>
PT Dian Swastatika Sentosa
PT Sinar Mas Tunggal
Toprint Computer Supplies Pte. Ltd., Singapura
PT Konverta Mitra Abadi
PT SBA Wood Industries
PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)
Vestwin Trading Pte.Ltd., Singapura
PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry
PT Sinar Mas Specialty Minerals
PT Asia Trade Logistics
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk
Linden Trading Company Inc.
PT Nusantara Indah Lestari
PT Intercipta Kimia Pratama
PT Menara Madju
PT Arara Abadi
Others (each below USD150,000)
<b>Total related parties</b>
<b>Total</b>

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**15. HUTANG USAHA (Lanjutan)**

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

Hutang usaha kepada pihak hubungan istimewa sebesar 1,74% dan 2,85% dari jumlah kewajiban konsolidasian masing-masing pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008.

Rincian umur hutang usaha berdasarkan jangka waktu pelunasan adalah sebagai berikut:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	
Belum jatuh tempo	170.310.603	166.672.412	<i>Current</i>
Jatuh tempo < 1 bulan	20.488.137	40.578.107	<i>Overdue &lt; 1 month</i>
Jatuh tempo > 1 bulan - 2 bulan	7.991.395	44.023.126	<i>Overdue &gt; 1 month - 2 months</i>
Jatuh tempo > 2 bulan - 3 bulan	5.503.125	64.992.092	<i>Overdue &gt; 2 months - 3 months</i>
Jatuh tempo > 3 bulan - 4 bulan	4.004.279	14.947.189	<i>Overdue &gt; 3 months - 4 months</i>
Jatuh tempo > 4 bulan	12.946.045	6.874.360	<i>Overdue &gt; 4 months</i>
<b>Jumlah</b>	<b>221.243.584</b>	<b>338.087.286</b>	<b>Total</b>

Hutang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	
Dolar AS	140.814.359	173.350.333	<i>US Dollar</i>
Rupiah Indonesia	68.283.242	150.738.947	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	7.789.770	10.450.413	<i>European Euro</i>
Dolar Singapura	2.728.612	2.092.012	<i>Singaporean Dollar</i>
Yen Jepang	1.010.789	1.287.048	<i>Japanese Yen</i>
Dolar Australia	442.397	7.792	<i>Australian Dollar</i>
Dolar Hongkong	108.946	-	<i>Hongkong Dollar</i>
Poundsterling Inggris	46.305	146.830	<i>Great Britain Pound</i>
Baht Thailand	15.504	-	<i>Thailand Baht</i>
Renminbi China	1.732	1.730	<i>China Renminbi</i>
Franc Swiss	1.729	4.198	<i>Swiss Franc</i>
Dolar Kanada	199	-	<i>Canadian Dollar</i>
Krona Swedia	-	6.687	<i>Swedish Krona</i>
Ringgit Malaysia	-	1.296	<i>Malaysian Ringgit</i>
<b>Jumlah</b>	<b>221.243.584</b>	<b>338.087.286</b>	<b>Total</b>

**15. TRADE PAYABLES (Continued)**

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

Trade payables to related parties represent 1.74% and 2.85% of the total consolidated liabilities as of December 31, 2009 and 2008, respectively.

The aging of trade payables based on the credit term was as follows:

Trade payables based on currencies are as follows:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**16. BEBAN MASIH HARUS DIBAYAR**

Akun ini terdiri dari:

	<b>2009</b>
Beban bunga	125.783.814
Beban restrukturisasi	64.729.097
Beban proyek dan retensi	19.767.498
Ongkos angkut	7.538.212
Listrik, air dan gas	811.595
Asuransi dan klaim	219.896
Lain-lain	5.816.671
<b>Jumlah</b>	<b>224.666.783</b>

Beban restrukturisasi diakui sesuai dengan kesepakatan dalam MRA (Catatan 20 dan 21).

**17. HUTANG PIHAK HUBUNGAN ISTIMEWA**

Akun ini terdiri dari:

	<b>2009</b>
Asia Pulp and Paper Co. Ltd.	2.652.175
Lain-lain (masing-masing dibawah USD100.000)	106.047
<b>Jumlah</b>	<b>2.758.222</b>

Hutang pihak hubungan istimewa sebesar 0,07% dan 0,29% dari jumlah kewajiban konsolidasian masing-masing pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008 (Catatan 32h).

**18. KEWAJIBAN SEWA PEMBIAYAAN**

Perusahaan mengadakan perjanjian sewa pembiayaan dengan PT Orix Indonesia Finance, PT Caterpillar Finance Indonesia, dan PT BTMU - BRI Finance, guna membiayai pembelian alat pengangkutan masing-masing selama tiga (3) tahun dan empat (4) tahun. Pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008, pembayaran minimum sewa pembiayaan di masa yang akan datang sesuai dengan perjanjian sewa pembiayaan sebagai berikut:

	<b>2009</b>
Nilai sekarang atas pembayaran minimum sewa pembiayaan	2.290.824
Dikurangi: Bagian jangka pendek	773.022
<b>Bagian Jangka Panjang</b>	<b>1.517.802</b>

**16. ACCRUED EXPENSES**

This account consists of:

	<b>2008</b>	
	79.458.995	Interest
	51.110.057	Restructuring fee
	35.736.536	Project cost and retentions
	16.140.360	Freight
	2.607.380	Electricity, water and steam
	224.992	Insurance and claims
	5.594.455	Others
<b>Jumlah</b>	<b>190.872.775</b>	<b>Total</b>

The Company recognized restructuring fee based on the MRA (Notes 20 and 21).

**17. DUE TO RELATED PARTIES**

This account consists of:

	<b>2008</b>	
	11.029.472	Asia Pulp and Paper Co. Ltd.
	52.442	Others (each below USD100,000)
<b>Jumlah</b>	<b>11.081.914</b>	<b>Total</b>

Due to related parties represent 0.07% and 0.29% of the total consolidated liabilities as of December 31, 2009 and 2008, respectively (Note 32h).

**18. LEASE LIABILITIES**

The Company entered into lease agreements with PT Orix Indonesia Finance, PT Caterpillar Finance Indonesia, and PT BTMU - BRI Finance, which cover the lease of transportation equipment with a term of three (3) years and four (4) years, respectively. As of December 31, 2009 and 2008, the minimum payment of future capital lease according to the lease agreement, is as follows:

	<b>2008</b>	
	2.067.282	Present value of minimum lease payments
	546.276	Less: Current portion
<b>Bagian Jangka Panjang</b>	<b>1.521.006</b>	<b>Long - Term Portion</b>

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**19. PINJAMAN BANK**

Pada tanggal 9 Juni 2008, Perusahaan dan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BRI) menandatangani perjanjian kredit dimana BRI menyetujui untuk memberikan fasilitas kredit investasi sebesar Rp783.850.000.000 dan berlaku untuk jangka waktu lima (5) tahun dengan tingkat bunga sebelas 11,5% per tahun. Cicilan pertama dimulai tanggal 31 Desember 2009. Fasilitas ini dijamin dengan tanah dan bangunan serta power plant milik Perusahaan (Catatan 11).

Pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008, saldo pinjaman kepada BRI masing-masing adalah sebesar USD73.617.021 dan USD69.926.758.

**19. BANK LOAN**

On June 9, 2008, the Company and PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BRI) entered into a credit agreement under which BRI has agreed to provide investment credit facility at the amount of Rp783,850,000,000 for the period up to five (5) years which bears interest at 11.50% per annum. The first installment started from December 31, 2009. The Facility was secured by land, building and power plant owned by the Company (Note 11).

As of December 31, 2009 and 2008, the outstanding balance of loan to BRI amounted to USD73,617,021 and USD69,926,758, respectively.

**20. WESEL BAYAR DAN OBLIGASI**

Pada tanggal 28 April 2005 Perjanjian Restrukturisasi Hutang Perusahaan (MRA) telah menjadi efektif (Catatan 33). Sesudah restrukturisasi, wesel bayar dan obligasi dibedakan antara hutang yang berpartisipasi dan yang tidak berpartisipasi dalam MRA.

Perincian dari wesel bayar dan obligasi sesuai dengan MRA adalah sebagai berikut:

**20. NOTES AND BONDS PAYABLE**

On April 28, 2005, the MRA of the Company became effective (Note 33). After restructuring, notes and bonds payable were classified as participants and non-participants in MRA.

The following are the details of the notes and bonds payable under MRA:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	
Pihak yang berpartisipasi dalam MRA			<i>Participant in MRA</i>
<i>Guaranteed Secured Global Notes</i>			<i>Guaranteed Secured Global Notes</i>
jatuh tempo 2015 - 2024	1.319.057.023	1.319.057.023	<i>due 2015 - 2024</i>
<i>Secured Company Global Notes</i>			<i>Secured Company Global Notes</i>
jatuh tempo 2015 - 2024	144.439.172	144.439.172	<i>due 2015 - 2024</i>
Obligasi Indah Kiat I 1999 dalam Rupiah	67.344.762	65.098.494	<i>Indah Kiat I 1999 Bonds in Rupiah</i>
Sub-jumlah	1.530.840.957	1.528.594.689	<i>Sub-total</i>
Pihak yang tidak berpartisipasi dalam MRA	518.214.000	518.214.000	<i>Non-Participant in MRA</i>
<b>Jumlah</b>	<b>2.049.054.957</b>	<b>2.046.808.689</b>	<b>Total</b>

**Pihak yang Berpartisipasi dalam MRA**

Berikut ini adalah syarat dan ketentuan penting dalam perjanjian tersebut:

**Participant in MRA**

Summary of significant terms and conditions of the notes are as follows:

**20. WESEL BAYAR DAN OBLIGASI (Lanjutan)**

**Wesel Tranche A**

Sesuai dengan perjanjian MRA, Perusahaan menerbitkan *Secured Company Global Notes* USD29.127.655 dan IKF B.V. menerbitkan *Guaranteed Secured Global Notes* sebesar USD271.760.017 (keduanya disebut dengan "Wesel Tranche A"). Wesel Tranche A akan jatuh tempo pada bulan April 2015, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo. Wesel Tranche A ini memiliki tingkat bunga tahunan sebagai berikut:

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

Ketentuan terhadap jumlah batas maksimum bunga adalah sebagai berikut:

- setiap bulan dimana Wesel Tranche A atau Pinjaman Tranche A masih terhutang, jumlah seluruh hutang bunga terhadap Wesel Tranche A, Pinjaman Tranche A, Wesel Tranche B dan Pinjaman Tranche B yang masih terhutang 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 hutang bunga terhadap Wesel Tranche B dan Pinjaman Tranche B yang masih terhutang dan jika memungkinkan Wesel Tranche C dan Pinjaman Tranche C yang masih terhutang, dibatasi maksimum 33% dari jumlah MMDS bulan tersebut.

**20. NOTES AND BONDS PAYABLE (Continued)**

**Tranche A Notes**

In line with MRA, the Company issued USD29,127,655 *Secured Company Global Notes* and the IKF B.V. issued USD271,760,017 *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. These Notes bear an annual interest rate as follows:

- from the Effective Date to the date three (3) years after the Effective Date: three (3) months SIBOR (for US dollars) 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 (3) months SIBOR (for US dollars) plus 2% per annum (no cap); and
- from and after the date five (5) years after the Effective Date: three (3) months SIBOR (for US dollars) plus 3% per annum (no cap).

Subject to an interest amount cap as follows:

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

**20. WESEL BAYAR DAN OBLIGASI (Lanjutan)**

Bunga dibayar secara tiga (3) bulanan pada hari kerja terakhir di bulan Januari, April, Juli dan Oktober setiap tahunnya, dimulai pada bulan Juli 2005. Tidak ada jadwal tetap pembayaran sehubungan dengan Wesel *Tranche A*, namun pada hari kerja terakhir dalam bulan Oktober dan April setiap tahunnya, pembayaran pokok pinjaman dapat dilakukan jika terjadi kelebihan dari akumulasi jumlah MMDS setelah memperhitungkan pembayaran bunga yang terhutang.

**Wesel *Tranche B***

Sesuai dengan perjanjian *MRA*, Perusahaan menerbitkan *Secured Company Global Notes* sebesar USD76.458.142 dan IKF B.V. menerbitkan *Guaranteed Secured Global Notes* USD713.351.834 (keduanya disebut "*Wesel Tranche B*"). *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 dalam perjanjian. Prasyarat dan ketentuan tingkat bunga tahunan *Wesel Tranche B* sama dengan *Wesel Tranche A*.

**Wesel *Tranche C***

Sesuai dengan perjanjian *MRA*, Perusahaan menerbitkan *Secured Company Global Notes* sebesar USD49.973.505 dan IKF B.V. menerbitkan *Guaranteed Secured Global Notes* sebesar USD437.695.602 (keduanya disebut "*Wesel Tranche C*"). *Wesel Tranche C* akan jatuh tempo pada bulan April 2024, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo sesuai dengan prasyarat dalam perjanjian sampai dengan bulan April 2027. *Wesel Tranche C* memiliki prasyarat yang 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 pinjaman telah dibayar semuanya, tidak ada bunga yang harus diakui. Tetapi, biaya restrukturisasi diakui dan dikapitalisasi pada tahun ke-9 dan tahun ke-15 setelah tanggal efektif;

**20. NOTES AND BONDS PAYABLE (Continued)**

*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 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.*

***Tranche B Notes***

*In line with MRA, the Company issued USD76,458,142 Secured Company Global Notes and the IKF B.V. issued USD713,351,834 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. Tranche B Notes share the same term and annual interest rate as Tranche A Notes.*

***Tranche C Notes***

*In line with MRA, the Company issued USD49,973,505 Secured Company Global Notes and the IKF B.V. issued USD437,695,602 Guaranteed Secured Global Notes (together the "Tranche C Notes"). The Tranche C Notes have a stated maturity date in April 2024, unless redeemed, purchased or cancelled prior to the maturity date or extended in accordance with their terms to a date in April 2027. Tranche C Notes share the same terms as the Tranche A Notes and Tranche B Notes except that the Tranche C Notes bear annual interest rates as follows:*

- *from the Effective Date until all Tranche A Notes, Tranche A Debt, Tranche B Notes, Tranche B Debt and Refinancing Debt are repaid in full, no interest will accrue. However, a restructuring fee will accrue and be capitalized on the dates falling nine (9) years and fifteen (15) years after the Effective Date;*

**20. WESEL BAYAR DAN OBLIGASI (Lanjutan)**

- setelah tanggal dimana semua *Wesel Tranche A*, Pinjaman *Tranche A*, *Wesel Tranche B*, Pinjaman *Tranche B* dan pendanaan kembali pinjaman telah dibayar penuh dikenakan tarif tetap 2% per tahun; dan
- jika tanggal jatuh tempo diperpanjang sesuai dengan prasyarat *Wesel Tranche C*, SIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS) ditambah dengan 1% per tahun tetapi dapat dikenakan tingkat bunga maksimum yang sama dengan *Wesel Tranche A* dan *Wesel Tranche B*.

Semua fasilitas tersebut dijamin dengan aset tertentu yang bebas dari ikatan jaminan yaitu tanah, mesin, peralatan, rekening dan asuransi milik Perusahaan (Catatan 33).

**Obligasi Indah Kiat I 1999**

Pada tanggal 20 Oktober 1999, Perusahaan menerbitkan obligasi Indah Kiat I tahun 1999 dengan jumlah keseluruhan sebesar Rp1 triliun pada Bursa Efek Indonesia.

Rapat umum pemegang obligasi Perusahaan tanggal 8 Agustus 2003, memutuskan untuk bergabung dengan restrukturisasi hutang dan memberikan wewenang kepada wali amanat untuk menandatangani perjanjian restrukturisasi dengan Perusahaan dan kreditur.

Pada tanggal 7 September 2004, berdasarkan Akta Notaris Linda Herawati, S.H. No. 11, Notaris di Jakarta, Perusahaan, wali amanat, PT Bank CIMB Niaga Tbk dan wakil pemegang obligasi Indah Kiat I Tahun 1999 mengadakan rapat umum pemegang obligasi, dimana para pemegang obligasi memutuskan hal berikut di bawah ini:

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 dalam enam (6) bulan setelah *Tranche A* dibayar penuh.

**20. NOTES AND BONDS PAYABLE (Continued)**

- after the date on which all *Tranche A Notes*, *Tranche A Debt*, *Tranche B Notes*, *Tranche B Debt* and refinancing debt are repaid in full, a fixed rate of 2% per annum; and
- if the *Final Maturity Date* is extended in accordance with the terms of the *Tranche C Notes*, three (3) months SIBOR (for US dollars) 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 free from encumbrance land, machinery, equipment, accounts and insurances of the Company (Note 33).

**Indah Kiat I 1999 Bonds**

On October 20, 1999, the Company issued *Indah Kiat I 1999 Bonds* in the aggregate principal of Rp1 trillion, which were listed on the Indonesian Stock Exchange.

The Company held a bondholders' general meeting on August 8, 2003 and the bondholders decided to join debt restructuring and gave authority to the trustee to sign a restructuring agreement with the Company and other creditors.

On September 7, 2004, based on Notarial Deed No. 11 of Linda Herawati, S.H., Notary in Jakarta, the Company, its trustee, PT Bank CIMB Niaga Tbk and representative holder of *Indah Kiat I Year 1999 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 installment 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 installment 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.

**20. WESEL BAYAR DAN OBLIGASI (Lanjutan)**

2. Suku bunga ditetapkan berdasarkan suku bunga SBI tiga (3) bulan ditambah 2%, maksimum sebesar 14% untuk tiga (3) tahun pertama, dibayar per tiga (3) bulan dan efektif mulai 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.

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

**Pihak yang Tidak Berpartisipasi dalam *MRA***

Kesepakatan atas saldo hutang 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 dengan *MRA*.

**20. NOTES AND BONDS PAYABLE (Continued)**

2. *The interest rate shall be paid on a quarterly basis starting October 1, 2004 with the basis on three (3) months 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 that will become the member in 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 be binding on the bondholders, the Company and the Trustee, until expiry of the terms of the Rupiah bonds.*

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

**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.*



**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**21. PINJAMAN JANGKA PANJANG**

Pinjaman jangka panjang berikut merupakan bagian dari pinjaman Perusahaan yang telah direstrukturisasi melalui MRA (Catatan 33):

	2009	2008	
Pihak yang berpartisipasi dalam MRA			<i>Participant in MRA</i>
Tranche A	100.384.597	98.817.108	<i>Tranche A</i>
Tranche B	425.202.475	418.586.800	<i>Tranche B</i>
Tranche C	253.620.987	249.679.845	<i>Tranche C</i>
Jumlah	779.208.059	767.083.753	<i>Total</i>
Pihak yang tidak berpartisipasi dalam MRA	103.802.113	103.230.256	<i>Non-participant in MRA</i>
<b>Jumlah</b>	<b>883.010.172</b>	<b>870.314.009</b>	<b>Total</b>

**Pihak yang Berpartisipasi dalam MRA**

Sejalan dengan efektifnya MRA pada tanggal 28 April 2005, Perusahaan menandatangani *Multi Lender Credit Agreement (MLCA)* dengan DBS Bank Limited sebagai *Facility Agent* dengan rincian pinjaman yang direstrukturisasi sebagai berikut:

***Participant in MRA***

*As the debt restructuring became effective on April 28, 2005 in MRA, the Company and DBS Bank Limited as the Facility Agent signed a Multi Lender Credit Agreement (MLCA) whereby lenders are classified into the following Tranches:*

Fasilitas	Mata Uang / Currency				Fasilitas
	USD	Euro	JPY	Rp	
Tranche A (jatuh tempo 2015)	47.683.592	22.474.697	4.887.493.891	214.244.747.584	<i>Tranche A (due 2015)</i>
Tranche B (jatuh tempo 2018)	125.166.234	58.994.573	12.829.343.955	562.378.105.972	<i>Tranche B (due 2018)</i>
Tranche C (jatuh tempo 2024)	74.565.013	35.144.711	7.642.797.633	335.024.306.164	<i>Tranche C (due 2024)</i>
<b>Jumlah</b>	<b>247.414.839</b>	<b>116.613.981</b>	<b>25.359.635.479</b>	<b>1.111.647.159.720</b>	<b>Total</b>

Rincian pinjaman jangka panjang pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008 adalah sebagai berikut:

*As of December 31, 2009 and 2008, details of the long - term loans were as follows:*

Fasilitas	2009 dan 2008 Mata Uang / Currency				Fasilitas
	USD	Euro	JPY	Rp	
Tranche A (jatuh tempo 2015)	30.910.552	13.894.480	3.273.108.850	132.452.058.135	<i>Tranche A (due 2015)</i>
Tranche B (jatuh tempo 2018)	130.225.193	58.994.573	13.897.290.908	562.378.106.634	<i>Tranche B (due 2018)</i>
Tranche C (jatuh tempo 2024)	77.894.802	35.144.711	8.279.003.357	335.024.305.249	<i>Tranche C (due 2024)</i>
<b>Jumlah</b>	<b>239.030.547</b>	<b>108.033.764</b>	<b>25.449.403.115</b>	<b>1.029.854.470.018</b>	<b>Total</b>

**21. PINJAMAN JANGKA PANJANG (Lanjutan)**

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

- dari tanggal efektif sampai tiga (3) tahun setelah tanggal efektif:
  - SIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro), TIBOR (untuk Yen Jepang) ditambah 1% per tahun (pagu maksimum 6%); dan
  - tiga (3) bulanan bunga SBI (untuk Rupiah) ditambah 1% per tahun (pagu maksimum 14%).
- tiga (3) tahun sampai dengan lima (5) tahun setelah tanggal efektif:
  - SIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro) dan TIBOR (untuk Yen Jepang) ditambah 2% per tahun (tidak ada pagu maksimum); dan
  - tiga (3) bulanan bunga SBI (untuk Rupiah) ditambah 2% per tahun (tidak ada pagu maksimum).
- dan sesudah lima (5) tahun setelah tanggal efektif:
  - SIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro), TIBOR (untuk Yen Jepang) ditambah 3% per tahun (tidak ada pagu maksimum); dan
  - tiga (3) bulanan bunga SBI (untuk Rupiah) ditambah 3% per tahun (tidak ada pagu maksimum).

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

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

**21. LONG-TERM LOANS (Continued)**

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

- from the Effective Date to the date three (3) years after the Effective Date:
  - three (3) months SIBOR (for US Dollars), EURIBOR (for Euro), TIBOR (for Japanese Yen), for each case, where in each case plus 1% per annum (capped at 6%); and
  - three (3) months SBI Rate (for Rupiah) plus 1% per annum (capped at 14%).
- from the date three (3) years after the Effective Date to the date five (5) years after the Effective Date:
  - three (3) months SIBOR (for US Dollars), EURIBOR (for Euro) and TIBOR (for Japanese Yen), for each case, where in each case plus 2% per annum (no cap); and
  - three (3) months SBI Rate (for Rupiah) plus 2% per annum (no cap).
- from and after the date five (5) years after the Effective Date:
  - three (3) months SIBOR (for US Dollars), EURIBOR (for Euro) and TIBOR (for Japanese Yen), for each case, where in each case plus 3% per annum (no cap); and
  - three (3) months SBI Rate (for Rupiah) plus 3% per annum (no cap).

The *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 accrue and be capitalized on the dates falling nine (9) years and fifteen (15) years after the Effective Date;
- after the date on which all *Tranche A* Notes, *Tranche A* Debt, *Tranche B* Notes, *Tranche B* Debt and Refinancing Debt are repaid in full, a fixed rate of 2% per annum; and

**21. PINJAMAN JANGKA PANJANG** *(Lanjutan)*

- jika tanggal jatuh tempo final diperpanjang sesuai dengan prasyarat Fasilitas *Tranche C*, SIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro), TIBOR (untuk Yen Jepang) dan tiga (3) bulanan bunga SBI (untuk Rupiah), 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 persyaratan yang sama dengan wesel *Tranche A*.

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

Fasilitas *Tranche C* jatuh tempo pada bulan April 2024 dan memiliki persyaratan yang sama dengan wesel *Tranche C*.

Semua fasilitas tersebut dijamin dengan aset tertentu yang bebas dari ikatan jaminan yaitu tanah, mesin, peralatan, rekening dan asuransi milik Perusahaan (Catatan 33).

**Pihak yang Tidak Berpartisipasi dalam MRA**

Kesepakatan atas saldo hutang 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 dengan *MRA*.

**21. LONG-TERM LOANS** *(Continued)*

- if the Final Maturity Date of the *Tranche C Facilities* is extended in accordance with their terms, three (3) months SIBOR (for US Dollars), EURIBOR (for Euro) and TIBOR (for Japanese Yen) and three (3) months SBI Rate (for Rupiah), as the case may be, 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 2024 and share the same terms as the *Tranche C Notes*.

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

**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*.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**22. MODAL SAHAM**

Susunan pemegang saham Perusahaan dan jumlah kepemilikan saham pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008 berdasarkan catatan Biro Administrasi Efek (BAE) dan Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) adalah sebagai berikut:

**22. CAPITAL STOCK**

The Company's stockholders and their respective stockholdings as of December 31, 2009 and 2008, based on the Securities Administration Agency (BAE) and Central Custodian Stock Indonesian (KSEI) records, were as follows:

Pemegang Saham	2009 dan 2008			Stockholders
	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Number of Shares Issued and Fully Paid	Jumlah (USD)/ Amount (USD)	
PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)	52,723	2.884.473.498	1.154.117.556	PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)
Masyarakat dan lainnya	47,277	2.586.509.443	1.034.898.036	Public and others
<b>Jumlah (Rp5.470.982.941.000)</b>	<b>100,000</b>	<b>5.470.982.941</b>	<b>2.189.015.592</b>	<b>Total (Rp5,470,982,941,000)</b>

**23. PENJUALAN BERSIH**

Akun ini terdiri dari:

**23. NET SALES**

This account consists of:

Lokal	2009		2008		Local
<u>Pihak hubungan istimewa</u>					<u>Related parties</u>
PT Cakrawala Mega Indah	618.230.752	763.421.524			PT Cakrawala Mega Indah
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	164.265.614	240.076.691			PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk
PT The Univenus	3.241.009	5.038.432			PT The Univenus
PT Konverta Mitra Abadi	572.606	491.120			PT Konverta Mitra Abadi
PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry	11.137	362.132			PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry
Lain-lain (masing-masing dibawah USD200.000)	36.874	61.139			Others (each below USD200,000)
<b>Jumlah</b>	<b>786.357.992</b>	<b>1.009.451.038</b>			<b>Total</b>
<u>Pihak ketiga</u> (masing-masing dibawah 10% dari jumlah penjualan)					<u>Third parties</u> (each below 10% from total sales)
	44.421.182	48.009.229			
<b>Jumlah Penjualan Lokal</b>	<b>830.779.174</b>	<b>1.057.460.267</b>			<b>Total Local Sales</b>

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**23. PENJUALAN BERSIH (Lanjutan)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
<b>Ekspor</b>			<b>Export</b>
<u>Pihak hubungan istimewa</u>			<u>Related parties</u>
Cabang-cabang APP	17.483.083	20.567.762	Branches of APP
Toprint Computer Supplies Pte. Ltd., Singapura	2.027.430	261.819	Toprint Computer Supplies Pte. Ltd., Singapore
Nippecraft Limited, Singapura	72.171	595.708	Nippecraft Limited, Singapore
Jumlah	<u>19.582.684</u>	<u>21.425.289</u>	Total
<u>Pihak ketiga</u> (masing-masing dibawah 10% dari jumlah penjualan)	923.038.149	1.198.116.075	<u>Third parties</u> (each below 10% from total sales)
Jumlah Penjualan Ekspor	<u>942.620.833</u>	<u>1.219.541.364</u>	Total Export Sales
<b>Penjualan Bersih (Catatan 31)</b>	<b><u>1.773.400.007</u></b>	<b><u>2.277.001.631</u></b>	<b>Net Sales (Note 31)</b>

Rincian penjualan bersih berdasarkan jenis produk adalah sebagai berikut:

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

Jenis Produk	Jumlah/ Amount		Persentase terhadap Penjualan Bersih/ Percentage to Net Sales		Type of Product
	2009 (USD)	2008 (USD)	2009 (%)	2008 (%)	
Pulp	575.270.333	903.773.655	32,44	39,69	Pulp
Kertas budaya	577.425.320	656.347.617	32,56	28,83	Paper
Kertas industri dan lain-lain	620.704.354	716.880.359	35,00	31,48	Packaging and other
<b>Penjualan Bersih</b>	<b><u>1.773.400.007</u></b>	<b><u>2.277.001.631</u></b>	<b><u>100,00</u></b>	<b><u>100,00</u></b>	<b>Net Sales</b>

Pada tahun 2009 dan 2008, jumlah penjualan kepada pihak hubungan istimewa masing-masing adalah sebesar USD805,94 juta (45,45% dari jumlah penjualan konsolidasian) dan USD1,03 milyar (45,27% dari jumlah penjualan konsolidasian).

In 2009 and 2008, total sales to related parties amounted to USD805.94 million (45.45% of total consolidated sales) and USD1.03 billion (45.27% of total consolidated sales), respectively.

**24. BEBAN POKOK PENJUALAN**

Akun ini terdiri dari:

**24. COST OF GOODS SOLD**

This account consists of:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
Bahan baku			Raw materials
- awal tahun	174.041.587	163.663.979	at beginning of year -
- pembelian	1.135.025.862	1.396.853.826	purchases -
Bahan baku tersedia untuk produksi	1.309.067.449	1.560.517.805	Raw materials available for manufacturing
Bahan baku pada akhir tahun	<u>(140.692.957)</u>	<u>(174.041.587)</u>	Raw materials at end of year

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**24. BEBAN POKOK PENJUALAN (Lanjutan)**

	<b>2009</b>
Bahan baku yang digunakan	1.168.374.492
Upah buruh langsung	23.906.326
Beban pabrikasi	359.371.363
Jumlah beban produksi	1.551.652.181
Barang dalam proses ( <i>pulp</i> , kertas budaya dan kertas industri)	
- awal tahun	23.458.324
- akhir tahun	(21.380.546)
Beban pokok produksi	1.553.729.959
Barang jadi ( <i>pulp</i> , kertas budaya dan kertas industri)	
- awal tahun	129.998.423
- akhir tahun	(85.832.926)
<b>Beban Pokok Penjualan (Catatan 31)</b>	<b>1.597.895.456</b>

**24. COST OF GOODS SOLD (Continued)**

	<b>2008</b>	
	1.386.476.218	<i>Raw materials used</i>
	26.174.713	<i>Direct labor</i>
	402.581.913	<i>Manufacturing overhead</i>
Jumlah beban produksi	1.815.232.844	<i>Total production cost</i>
Barang dalam proses ( <i>pulp</i> , kertas budaya dan kertas industri)		<i>Work-in-process (pulp, paper and packaging products)</i>
- awal tahun	15.974.227	<i>at beginning of year -</i>
- akhir tahun	(23.458.324)	<i>at end of year -</i>
Beban pokok produksi	1.807.748.747	<i>Cost of goods manufactured</i>
Barang jadi ( <i>pulp</i> , kertas budaya dan kertas industri)		<i>Finished goods (pulp, paper and packaging products)</i>
- awal tahun	92.587.219	<i>at beginning of year -</i>
- akhir tahun	(129.998.423)	<i>at end of year -</i>
<b>Beban Pokok Penjualan (Catatan 31)</b>	<b>1.770.337.543</b>	<b>Cost of Goods Sold (Note 31)</b>

Rincian pembelian Perusahaan adalah sebagai berikut:

*Details of purchases from suppliers were as follows:*

Pemasok	Jumlah/ Amount		Persentase dari Jumlah Pembelian/ Percentage to Total Purchases		Supplier
	2009 (USD)/(USD)	2008 (USD)/(USD)	2009 (%)	2008 (%)	
PT Arara Abadi (Catatan 32c)	252.930.002	232.035.622	20,76	15,79	<i>PT Arara Abadi (Note 32c)</i>
Lain-lain (masing-masing dibawah 10% dari jumlah pembelian)	965.391.990	1.237.703.582	79,24	84,21	<i>Others (each below 10% to total purchases)</i>
Jumlah pembelian - bersih	1.218.321.992	1.469.739.204	100,00	100,00	<i>Total purchase - net</i>
Pembelian bahan pembantu dan suku cadang	83.296.130	72.885.378	6,84	4,96	<i>Purchase of indirect materials and spare-parts</i>
<b>Pembelian Bahan Baku</b>	<b>1.135.025.862</b>	<b>1.396.853.826</b>	<b>93,16</b>	<b>95,04</b>	<b><i>Purchase Of Raw Materials</i></b>

Pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008, jumlah pembelian dari pihak hubungan istimewa masing-masing adalah sebesar USD513 juta (42,13% dari jumlah pembelian konsolidasian), USD552 juta (37,54% dari jumlah pembelian konsolidasian).

*As of December 31, 2009 and 2008, total purchases from related parties amounted to USD513 million (42.13% of total consolidated purchases) and USD552 million (37.54% of total consolidated purchases), respectively.*

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**25. BEBAN USAHA**

Akun ini terdiri dari:

**a. Penjualan**

	<b>2009</b>
Ongkos angkut	62.157.527
Komisi	6.142.694
Beban kantor	5.225.815
Gaji	3.683.078
Penyusutan (Catatan 11)	2.462.363
Administrasi bank	1.888.623
Perjalanan dan transportasi	1.672.664
Asuransi	217.004
Perbaikan dan pemeliharaan	188.507
Representasi	80.283
Lain-lain	8.131.502
<b>Jumlah</b>	<b>91.850.060</b>

**b. Umum dan Administrasi**

	<b>2009</b>
Jasa manajemen dan jasa profesional (Catatan 32h)	32.274.981
Gaji	32.640.786
Penyusutan (Catatan 11)	7.066.294
Beban kantor (Catatan 32i)	6.595.087
Perjalanan dan transportasi	2.107.531
Perbaikan dan pemeliharaan	622.865
Asuransi	527.814
Representasi	211.013
Administrasi bank	90.923
Lain-lain	5.868.647
<b>Jumlah</b>	<b>88.005.941</b>

**26. BEBAN BUNGA**

Beban bunga berasal dari pinjaman jangka pendek, pinjaman jangka panjang, kewajiban sewa pembiayaan, pinjaman bank, wesel bayar dan obligasi masing-masing sebesar USD66.970.741 dan USD85.745.918 pada tahun 2009 dan 2008.

**25. OPERATING EXPENSES**

This account consists of:

**a. Selling**

	<b>2008</b>	
	88.480.737	<i>Freight</i>
	6.182.430	<i>Commission</i>
	4.881.794	<i>Office expenses</i>
	4.003.779	<i>Salaries</i>
	2.673.278	<i>Depreciation (Note 11)</i>
	1.919.863	<i>Bank charges</i>
	1.571.278	<i>Traveling and transportation</i>
	147.432	<i>Insurance</i>
	233.945	<i>Repairs and maintenance</i>
	532.923	<i>Representation</i>
	4.630.756	<i>Others</i>
<b>Jumlah</b>	<b>115.258.215</b>	<b>Total</b>

**b. General and Administrative**

	<b>2008</b>	
	35.282.085	<i>Management and professional fees (Note 32h)</i>
	34.559.834	<i>Salaries</i>
	5.794.515	<i>Depreciation (Note 11)</i>
	8.701.207	<i>Office expenses (Note 32i)</i>
	3.377.169	<i>Traveling and transportation</i>
	807.522	<i>Repairs and maintenance</i>
	759.127	<i>Insurance</i>
	262.113	<i>Representation</i>
	255.572	<i>Bank charges</i>
	6.587.541	<i>Others</i>
<b>Jumlah</b>	<b>96.386.685</b>	<b>Total</b>

**26. INTEREST EXPENSE**

Interest expense was derived from short-term loans, long-term loans, lease liabilities, bank loan, notes and bonds payable amounting to USD66,970,741 and USD85,745,918 in 2009 and 2008, respectively.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**27. PERPAJAKAN**

Akun ini terdiri dari:

**a. Pajak dibayar di muka**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
Perusahaan			<i>Company</i>
Pajak Penghasilan	19.586.408	28.225.038	<i>Income taxes</i>
Pajak Pertambahan Nilai	2.670.190	11.756.482	<i>Value-Added Tax</i>
Anak perusahaan	2.112.981	3.391.784	<i>Subsidiaries</i>
<b>Jumlah</b>	<b><u>24.369.579</u></b>	<b><u>43.373.304</u></b>	<b>Total</b>

**b. Hutang Pajak**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
Perusahaan			<i>Company</i>
Pajak Penghasilan			<i>Income Taxes</i>
Pasal 21	670.543	913.147	<i>Article 21</i>
Pasal 22	51.022	27.113	<i>Article 22</i>
Pasal 23 dan 26	5.143.291	3.325.020	<i>Articles 23 and 26</i>
Pasal 29	6.346.356	-	<i>Article 29</i>
Anak perusahaan	118.977	2.159.474	<i>Subsidiaries</i>
<b>Jumlah</b>	<b><u>12.330.189</u></b>	<b><u>6.424.754</u></b>	<b>Total</b>

**c. Manfaat (Beban) Pajak**

Manfaat (beban) pajak Perusahaan dan Anak perusahaan adalah sebagai berikut:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
Kini			<i>Current</i>
Perusahaan	(17.227.880)	-	<i>Company</i>
Anak perusahaan	-	51.930	<i>Subsidiaries</i>
Sub-jumlah	<u>(17.227.880)</u>	<u>51.930</u>	<i>Sub-total</i>
Tangguhan			<i>Deferred</i>
Perusahaan	(17.951.396)	4.394.046	<i>Company</i>
Anak perusahaan	(6.295)	434.293	<i>Subsidiaries</i>
Sub-jumlah	<u>(17.957.691)</u>	<u>4.828.339</u>	<i>Sub-total</i>
<b>Jumlah Manfaat (Beban) Pajak</b>	<b><u>(35.185.571)</u></b>	<b><u>4.880.269</u></b>	<b>Total Tax Benefit (Expense)</b>

**27. TAXATION**

This account consists of:

**a. Prepaid Taxes**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
Perusahaan			<i>Company</i>
Pajak Penghasilan	19.586.408	28.225.038	<i>Income taxes</i>
Pajak Pertambahan Nilai	2.670.190	11.756.482	<i>Value-Added Tax</i>
Anak perusahaan	2.112.981	3.391.784	<i>Subsidiaries</i>
<b>Jumlah</b>	<b><u>24.369.579</u></b>	<b><u>43.373.304</u></b>	<b>Total</b>

**b. Taxes Payable**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
Perusahaan			<i>Company</i>
Pajak Penghasilan			<i>Income Taxes</i>
Pasal 21	670.543	913.147	<i>Article 21</i>
Pasal 22	51.022	27.113	<i>Article 22</i>
Pasal 23 dan 26	5.143.291	3.325.020	<i>Articles 23 and 26</i>
Pasal 29	6.346.356	-	<i>Article 29</i>
Anak perusahaan	118.977	2.159.474	<i>Subsidiaries</i>
<b>Jumlah</b>	<b><u>12.330.189</u></b>	<b><u>6.424.754</u></b>	<b>Total</b>

**c. Tax Benefit (Expense)**

Tax benefit (expense) of the Company and Subsidiaries was as follows:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
Kini			<i>Current</i>
Perusahaan	(17.227.880)	-	<i>Company</i>
Anak perusahaan	-	51.930	<i>Subsidiaries</i>
Sub-jumlah	<u>(17.227.880)</u>	<u>51.930</u>	<i>Sub-total</i>
Tangguhan			<i>Deferred</i>
Perusahaan	(17.951.396)	4.394.046	<i>Company</i>
Anak perusahaan	(6.295)	434.293	<i>Subsidiaries</i>
Sub-jumlah	<u>(17.957.691)</u>	<u>4.828.339</u>	<i>Sub-total</i>
<b>Jumlah Manfaat (Beban) Pajak</b>	<b><u>(35.185.571)</u></b>	<b><u>4.880.269</u></b>	<b>Total Tax Benefit (Expense)</b>



**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**27. PERPAJAKAN (Lanjutan)**

Rekonsiliasi antara laba (rugi) Perusahaan sebelum manfaat (beban) pajak dan estimasi rugi fiskal untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2009 dan 2008 berdasarkan perhitungan rugi laba konsolidasian dalam Rupiah adalah sebagai berikut:

	(dalam ribuan Rupiah) / (in thousands Rupiah)		
	2009	2008	
Laba (rugi) Perusahaan sebelum manfaat (beban) pajak	4.741.292.997	(1.714.165.891)	<i>Income (loss) before tax benefit (expense) attributable to the Company</i>
Beda waktu	(695.289.388)	(662.566.144)	<i>Temporary differences</i>
Beda tetap	(303.588.273)	(619.483.728)	<i>Permanent differences</i>
Taksiran laba (rugi) fiskal	3.742.415.336	(2.996.215.763)	<i>Estimated fiscal income (loss)</i>
Taksiran akumulasi rugi fiskal - awal tahun	(3.784.422.758)	(944.788.885)	<i>Fiscal loss carry forward - beginning of the year</i>
Penyesuaian rugi fiskal	746.103.374	156.581.891	<i>Adjustments on fiscal loss</i>
<b>Taksiran Akumulasi Laba (Rugi) Fiskal - Akhir Tahun</b>	<b>704.095.952</b>	<b>(3.784.422.757)</b>	<b><i>Estimated Accumulated Fiscal Income (Loss) - End of Year</i></b>

Beda waktu terutama terdiri dari penyusutan aset tetap dan imbalan kerja. Beda tetap terutama terdiri dari penghasilan bunga yang telah dipotong pajak final dan bagian laba (rugi) Perusahaan Asosiasi.

The following calculation presents the reconciliation between income (loss) before tax benefit (expense) and estimated fiscal income (loss) for the years ended December 31, 2009 and 2008, based on the Rupiah consolidated statements of income:

Temporary differences consist mainly of depreciation of fixed assets and employee benefits. Permanent differences consist mainly of interest income already subjected to final tax and equity in net earnings (losses) of Associated Company.

**d. Pajak Tangguhan**

Mutasi aset (kewajiban) pajak tangguhan - bersih dan manfaat (beban) pajak yang terkait pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008 adalah sebagai berikut:

Keterangan	2007	Dibebankan pada Laporan Laba Rugi/ Charged to Statements of Income	2008	Dibebankan pada Laporan Laba Rugi/ Charged to Statements of Income	2009	Description
<b>Perusahaan</b>						<b>The Company</b>
<u>Aset pajak tangguhan</u>						<u>Deferred tax assets</u>
Akumulasi rugi fiskal	25.076.677	54.413.481	79.490.158	(79.490.158)	-	Accumulated fiscal loss
Kewajiban imbalan kerja	11.234.951	(929.136)	10.305.815	1.277.763	11.583.578	Employee benefits obligation
Revaluasi aset tetap setelah dikurangi penyusutan	17.983.901	(5.531.002)	12.452.899	(1.415.495)	11.037.404	Revaluation of fixed assets net of depreciation
Penyisihan kompensasi Rugi fiskal	(25.076.677)	(54.413.481)	(79.490.158)	79.490.158	-	Compensation exclusion Fiscal loss
Cadangan Pengurang Penghasilan bersih	-	-	-	2.755.771	2.755.771	Deduction allowance net income
Jumlah	29.218.852	(6.460.138)	22.758.714	2.618.039	25.376.753	Total

**d. Deferred Tax**

Movements of deferred tax assets (liabilities) - net and the related tax benefit (expense) in December 31, 2009 and 2008 were as follows:

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**27. PERPAJAKAN (Lanjutan)**

**27. TAXATION (Continued)**

Keterangan	2007	Dibebankan pada Laporan Laba Rugi/ Charged to Statements of Income	2008	Dibebankan pada Laporan Laba Rugi/ Charged to Statements of Income	2009	Description
<u>Kewajiban pajak tangguhan</u>						<u>Deferred tax liabilities</u>
Penyusutan aset tetap	141.626.620	(10.764.508)	130.862.112	20.584.877	151.446.989	Depreciation of fixed assets
Transaksi sewa pembiayaan	341.341	(89.676)	251.665	(15.442)	236.223	Transaction under capital lease
Jumlah	141.967.961	(10.854.184)	131.113.777	20.569.435	151.683.212	Total
Aset (kewajiban) pajak tangguhan Perusahaan - bersih	(112.749.109)	4.394.046	(108.355.063)	(17.951.396)	(126.306.459)	Deferred tax assets (liabilities) of the Company - net
Anak perusahaan Aset (kewajiban) pajak tangguhan - bersih	110.182	434.293	544.475	(6.295)	538.180	Subsidiary Deferred tax assets (liabilities) - net

**e. Pemeriksaan Pajak**

Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) Pajak Penghasilan tahun pajak 2007 No.00027/406/07/092/09 tanggal 16 Juni 2009 sebesar Rp140.470.749.154 dan laba fiskal Perusahaan untuk tahun pajak 2007 ditetapkan sebesar Rp404.477.658.626.

**e. Tax Assessment**

On June 16, 2009, the Company received tax assessment letter (SKPLB) No.00027/406/07/092/09 regarding overpayment of 2007 corporate income tax amounting to Rp140,470,749,154 and 2007 taxable income settled at Rp404,477,658,626.

**f. Peraturan Pemerintah**

Pada 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.

**f. Government Regulation**

In September 2008, Law No.7 Year 1983 regarding "Income Tax" has been 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.

Berdasarkan undang-undang perubahan terakhir beserta peraturan pelaksanaannya tersebut, Perusahaan Terbuka dapat memperoleh penurunan tarif Pajak Penghasilan sebesar 5% lebih rendah dari tarif tertinggi, jika memenuhi persyaratan-persyaratan yang telah ditentukan.

Based on the latest revision of the law and the related regulation, a public company could obtain discount of about 5% of higher tariff of income tax after fulfilling the requirements determined.

Pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008, Perusahaan telah memenuhi ketentuan tersebut, oleh karena itu, telah menggunakan tingkat pengurangan pajak sebesar 5% dalam penghitungan pajak penghasilan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008. Aset dan kewajiban pajak tangguhan juga telah dihitung dengan menggunakan tarif-tarif tersebut.

As of December 31, 2009 and 2008, the Company has complied with the requirements, therefore, has effected the 5% tax rate reduction in its corporate income tax computation for the year ended December 31, 2009 and 2008. Accordingly, the deferred tax assets and liabilities have been also calculated using these enacted tax rates.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**27. PERPAJAKAN (Lanjutan)**

**g. Administrasi**

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

**27. TAXATION (Continued)**

**g. Administration**

Under the taxation laws of Indonesia, the Company and certain domestic Subsidiaries submit their tax returns on the basis of self-assessment. The Company and certain domestic Subsidiaries calculate and submit their annual tax 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.

**28. LABA (RUGI) BERSIH PER SAHAM DASAR**

Berikut ini adalah perhitungan laba bersih per saham dasar:

**28. BASIC EARNINGS (LOSS) PER SHARE**

The following presents the computation of basic earnings per share:

	Laba (Rugi) Bersih (USD)/ Net Income (Loss) (USD)	Jumlah Rata-rata Tertimbang Saham Biasa yang Beredar (dalam angka penuh/ Weighted Average Number of Common Shares Outstanding (in full amount)	Laba (Rugi) Bersih per Saham (USD) (dalam angka penuh/ Earnings (Loss) Per Share Amount (USD) (in full amount)	
2009	(158.478.840)	5.470.982.941	(0,029)	2009
2008	202.439.008	5.470.982.941	0,037	2008

Perusahaan tidak menghitung laba (rugi) per saham dilusian karena Perusahaan tidak memiliki saham yang mempunyai efek dilutif potensial pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008.

The Company did not calculate diluted earnings (loss) per share since the Company has no shares that have a potential dilutive effect as of December 31, 2009 and 2008.

**29. KEWAJIBAN IMBALAN KERJA**

Kewajiban imbalan kerja pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008 dihitung oleh PT Sentra Jasa Aktuaria, aktuaris independen, dalam laporannya tanggal 19 Maret 2010 dan 27 Februari 2009, menggunakan metode *Projected Unit Credit* dengan beberapa asumsi sebagai berikut:

**29. EMPLOYEE BENEFITS OBLIGATION**

Employee benefits obligation as of December 31, 2009 and 2008 was calculated by PT Sentra Jasa Aktuaria, an independent actuary, through its reports dated March 19, 2010 and February 27, 2009 respectively, which used the *Projected Unit Credit* method and the following assumptions:

- |                          |   |                       |
|--------------------------|---|-----------------------|
| a. Tingkat diskonto      | 8% dan 11% per tahun<br>masing-masing untuk tahun 2009 dan 2008/<br>8% and 11% for the year 2009 and 2008, respectively | Discount rate         |
| b. Tingkat kenaikan gaji | 5% dan 8% per tahun<br>masing-masing untuk tahun 2009 dan 2008/<br>5% and 8% for the year 2009 and 2008, respectively   | Salary increment rate |

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**29. KEWAJIBAN IMBALAN KERJA (Lanjutan)**

**29. EMPLOYEE BENEFITS OBLIGATION  
(Continued)**

c. Tingkat pengunduran diri secara sukarela	6% untuk karyawan yang berusia kurang dari 30 tahun dan akan berkurang sampai 0% pada umur 52 tahun/ <i>6% for employees before the age of 30 years and will linearly decrease until 0% at the age of 52 years</i>	<i>Voluntary resignation rate</i>
d. Tingkat kematian	Tabel Mortalita Indonesia 1999 (TMI'99)/ <i>Indonesian Mortality Table 1999 (TMI'99)</i>	<i>Mortality rate</i>
e. Usia pensiun normal	55 tahun/55 years	<i>Normal retirement age</i>
f. Tingkat kecacatan	10% Tingkat Kematian/ 10% Mortality rate	<i>Disability rate</i>

Beban imbalan kerja adalah sebagai berikut:

*Employee benefit expenses were as follows:*

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	
Beban jasa kini	4.299.758	3.532.626	<i>Current service cost</i>
Beban bunga	5.798.256	4.477.060	<i>Interest expense</i>
Keuntungan aktuarial bersih yang diakui tahun berjalan	(467.691)	(1.292.601)	<i>Net actuarial gain recognized in year</i>
Beban jasa lalu	234.543	201.343	<i>Past-service cost</i>
Amortisasi beban jasa lalu - yang belum menjadi hak	137.771	118.269	<i>Amortization past-service cost - non-vested</i>
Beban jasa lalu kurtailmen	302.013	-	<i>Past service cost due to curtailment</i>
Keuntungan beban kurtailmen jasa lalu	(3.064.499)	-	<i>Gains on curtailment and settlement</i>
<b>Jumlah</b>	<b>7.240.151</b>	<b>7.036.697</b>	<b>Total</b>

Kewajiban imbalan kerja adalah sebagai berikut:

*Employee benefits obligation was as follows:*

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	
Nilai kini dari kewajiban aktuarial	55.524.213	45.249.984	<i>Present value of benefit obligation</i>
Keuntungan (kerugian) aktuarial yang belum diakui	1.037.702	(1.027.259)	<i>Unrecognized actuarial gain (loss)</i>
Beban jasa lalu yang belum diakui	(5.464.956)	(5.270.255)	<i>Unrecognized past-service cost</i>
<b>Kewajiban Imbalan Kerja - Bersih</b>	<b>51.096.959</b>	<b>38.952.470</b>	<b>Employee Benefits Obligation - Net</b>

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**29. KEWAJIBAN IMBALAN KERJA (Lanjutan)**

Mutasi kewajiban imbalan kerja selama tahun 2009 dan 2008 adalah sebagai berikut:

	<b>2009</b>
Saldo awal tahun	38.952.470
Beban imbalan kerja tahun berjalan	7.240.151
Pembayaran manfaat	(1.518.686)
Selisih kurs	6.423.024
<b>Saldo akhir tahun</b>	<b>51.096.959</b>

**29. EMPLOYEE BENEFITS OBLIGATION  
(Continued)**

Movement of employee benefits obligation during 2009 and 2008 was as follows:

	<b>2008</b>	
	38.132.620	<i>Balance at beginning of the year</i>
	7.036.697	<i>Employee benefits expense during the year</i>
	(885.245)	<i>Benefits paid</i>
	(5.331.602)	<i>Foreign exchange effect</i>
<b>Saldo akhir tahun</b>	<b>38.952.470</b>	<b><i>Balance at end of the year</i></b>

**30. ASET DAN KEWAJIBAN MONETER DALAM MATA UANG SELAIN DOLAR AS**

Saldo aset dan kewajiban moneter dalam mata uang selain dolar AS pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008 adalah sebagai berikut:

**30. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES DOLLAR**

The following balances of monetary assets and liabilities are denominated in currencies other than US Dollar as of December 31, 2009 and 2008:

	<b>2009</b>		
	<b>Mata Uang Selain Dolar AS/ Currencies other than US Dollar</b>	<b>Dalam Dolar AS/ In US Dollar</b>	
<b>ASET</b>			<b>ASSETS</b>
Kas dan setara kas			<i>Cash and cash equivalents</i>
Rupiah Indonesia	Rp 133.656.635.192	14.218.791	<i>Indonesian Rupiah</i>
Dolar Hongkong	HKD 35.407.480	4.566.002	<i>Hongkong Dollar</i>
Euro Eropa	Euro 2.376.684	3.415.772	<i>European Euro</i>
Dolar Singapura	SGD 247.726	176.531	<i>Singaporean Dollar</i>
Yen Jepang	JPY 9.747.124	105.460	<i>Japanese Yen</i>
Piutang usaha			<i>Trade receivables</i>
Rupiah Indonesia	Rp 819.171.851.803	87.145.942	<i>Indonesian Rupiah</i>
Dolar Hongkong	HKD 161.087.152	20.773.131	<i>Hongkong Dollar</i>
Euro Eropa	Euro 5.221.635	7.504.537	<i>European Euro</i>
Yen Jepang	JPY 415.851.111	4.499.343	<i>Japanese Yen</i>
Dolar Australia	AUD 1.580.264	1.417.498	<i>Australian Dollar</i>
Riyal Saudi Arabia	SAR 3.381.929	901.655	<i>Saudi Arabia Riyal</i>
Dolar Singapura	SGD 439.817	313.417	<i>Singaporean Dollar</i>
Dolar Selandia Baru	NZD 142.500	103.441	<i>New Zealand Dollar</i>
Poundsterling Inggris	GBP 14.887	23.937	<i>Great Britain Pound</i>
Piutang lain-lain			<i>Other receivables</i>
Rupiah Indonesia	Rp 3.795.070.546	403.731	<i>Indonesian Rupiah</i>
Dolar Australia	AUD 20.640	18.514	<i>Australian Dollar</i>
Dolar Selandia Baru	NZD 17.639	12.804	<i>New Zealand Dollar</i>
Piutang pihak hubungan istimewa			<i>Due from related parties</i>
Rupiah Indonesia	Rp 63.801.239.914	6.787.366	<i>Indonesian Rupiah</i>
Dolar Singapura	SGD 12.002	8.553	<i>Singaporean Dollar</i>
<b>Jumlah Aset</b>		<b>152.396.425</b>	<b><i>Total Assets</i></b>

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**30. ASET DAN KEWAJIBAN MONETER DALAM  
MATA UANG SELAIN DOLAR AS (Lanjutan)**

**30. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN  
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES  
DOLLAR (Continued)**

		2009		
		Mata Uang Selain Dolar AS/ Currencies other than US Dollar	Dalam Dolar AS/ In US Dollar	
<b>KEWAJIBAN</b>				<b>LIABILITIES</b>
Pinjaman jangka pendek				Short-term loans
Euro Eropa	Euro	19.989.136	28.728.396	European Euro
Rupiah Indonesia	Rp	259.720.310.981	27.629.820	Indonesian Rupiah
Dolar Hongkong	HKD	38.782.983	5.001.293	Hongkong Dollar
Dolar Australia	AUD	2.377.270	2.132.412	Australian Dollar
Dolar Singapura	SGD	1.070.311	762.712	Singaporean Dollar
Yen Jepang	JPY	60.941.409	659.362	Japanese Yen
Baht Thailand	THB	11.655.907	349.708	Thailand Baht
Hutang usaha				Trade payables
Rupiah Indonesia	Rp	641.862.475.137	68.283.242	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	Euro	5.420.100	7.789.770	European Euro
Dolar Singapura	SGD	3.829.051	2.728.612	Singaporean Dollar
Yen Jepang	JPY	93.421.993	1.010.789	Japanese Yen
Dolar Australia	AUD	493.196	442.397	Australian Dollar
Dolar Hongkong	HKD	844.834	108.946	Hongkong Dollar
Poundsterling Inggris	GBP	28.798	46.305	Great Britain Pound
Baht Thailand	THB	516.762	15.504	Thailand Baht
Renminbi Cina	RMB	11.820	1.732	China Renminbi
Franc Swiss	CHF	1.788	1.729	Swiss Franc
Dolar Kanada	CAD	209	199	Canada Dollar
Hutang lain-lain				Other payables
Dolar Singapura	SGD	90.574	64.544	Singaporean Dollar
Euro Eropa	Euro	19.139	27.506	European Euro
Dolar Hongkong	HKD	124.910	16.108	Hongkong Dollar
Dolar Kanada	CAD	3.000	2.852	Canada Dollar
Dolar Australia	AUD	1.562	1.401	Australian Dollar
Poundsterling Inggris	GBP	764	1.228	Great Britain Pound
Beban masih harus dibayar dan kewajiban imbalan kerja				Accrued expenses and employee benefits obligation
Rupiah Indonesia	Rp	837.479.245.835	89.093.537	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	Euro	14.905.776	21.422.589	European Euro
Yen Jepang	JPY	1.428.513.883	15.455.950	Japanese Yen
Franc Swiss	CHF	907.000	876.838	Swiss Franc
Dolar Hongkong	HKD	221.367	28.547	Hongkong Dollar
Hutang pihak hubungan istimewa				Due to related parties
Rupiah Indonesia	Rp	747.833.443	79.557	Indonesian Rupiah
Dolar Singapura	SGD	192	137	Singaporean Dollar
Wesel bayar dan obligasi				Notes and bonds payable
Rupiah Indonesia	Rp	633.040.623.430	67.344.747	Indonesian Rupiah
Pinjaman jangka panjang				Long - term loans
Yen Jepang	JPY	25.449.403.115	275.352.389	Japanese Yen
Rupiah Indonesia	Rp	1.721.854.470.018	183.176.007	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	Euro	108.033.764	155.266.184	European Euro
Jumlah Kewajiban			953.903.049	Total Liabilities
<b>Kewajiban bersih</b>			<b>801.506.624</b>	<b>Net Liabilities</b>

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**30. ASET DAN KEWAJIBAN MONETER DALAM  
MATA UANG SELAIN DOLAR AS (Lanjutan)**

**30. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN  
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES  
DOLLAR (Continued)**

		2008		
		Mata Uang Selain Dolar AS/ Currencies other than US Dollar	Dalam Dolar AS/ In US Dollar	
<b>ASET</b>				<b>ASSETS</b>
Kas dan setara kas				Cash and cash equivalents
	Rupiah Indonesia	Rp 139.857.106.383	12.772.392	Indonesian Rupiah
	Euro Eropa	Euro 1.142.886	1.610.728	European Euro
	Yen Jepang	JPY 8.416.087	93.176	Japanese Yen
Piutang usaha				Trade receivables
	Rupiah Indonesia	Rp 418.398.945.275	38.209.949	Indonesian Rupiah
	Yen Jepang	JPY 735.847.729	8.146.674	Japanese Yen
	Euro Eropa	Euro 3.640.879	5.131.277	European Euro
	Dolar Australia	AUD 2.793.243	1.927.340	Australian Dollar
	Poundsterling Inggris	GBP 89.704	129.457	Great Britain Pound
	Dolar Selandia Baru	NZD 125.177	72.309	New Zealand Dollar
Piutang lain-lain				Other receivables
	Rupiah Indonesia	Rp 3.318.352.428	303.046	Indonesian Rupiah
	Dolar Selandia Baru	NZD 17.639	10.189	New Zealand Dollar
	Dolar Australia	AUD 13.860	9.563	Australian Dollar
Piutang pihak hubungan istimewa				Due from related parties
	Rupiah Indonesia	Rp 71.295.298.460	6.510.986	Indonesian Rupiah
	Dolar Singapura	SGD 244.207	169.660	Singaporean Dollar
Jumlah Aset			75.096.746	Total Assets
<b>KEWAJIBAN</b>				<b>LIABILITIES</b>
Pinjaman jangka pendek				Short-term loans
	Rupiah Indonesia	Rp 240.512.518.053	21.964.614	Indonesian Rupiah
	Euro Eropa	Euro 3.693.297	5.205.153	European Euro
	Yen Jepang	JPY 111.708.392	1.236.739	Japanese Yen
	Dolar Singapura	SGD 156.040	108.406	Singaporean Dollar
	Krona Swedia	SEK 452.000	58.299	Swedish Krona
	Dolar Australia	AUD 51.156	35.298	Australian Dollar
Hutang usaha				Trade payables
	Rupiah Indonesia	Rp 1.650.591.463.417	150.738.947	Indonesian Rupiah
	Euro Eropa	Euro 7.415.053	10.450.413	European Euro
	Dolar Singapura	SGD 3.011.232	2.092.012	Singaporean Dollar
	Yen Jepang	JPY 116.252.542	1.287.048	Japanese Yen
	Poundsterling Inggris	GBP 101.743	146.830	Great Britain Pound
	Dolar Australia	AUD 11.293	7.792	Australian Dollar
	Krona Swedia	SEK 51.845	6.687	Swedish Krona
	Franc Swiss	CHF 4.442	4.198	Swiss Franc
	Renminbi Cina	RMB 11.820	1.730	China Renminbi
	Ringgit Malaysia	RM 4.500	1.296	Malaysian Ringgit

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**30. ASET DAN KEWAJIBAN MONETER DALAM  
MATA UANG SELAIN DOLAR AS (Lanjutan)**

**30. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN  
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES  
DOLLAR (Continued)**

		2008		
		Mata Uang Selain Dolar AS/ Currencies other than US Dollar	Dalam Dolar AS/ In US Dollar	
Hutang lain-lain				<i>Other payables</i>
Euro Eropa	Euro	46.692	65.805	<i>European Euro</i>
Dolar Singapura	SGD	65.438	45.462	<i>Singaporean Dollar</i>
Dolar Australia	AUD	11.390	7.859	<i>Australian Dollar</i>
Yen Jepang	JPY	132.773	1.470	<i>Japanese Yen</i>
Poundsterling Inggris	GBP	71	103	<i>Great Britain Pound</i>
Beban masih harus dibayar dan kewajiban manfaat karyawan				<i>Accrued expenses and employee benefit obligation</i>
Rupiah Indonesia	Rp	458.943.937.341	41.912.688	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	Euro	11.764.300	16.580.099	<i>European Euro</i>
Yen Jepang	JPY	901.961.405	9.985.742	<i>Japanese Yen</i>
Franc Swiss	CHF	1.798.700	1.699.937	<i>Swiss Franc</i>
Hutang pihak hubungan istimewa				<i>Due to related parties</i>
Rupiah Indonesia	Rp	3.215.148.730	293.621	<i>Indonesian Rupiah</i>
Dolar Singapura	SGD	1.796	1.248	<i>Singaporean Dollar</i>
Wesel bayar dan obligasi				<i>Notes and bonds payable</i>
Rupiah Indonesia	Rp	712.861.301.089	65.101.489	<i>Indonesian Rupiah</i>
Pinjaman bank				<i>Bank loans</i>
Rupiah Indonesia	Rp	765.698.000.000	69.926.758	<i>Indonesian Rupiah</i>
Pinjaman jangka panjang				<i>Long - term loans</i>
Yen Jepang	JPY	25.449.403.115	281.769.299	<i>Japanese Yen</i>
Euro Eropa	Euro	108.033.764	152.257.509	<i>European Euro</i>
Rupiah Indonesia	Rp	1.067.829.470.018	97.518.673	<i>Indonesian Rupiah</i>
Jumlah Kewajiban			930.513.224	<i>Total Liabilities</i>
<b>Kewajiban bersih</b>			<b>855.416.478</b>	<b>Net Liabilities</b>

**31. INFORMASI SEGMENT**

Perusahaan beroperasi dalam dua (2) segmen usaha yaitu: produk kertas budaya dan *pulp* serta produk kertas industri. Segmen produk kertas budaya dan *pulp* terutama terdiri dari kertas dan produk lain yang berasal dari kertas dan *pulp* yang terutama digunakan oleh Asia Pulp & Paper Company Ltd. atau Grup APP. Segmen produk kertas industri terutama terdiri dari *linerboard*, *corrugating medium*, *corrugated shipping containers* dan *boxboard*. Termasuk dalam segmen produk kertas industri adalah penjualan atas produk sampingan bahan kimia, yang nilainya tidak signifikan. Pemindahan antar segmen dilakukan pada harga perolehan.

**31. SEGMENT INFORMATION**

The Company operates in two (2) business segments: *paper and pulp products and packaging products*. The *paper and pulp products* segment consists primarily of *paper and other related paper products and pulp*, which are primarily used within the Asia Pulp & Paper Company Ltd. or APP Group. The *packaging products* segment consists primarily of *linerboard, corrugating medium, corrugated shipping containers and boxboard*. The *packaging product* segments included the sale of *chemical by products*, which are not significant. Transfers between business segments are accounted for at cost.



**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

**31. INFORMASI SEGMENT (Lanjutan)**

Informasi mengenai segmen usaha Perusahaan adalah sebagai berikut (dalam ribuan Dolar AS):

	<b>2009</b>
Informasi menurut daerah geografis	
Penjualan bersih	
Ekspor	942.621
Lokal	830.779
<b>Penjualan bersih konsolidasian</b>	<b>1.773.400</b>
Informasi menurut jenis produk	
Penjualan bersih	
Kertas budaya dan pulp	1.152.696
Kertas industri dan lain-lain	620.704
<b>Penjualan bersih konsolidasian</b>	<b>1.773.400</b>
Beban pokok penjualan	
Kertas budaya dan pulp	1.012.638
Kertas industri dan lain-lain	585.257
<b>Beban pokok penjualan konsolidasian</b>	<b>1.597.895</b>
Laba (rugi) usaha	
Kertas budaya dan pulp	8.102
Kertas industri dan lain-lain	(12.453)
<b>Laba (rugi) usaha konsolidasian</b>	<b>(4.351)</b>

**31. SEGMENT INFORMATION (Continued)**

The information concerning the Company's business segments were as follows (in thousands of US Dollar):

	<b>2008</b>	
Information based on geographical area		
Net sales		
Export	1.219.541	
Local	1.057.460	
<b>Consolidated net sales</b>	<b>2.277.001</b>	
Information based on type of product		
Net sales		
Paper and pulp	1.560.121	
Packaging products and others	716.880	
<b>Consolidated net sales</b>	<b>2.277.001</b>	
Cost of goods sold		
Paper and pulp	1.158.976	
Packaging products and others	611.362	
<b>Consolidated cost of goods sold</b>	<b>1.770.338</b>	
Income (loss) from operations		
Paper and pulp	256.134	
Packaging products and others	38.885	
<b>Consolidated income (loss) from operations</b>	<b>295.019</b>	

**32. SALDO DAN TRANSAKSI YANG SIGNIFIKAN DENGAN PIHAK HUBUNGAN ISTIMEWA**

Dalam kegiatan usaha normal, Perusahaan dan Anak perusahaan melakukan transaksi usaha dan keuangan dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa. Pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa berada di bawah pengendalian yang sama oleh pemegang saham dan/atau direksi dan/atau dewan komisaris yang sama dengan Perusahaan dan Anak perusahaan.

**32. BALANCES AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES**

In the normal course of operations, the Company and Subsidiaries enter into business and financial transactions with related parties. The related parties are under common control by the same stockholders and/or have the same Board of Directors and/or Board of Commissioners of the Company and Subsidiaries.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

---

**32. SALDO DAN TRANSAKSI YANG SIGNIFIKAN  
DENGAN PIHAK HUBUNGAN ISTIMEWA  
(Lanjutan)**

Transaksi-transaksi signifikan dengan pihak hubungan istimewa adalah sebagai berikut:

- a. Pada tanggal 2 Januari 1998, berdasarkan perjanjian penunjukan PT Cakrawala Mega Indah (CMI), CMI menyetujui untuk memasarkan dan menjual produk Perusahaan di wilayah Indonesia. Perjanjian dengan distributor di atas berlaku untuk jangka waktu tak terbatas, kecuali bila salah satu pihak mengakhiri perjanjian dengan memberitahukan secara tertulis kepada pihak lainnya paling lambat satu (1) bulan sebelumnya.

Pada tahun 2009 dan 2008, Perusahaan melakukan penjualan *pulp*, kertas budaya dan kertas industri di dalam negeri ke pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa sebesar USD786.357.992 atau sebesar 94,65% dari jumlah penjualan lokal pada tahun 2009 dan USD1.009.451.038 atau sebesar 95,46% dari jumlah penjualan lokal pada tahun 2008 (Catatan 23). Piutang yang timbul dari transaksi penjualan ini disajikan sebagai "Piutang Usaha - Pihak Hubungan Istimewa - Lancar" pada neraca konsolidasian (Catatan 4).

- b. Pada tahun 2009 dan 2008, Perusahaan dan Anak perusahaan mengekspor kertas budaya dan kertas industri ke luar negeri melalui IK Import & Export Limited. Jumlah penjualan ekspor ke pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa sebesar USD19.582.684 atau 2,08% dari jumlah penjualan ekspor pada tahun 2009 dan USD21.425.289 atau 1,76% dari jumlah penjualan ekspor pada tahun 2008 (Catatan 23). Piutang yang timbul dari transaksi penjualan ini dicatat sebagai "Piutang Usaha - Pihak Hubungan Istimewa - Lancar" pada neraca konsolidasian (Catatan 4).

- c. Perusahaan membeli sebagian besar kebutuhan kayu untuk memproduksi *pulp* dari PT Arara Abadi (Arara Abadi) pada tahun 2009 dan 2008, masing-masing sekitar USD253 juta dan USD232 juta mewakili 20,76% dan 15,79% dari jumlah pembelian bahan baku dan bahan pembantu pada tahun 2009 dan 2008 (Catatan 24).

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

---

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

Significant transactions with related parties were as follows:

- a. On January 2, 1998, based on the renewed appointment agreements of PT Cakrawala Mega Indah (CMI), under which CMI agreed to market and sell the Company's products within Indonesia. The existing agreements with the distributor has an indefinite validity period, unless one of the parties terminates the respective agreement upon giving written notice to the other party not later than one (1) month prior to the proposed termination date.

In 2009 and 2008, the Company sold its pulp, paper and packaging products domestically to related parties amounting to USD786,357,992 or 94.65% of total local sales in 2009 and USD1,009,451,038 or 95.46% of total local sales in 2008 (Note 23). Receivables arising from these sales transactions are recorded under "Trade Receivables - Related Parties - Current" in the consolidated balance sheets (Note 4).

- b. The Company and its trading Subsidiaries sold their export paper and packaging products overseas through IK Import & Export Limited in 2009 and 2008. Total export sales to the related parties amounted to USD19,582,684 or 2.08% of total export sales in 2009 and USD21,425,289 or 1.76% of total export sales in 2008 (Note 23). Receivables arising from these transactions are recorded under "Trade Receivables - Related Parties - Current" in the consolidated balance sheets (Note 4).

- c. The significant portion of the Company's wood requirements for pulp production was purchased from PT Arara Abadi (Arara Abadi) in 2009 and 2008, which were approximately USD253 million and USD232 million, respectively, which represent 20.76% and 15.79% of the Company's total raw materials and materials purchases in 2009 and 2008, respectively (Note 24).

**32. SALDO DAN TRANSAKSI YANG SIGNIFIKAN  
DENGAN PIHAK HUBUNGAN ISTIMEWA**  
(Lanjutan)

Pada tanggal 10 Januari 2001, Perusahaan mengadakan Revisi dan Penegasan Kembali Perjanjian Pembelian Kayu (*Pulpwood*) dengan Arara Abadi yang berlaku untuk jangka waktu tiga puluh (30) tahun. Perusahaan setuju untuk hanya melakukan pembelian kayu dari Arara Abadi dan Arara Abadi setuju untuk menjual kayu kepada Perusahaan pada harga yang telah ditentukan. Berdasarkan perjanjian tersebut, Perusahaan telah menyetujui, dari waktu ke waktu sesuai dengan permintaan Arara Abadi, menyediakan pendanaan kepada Arara Abadi tanpa pembebanan apapun untuk tujuan pendanaan atas biaya pemeliharaan dan pengembangan konsesi dan penanaman, termasuk tanpa terbatas pada biaya yang terjadi dengan penanaman, penebangan dan pengiriman kayu. Kedua pihak juga sepakat bahwa pendanaan yang diberikan oleh Perusahaan tidak boleh dikurangi dengan kewajiban Perusahaan untuk membayar pembelian kayu dari Arara Abadi.

Sehubungan dengan efektifnya *MRA*, uang muka yang diberikan kepada Arara Abadi akan tetap terhutang sepanjang jangka waktu restrukturisasi, tanpa pembayaran pokok hutang dan bunganya (Catatan 34j).

Pada tahun 2009 dan 2008, uang muka yang diberikan kepada Arara Abadi meliputi dana tanpa bunga dengan saldo sebesar USD300 juta yang disajikan sebagai "Aset Tidak Lancar - Uang Muka Pihak Hubungan Istimewa" pada neraca konsolidasian.

- d. Perusahaan juga melakukan pembelian bahan baku, bahan pembantu, dan suku cadang dari pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa lainnya sebesar USD254 juta atau 20,85% dari jumlah pembelian pada tahun 2009 dan sebesar USD311,6 juta atau 21,20% dari jumlah pembelian pada tahun 2008. Hutang sehubungan dengan transaksi tersebut dicatat dalam "Hutang Usaha - Pihak Hubungan Istimewa" pada neraca konsolidasian.

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

*On January 10, 2001, the Company entered into an Amended and Restated Pulpwood Purchase Agreement with Arara Abadi, which is valid for thirty (30) years. The Company agreed to exclusively purchase the pulpwood from Arara Abadi and Arara Abadi agreed to supply the pulpwood to the Company at a certain agreed price. Under this agreement, the Company has agreed from time to time at the request of Arara Abadi, to provide financing to Arara Abadi without any charges for the purpose of financing the cost associated with maintaining and developing the concession and the plantation, including without limitation, costs incurred in connection with the growing, harvesting and delivery of pulpwood. Both parties also agreed that the financing provided by the Company shall not be off-set against the Company's payment obligation for the purchase of pulpwood from Arara Abadi.*

*In accordance with the effective MRA, the advance due from Arara Abadi shall remain outstanding for the entire restructuring term, without payment of principal and interest thereon (Note 34j).*

*In 2009 and 2008, the advances provided to Arara Abadi of USD300 million, including non-interest fund and the balance, are presented as "Non-Current - Advances to Related Parties" in the consolidated balance sheets.*

- d. The Company also purchased raw materials, indirect materials, and spareparts from other related parties totaling USD254 million or 20.85% of the total purchases in 2009 and USD311.6 million or 21.20% of the total purchases in 2008. The related payables are recorded under "Trade Payables - Related Parties" in the consolidated balance sheets.*

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

---

**32. SALDO DAN TRANSAKSI YANG SIGNIFIKAN  
DENGAN PIHAK HUBUNGAN ISTIMEWA  
(Lanjutan)**

- e. Pada bulan Juli 1996, Perusahaan mengadakan kontrak eksklusif dengan PT Sinar Mas Specialty Minerals (SMSM), Perusahaan asosiasi, untuk jangka waktu sepuluh (10) tahun yang diperpanjang secara otomatis untuk periode dua belas (12) bulan berikutnya kecuali bila salah satu pihak mengakhiri perjanjian, dimana SMSM menyetujui untuk menyediakan kebutuhan *precipitated calcium carbonate megafil and albagloss (PCC)* bagi Perusahaan. Perusahaan melakukan transaksi pembelian *megafil* dan *albagloss* dari SMSM pada tahun 2009 dan 2008, masing-masing sebesar kurang lebih USD6,4 juta dan USD8,0 juta atau 0,52% dan 0,55% dari jumlah pembelian.
- f. Pada tahun 2009 dan 2008, Perusahaan memiliki sertifikat keanggotaan sebesar USD1,7 juta atau 0,02% dari jumlah aset konsolidasian pada PT Karawang Bukit Golf.
- g. Efektif tanggal 2 Januari 1998, Perusahaan dan PT Dian Swastatika Sentosa (DSS) mengadakan perjanjian pembelian aset dan jasa listrik dimana Perusahaan menyetujui untuk menjual aset pembangkit tenaga listrik di Tangerang dan Serang kepada DSS dan membeli jasa listrik dari DSS untuk periode dua puluh lima (25) tahun. Biaya penyediaan jasa listrik yang dibayar Perusahaan kepada DSS pada tahun 2009 dan 2008 masing-masing adalah sebesar USD36,1 juta dan USD38,9 juta. Perusahaan juga mengadakan perjanjian sewa pembiayaan dan pengalihan karyawan yang mencakup penyewaan tanah kepada DSS dimana aset pembangkit listrik berada dan pengalihan karyawan Perusahaan yang terlibat pada pengoperasian aset pembangkit tenaga listrik ke DSS (Catatan 34c). Hutang tersebut dicatat dalam "Hutang Usaha - Pihak Hubungan Istimewa" pada neraca konsolidasian (Catatan 15).
- h. APP memberikan jasa manajemen dan pemasaran tertentu kepada Perusahaan. Beban jasa manajemen sehubungan dengan jasa tersebut pada tahun 2009 dan 2008 masing-masing adalah sebesar USD22,40 juta dan USD22,94 juta atau 12,45% dan 10,84% dari jumlah beban usaha konsolidasian dan dicatat dalam "Beban Umum dan Administrasi - Jasa Manajemen dan Jasa Profesional" pada laporan laba rugi konsolidasian (Catatan 17 dan 25b).

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

---

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

- e. In July 1996, the Company entered into an exclusive contract with PT Sinar Mas Specialty Minerals (SMSM), an Associated Company, valid for ten (10) years and automatically renewable for successive twelve (12) months periods unless terminated by either party, under which SMSM agreed to supply the Company with its requirements for *precipitated calcium carbonate megafil and albagloss (PCC)*. The Company purchased *megafil* and *albagloss* from SMSM in 2009 and 2008 totaling approximately USD6.4 million and USD8.0 million or 0.52% and 0.55% of total purchases, respectively.
- f. In 2009 and 2008, the Company had a membership certificate of USD1.7 million or 0.02% of total consolidated assets with PT Karawang Bukit Golf, respectively.
- g. Effective January 2, 1998, the Company and PT Dian Swastatika Sentosa (DSS) entered into an asset purchase agreement and an energy services agreement whereby the Company agreed to sell its power plant assets in Tangerang and Serang to DSS and purchase energy services from DSS for a period of twenty-five (25) years. The actual energy purchased and paid by the Company to DSS was USD36.1 million and USD38.9 million in 2009 and 2008, respectively. The Company also entered into a master operating lease agreement and an employee transition agreement, which provide for the lease to DSS of the land where the power plant assets are located and the transfer of the Company's employees involved in the operation of the power plant assets to DSS, respectively (Note 34c). The related payables are recorded as "Trade Payables - Related Parties" in the consolidated balance sheets (Note 15).
- h. APP provided certain management and marketing services to the Company. The management fee in connection with these services was USD22.40 million and USD22.94 million or 12.45% and 10.84% of total consolidated operating expenses in 2009 and 2008, respectively, which is reported under "General and Administrative Expenses - Management and Professional Fees" in the consolidated statements of income (Notes 17 and 25b).

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

---

**32. SALDO DAN TRANSAKSI YANG SIGNIFIKAN  
DENGAN PIHAK HUBUNGAN ISTIMEWA  
(Lanjutan)**

i. Perusahaan mengadakan perjanjian sewa dengan PT Royal Oriental Ltd. untuk ruangan kantor dengan area masing-masing seluas:

- 5.192 meter persegi, untuk periode 1 Agustus 2003 sampai 31 Juli 2008
- 768 meter persegi, untuk periode 24 Mei 2005 sampai 23 Mei 2010
- 215 meter persegi, untuk periode 31 Oktober 2004 sampai 30 Oktober 2008

Jumlah beban jasa dan sewa yang dibebankan masing-masing sebesar USD1.439.441 atau 0.80% dari jumlah beban usaha konsolidasian pada tahun 2009 dan USD1.434.318 atau 0.68% dari jumlah beban usaha konsolidasian pada tahun 2008 dan dicatat dalam akun "Beban Umum dan Administrasi - Beban Kantor" pada laporan laba rugi konsolidasian. Sewa dibayar di muka disajikan dalam akun "Uang Muka dan Biaya dibayar di Muka" pada neraca konsolidasian (Catatan 6 dan 25b).

j. Perusahaan juga mengadakan beberapa perjanjian dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa tertentu dimana Perusahaan berjanji untuk menyediakan dan menjual produk Perusahaan ke pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa tersebut (Catatan 34f, 34g, 34h). Perusahaan juga mengadakan kontrak penyediaan (*supply contracts*) dengan pihak yang mempunyai hubungan istimewa sehubungan dengan pembelian suku cadang dan mesin (Catatan 12).

k. Pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008, Perusahaan memiliki simpanan dana, berupa rekening bank, deposito dan investasi jangka pendek pada pihak yang mempunyai hubungan istimewa yaitu PT Bank Sinarmas, Bank International Ningbo dan PT Sinarmas Sekuritas sebesar USD20.621.490 dan USD9.219.996 (Catatan 3 dan 7).

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

---

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

i. The Company entered into rental agreements with PT Royal Oriental Ltd. for office space with a total area of:

- 5,192 square meters, covering the period from August 1, 2003 to July 31, 2008
- 768 square meters, covering the period from May 24, 2005 to May 23, 2010
- 215 square meters covering the period from October 31, 2004 to October 30, 2008

Total rental and service expense charged to operations was USD1,439,441 or 0.80% of totals operating expenses in 2009 and USD1,434,318 or 0.68% of total consolidated operating expenses in 2008 and is recorded under "General and Administrative Expenses - Office Expenses" in the consolidated statements of income. The prepaid rent is presented under "Advances and Prepaid Expenses" in the consolidated balance sheets (Notes 6 and 25b).

j. The Company has entered into several agreements with certain related parties whereby the Company has committed to supply and sell the Company's products to those related parties (Notes 34f, 34g, 34h). The Company has also entered into supply contracts with related party in connection with the purchase of spare-parts and machinery (Note 12).

k. The Company has cash in bank, deposit and short-term investment in other related parties such as PT Bank Sinarmas, Bank International Ningbo and PT Sinarmas Sekuritas amounting to USD20,621,490 and USD9,219,996 as of December 31, 2009 and 2008, respectively (Notes 3 and 7).

### **33. RESTRUKTURISASI HUTANG**

Berikut ini adalah ringkasan peristiwa-peristiwa signifikan sehubungan dengan Restrukturisasi Hutang Grup Asia Pulp & Paper Co. Ltd. (APP):

- a. Pada tanggal 12 Maret 2001, APP dan Anak perusahaannya, termasuk Perusahaan mengumumkan penghentian pembayaran (*standstill*) atas seluruh pembayaran kewajiban dari Grup APP (termasuk APP, sebagai perusahaan Induk di Singapura). Pengumuman ini pada dasarnya merupakan pengakuan dari APP atas ketidakmampuan Grup APP, termasuk Perusahaan untuk membayar hutangnya tepat waktu. Tindak lanjut atas pengumuman *standstill*, APP melakukan negosiasi persyaratan untuk kesepakatan perjanjian restrukturisasi hutang dengan para krediturnya.
- b. Pada tanggal 30 Oktober 2003, *Principal Indonesian Operating Companies within the APP Group* (PIOCs) yaitu Perusahaan, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills dan PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry menandatangani *Master Restructuring Agreement (MRA)* dengan Badan Penyehatan Perbankan Nasional (BPPN), *Export Credit Agencies* tertentu, bank-bank komersial internasional tertentu dan perusahaan perdagangan Jepang (atau secara kolektif disebut kreditur yang berunding). *MRA* dan dokumen restrukturisasi lainnya merupakan dokumen restrukturisasi yang definitif berupa Perjanjian Komposisi dan Restrukturisasi Hutang 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 hutang (*Master Restructuring Agreement/MRA*) yang telah ditandatangani sebelumnya oleh Perusahaan dengan para kreditur menjadi efektif.
- d. Pada tanggal yang sama 28 April 2005, ditandatangani akta jaminan untuk pinjaman yang direstrukturisasi secara *Multi-Lender Credit Agreement (MCLA)* dan *Fiscal Agency Agreement*, sebagai berikut :
  - Akta No. 5/2005 oleh Notaris Yulia, S.H. untuk sertifikat Hak Guna Bangunan (HGB) No. 2, 3, 6, 557 dan 558, Pakulonan, Tangerang, Banten tempat lokasi pabrik Perusahaan senilai Rp86.125.390.500;

### **33. DEBT RESTRUCTURING**

*A summary of significant events related to the debt restructuring of Asia Pulp & Paper Co. Ltd. (APP) Group:*

- a. *On March 12, 2001, APP and its Subsidiaries, including the Company, declared a standstill with respect to the debt obligations of the APP Group (including APP, which is the Singapore incorporated holding company for the group). This standstill declaration essentially represented the publication by APP of the inability of APP Group members, including the Company, to timely service their respective debt obligations. Subsequent to the announced standstill, APP was negotiating terms for a consensual debt restructuring agreement with its creditors.*
- b. *On October 30, 2003, the Principal Indonesian Operating Companies within the APP Group (PIOCs) namely the Company, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills and PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry signed individual Master Restructuring Agreement (MRA) with Indonesian Bank Restructuring Agency (IBRA), certain Export Credit Agencies, certain 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 Pre-effective date condition had been fulfilled and on April 28, 2005, the Effective Date of the Company's consensual debt restructuring occurred.*
- d. *On the same dated on April 28, 2005, the deeds of collateral to cover the restructured loans were signed under the Multi-Lender Credit Agreement (MCLA) and Fiscal Agency Agreement, as follow:*
  - *By Deed No. 5/2005 of Yulia, S.H. for Certificate of Right to Building Usage (HGB) No.2, 3, 6, 557 and 558, Pakulonan, Tangerang, Banten of value Rp86,125,390,500 where the Company's factories are located;*

**33. RESTRUKTURISASI HUTANG (Lanjutan)**

- Akta No. 1/2005 oleh Notaris Yulianty Santosa, S.H. untuk HGB No. 1, 2, 3, 4 dan 5 desa Kamaruton, HGB No. 3, 4, 5 dan 6 desa Tegalmaja dan HGB No. 25, 26, 27, 30, 31, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39 dan 40 desa Kragilan, Serang, Banten senilai Rp290.920.175.000 tempat dimana pabrik Perusahaan berada; dan
  - Akta No. 71 sampai dengan 74 oleh Notaris Linda Herawati, S.H. untuk mesin senilai USD563.146.399, klaim asuransi senilai USD958.746.855, kas di bank senilai USD125.082.200 dan deposito berjangka senilai USD1.000.
- e. Prasyarat MRA selanjutnya diubah beberapa kali. Perubahan-perubahan tersebut didokumentasikan dalam enam *Confirmation and Amendment Letters (CALs)* sebagai berikut:
- CAL I dilaksanakan pada tanggal 25 Juni 2004, oleh Perusahaan, Tjiwi Kimia dan Pindo Deli dengan DBS Bank Limited (bertindak sebagai *Administrative Agent* dan mewakili *Negotiating Creditors and Accepting Creditors*);
  - CAL II dilaksanakan pada tanggal 3 September 2004, oleh Perusahaan, Tjiwi Kimia dan Pindo Deli dengan DBS Bank Limited (bertindak sebagai *Administrative Agent* dan mewakili kepentingan *Negotiating Creditors* dan *Accepting Creditors*);
  - CAL III dilaksanakan pada tanggal 10 November 2004, oleh Perusahaan, Tjiwi Kimia dan Pindo Deli dengan DBS Bank Limited (bertindak sebagai *Administrative Agent* dan mewakili *Negotiating Creditors* dan *Accepting Creditors*);
  - CAL IV dilaksanakan pada tanggal 28 April 2005 oleh Perusahaan, Tjiwi Kimia dan Pindo Deli dengan DBS Bank Limited (bertindak sebagai *Administrative Agent* dan mewakili *Negotiating Creditors* dan *Accepting Creditors*);
  - CAL V ditandatangani pada tanggal 13 Januari 2006 oleh Perusahaan, Tjiwi Kimia dan Pindo Deli dengan DBS Bank Limited (bertindak sebagai *Administrative Agent* dan mewakili *Negotiating Creditors* dan *Accepting Creditors*); dan
  - CAL VI telah ditandatangani pada tanggal 18 Mei 2007 oleh dan antara Perusahaan, Tjiwi Kimia dan Pindo Deli dengan DBS Bank Limited (bertindak sebagai *Administrative Agent* dan mewakili *Negotiating Creditors* dan *Accepting Creditors*).

**33. DEBT RESTRUCTURING (Continued)**

- By Deed No. 1/2005 of Yulianty Santosa, S.H. for HGB No. 1, 2, 3, 4 and 5, Kamaruton village, HGB No. 3, 4, 5 and 6, Tegalmaja village and HGB No. 25, 26, 27, 30, 31, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39 and 40, Kragilan village, Serang, Banten of value Rp290,920,175,000 where the Company's factories are located; and
  - By Deed No. 71 to 74 of Linda Herawati, S.H. for machinery of value USD563,146,399, insurance claim of value USD958,746,855, bank accounts of value USD125,082,200 and time deposits value of USD1,000.
- e. The terms of the MRA have subsequently been further amended. These amendments were documented in the six *Confirmation and Amendment Letters (CALs)* as follows:
- CAL I was executed on June 25, 2004, by each of the Company, Tjiwi Kimia and Pindo Deli 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, Tjiwi Kimia and Pindo Deli with DBS Bank Limited (acting as *Administrative Agent* and pursuant to a vote of *Negotiating Creditors and Accepting Creditors*);
  - CAL III was executed on November 10, 2004, by each of the Company, Tjiwi Kimia and Pindo Deli 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, Tjiwi Kimia and Pindo Deli 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, Tjiwi Kimia and Pindo Deli with DBS Bank Limited (acting as *Administrative Agent* and pursuant to a vote of *Negotiating Creditors and Accepting Creditors*); and
  - CAL VI was executed on May 18, 2007, by each of the Company, Tjiwi Kimia and Pindo Deli with DBS Bank Limited (acting as *Administrative Agent* and pursuant to a vote of *Negotiating Creditors and Accepting Creditors*).

**33. RESTRUKTURISASI HUTANG (Lanjutan)**

- 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.
- g. Dalam rangka menjaga dan melindungi kepentingan para Kreditor berdasarkan Master Restructuring Agreement (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 resiko bahwa setiap pembayaran yang dilakukan akan ditahan atau dihalangi oleh US Exim.

Walaupun tanggal efektif tercapai sesuai dengan MRA, kesepakatan restrukturisasi yang berhubungan dengan Perusahaan dan Anak Perusahaan terus berlangsung dan melibatkan telaah transaksi yang rumit atau kompleks yang berkaitan dengan berbagai yurisdiksi dan hukum dan akan 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 Anak perusahaan sebagai kewajiban tambahan atau penalti, yang tidak dapat ditentukan dengan akurat pada saat penyelesaian laporan keuangan konsolidasian ini.

**33. DEBT RESTRUCTURING (Continued)**

- 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 is terminated and no longer valid.
- g. In order to defend and protect the interests of *Accepting Creditors* under the *Master Restructuring Agreement (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 there is therefore considerable risk that any payment 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 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 become 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 or 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. KOMITMEN DAN PERJANJIAN PENTING**

Pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008, Perusahaan juga memiliki komitmen dan perjanjian penting sebagai berikut:

- a. Kegiatan usaha Perusahaan sangat tergantung kepada peraturan pemerintah mengenai lingkungan hidup. Yang secara terus menerus ditelaah oleh Perusahaan. Perusahaan mungkin diharuskan untuk mengeluarkan biaya-biaya yang signifikan agar dapat memenuhi perubahan peraturan mengenai lingkungan hidup tersebut. Manajemen berkeyakinan bahwa kegiatan usaha Perusahaan sudah sesuai, dalam segala hal yang material, dengan peraturan lingkungan hidup yang ada.
- b. Restrukturisasi hutang dalam Catatan 33 adalah proses yang kompleks dan terus membutuhkan penelaahan transaksi yang rumit karena berkaitan dengan berbagai yurisdiksi dan hukum dan oleh sebab itu membutuhkan waktu yang cukup lama untuk menyelesaikannya dengan tuntas. Pada saat semua klaim telah ditelaah dan diselesaikan sesuai dengan restrukturisasi, ada kemungkinan Perusahaan harus mengakui kewajiban tambahan atau penalti, yang belum dapat ditentukan atau diestimasi saat penyelesaian laporan keuangan ini.
- c. Sehubungan dengan penjualan aset pembangkit listrik yang dijelaskan pada Catatan 32g, Perusahaan mengadakan perjanjian jasa energi dengan DSS untuk periode dua puluh lima (25) tahun dimana DSS akan menyediakan listrik dan uap untuk Perusahaan dan membebaskan tagihan secara tetap atas jasa pemrosesan minimum sebesar USD37,6 juta per tahun untuk sepuluh (10) tahun pertama. Beban variabel dibebankan secara aktual ke Perusahaan.
- d. Pada tanggal 9 April 1999, Perusahaan mengadakan perjanjian pengelolaan dan pengoperasian terminal serbaguna di Merak dengan PT Pelabuhan Indonesia II (Persero) dimana kedua pihak setuju untuk melakukan pembagian pendapatan atas jasa pelayanan yang diberikan terhadap kapal dan barang yang dilayani di terminal. Perjanjian ini berlaku sejak tanggal 9 April 1999 dan akan berakhir dalam jangka waktu tiga puluh (30) tahun terhitung sejak tanggal pengelolaan dan pengoperasian terminal serba guna tersebut yaitu paling lambat tanggal 15 April 2029.

#### **34. SIGNIFICANT COMMITMENTS AND AGREEMENTS**

As of December 31, 2009 and 2008, the Company has the following significant agreements:

- a. *The Company's operations are subject to extensive government environmental regulations. Such regulations are continuously being reviewed and amended. The Company may be required to incur significant expenditures in order to comply with changing environmental regulations. The management believes that the Company's operations are in compliance, in all material respects, with existing environmental regulations.*
- b. *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 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 financial statements.*
- c. *In connection with the sale of the power plant assets described in Note 32g, the Company entered into an energy services agreement with DSS for a period of twenty-five (25) years under which DSS will produce electricity and steam for the Company for a fixed processing service fee of at least USD37.6 million per year for the first ten (10) years. The relating variable fee is charged to the Company on an actual basis.*
- d. *On April 9, 1999, the Company entered into a management and operation agreement on a multi-purpose terminal at Merak with PT Pelabuhan Indonesia II (Persero) whereby both parties agreed to engage in profit sharing from the ships and goods serviced in the terminal. This agreement is effective from April 9, 1999 and will expire within thirty (30) years from the date of the management and operation of the multi-purpose terminal, which is not later than April 15, 2029.*

**34. KOMITMEN DAN PERJANJIAN PENTING**  
*(Lanjutan)*

- e. Pada tanggal 1 Maret 1999, Perusahaan mengadakan perjanjian kerjasama pengelolaan terminal untuk pemakaian sendiri dalam area kerja Perusahaan di Perawang dengan PT Pelabuhan Indonesia I (Persero) dimana kedua pihak setuju untuk melakukan pembagian pendapatan atas beberapa jasa pelayanan yang diberikan di terminal. Perjanjian ini berlaku sejak tanggal 1 Maret 1999 sampai dengan 28 Februari 2004 dan diperpanjang sampai dengan 28 Februari 2009.
- f. Perusahaan mengadakan perjanjian dengan APP International Trading (V) Limited (APPIT (V)), Cayman Islands dan APP dimana Perusahaan sepakat untuk menyediakan dan menjual produk *pulp*, kertas budaya dan kertas industri kepada APPIT (V) dengan syarat bahwa APP menjamin kewajiban 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). Kewajiban para pihak dalam perjanjian ini akan berlangsung sampai diakhiri dengan kesepakatan bersama secara tertulis antara APPIT (V) dan Perusahaan (Catatan 32j).
- g. Perusahaan mengadakan perjanjian dengan APP International Trading (VI) Limited (APPIT (VI)), Cayman Islands, dimana Perusahaan sepakat untuk menjual produk ekspor *pulp*, kertas budaya dan kertas industri. Kewajiban Perusahaan untuk menjual produk ekspor berdasarkan perjanjian ini hanya terbatas pada dipenuhinya pembayaran yang berkesinambungan sesuai dengan persyaratan normal.

Perusahaan setuju untuk menjual kepada pelanggan tertentu di beberapa negara melalui APPIT (VI). Kewajiban para pihak pada perjanjian ini akan berlangsung sampai diakhiri oleh Perusahaan dengan pemberitahuan tertulis kepada APPIT (VI) (Catatan 32j).

**34. SIGNIFICANT COMMITMENTS AND  
AGREEMENTS** *(Continued)*

- e. On March 1, 1999, the Company entered into an agreement on the cooperation for the management of the terminal to be used for its own purpose within the Company's working area at Perawang Mill with PT Pelabuhan Indonesia I (Persero) whereby both parties agreed to engage in profit sharing on several services provided in the terminal. This agreement is effective from March 1, 1999 up to February 28, 2004 and was extended up to February 28, 2009.
- f. The Company has an agreement with APP International Trading (V) Limited (APPIT (V)), Cayman Islands and APP whereby the Company 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 Servicer 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 (Note 32j).
- g. The Company entered into an agreement with APP International Trading (VI) Limited (APPIT (VI)), Cayman Islands, whereby the Company agreed to sell export pulp, paper and packaging products. The Company's obligation to continue to sell export goods under this agreement is only to the extent that payments are made on an ongoing basis with the agreed customary terms.

The Company has 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 upon prior written notice to APPIT (VI) (Note 32j).

**34. KOMITMEN DAN PERJANJIAN PENTING**  
*(Lanjutan)*

- h. IK Trading (Catatan 1d) mengadakan perjanjian dengan APP International Trading (III) Limited (APPIT (III)), British Virgin Islands dan APP dimana IK Trading II sepakat untuk menyediakan dan menjual kepada APPIT (III) produk kertas budaya dan kertas industri dari IK Trading II dan memberikan uang muka sebesar JPY10 miliar. Sebagai persyaratan agar perjanjian di atas berlaku efektif, IK Trading II mengadakan perjanjian dengan Perusahaan dan APP dimana Perusahaan sepakat untuk menyediakan dan menjual produk kertas budaya dan kertas industri dan memberikan uang muka sebesar JPY10 miliar kepada Perusahaan. APP sepakat untuk menjamin pembayaran APPIT (III) dan IK Trading II. Uang muka tersebut dapat dikompensasi dengan penjualan persediaan yang tidak dibayar (Catatan 32j).
- i. Pada tanggal 15 November 2000, Perusahaan sebagai eksportir, mengadakan perjanjian dengan Kinno Limited Cayman Islands (Kinno), pihak yang mempunyai hubungan istimewa, dimana Kinno mengatur pembiayaan dengan sekelompok bank dan lembaga keuangan untuk memberikan uang muka kepada Perusahaan sebesar JPY5,35 miliar untuk pembelian produk kertas. Perusahaan sepakat untuk memproduksi dan mengirimkan produk kertas budaya sebesar lebih kurang 200.000 metrik ton agar Kinno memenuhi komitmennya berdasarkan perjanjian jual beli dengan Itochu Corporation. Jika tidak dipenuhi, Perusahaan diharuskan untuk membayar sebagian atau seluruh jumlah uang muka beserta bunga terhutang. Uang muka tersebut di atas dibayarkan langsung ke Kinno.
- j. Dalam rangka pemenuhan syarat dan ketentuan sesuai MRA sehubungan dengan restrukturisasi hutang Perusahaan, Perusahaan telah melakukan hal-hal sebagai berikut:
- Perubahan kedua perjanjian pembelian kayu dengan Arara Abadi pada tanggal 14 April 2005 (Catatan 32c); dan
  - Perjanjian pembelian kayu dengan PT Finnantara Intiga pada tanggal 14 April 2005.

**34. SIGNIFICANT COMMITMENTS AND  
AGREEMENTS** *(Continued)*

- h. IK Trading (Note 1d) has an agreement with APP International Trading (III) Limited (APPIT (III)), British Virgin Islands and APP whereby IK Trading II agreed to supply and sell to APPIT (III), which agreed to purchase paper and packaging products from IK Trading II and make a prepayment of JPY10 billion. The agreement shall continue until terminated by mutual written consent of APPIT (III) and IK Trading II. As a condition to the effectiveness of the aforementioned agreement, IK Trading II entered into an agreement with the Company and APP whereby the Company agreed to supply and sell to IK Trading II, which agreed to purchase paper and packaging products from the Company and make a prepayment of JPY10 billion to the Company. APP agreed to guarantee the payment by APPIT (III) and IK Trading II. The prepayment can be off-set against unpaid sale of goods (Note 32j).
- i. On November 15, 2000, the Company as the exporter, entered into an agreement with Kinno Limited Cayman Islands (Kinno), a related party buyer whereby Kinno arranged financing with a group of banks and financial institutions to make the prepayment to the Company of JPY5.35 billion for the purchase of paper products. The Company agreed to produce and deliver paper products of approximately 200,000 metric tons so that Kinno satisfies its commitment under a sale and purchase agreement with Itochu Corporation. If this is not met, the Company may be required to repay some or all of the prepayment amounts with accrued interest. The above prepayment was paid directly to the account of Kinno.
- j. In order to achieve the effective date for the Company's debt restructuring, it is agreed under the terms and conditions under MRA, the Company has executed:

- Addendum to Second Amended and Restated Pulpwood Purchase Agreement with Arara Abadi on April 14, 2005 (Note 32c); and
- Pulpwood Purchase Agreement with PT Finnantara Intiga on April 14, 2005.

**34. KOMITMEN DAN PERJANJIAN PENTING  
(Lanjutan)**

- k. Pada tanggal 14 April 2008, Bank of China Limited (Bank of China) memberikan fasilitas *Export Negotiation (Sight atau Usance L/C)* dengan jumlah maksimum USD11.500.000 kepada Perusahaan, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills, dan PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry. Fasilitas ini berlaku untuk jangka waktu satu (1) tahun dengan jaminan yang diberikan adalah dokumentasi ekspor L/C.

Pada tanggal 14 April 2009, Perusahaan dan Bank of China menyetujui untuk memperpanjang jangka waktu fasilitas *Export Negotiation (Sight atau Usance L/C)* sehingga fasilitas ini berlaku sampai dengan tanggal 14 April 2010.

Pada tanggal 31 Desember 2009, tidak ada saldo pinjaman dari Bank of China.

**35. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL**

Sehubungan dengan kompleksitas telaah atas klaim yang berkesinambungan sesuai dengan pelaksanaan restrukturisasi Perusahaan, terdapat ketidakpastian yang berlanjut sehingga memungkinkan Perusahaan menanggung klaim-klaim yang diajukan dan/atau kewajiban-kewajiban Perusahaan lainnya baik seluruhnya maupun sebagian dimana klaim dan kewajiban tersebut tidak mempunyai alasan yang kuat. Akibatnya, kewajiban Perusahaan yang berkaitan dengan klaim-klaim tertentu, termasuk klaim-klaim yang disebutkan di bawah ini, menjadi tidak pasti dan mungkin kesimpulan yang dicapai bahwa Perusahaan tidak memiliki kewajiban atas klaim-klaim tersebut.

Berikut ini adalah gugatan dan tuntutan yang material yang melibatkan Perusahaan baik secara langsung maupun tidak langsung:

- a. Pada tanggal 11 Juni 1999, Andersen 2000 Inc., Amerika Serikat (Andersen 2000) mengajukan tuntutan melalui arbitrase terhadap Perusahaan berdasarkan *the Rules of the International Chamber of Commerce (ICC)* sehubungan dengan perjanjian pembelian, jasa dan kontrak lainnya yang berhubungan dengan mesin *Incinerators* di pabrik Serang. Pada tanggal 3 Januari 2000, Perusahaan mengajukan gugatan balasan melalui arbitrase terhadap Andersen 2000.

**34. SIGNIFICANT COMMITMENTS AND  
AGREEMENTS (Continued)**

- k. On April 14, 2008, Bank of China Limited (Bank of China) agreed to provide *Export Negotiation Facility (Sight or Usance L/C)* to the Company together with PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills, and PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry at the maximum amount of USD11,500,000 which is the total credit. This facility is valid for one (1) year and secured with *Export L/C* documentation.

On April 14, 2009, the Company and Bank of China agreed to extend the period of the *Export Negotiation facility (Sight of Usance L/C)* thus, the facility is valid up to April 14, 2010.

As of December 31, 2009, no outstanding balance of loan to Bank of China.

**35. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS**

In light of the complex claims review that continues to be undertaken in the context of the Company's restructuring exercise, there continues to be uncertainty as to the final results of such review so that the possibility exists that certain claims made against Company and/or certain alleged liabilities of the Company are not well-founded or a conclusion will be reached that they are not well-founded, whether in whole or in part. As a consequence, the liability of the Company 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 has no liability in relation to such claims.

The following were the significant litigation and claims directly and indirectly involving the Company:

- a. On June 11, 1999, Andersen 2000 Inc. (Andersen 2000), United States of America, commenced arbitration proceedings against the Company under the *Rules of the International Chamber of Commerce (ICC)* in respect of the purchase contract, service contract and the related contracts on *incinerator machinery (Incinerators)* in the Serang Mills. On January 3, 2000, the Company issued a counterclaim in the arbitration proceedings against Andersen 2000.

**35. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL**  
(Lanjutan)

Pada tanggal 10 Juli 2000, kedua pihak menandatangani *Settlement Agreement (SA)*, dimana kedua pihak menyetujui, antara lain, modifikasi atas *Incinerators* akan dilakukan oleh Andersen 2000 untuk meningkatkan kapasitasnya agar mencapai sasaran kapasitas pengolahan rutin tertentu dan pembayaran cicilan sebesar USD1.800.000 akan dilakukan oleh Perusahaan dengan syarat-syarat tertentu sehubungan dengan modifikasi tersebut. Pembayaran sebesar dua puluh persen (20%) harus dilakukan pada tahun 2000 dan sisanya harus dilunasi dalam 10 angsuran setengah-tahunan yang sama besar yang dimulai bulan April 2001. Untuk menjamin kewajiban penyelesaian tersebut di atas, baik APP dan Crown Andersen Inc. (Crown Andersen), induk perusahaan dari Andersen 2000 menyerahkan jaminannya masing-masing sebesar USD1.440.000 dan USD1.036.000. Setelah pelaksanaan dan diterimanya jaminan dari Crown Andersen, Perusahaan akan menyerahkan *letter of credit* kepada Andersen 2000 dan Andersen 2000 akan membatalkan tuntutan kasus perdata yang masih belum selesai di Pengadilan Distrik Amerika Serikat dan tuntutan lainnya yang berhubungan.

Selama tahun 2000 dan 2001, Perusahaan telah membayar dua puluh persen (20%) dari jumlah terhutang dan telah melakukan pembayaran angsuran pertama. Modifikasi tertentu terhadap *Incinerators* telah selesai dilakukan. Pada tanggal 9 dan 10 Maret 2001, uji coba dilakukan atas kinerja *Incinerators* tersebut dan hasilnya ditelaah pada tanggal 14 Maret 2001 yang menunjukkan bahwa *Incinerators* gagal memenuhi kapasitas pemrosesan rutin yang ditargetkan. Perusahaan dan Andersen 2000 kemudian mengadakan pembicaraan dan negosiasi untuk penambahan peralatan dan modifikasi yang mungkin diperlukan agar *Incinerators* tersebut dapat memenuhi target kapasitas pemrosesan rutin. Tidak ada kesepakatan yang tercapai di antara para pihak. Perusahaan kemudian melaksanakan haknya untuk menangguhkan pembayaran.

**35. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS**  
(Continued)

On July 10, 2000, both parties signed a *Settlement Agreement (SA)* whereby both agreed on, among other things, the modification to the *Incinerators* to be performed by Andersen 2000 to increase their capacity to attain a certain targeted routine processing capacity and installment payments totaling USD1,800,000 to be made by the Company on certain terms in relation to the above. Twenty percent (20%) of the amount due was to be paid in 2000 and the remainder should be paid in 10 equal semi-annual installments starting from April 2001. To guarantee the above settlement obligation, both APP and Crown Andersen Inc. (Crown Andersen), parent company of Andersen 2000 furnished guarantees of USD1,440,000 and USD1,036,000, respectively. Upon the due execution and delivery of the Crown Andersen guarantee, the Company would release the letter of credit to Andersen 2000 and the latter would take all necessary steps to terminate the civil action pending before the US District Court and related US proceedings.

During 2000 and 2001, the Company paid twenty percent (20%) of the amount due and the first installment. Certain modifications to the *Incinerators* were carried out. On March 9 and March 10, 2001, a test was conducted on the performance of the *Incinerators* and the results of the test were reviewed on March 14, 2001, which showed that the *Incinerators* failed to reach the targeted routine processing capacity. The Company and Andersen 2000 then entered into discussions and negotiations over additional equipment and/or modifications that may be required to enable the *Incinerators* to meet the targeted routine processing capacity. No agreement had been reached between the parties. The Company then exercised its right to withhold the payment.

**35. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL**  
(Lanjutan)

Perusahaan mengajukan pemberitahuan perselisihan pada tanggal 16 Oktober 2001 dan mengajukan tuntutan arbitrase terhadap Andersen 2000 pada tanggal 17 November 2001 di *Singapore International Arbitration Centre (SIAC)*. Perusahaan memulai proses Arbitrase SIAC No. 85 tahun 2001 pada tanggal 17 November 2001. Andersen 2000 memulai gugatan arbitrase terhadap Perusahaan melalui Arbitrase No. 84 dan 87 tahun 2001 masing-masing pada tanggal 8 November 2001 dan 17 November 2001. Arbitrase SIAC No. 84 tahun 2001 telah ditarik oleh Andersen 2000 menyusul tanggapan permohonan dari Perusahaan untuk pencabutannya. Andersen 2000 juga telah menghentikan Arbitrase SIAC No. 87 tahun 2001.

Pada 29 Oktober 2003, Perusahaan mengajukan tuntutan arbitrase yang terpisah di *International Chamber of Commerce (ICC)* terhadap Andersen 2000, sehubungan dengan dua (2) kontrak tanggal 17 Februari 1996, atas jasa pengawasan, pekerjaan pemasangan dan penyerahan dua (2) *incinerator* dengan nomor perkara 12986/JNK. Perkara arbitrase ini pada saat ini untuk sementara ditunda.

Keputusan akhir atas semua kewajiban yang ditetapkan sesuai dengan klaim Perusahaan dan tanggapan Andersen 2000 tanggal 30 Januari 2004 untuk *SIAC Arbitration* No. 85 tahun 2001 (*Liability Award*) sudah disampaikan kepada masing-masing pihak pada tanggal 27 Februari 2004. Tribunal menyatakan bahwa Andersen 2000 melanggar *Settlement Agreement (SA)*. Penyelidikan dilakukan atas semua kerugian dan kerusakan yang terjadi serta semua jaminan dan atau jaminan pembayaran yang diberikan Perusahaan dan dapat diklaim sebagai konsekuensi pelanggaran SA oleh Andersen 2000. Gugatan balik Andersen 2000 ditolak. Perusahaan memenangkan 75% dari biaya-biaya yang telah dikeluarkan Perusahaan dan Andersen 2000 bertanggungjawab sebesar 75% atas uang jasa, beban dan biaya untuk *Arbitrator* dan *SIAC*.

**35. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS**  
(Continued)

*The Company gave notice of dispute on October 16, 2001 and filed an arbitration claim against Andersen 2000 on November 17, 2001 at the Singapore International Arbitration Centre (SIAC). The Company commenced SIAC Arbitration No. 85 of 2001 on November 17, 2001. Andersen 2000 commenced arbitration proceedings against the Company in Arbitration No. 84 and 87 of 2001 on November 8, 2001 and November 17, 2001, respectively. SIAC Arbitration No. 84 of 2001 was withdrawn in response to the Company's application to strike it out. Andersen 2000 has since discontinued SIAC Arbitration No. 87 of 2001.*

*On October 29, 2003, the Company commenced separate arbitration proceedings in the ICC against Andersen 2000 in respect of two (2) contracts both dated February 17, 1996 for supervisory services and installation work and the delivery of two (2) train incinerators with the arbitration number 12986/JNK. This arbitration is currently held in abeyance.*

*The Final Award on All Issues of Liability under the Company's Claim and Andersen 2000's Counterclaim dated January 30, 2004, for SIAC Arbitration No. 85 of 2001, (Liability Award) was released to the parties on February 27, 2004. The Tribunal held that Andersen 2000 was in breach of the SA. An inquiry was ordered as to all losses incurred and damages sustained and all other relief and/or remedy pleaded by the Company and properly claimable in consequence of Andersen 2000's breach of the SA. Andersen 2000's counterclaim was dismissed. The Company was awarded 75% of their costs, with Andersen 2000 responsible for 75% of the Arbitrator's and SIAC's fees, cost and expenses.*

**35. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL**  
(Lanjutan)

Pada tanggal 20 Desember 2004, Andersen 2000 mengajukan *Chapter 11* tentang Restrukturisasi di Georgia, AS. Andersen 2000 meminta Tribunal menetapkan bahwa SIAC Arbitration No. 85 tahun 2001 secara otomatis berhenti dan tidak boleh dilanjutkan. Namun Tribunal menolak untuk memberikan konfirmasi bahwa arbitrase tidak boleh dilanjutkan.

Sesuai dengan *Liability Award*, Tribunal mempertimbangkan besarnya biaya yang diderita Perusahaan pada tanggal 4 Februari 2005, kemudian *Interim Award on Costs* tanggal 4 Maret 2005 dikeluarkan kepada para pihak tanggal 9 Maret 2005.

Pada tanggal 10 Maret 2005, Perusahaan mengajukan permohonan untuk memperbaiki *Statement of Case on Remedies & Consequential Direction Pursuant to the Liability Award* tanggal 13 Agustus 2004. Permohonan tersebut disidangkan oleh Tribunal dari tanggal 18-22 Maret 2005. Andersen 2000 tidak menghadiri persidangan tersebut dan Tribunal menyimpan keputusannya atas hal ini.

Keputusan akhir Tribunal yaitu *Final Award on Losses, Damages and Reliefs* tanggal 25 Mei 2005 dipublikasikan pada tanggal 8 Juni 2005. Tribunal memberikan keputusan yang berpihak pada Perusahaan, di antaranya Andersen 2000 dinyatakan telah melakukan pelanggaran kewajiban atas SA dan perintah lainnya. Gugatan Andersen 2000 ditolak semuanya dan diperintahkan untuk membayar biaya-biaya yang diderita sehubungan dengan arbitrase dari *Liability Award* sampai dengan *Damages Award*. Tribunal juga memerintahkan Andersen 2000 untuk membayar jasa arbiter dan biaya-biaya sehubungan dengan sidang-sidang selama arbitrase sejak *Liability Award* sampai dengan membuat dan mempublikasikan *Damages Award* yang ditentukan senilai SGD35.150 dan pembayaran jasa dan biaya-biaya *Singapore International Arbitration Centre* sehubungan dengan proses arbitrase sejak *Liability Award*.

**35. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS**  
(Continued)

On December 20, 2004, Andersen 2000 filed for Chapter 11 restructuring in Georgia, USA. Andersen 2000 requested that the Tribunal confirm that SIAC Arbitration No. 85 of 2001 had been automatically stayed and ought not to continue. The Tribunal, however, has declined to confirm that arbitration proceedings ought not to continue.

Pursuant to the Liability Award, the Tribunal assessed the Company's costs on February 4, 2005, an Interim Award on Costs dated March 4, 2005 was released to the parties on March 9, 2005.

On March 10, 2005, the Company made an application to amend their Statement of Case on Remedies & Consequential Directions Pursuant to the Liability Award dated August 13, 2004. The Company's application to amend their Statement of Case was heard by the tribunal from March 18, 2005 to March 22, 2005. Andersen 2000 did not attend the hearing and the Tribunal reserved its judgment.

The Tribunal's Final Award on Losses, Damages and Reliefs dated May 25, 2005 was published on June 8, 2005. The Tribunal granted awards substantially in the Company's favour, that Andersen 2000 was in repudiatory breach of the SA and the other commands. Andersen 2000's claims were entirely dismissed and it was ordered to pay any costs was suffered by Company with reference to the arbitration from the Liability Award to the Damages Award. The Tribunal also ordered Andersen 2000 to pay the arbitrator's fees and expenses related to the hearing of the arbitration since the Liability Award and drawing, making and publishing of the Damages Award fixed at SGD35,150 and the Singapore International Arbitration Centre's fees and expenses of the arbitration since the Liability Award.

**35. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL**  
*(Lanjutan)*

Pada tanggal 24 Juni 2005, Perusahaan mengirimkan surat kepada Crown Andersen untuk membayar sebesar USD1.036.000 sebagai pembayaran untuk jaminan oleh Crown Andersen kepada Perusahaan atas semua kerugian, biaya perolehan dan biaya-biaya (termasuk penasihat hukum) sehubungan dengan kegagalan Andersen 2000 melaksanakan *Settlement Agreement (SA) (the Guarantee)*.

Crown Andersen sampai saat ini, menolak untuk melakukan pembayaran sehubungan dengan permintaan pembayaran pada tanggal 24 Juni 2005.

Pada tanggal 15 Februari 2007, Perusahaan mengajukan pemberitahuan arbitrase berdasarkan *Guarantee* untuk mendapatkan pembayaran dari Crown Andersen. Arbitrase tersebut diatur dalam peraturan Arbitrase No. 13 tahun 2007 di *Singapore International Arbitration Centre ("SIAC Arb 13/07")*.

Pada tanggal 16 Februari 2007, Crown menyampaikan informasi kepada SIAC bahwa Perusahaan dikarenakan keterbatasan dalam hal financial, tidak akan berpartisipasi dalam proses arbitrase.

Pada tanggal 30 Mei 2007, Mr. LP Thean menyampaikan informasi kepada Perusahaan bahwa dia telah ditunjuk sebagai *arbitrator* tunggal dan memulai untuk memberikan arahan dalam pengajuan gugatan, perlawanan, jawaban dan pernyataan saksi.

Selanjutnya pada tanggal 20 Juli 2007, Perusahaan mengajukan gugatannya terhadap Crown Andersen dalam proses arbitrase ini dan Crown Andersen diberikan waktu satu bulan untuk menanggapi gugatan tersebut. Sampai dengan terlampainya waktu yang telah ditentukan, Crown Andersen gagal untuk menyampaikan perlawanannya sebelum waktu yang ditentukan berakhir. Perusahaan mengajukan *affidavits* dari para saksi pada tanggal 7 Desember 2007 dan pada tanggal 4 Maret 2008 dilakukan verifikasi keterangan-keterangan para saksi. Tidak ada perwakilan yang dihadirkan atas nama Crown. Pada tanggal 4 April 2008, proses arbitrase dalam perkara ini telah selesai dengan putusan yang memenangkan Perusahaan. Saat ini, Perusahaan sedang dalam proses melakukan *enforcement* putusan arbitrase terhadap Andersen 2000 dan Crown Andersen.

**35. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS**  
*(Continued)*

*On June 24, 2005, the Company sent a letter to Crown Andersen demanding payment amounting to USD1,036,000 pursuant to a guarantee granted by Crown Andersen to the Company covering all losses, cost and expenses (including lawyer's fee) incurred or suffered by the Company in connection with Andersen 2000's failure to follow the Settlement Agreement (SA) (the Guarantee).*

*To date, Crown Andersen continues to refuse to make payment in relation to the payment request on June 24, 2005.*

*On February 15, 2007, the Company filed a Notice of Arbitration under the Guarantee for enforcement of the Guarantee against Crown Andersen. The arbitration was designated Arbitration No. 13 of 2007 in the Singapore International Arbitration Centre ("SIAC Arb 13/07").*

*On February 16, 2007, Crown wrote to inform SIAC and the Company that due to financial constraints, they will not be participating in the arbitration.*

*On May 30, 2007, Mr. LP Thean wrote to inform the Company that he had been appointed as the sole arbitrator and proceeded to give directions on the filing of the statement of case, defense, reply and witness statements.*

*On May 14, 2007, the arbitrators for the arbitration were determined. On July 23, 2007, the Company filed its Statement of Claim against Crown Andersen in the arbitration and Crown Andersen was given one month to respond the Claim. Crown Andersen failed to file its Defence prior to its due date. The Company filed its witnesses' affidavits on December 7, 2007 and verification upon the statement of the witnesses took place on March 4, 2008. On April 4, 2008, the arbitration concluded with a decision being rendered in favour of the Company. The Company is currently in the process of enforcing the arbitration judgments on Andersen 2000 and Crown Andersen.*



**35. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL**  
*(Lanjutan)*

- b. Pada tanggal 3 Maret 2000, PT Beloit Indonesia, Beloit Asia Pacific (L) Inc. (BAPL), Beloit Asia Pacific Pte Ltd (BAP), Beloit Corporation (BC), induk perusahaan dari BAPL dan BAP dan Harnishfeger Industries Inc. (Harnishfeger), perusahaan induk dari BC (semuanya disebut sebagai "Perusahaan-perusahaan Beloit") dan Perusahaan dan Asia Pulp & Paper Company Ltd. (APP) menandatangani sebuah perjanjian perdamaian (Perjanjian Perdamaian) sehubungan dengan perjanjian jual beli tanggal 18 Desember 1996 sehubungan dengan mesin-mesin kertas yang disebut sebagai PPM4 dan PPM5.

Perjanjian Perdamaian disetujui oleh Pengadilan Kepailitan Amerika Serikat dengan putusannya pada tanggal 22 Maret 2000. Sehubungan dengan ketentuan di dalam Perjanjian Perdamaian, Perusahaan mengeluarkan dan APP menjamin sebuah surat hutang dengan nilai USD110 juta kepada BC (Surat Hutang).

Pada saat tidak terpenuhinya Surat Hutang, BC memulai gugatan di Pengadilan New York untuk mengklaim Surat Hutang tersebut. Pengadilan New York memberikan keputusan yang mengabulkan permohonan BC (Putusan). APP mengajukan banding terhadap Putusan tersebut namun ditolak pada tanggal atau sekitar tanggal 25 Oktober 2002.

Sesuai dengan putusan yang telah dijatuhkan oleh Pengadilan wilayah New York, David J. Boland (Boland), perwakilan dari Beloit Corporation (dalam likuidasi) telah mengajukan upaya paksa atas hasil keputusan tersebut di berbagai yurisdiksi pengadilan termasuk di Texas dan Wisconsin, Amerika Serikat, Inggris, Skotlandia, Finlandia dan kemungkinan Jerman dan Austria. Pada tanggal 23 Mei 2001, Boland juga mendaftarkan Relas Panggilan di Pengadilan Tinggi Singapore terhadap Indah Kiat Finance (IV) Mauritius Ltd., APP dan Perusahaan berdasarkan Putusan. Gugatan ini dihentikan pada tanggal 2 Juni 2003.

**35. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS**  
*(Continued)*

- b. On 3 March 2000, PT Beloit Indonesia, Beloit Asia Pacific (L) Inc. (BAPL), Beloit Asia Pacific Pte. Ltd. (BAP), Beloit Corporation (BC), the parent company of BAPL and BAP and Harnishfeger Industries Inc. (Harnishfeger), the parent company of BC (collectively referred to as "Beloit Entities") and the Company and Asia Pulp & Paper Company Ltd. (APP) entered into a settlement deed (Settlement Deed) in connection with a sale and purchase agreement dated December 18, 1996 in respect of paper making machines referred to as PPM4 and PPM5.

The Settlement Deed was approved by the U.S. Bankruptcy Court by its order dated March 22, 2000. Pursuant to the terms of the Settlement Deed, the Company issued and APP guaranteed a promissory note with a face value of USD110 million to BC (the Note).

Upon the non-satisfaction of the Note, BC commenced an action in the New York State Courts to claim on the Note. The New York State Court awarded judgment to BC (the Judgment). APP's appeal against the Judgment was denied on or about October 25, 2002.

Pursuant to the Judgment awarded by the New York State Court, David J. Boland (Boland), the administrator of the Beloit Corporation (in Liquidation) commenced enforcement proceedings in various jurisdictions including Texas and Wisconsin, United States of America, England, Scotland, Finland and possibly Germany and Austria. On May 23, 2001, Boland also filed a Writ of Summons in the High Court of Singapore against Indah Kiat Finance (IV) Mauritius Ltd., APP and the Company based on the Judgment. This action was discontinued on June 2, 2003.

**35. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL**  
*(Lanjutan)*

Pada tanggal 6 April 2001, BLT mendaftarkan gugatannya sehubungan dengan proses kepailitan untuk mendapatkan pernyataan dari Pengadilan Kepailitan Amerika Serikat untuk daerah Delaware bahwa ia memegang hak milik yang bebas dari segala tuntutan atas beberapa bagian mesin dan perlengkapan sehubungan dengan mesin-mesin yang masih dikuasai oleh pihak ketiga. Pada tanggal 15 Juni 2001, Perusahaan dan APP mengajukan permohonan untuk menolak gugatan BLT. Pada tanggal 28 September 2001, Pengadilan Kepailitan Amerika Serikat memutuskan untuk menunda pemeriksaan sampai adanya proses arbitrase sesuai dengan ketentuan dalam Perjanjian Perdamaian. BLT belum memulai gugatan arbitrase apapun.

Pada tanggal 12 Maret 2002, BLT mengajukan gugatan di Pengadilan Tinggi Inggris untuk mengeksekusi Putusan. Sampai saat ini, belum ada langkah apapun yang diambil untuk mendapatkan *default judgment*. BLT juga harus mengajukan permohonan untuk menunjuk kurator atas perlengkapan-perengkapan di Inggris yang dibeli dari Asia Pulp & Paper Company (UK) Ltd. (APP UK) pada bulan Maret 2002. Putusan sela yang memutuskan untuk membekukan perlengkapan-perengkapan yang menjadi objek gugatan diperoleh BLT dan melarang Perusahaan dan APP untuk memindahkan atau melakukan sesuatu terhadap perlengkapan-perengkapan tersebut. Putusan sela ini masih berlaku. Sampai dengan tanggal laporan ini, tidak ada perkembangan atas masalah ini.

BLT juga telah memperoleh putusan sela yang membekukan perlengkapan-perengkapan yang saat ini berada di Skotlandia pada gugatan yang didaftarkan di Pengadilan pada tanggal 15 Mei 2005 di Skotlandia. BLT menuduh bahwa perlengkapan-perengkapan tersebut telah dibeli oleh atau dibeli atas nama APP atau Perusahaan dan dengan demikian BLT mempunyai hak untuk mengeksekusi Putusan terhadap perlengkapan tersebut. APP dan Perusahaan membantah keterkaitan mereka dengan perlengkapan dan tidak ikut serta dalam gugatan-gugatan tersebut. Putusan sela masih berlaku. Sampai dengan tanggal laporan ini, tidak ada perkembangan atas masalah ini.

**35. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS**  
*(Continued)*

*On April 6, 2001, BLT filed a complaint in connection with the bankruptcy proceedings seeking a declaration from the U.S. Bankruptcy Court for the District of Delaware that it holds clear title to certain parts and equipment relating to the machinery that are still held by third parties. On June 15, 2001, the Company and APP applied to dismiss the complaint. On September 28, 2001, the U.S. Bankruptcy Court stayed the complaint pending arbitration proceedings in accordance with the terms of the Settlement Deed. BLT has not yet initiated any arbitration proceedings.*

*On March 12, 2002, a claim was issued in the High Court of England by BLT attempting to enforce the Judgment. To date, no steps have been taken to enter default judgment. BLT has also applied to appoint a receiver over equipment in England that was purchased by Asia Pulp & Paper Company (UK) Ltd. (APP UK) in March 2002. A freezing injunction was obtained by BLT in relation to the equipment and prevented the Company and APP from removing or dealing with the equipment. This injunction currently remains in place. Up to the date of this report, there have been no developments in this matter.*

*BLT has also obtained an interim interdict (which has the same effect as an English freezing injunction) over equipment currently based in Scotland in proceedings filed in the Court of Session on May 15, 2005 in Scotland. BLT contends that the equipment has been purchased by or on behalf of APP or the Company and that it has the right to enforce the Judgment against the equipment. APP and the Company deny any connection to the equipment and have not taken any part in these proceedings. The interim interdict remains in place. Up to the date of this report, there have been no developments in this matter.*

**35. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL**  
*(Lanjutan)*

Pada tanggal 29 September 2004, Con-Lloyd Limited, perusahaan pergudangan, mengajukan permohonan kepada pengadilan Inggris untuk mengeluarkan mesin-mesin yang ada di dalam gudangnya. Beloit, APP UK dan Con-Lloyd Limited telah mendapatkan kesepakatan untuk masalah ini dan Pengadilan memberikan persetujuan atas kesepakatan antara Beloit, APP UK dan Con-Lloyd Limited.

- c. Pada bulan Agustus 2002, Bank One, N.A. (Bank One) mengajukan tuntutan di Pengadilan Negeri Amerika Serikat di *Nothern District of Illinois* terhadap Perusahaan, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (Tjiwi Kimia) dan APP. Klaim terhadap Perusahaan dan Tjiwi Kimia adalah atas kegagalan untuk membayar dua (2) *promissory notes* yang diterbitkan oleh Perusahaan dan Tjiwi Kimia, pada tanggal 25 April 1998 dengan nilai masing-masing sebesar USD21.810.000 dan USD16.213.000. APP juga menjadi tergugat karena APP menjadi penjamin kedua *promissory notes* tersebut. *Promissory notes* tersebut diterbitkan untuk Beloit Corporation sebagai pembayaran sebagian atas mesin dan *promissory notes* diserahkan kepada First National Bank of Chicago, yang sekarang bernama Bank One.

Pada akhir tahun 2004, JP Morgan Chase (JP Morgan) berhasil dalam permohonannya untuk menggantikan Bank One sebagai Penggugat didalam gugatan.

Pada tanggal 22 Desember 2008, JP Morgan mengajukan mosi untuk *summary judgment* melawan Perusahaan dan Tjiwi Kimia dan juga mengajukan mosi terpisah melawan Perusahaan. Kuasa hokum lawan mengajukan tanggapannya terhadap mosi ini pada tanggal 9 Maret 2009 dan JP Morgan mengajukan jawabannya pada tanggal 6 April 2009. Pengadilan memutuskan mosi yang diajukan JP Morgan pada tanggal 14 Oktober 2009. Hakim Yang Mulia James F. Holderman mengabulkan mosi yang diajukan JP Morgan melawan Perusahaan dan Tjiwi Kimia, namun mengusulkan bahwa mosi JP Morgan untuk *summary judgment* melawan Perusahaan tetap dipertimbangkan dan menghimbau para pihak untuk merundingkan perdamaian.

**35. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS**  
*(Continued)*

*On September 29, 2004, Con-Lloyd Limited, a warehouse company, applied to the English Courts to dispose of the machinery in its possession. Beloit, APP UK and Con-Lloyd Limited have reached agreement in respect of the matter and the Court sanctioned the proposed arrangement between Beloit, APP UK and Con-Lloyd Limited.*

- c. *In August 2002, Bank One, N.A. (Bank One) filed a complaint in the United States District Court for the Northern District of Illinois against the Company, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (Tjiwi Kimia) and APP. The claim against the Company and Tjiwi Kimia is for their failure to pay two (2) promissory notes issued by the Company and Tjiwi Kimia that as of April 25, 1998, had a face value of USD21,810,000 and USD16,213,000 respectively. APP was named as co-defendant because it was the guarantor for both promissory notes. The promissory notes were originally issued to Beloit Corporation as part-payment for machinery and they were subsequently assigned to the First National Bank of Chicago, the predecessor of Bank One.*

*In late 2004, JP Morgan Chase (JP Morgan) and subsequently successfully applied to Court to substitute Bank One as the Plaintiffs in the complaint.*

*On December 22, 2008, JP Morgan filed for a motion for summary judgment against the Company and Tjiwi Kimia and also a separate motion against the Company. Defense counsel filed responses to these motions on March 9, 2009, and JP Morgan filed its reply on April 6, 2009. The Court ruled on JP Morgan's motions on October 14, 2009. The Honorable James F. Holderman granted JP Morgan's motion against the Company and Tjiwi Kimia, but indicated that JP Morgan's motion for summary judgment against the Company remained under advisement and strongly encouraged the parties to discuss settlement.*

**35. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL**  
*(Lanjutan)*

d. Gryphon Domestic VI, LLC, 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 Perusahaan dan beberapa perusahaan lainnya yang berkaitan. Berikut ini deskripsi singkat atas upaya hukum tersebut:

(i) Di Amerika Serikat

Pada tanggal 13 September 2002, Oaktree Capital Management LLC ("Oaktree"), Gramercy Advisors LLC dan General Electric Capital mengajukan gugatan di *New York State Supreme Court* melawan Perusahaan, Asia Pulp & Paper Company Ltd. (APP), PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (Lontar), APP International Finance Company B.V. (APP Finance) dan Indah Kiat International Finance Company B.V. (Indah Kiat BV) (bersama-sama adalah Tergugat), berkaitan dengan berbagai wesel yang diterbitkan oleh APP Finance (Wesel Lontar) dan Indah Kiat BV (Wesel Indah Kiat 02 dan 06). Gugatan sehubungan dengan Wesel Indah Kiat 02 dan 06 masing-masing bernilai USD78,8 juta dan USD92,9 juta. Gugatan terhadap Wesel Lontar bernilai sebesar USD147 juta.

Pada tanggal 4 Februari 2003, gugatan semula ditolak dengan ijin untuk menyerahkan perbaikan gugatan. Pada tanggal 7 April 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 judgment* dikabulkan dan kemudian sebuah putusan berlaku melawan Tergugat pada tanggal 13 April 2004 (Putusan New York).

Pada tanggal 4 Februari 2005, Tergugat mengajukan banding terhadap 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.

**35. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS**  
*(Continued)*

d. Gryphon Domestic VI, LLC, 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 the Company and certain related companies. A brief description of these legal actions is set out below:

(i) In the United States of America

On September 13, 2002, Oaktree Capital Management LLC ("Oaktree"), Gramercy Advisors LLC and General Electric Capital Corporation filed a claim in the *New York State Supreme Court* against the Company, Asia Pulp & Paper Company Ltd. (APP), PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (Lontar), APP International Finance Company B.V. (APP Finance) and Indah Kiat International Finance Company BV (Indah Kiat BV) (collectively the Defendants) in respect of certain notes issued by APP Finance (the Lontar Notes) and Indah Kiat BV (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 million.

On February 4, 2003, the original claim was dismissed with leave to serve an amended claim. On April 7, 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 judgment was granted and, subsequently, a judgment was entered against the Defendants on 13 April 2004 (the New York Judgment).

On February 4, 2005, the Defendants filed an appeal against the New York Judgment. On May 17, 2005, the Defendants succeeded in their appeal to set aside the New York Judgment in relation to the Indah Kiat 06 and Lontar Notes.

**35. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL**  
(Lanjutan)

Pada tanggal 3 Juni 2005, Penggugat mengajukan mosi untuk *summary judgment* atas Wesel Lontar dan Indah Kiat 06. Argumen atas *summary judgment* disampaikan pada tanggal 8 September 2005.

Pada tanggal 8 Desember 2005 pengadilan mengabulkan mosi atas *summary judgment* Penggugat dan menolak mosi perlawanan Tergugat untuk *summary judgment* 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 beberapa langkah untuk memberlakukan putusan tersebut seperti mengirimkan dan mencoba mengirimkan dokumen pengadilan, *information subpoenas*, *restraining notices* dan perintah pemeriksaan terhadap beberapa pihak termasuk Tergugat dan afiliasinya, pelanggan, perusahaan-perusahaan perkapalan, para penasehat perusahaan, karyawan dan bekas karyawan dari perusahaan yang berkaitan, *turn over motions*, *injunction motions*, *contempt motions* dan sebagainya. 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.

**35. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS**  
(Continued)

On June 3, 2005, the Plaintiffs filed a motion for summary judgment in respect of the Lontar and Indah Kiat 06 Notes. The summary judgment argument was heard on September 8, 2005.

On December 8, 2005, the Court granted the Plaintiffs' summary motion and denied the Defendants' cross-motion for summary judgment and for an order vacating the judgment on the Indah Kiat 02 Notes and judgment was entered on February 24, 2006 (the Second New York Judgment). The Defendants' subsequent appeals to the New York State Appellate Court in relation to the judgments were unsuccessful. 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 Judgment and the Second New York Judgment, the Plaintiffs have taken various steps to enforce the Judgments 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. Defendants have opposed Plaintiffs' judgment 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.

**35. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL**  
*(Lanjutan)*

Pada atau sekitar tanggal 10 September 2008, Tergugat, Oaktree dan beberapa perusahaan affiliasinya mencapai suatu kesepakatan untuk perdamaian secara penuh dan final terhadap seluruh litigasi dan perseteruan diantara mereka termasuk di Indonesia, New York, California dan Singapura. Setelah perdamaian di atas, pada atau sekitar tanggal 2 April 2009, Gramercy Advisors, LLC, 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.

(ii) Di Indonesia

Pada tanggal 9 Oktober 2003, Penggugat memulai pelaksanaan proses hukum melawan Perusahaan dengan mendaftarkan permohonan sita eksekusi di Pengadilan Bengkalis di Indonesia. Pada tanggal 13 November 2003, Perusahaan memasukkan tanggapan atas permohonan sita Penggugat tersebut. Pada tanggal 18 November 2003, Pengadilan Bengkalis menolak permohonan sita eksekusi dari Penggugat.

**35. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS**  
*(Continued)*

*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, LLC, Gramercy Emerging Markets 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.*

(ii) In Indonesia

*On October 9, 2003, the Plaintiffs commenced enforcement proceedings against the Company by filing a foreclosure petition in the Bengkalis Court in Indonesia. On November 13, 2003, the Company filed its counter response to the Plaintiff's foreclosure petition. On November 18, 2003, the Bengkalis Court dismissed the Plaintiff's foreclosure petition.*

**35. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL**  
*(Lanjutan)*

Pada tanggal 13 November 2003, Perusahaan mengajukan gugatan hukum di Pengadilan Bengkalis di Indonesia (Proses Hukum Bengkalis) melawan, antara lain, Penggugat. Pada tanggal 5 Mei 2004, Pengadilan Bengkalis mengeluarkan putusan provisi yang melarang segala upaya untuk melakukan tindakan atau tuntutan berkaitan dengan Wesel Indah Kiat 02 dan 06. Pada tanggal 29 September 2004, Pengadilan Bengkalis memutuskan dengan memenangkan Indah Kiat dalam Proses Hukum Bengkalis. Putusan tersebut kemudian dikuatkan oleh Pengadilan Tinggi Riau pada tanggal 16 Juni 2005 dan juga pada tingkat Mahkamah Agung pada tanggal 21 Juni 2006. Putusan tersebut telah berkekuatan hukum tetap bagi para pihak berperkara. Pada pertengahan April 2007, Penggugat membuat permohonan kepada Mahkamah Agung untuk Peninjauan Kembali terhadap putusan Mahkamah Agung sebelumnya. Sampai dengan tanggal laporan ini, belum ada putusan yang diberikan oleh Mahkamah Agung sehubungan dengan permohonan tersebut.

Pada tanggal 24 Januari 2005, Indah Kiat BV memulai aksi melawan, antara lain, Penggugat, di Pengadilan Bengkalis atas penggantian *trustee* tanpa seijin pihak dalam indenture agreement untuk Wesel Indah Kiat 02 dan 06. Pada tanggal 3 Mei 2006, Pengadilan Bengkalis memutuskan dengan memenangkan Indah Kiat BV. Putusan tersebut telah dikuatkan oleh Pengadilan Tinggi Riau dan pada tanggal 28 Februari 2008 Mahkamah Agung Republik Indonesia telah mengeluarkan putusan yang menolak permohonan kasasi dari Penggugat.

**35. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS**  
*(Continued)*

*On November 13, 2003, the Company commenced a law suit in the Bengkalis Court in Indonesia (the Bengkalis Action) against, inter alia, the Plaintiffs. On May 5, 2004, the Bengkalis Court issued a restraining order prohibiting the commencement of any action/claim in relation to the Indah Kiat 02 and 06 Notes. On September 29, 2004, the Bengkalis Court ruled in favour of Indah Kiat in the Bengkalis Action. This decision has been upheld by the High Court in Riau on June 16, 2005 and also on appeal by the Supreme Court on June 21, 2006. The decision has become final and binding on the parties. In mid-April 2007, the Plaintiffs made an application to the Supreme Court for Judicial Review of the Supreme Court's earlier decision. Up to the date of this report, no decision has yet been rendered by the Supreme Court with respect to the application.*

*On January 24, 2005, Indah Kiat BV commenced action against, inter alia, the Plaintiffs in the Bengkalis District Court for the unauthorised replacement of the trustee in the indenture agreement to the Indah Kiat 02 and 06 Notes. On May 3, 2006, the Bengkalis Court ruled in favor of Indah Kiat BV. This decision has been upheld by the High Court of Riau and on Februari 28, 2008 the Supreme Court of Republic of Indonesia has handed down a decision which dismissing the appeals of cassation of the Plaintiffs.*

**35. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL**  
*(Lanjutan)*

- e. Pada tanggal 13 November 2003, Perusahaan (sebagai Penggugat) mendaftarkan gugatan perdata No. 05/Pdt.G/2003/PN.BKS di Pengadilan Negeri Bengkalis terhadap (1) Bank America National Trust Company, (2) The Depository Trust Company, (3) CEDE & Co., (4) Morgan Stanley & Co. Incorporated, (5) PT Bank Mizuho Indonesia, (6) Oaktree Capital Management LLC., (7) Gramercy Advisors, LLC., (8) General Electric Capital Corporation, (9) Gryphon Domestic VI, LLC., (10) OCM Opportunities Fund II L.P., (11) OCM Opportunities III L.P., (12) Columbia-HCA Master Retirement Trust, (13) Indah Kiat International Finance Company B.V., (14) Kantor Badan Pertanahan Nasional Kabupaten Bengkalis (Para Tergugat) sehubungan dengan tuntutan Perusahaan bahwa Para Tergugat telah melakukan rekayasa perjanjian yang telah merugikan Perusahaan.

Pada tanggal 5 Mei 2004, Pengadilan mengeluarkan putusan provisi/*Restraining Order* yang melarang Para Tergugat dan/atau pengganti dan/atau pihak yang mewakili mereka dalam mengambil setiap tindakan/tuntutan atas *Wesel* dan/atau *Indentures* dan/atau jaminannya yang berkaitan dengan Perusahaan.

Pada tanggal 16 September 2004, Pengadilan Negeri Bengkalis mengabulkan gugatan Penggugat dan pada tanggal 16 Juni 2005, Pengadilan Tinggi Riau mengeluarkan putusan No. 40/Pdt/2005/PTR, yang menguatkan putusan Pengadilan Negeri.

Pada tanggal 21 Juni 2006, Mahkamah Agung telah memutuskan perkara ini yang menolak kasasi dari Para Tergugat.

Pada pertengahan April 2007, Tergugat mengajukan kepada Mahkamah Agung permohonan Peninjauan Kembali terhadap putusan Mahkamah Agung sebelumnya. Sampai dengan tanggal laporan ini, belum ada putusan peninjauan kembali yang diberikan oleh Mahkamah Agung sehubungan dengan permohonan tersebut.

**35. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS**  
*(Continued)*

- e. On November 13, 2003, the Company (as a Plaintiff), filed a complaint at the Bengkalis Court No. 05/Pdt.G/2003/PN.BKS against (1) Bank America National Trust Company, (2) The Depository Trust Company, (3) CEDE & Co., (4) Morgan Stanley & Co. Incorporated, (5) PT Bank Mizuho Indonesia, (6) Oaktree Capital Management LLC., (7) Gramercy Advisors, LLC., (8) General Electric Capital Corporation, (9) Gryphon Domestic VI, LLC., (10) OCM Opportunities Fund II L.P., (11) OCM Opportunities III L.P., (12) Columbia-HCA Master Retirement Trust, (13) Indah Kiat International Finance Company B.V., (14) the Land Office (Badan Pertanahan Nasional) in the Bengkalis District (the Defendants) whereby the Company claims that the Defendants have "engineered" agreements, which have caused losses to the Company.

On May 5, 2004, the 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 the Notes and/or the *Indentures* and/or its collateral thereto relating to the Company.

On September 16, 2004, The Bengkalis District Court has granted the Plaintiff's claim and on June 16, 2005, the High Court of Riau issued a judgment No. 40/Pdt/2005/PTR, which affirmed the District Court's decision.

On June 21, 2006, the Supreme Court has handed down a judgment to the case which dismissing the cassation of the Defendants.

In mid-April 2007, the Defendants made an application to the Supreme Court for Judicial Review of the Supreme Court's earlier decision. Up to the date of this report, no decision in judicial review has yet been rendered by the Supreme Court with respect to the application.



**35. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL**  
(Lanjutan)

- f. 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 Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills (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 judgment* dan pada tanggal 6 Februari 2008, hakim mengeluarkan putusan yang mengabulkan mosi *summary judgment* EXIM. Pada tanggal 29 Mei 2008 putusan formal berdasarkan putusan *summary judgment* tersebut telah dikeluarkan. Putusan tersebut kemudian dikuatkan oleh *United States Court of Appeals* pada tanggal 30 September 2009.

Sejak awal Desember 2008, EXIM dalam upayanya untuk mendapatkan pembayaran berdasarkan *summary judgment* juga telah memperoleh beberapa penetapan dan putusan pengadilan dan telah mengirimkan penetapan, putusan pengadilan dan/atau *subpoena* tersebut kepada beberapa perusahaan. Sampai dengan tanggal laporan ini, upaya EXIM untuk mendapatkan pembayaran berdasarkan *summary judgment* melalui penetapan, putusan pengadilan dan *subpoena* tersebut masih terus berlanjut. Sehubungan dengan upaya mereka untuk memberlakukan putusan tersebut, EXIM telah mengajukan permintaan *discovery* kepada Tergugat dan telah mendapatkan putusan yang mengharuskan Tergugat untuk menyediakan *discovery* yang telah dimintakan dan menjatuhkan denda harian kepada Tergugat apabila gagal untuk menyediakan *discovery* tersebut dikarenakan larangan yang didasari dari putusan provisi yang dikeluarkan oleh Pengadilan Indonesia. Sampai dengan tanggal laporan ini, proses pengadilan dalam perkara ini masih terus berjalan.

**35. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS**  
(Continued)

- f. On October 29, 2003, Export-Import Bank of The United States (EXIM) filed a complaint (which subsequently was amended twice) in the *United States District Court for the Southern District of New York* against Company, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills (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 judgment and, on February 6, 2008, the judge issued a decision granting EXIM's summary judgment motions. On May 29, 2008 a formal judgment based on the summary judgment decision was entered. The judgment 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 judgment, also has obtained various writs and orders from the court and has sent those writs, orders and/or subpoenas to various companies. Up to the date of this report, EXIM's effort to enforce the summary judgment through such writs, orders and subpoenas is still ongoing. In connection with its judgment enforcement efforts, EXIM has submitted discovery requests to the Defendants and has obtained orders compelling the Defendants to provide the requested discovery and imposing a daily fine for failing to do so because of the prohibitions of an injunction issued by an Indonesian court. Up to the date of this report, proceedings relating thereto are ongoing.

**35. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL**  
*(Lanjutan)*

- g. Pada tanggal 17 Februari 2004, US Bank National Association (US Bank) mengajukan gugatan melawan Perusahaan, APP International Finance Company B.V., PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry, Asia Pulp & Paper Co. Ltd. dan Indah Kiat International Finance Company B.V. (Tergugat).

Gugatan yang didaftarkan oleh US Bank dalam kapasitasnya sebagai wali amanat pengganti untuk mendapatkan hutang 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 Pengugat 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 judgment* atas pembayaran pokok dan bunga yang sudah jatuh tempo.

Pada tanggal 7 Januari 2005, pengadilan memenangkan mosi US Bank untuk *Summary Judgment* sebesar USD1,157 miliar. Pada tanggal 2 Maret 2005, atas permohonan Tergugat, Pengadilan mengurangi jumlah yang diputuskan menjadi USD839 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. 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 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 the *Court of Appeals* meninjau kembali putusan, setelah syarat mengenai putusan yang final atau perintah telah berlaku.

**35. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS**  
*(Continued)*

- g. On February 17, 2004, US Bank National Association (US Bank) filed a lawsuit against the Company, APP International Finance Company B.V., PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry, 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 judgment on the payment of principal and interest due.

On January 7, 2005, the Court granted US Bank's motion for Summary Judgment in the sum of USD1.157 billion. On March 2, 2005, upon the Defendants' application, the Court reduced the Judgment sum to USD839 million. The judgment was affirmed by an appellate court on April 26, 2006 and a motion for reargument or, alternatively, leave to appeal to New York Court of Appeals was denied on September 28, 2006. 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 judgment's because the appellate division order sought to be reviewed lacked finality. The dismissal is without prejudice to the Defendants ability to request that the Court of Appeals review the judgment after the requisite final judgment or order is entered.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

---

**35. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL**  
*(Lanjutan)*

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. Sampai dengan tanggal laporan ini, tindakan terkait tersebut masih berjalan.

- h. Pada tanggal 14 Januari 2005, Indah Kiat International Finance Company B.V. (Penggugat) mendaftarkan perkara No. 03/Pdt.G/2005/PN.BKS melawan, antara lain, Perusahaan, Asia Pulp & Paper Company Ltd. (APP), Bank America National Trust Company (dikenal sebagai US Bank National Association), Morgan Stanley & Co. Incorporated, PT Bank Mizuho Indonesia, Oaktree Capital Management LLC., Gramercy Advisors, LLC., General Electric Capital Corporation, Gryphon Domestic VI, LLC., OCM Opportunities Fund II L.P., OCM Opportunities Fund III L.P., Columbia/HCA Master Retirement Trust, dkk. (Para Tergugat) di Pengadilan Negeri Bengkulu mengenai penggantian wali amanat yang tidak sah dalam *Indenture Agreement* yaitu tanpa persetujuan dari pihak lain dalam *Indenture Agreement* tersebut.

Pada tanggal 21 September 2005, Pengadilan Negeri Bengkulu mengeluarkan Putusan Sela atas eksepsi dari Para Tergugat yang menyatakan bahwa Pengadilan Negeri Bengkulu mempunyai kompetensi untuk memeriksa perkara ini.

Pada tanggal 19 April 2006, Pengadilan Negeri Bengkulu mengeluarkan putusan sehubungan dengan perkara ini yang memenangkan pihak Penggugat, putusan tersebut kemudian dikuatkan oleh Pengadilan Tinggi Riau pada tanggal 5 Oktober 2006 dan pada tanggal 28 Februari 2008 Mahkamah Agung Republik Indonesia telah mengeluarkan putusan yang menolak permohonan kasasi dari Tergugat.

- i. Pada bulan Agustus 2008, Korean Fair Trade Commission (KFTC) melaksanakan penyelidikan atas kemungkinan terjadinya praktek persaingan usaha tidak sehat sehubungan *Woodfree Uncoated Paper Industry* diantara produsen kertas yang menjalankan usahanya di Korea.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

---

**35. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS**  
*(Continued)*

*In or about August 2009, US Bank commenced various efforts to enforce the judgment, such as seeking to domesticate the judgment in other States and serving restraining notices on the Defendants and others. Up to the date of this report, proceedings relating thereto are ongoing.*

- h. On January 14, 2005, Indah Kiat International Finance Company B.V. (the Plaintiff) filed a claim at the Bengkulu District Court No. 03/Pdt.G/2005/PN.BKS against, inter alia, the Company, Asia Pulp & Paper Company Ltd. (APP), US Bank National Association, Morgan Stanley & Co. Incorporated, PT Bank Mizuho Indonesia, Oaktree Capital Management LLC., Gramercy Advisor, LLC., General Electric Capital Corporation, Gryphon Domestic VI, LLC., OCM Opportunities Fund II L.P., OCM Opportunities Fund III L.P., Columbia/HCA Master Retirement Trust et.al. (the Defendants) at the Bengkulu District Court for the unlawful replacement of the trustee in Indenture Agreement without approval from the other parties of the Indenture Agreement.*

*On September 21, 2005, the Bengkulu District Court issued a provisional judgment with regard to the Defendants' motion to dismiss which stated that the Bengkulu District Court has the competency to try the case.*

*On April 19, 2006, the Bengkulu District Court has issued the decision for this case in favor of the Plaintiff, the decision has been upheld by the the High Court of Riau on October 5, 2006 and on Februari 28, 2008 the Supreme Court of Republic of Indonesia has handed down a desicion which dismissing the appeals of cassation of the Defendants.*

- i. On August 2008, The Korean Fair Trade Commission (KFTC) has conducted an investigation into the possible anti-competitive behavior relating to Woodfree Uncoated Paper Industry amongst paper manufacturers who conduct business in Korea.*

**35. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL**  
(Lanjutan)

Berdasarkan laporan pemeriksaan yang dilakukan oleh KFTC, dilaporkan bahwa pada periode Februari 2001 sampai Februari 2004, Perusahaan, UPM-Kymmene (Changsu) Paper Industry Co. Ltd. (UPM), Advance Paper Company Limited (AA) dan April Fine Paper Trading Pte. Ltd. (April) secara berkala mengadakan pertemuan yang dinamakan "AAA Club Meeting" untuk menetapkan target harga atas kertas yang akan diekspor kepada tiap negara di Asia Pasific Region (*Target Price*) dan khususnya pada target produk kertas fotokopi *cut size* dan *folio size* di Korea.

Pada tanggal 17 Desember 2008, Perusahaan dan para pihak yang diselidiki lainnya menghadiri *hearing* yang diadakan oleh Komite KFTC (Komite) untuk memberikan argumen mereka dan bantahan atas dugaan praktek persekongkolan/kolusi atas kertas fotokopi tersebut.

Pada tanggal 18 Desember 2008, Komite telah memerintahkan Perusahaan untuk menerima rekomendasi KFTC dan membebankan 2,4% dari jumlah pendapatan Perusahaan, yaitu KRW 2.301.000.000 sebagai denda administratif.

Pada tanggal 26 Februari 2009, Perusahaan mengajukan banding terhadap putusan Komite pada Pengadilan Tinggi Korea dan kemudian pada tanggal 27 Januari 2010 Pengadilan Tinggi di Korea menguatkan putusan Komite tersebut.

Pada tanggal 26 Februari 2010, Perusahaan mengajukan banding atas putusan Pengadilan Tinggi Korea ke Supreme Court di Korea.

Sampai dengan tanggal laporan ini, proses pengadilan dalam perkara ini masih terus berjalan.

**36. INFORMASI SIGNIFIKAN**

- a. Perusahaan, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk., dan PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills saat ini sedang menghadapi tuduhan dumping dan subsidi yang diajukan oleh Appleton Coated LLC, 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.

**35. SIGNIFICANT LITIGATION AND CLAIMS**  
(Continued)

Based on examination report submitted by the KFTC, it was reported that during the period of February 2001 to February 2004, the Company, UPM-Kymmene (Changsu) Paper Industry Co. Ltd. (UPM), Advance Paper Company Limited (AA) and April Fine Paper Trading Pte. Ltd. (April) periodically held the meeting which was named as "AAA Club Meeting" to set the target price on the paper to be exported to each country in the Asia Pacific Region (*Target Price*) and specifically targeted products in Korea were the *cut size* and the *folio size* copier papers.

On December 17, 2008, the Company and other examinees attended the hearing held by the Committee of the KFTC (the Committee) to present their own arguments and rebuttals of the alleged collusive activity on the copy papers.

On December 18, 2008, the Committee has ruled against the Company and to accept the recommendation of the KFTC and imposed 2.4% of the total revenues of the Company, which is KRW 2,301,000,000 as the administrative fine.

On February 26, 2009, the Company has filed a litigation proceeding against Committee's decision in the High Court of Korea and later on January 27, 2010, the High Court of Korea upheld the Committee's decision.

On February 26, 2010, the Company has filed an appeal against the High Court's decision at the Supreme Court of Korea.

Up to the date of this report, proceedings relating thereto are ongoing.

**36. SIGNIFICANT INFORMATION**

- a. The Company, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk., and PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills are currently facing dumping and countervailing duties allegations by Appleton Coated LLC, 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.

**36. INFORMASI SIGNIFIKAN (Lanjutan)**

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)*. Saat ini DOC sedang melakukan penyelidikan atas tuduhan tersebut.

- b. Pada tanggal 27 November 2009, 2 perusahaan kertas di Korea Selatan: *Hankuk Paper Manufacturing Co., Ltd.* dan *Hongwon Paper Manufacturing Co., Ltd.* mengajukan petisi kepada *Ministry of Strategy and Finance (MSOF)* Korea Selatan untuk melakukan review atas pengenaan bea anti dumping atas impor *uncoated woodfree paper* yang berasal dari Indonesia dan China.

Perusahaan, *PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk.*, dan *PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills* saat ini dalam penyelidikan investigasi pemeriksaan awal oleh *Korea Trade Commission (KTC)*.

**37. STANDAR AKUNTANSI BARU**

Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) telah menerbitkan revisi atas beberapa standar akuntansi yang mungkin berdampak pada laporan keuangan konsolidasian.

Revisi berikut ini berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah 1 Januari 2010:

- PSAK 26 (Revisi 2009) - Biaya Pinjaman.
- PSAK 50 (Revisi 2006) - Instrumen Keuangan: Penyajian dan Pengungkapan.
- PSAK 55 (Revisi 2006) - Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran.

Revisi berikut ini berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah 1 Januari 2011:

- PSAK 1 (Revisi 2009) - Penyajian Laporan Keuangan.
- PSAK 2 (Revisi 2009) - Laporan Arus Kas.
- PSAK 4 (Revisi 2009) - Laporan Keuangan Konsolidasian dan Laporan Keuangan Tersendiri.
- PSAK 5 (Revisi 2009) - Segmen Operasi.

**36. SIGNIFICANT INFORMATION (continued)**

*The petition were filed on 23 September 2009 before the International Trade Administration, United States Department of Commerce (DOC) and the United States International Trade Commission (ITC). The Process is currently at the DOC investigation phase.*

- b. *On 27 November 2009, 2 paper companies in South Korea: Hankuk Paper Manufacturing Co., Ltd. and Hongwon Paper Manufacturing Co., Ltd. filed a petition to the Ministry of Strategy and Finance (MSOF) of South Korea to initiate a review on the imposition of Anti-Dumping Duty on imports of uncoated woodfree paper originating from the Republic of Indonesia and the People's Republic of China.*

*The Company, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk., and PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills are currently under investigation at the preliminary phase by the Korea Trade Commission (KTC).*

**37. NEW ACCOUNTING STANDARD  
PRONOUNCEMENTS**

*The Indonesian Institute of Accountants (IAI) has released revisions to several accounting standards that may have certain impacts on the consolidated financial statements.*

*The following revisions are effective for financial statements for the period commencing from on or after January 1, 2010:*

- *PSAK 26 (Revised 2009) - Borrowing Costs.*
- *PSAK 50 (Revised 2006) - Financial Instruments: Presentation and Disclosure.*
- *PSAK 55 (Revised 2006) - Financial Instruments: Recognition and Measurements.*

*The following revisions are effective for financial statements for the period commencing from on or after January 1, 2011:*

- *PSAK 1 (Revised 2009) - Presentation of Financial Statements.*
- *PSAK 2 (Revised 2009) - Statement of Cash Flows.*
- *PSAK 4 (Revised 2009) - Consolidated and Separate Financial Statements.*
- *PSAK 5 (Revised 2009) - Operating Segments.*

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2009  
(Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun yang  
Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2008)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

---

**37. STANDAR AKUNTANSI BARU** (*Lanjutan*)

- PSAK 15 (Revisi 2009) - Investasi pada Entitas Asosiasi.
- PSAK 25 (Revisi 2009) - Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi Akuntansi dan Kesalahan.
- PSAK 48 (Revisi 2009) - Penurunan Nilai Aset.
- PSAK 57 (Revisi 2009) - Provisi, Liabilitas Kontinjensi dan Aset Kontinjensi.
- ISAK 7 (Revisi 2009) - Konsolidasi Entitas Bertujuan Khusus.

Selain itu, IAI juga telah mencabut beberapa standar akuntansi, yang tanggal efektifnya mengikuti ketentuan tanggal efektif dalam PSAK lain yang terkait, sebagai berikut:

- PPSAK 2 - Pencabutan PSAK 41: Akuntansi Waran dan PSAK 43: Akuntansi Anjak Piutang.
- PPSAK 3 - Pencabutan PSAK 54: Akuntansi Restrukturisasi Utang Piutang Bermasalah
- PPSAK No. 5 - Pencabutan ISAK 06: Interpretasi atas Paragraf 12 dan 16 PSAK No. 55 (1999) tentang Instrumen Derivatif Melekat pada Kontrak dalam Mata Uang Asing.

Perusahaan dan Anak perusahaan sedang mempelajari dampak yang mungkin timbul dari penerapan standar-standar ini terhadap laporan keuangan konsolidasian.

**PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2009  
(With Comparative Figures for the Year Ended  
December 31, 2008)  
(Expressed in United States Dollar, unless  
otherwise stated)**

---

**37. NEW ACCOUNTING STANDARD  
PRONOUNCEMENTS** (*Continued*)

- PSAK 15 (Revised 2009) - Investments in Associates.
- PSAK 25 (Revised 2009) - Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors.
- PSAK 48 (Revised 2009) - Impairment of Assets.
- PSAK 57 (Revised 2009) - Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets.
- ISAK 7 (Revised 2009) - Consolidation - Special Purpose Entities.

Moreover, IAI has revoked several accounting standards, the effective dates of which follow the effective date of the provisions of the other related PSAKs, as follows:

- PPSAK No. 2 - Revocation of PSAK 41 Accounting for Warrants and PSAK 43 Accounting for Factoring.
- PPSAK No. 3 - Revocation of PSAK 54 Accounting for the Restructuring of Troubled Debt.
- PPSAK No. 5 - Revocation of ISAK 06: Interpretation of Paragraphs 12 and 16 of PSAK 55 (1999) on Embedded Derivative Instruments in Foreign Currency Contract.

The Company and Subsidiaries are evaluating the potential impact on the consolidated financial statements as a result of the adoption of the above new accounting standards.