



**Laporan Keuangan Interim Konsolidasian
30 Juni 2013 (Tidak Diaudit) dan
31 Desember 2012 (Diaudit) dan Untuk
Periode Enam Bulan yang Berakhir pada
Tanggal 30 Juni 2013 dan 2012
(Tidak Diaudit)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK**

***Interim Consolidated Financial Statements
June 30, 2013 (Unaudited) and
December 31, 2012 (Audited) and
For the Six Months Period Ended
June 30, 2013 and 2012
(Unaudited)***

***PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES***

Daftar Isi**Table of Contents**

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

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN (NERACA)
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION (BALANCE SHEETS)
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar,
unless otherwise stated)**

	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>30 Juni 2013 / June 30, 2013</u>	<u>31 Desember 2012 / December 31, 2012</u>	
A S E T				A S S E T S
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	4	41.495	38.222	<i>Cash and cash equivalents</i>
Piutang usaha - neto				<i>Trade receivables - net</i>
Pihak ketiga	5	14.276	35.746	<i>Third parties</i>
Pihak berelasi	5,22c	6.311	12.643	<i>Related parties</i>
Piutang lain-lain		178	680	<i>Other receivables</i>
Persediaan	6	117.489	90.240	<i>Inventories</i>
Uang muka dan biaya dibayar di muka	7	29.986	20.107	<i>Advances and prepaid expenses</i>
Pajak dibayar di muka	20a	5.385	4.432	<i>Prepaid taxes</i>
Aset lancar lainnya		2.453	2.311	<i>Other current assets</i>
Total Aset Lancar		<u>217.573</u>	<u>204.381</u>	<i>Total Current Assets</i>
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Piutang pihak berelasi	22d	65.459	65.093	<i>Due from related parties</i>
Investasi pada entitas asosiasi	8	4.472	4.472	<i>Investment in associated company</i>
Aset tetap - neto	9	648.737	664.860	<i>Fixed assets - net</i>
Jaminan pembelian jangka panjang	10,22g	76.576	76.576	<i>Guarantee for long-term purchases</i>
Aset tidak lancar lainnya	11	259.092	221.951	<i>Other non-current assets</i>
Total Aset Tidak Lancar		<u>1.054.336</u>	<u>1.032.952</u>	<i>Total Non-Current Assets</i>
TOTAL ASET		<u><u>1.271.909</u></u>	<u><u>1.237.333</u></u>	TOTAL ASSETS

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

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

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN (NERACA)
INTERIM KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION (BALANCE SHEETS)
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar,
unless otherwise stated)**

	Catatan/ <i>Notes</i>	30 Juni 2013 / <i>June 30, 2013</i>	31 Desember 2012 / <i>December 31, 2012</i>	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				SHORT-TERM LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek				Short-term bank loans
Pihak ketiga	12	178.653	169.493	Third parties
Pihak berelasi	12,22i	238.572	238.841	Related parties
Utang usaha				Trade payables
Pihak ketiga	13	31.991	27.120	Third parties
Pihak berelasi	13,22e	15.184	4.912	Related parties
Utang lain-lain		4.173	7.476	Other payables
Utang pajak	20b	3.152	3.333	Taxes payable
Beban masih harus dibayar	14	22.004	20.163	Accrued expenses
Uang muka pelanggan				Advances from customers
Pihak berelasi	22h	94.660	105.619	Related parties
Liabilitas jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun:				Current maturities of long-term debts:
Liabilitas sewa pembiayaan	2k	15	10	Lease liability
Pinjaman jangka panjang	15	234.520	234.898	Long-term loans
Total Liabilitas Jangka Pendek		<u>822.924</u>	<u>811.865</u>	Total Short-term Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				LONG-TERM LIABILITIES
Utang pihak berelasi	22f	14.212	12.596	Due to related parties
Liabilitas pajak tangguhan - neto		82.998	85.330	Deferred tax liabilities - net
Liabilitas imbalan kerja	21	10.673	10.256	Employee benefits liability
Liabilitas jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun:				Long-term debts - net of current maturities:
Liabilitas sewa pembiayaan	2k	31	26	Lease liability
Total Liabilitas Jangka Panjang		<u>107.914</u>	<u>108.208</u>	Total Long-term Liabilities
Total Liabilitas		<u>930.838</u>	<u>920.073</u>	Total Liabilities
EKUITAS				EQUITY
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk				Equity attributable to owners of the parent
Modal saham				Share capital
Modal dasar - 3.200.000 saham dengan nilai nominal Rp1.000.000 per saham				Authorized capital - 3,200,000 shares at par value of Rp1,000,000 each
Modal ditempatkan dan disetor - 1.227.140 saham	16	406.242	406.242	Issued and paid - 1,227,140 shares
Defisit		<u>(65.171)</u>	<u>(88.982)</u>	Deficit
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk		<u>341.071</u>	<u>317.260</u>	Equity attributable to owners of the parent
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS		<u><u>1.271.909</u></u>	<u><u>1.237.333</u></u>	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

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

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

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI KOMPREHENSIF INTERIM
KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF
COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2013 AND 2012 (UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar,
unless otherwise stated)**

	Catatan/ <i>Notes</i>	30 Juni 2013 / <i>June 30, 2013</i>	30 Juni 2012 / <i>June 30, 2012</i>	
PENJUALAN NETO	17,22a	226.556	193.696	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	18,22b	<u>185.346</u>	<u>186.221</u>	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO		<u>41.210</u>	<u>7.475</u>	GROSS PROFIT
BEBAN USAHA	19			OPERATING EXPENSES
Penjualan		6.187	5.769	<i>Selling</i>
Umum dan administrasi		<u>12.322</u>	<u>13.193</u>	<i>General and administrative</i>
Total Beban Usaha		<u>18.509</u>	<u>18.962</u>	<i>Total Operating Expenses</i>
LABA (RUGI) USAHA		<u>22.701</u>	<u>(11.487)</u>	OPERATING INCOME (LOSS)
PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN				OTHER INCOME (CHARGES)
Laba selisih kurs - neto		3.479	8.677	<i>Gain on foreign exchange - net</i>
Pendapatan bunga		302	273	<i>Interest income</i>
Beban bunga		(5.890)	(8.513)	<i>Interest expense</i>
Lain-lain - neto		<u>887</u>	<u>873</u>	<i>Others - net</i>
Pendapatan (Beban) Lain-lain - Neto		<u>(1.222)</u>	<u>1.310</u>	<i>Other Income (Charges) - Net</i>
LABA (RUGI) SEBELUM MANFAAT (BEBAN) PAJAK PENGHASILAN		21.479	(10.177)	INCOME (LOSS) BEFORE INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE)
TAKSIRAN MANFAAT PAJAK PENGHASILAN	20c	<u>2.332</u>	<u>2.637</u>	ESTIMATED INCOME TAX BENEFIT
LABA (RUGI) - NETO		23.811	(7.540)	NET INCOME (LOSS)
Pendapatan komprehensif lainnya		<u>-</u>	<u>-</u>	<i>Other comprehensive income</i>
TOTAL LABA (RUGI) KOMPREHENSIF		<u>23.811</u>	<u>(7.540)</u>	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
TOTAL LABA (RUGI) KOMPREHENSIF YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk		<u>23.811</u>	<u>(7.540)</u>	<i>Owners of the parent</i>

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

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

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS INTERIM
KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF
CHANGES IN EQUITY
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2013 AND 2012 (UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar,
unless otherwise stated)**

	Modal Ditempatkan dan Disetor/ Issued and Paid Share Capital	Uang Muka Pemesanan Modal Saham/ Advances for Future Stock Subscription	Defisit/ Deficit	Ekuitas - Neto/ Net Equity	
Saldo 1 Januari 2012	381.242	25.000	(114.659)	291.583	<i>Balance as of January 1, 2012</i>
Reklasifikasi uang muka pemesanan modal saham	25.000	(25.000)	-	-	<i>Reclassification of advances for future stock subscription</i>
Total rugi komprehensif periode berjalan	-	-	(7.540)	(7.540)	<i>Total comprehensive loss current period</i>
Saldo 30 Juni 2012	406.242	-	(122.199)	284.043	<i>Balance as of June 30, 2012</i>
Saldo 1 Januari 2013	406.242	-	(88.982)	317.260	<i>Balance as of January 1, 2013</i>
Total laba komprehensif periode berjalan	-	-	23.811	23.811	<i>Total comprehensive income current period</i>
Saldo 30 Juni 2013	406.242	-	(65.171)	341.071	<i>Balance as of June 30, 2013</i>

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

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

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN ARUS KAS INTERIM KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012
(TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF
CASH FLOWS
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2013 AND 2012 (UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar,
unless otherwise stated)**

	<u>30 Juni 2013 / June 30, 2013</u>	<u>30 Juni 2012 / June 30, 2012</u>	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan dari pelanggan	243.399	169.205	<i>Receipts from customers</i>
Pembayaran kepada pemasok dan karyawan	<u>(195.802)</u>	<u>(209.094)</u>	<i>Payments to suppliers and employees</i>
Kas yang diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas operasi	47.597	(39.889)	<i>Cash generated from (used in) operating activities</i>
Pembayaran bunga	(5.413)	(7.948)	<i>Interest paid</i>
Penerimaan penghasilan bunga	303	279	<i>Interest income received</i>
Pembayaran pajak - neto	<u>(1.134)</u>	<u>(129)</u>	<i>Payments of taxes - net</i>
Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Operasi	<u>41.353</u>	<u>(47.687)</u>	<i>Net Cash Provided by (Used in) Operating Activities</i>
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Penurunan (kenaikan) aset lancar dan aset tidak lancar lainnya	(139)	5.434	<i>Decrease (increase) in other current assets and other non-current assets</i>
Perolehan aset tetap dan uang muka pembelian aset tetap	<u>(46.829)</u>	<u>(59.299)</u>	<i>Aquisition of fixed assets and advance for purchase of fixed assets</i>
Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Investasi	<u>(46.968)</u>	<u>(53.865)</u>	<i>Net Cash Used in Investing Activities</i>
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Kenaikan pinjaman bank jangka pendek	8.891	104.783	<i>Increase in short-term bank loans</i>
Pembayaran pinjaman jangka panjang dan utang obligasi	-	(2.725)	<i>Payment of long-term loans and bonds payable</i>
Pembayaran liabilitas pembiayaan	<u>(6)</u>	<u>-</u>	<i>Payment of lease liability</i>
Kas Neto Diperoleh dari Aktivitas Pendanaan	<u>8.885</u>	<u>102.058</u>	<i>Net Cash Provided by Financing Activities</i>
KENAIKAN NETO KAS DAN SETARA KAS	3.270	506	NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
DAMPAK NETO PERUBAHAN NILAI TUKAR ATAS KAS DAN SETARA KAS	3	(31)	NET EFFECT OF CHANGES IN EXCHANGE RATES ON CASH AND CASH EQUIVALENTS
KAS DAN SETARA KAS AWAL PERIODE	<u>38.222</u>	<u>36.334</u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD
KAS DAN SETARA KAS AKHIR PERIODE	<u><u>41.495</u></u>	<u><u>36.809</u></u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD

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

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

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

1. UMUM

a. Pendirian Perusahaan

PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry ("Perusahaan") didirikan di Republik Indonesia pada tanggal 13 Februari 1974 dalam rangka Undang-undang Penanaman Modal Dalam Negeri No. 6 Tahun 1968, yang telah diubah dengan Undang-undang No. 12 Tahun 1970 berdasarkan Akta Notaris Malem Ukur Sembiring, S.H., No. 44. Akta pendirian ini disahkan oleh Menteri Kehakiman dalam Surat Keputusan No. Y.A.5/263/11 tanggal 7 Mei 1976 dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 60 Tambahan No. 6235 tanggal 28 Juli 1995. Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan. Perubahan Anggaran Dasar Perusahaan dalam rangka penyesuaian terhadap Undang-undang Republik Indonesia No. 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas termuat dalam Akta No. 22 tanggal 10 Desember 2007 oleh Linda Herawati, S.H., Notaris di Jakarta Pusat. Perubahan ini telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. AHU-01211.AH.01.02 Tahun 2008 tertanggal 9 Januari 2008 dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 92 Tambahan No. 23727 tanggal 14 November 2008.

Perubahan terakhir Anggaran Dasar Perusahaan termuat dalam Akta No. 85 tanggal 28 Desember 2011 oleh Linda Herawati, S.H., Notaris di Jakarta Pusat, mengenai pengeluaran sebagian saham dalam simpanan yakni sebanyak 222.325 saham yang seluruhnya diambil oleh PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills. Perubahan tersebut telah diterima dan dicatat oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia, sebagaimana tercantum dalam Surat No. AHU-AH.01.10-04740 tertanggal 10 Februari 2012.

Perusahaan bergerak dalam industri bubur kertas dan kertas. Perusahaan berkedudukan di Jambi, Sumatra, Indonesia dan pabriknya berlokasi di Tebing Tinggi, Jambi. Perusahaan memulai kegiatan usaha komersialnya sejak tahun 1976.

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

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

1. GENERAL

a. Company's Establishment

PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (the "Company") was established in the Republic of Indonesia on February 13, 1974 under the framework of the Domestic Capital Investment Law No. 6 Year 1968, as amended by Law No. 12 Year 1970 based on Notarial Deed No. 44 of Malem Ukur Sembiring, S.H. The deed of establishment was approved by the Ministry of Justice in its Decision Letter No. Y.A.5/ 263/11 dated May 7, 1976 and was published in State Gazette of the Republic of Indonesia No. 60, Supplement No. 6235 dated July 28, 1995. The Company's Articles of Association have been amended several times. The amendment of the Company's Articles of Association to comply with Law No. 40 of the Republic of Indonesia of year 2007 concerning Limited Liability Companies which was stated in Notarial Deed No. 22 dated December 10, 2007 by Linda Herawati, S.H., Notary in Central Jakarta. This amendment was approved by the Ministry of Law and Human Rights of Republic of Indonesia in its Decision Letter No. AHU-01211.AH.01.02. Year 2008 dated January 9, 2008 and was published in State Gazette of the Republic of Indonesia No. 92, Supplement No. 23727 dated November 14, 2008.

The latest amendment to the Company's Articles of Association was stated in the Notarial Deed No. 85 dated December 28, 2011 by Linda Herawati, S.H., Notary in Central Jakarta, in regard to the issuance of a portion of shares in the depository in the amount of 222,325 shares which have been subscribed by PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills. The amendment was received and registered by the Ministry of Law and Human Rights of Republic of Indonesia, as stated in Letter No. AHU-AH.01.10-04740 dated February 10, 2012.

The Company is engaged in the manufacture of pulp and paper. The Company is domiciled in Jambi, Sumatra, Indonesia and its plant is located in Tebing Tinggi, Jambi. The Company started its commercial operations in 1976.

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

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

b. Dewan Komisaris dan Direksi serta Karyawan

b. Boards of Commissioners and Directors and Employees

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan pada tanggal 30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012 adalah sebagai berikut:

The composition of the Company's Boards of Commissioners and Directors as of June 30, 2013 and December 31, 2012 was as follows:

**30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012 /
June 30, 2013 and December 31, 2012**

Dewan Komisaris

Komisaris Utama
Wakil Komisaris Utama
Komisaris
Komisaris
Komisaris Independen
Komisaris Independen

Yudi Setiawan Lin
Drs. John Ferdinand Pandelaki
Sukirta Mangku Djaja
Ir. Gandi Sulistiyanto Soeherman
Let. Jend. TNI (Pur) Soetedjo
Drs. Pande Putu Raka, MA

Board of Commissioners

President Commissioner
Vice President Commissioner
Commissioner
Commissioner
Independent Commissioner
Independent Commissioner

Direksi

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

Lin Chin Wen
Hendra Jaya Kosasih
Linda Suryasari Wijaya Limantara
Indah Suryasari Wijaya Limantara
Suresh Kilam
Kenny Santoso
Arthur Tahya
Kurniawan Yuwono
Agustian R. Partawidjaja
Frenky Loa
Hoo Hendra Gunawan
Suhendra Wiriadinata

Board of Directors

President Director
Vice President Director
Vice President Director
Vice President Director
Director
Director
Director
Director
Director
Director
Director
Director
Director
Director

Manajemen kunci terdiri dari Dewan Komisaris dan Direksi.

Key management personnel are Board of Commissioners and Directors.

Pada tanggal 30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012, jumlah karyawan tetap Perusahaan dan Entitas Anak masing-masing adalah 2.554 dan 2.526 orang (tidak diaudit).

As of June 30, 2013 and December 31, 2012, the Company and Subsidiaries had 2,554 and 2,526 permanent employees, respectively (unaudited).

c. Struktur Entitas Anak

c. Structure of the Subsidiaries

Pada tanggal 30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012, Perusahaan memiliki Entitas Anak dengan kepemilikan sebagai berikut:

As of June 30, 2013 and December 31, 2012, the Company had ownership interest in Subsidiaries as follows:

Entitas Anak/ Subsidiaries	Bidang Usaha/ Scope of Activities	Tanggal Pendirian/ Date of Establishment	Kedudukan, Tahun Usaha Komersial/ Domicile, Year of Commercial Operation	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)		Total Aset sebelum Eliminasi/ Total Assets before Elimination (USD)	
				30 Juni 2013 / June 30, 2013	31 Desember 2012 / December 31, 2012	30 Juni 2013 / June 30, 2013	31 Desember 2012 / December 31, 2012
Lontar Papyrus Finance B.V	Bidang Keuangan/ Financing Company	21 April 2004/ April 21, 2004	Belanda, 2004/ Netherlands, 2004	100	100	814	820
Grand Ventures Limited	Bidang Investasi/ Investment Company	10 Mei 2004 May 10, 2004	Malaysia, 2004/ Malaysia, 2004	100	100	26.165	26.165

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

1. UMUM (Lanjutan)

**d. Penyelesaian Laporan Keuangan Interim
Konsolidasian**

Laporan keuangan interim konsolidasian ini telah disetujui untuk diterbitkan oleh Direksi Perusahaan pada tanggal 31 Juli 2013.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING

**a. Dasar Penyajian Laporan Keuangan Interim
Konsolidasian dan Pernyataan Kepatuhan**

Laporan keuangan interim konsolidasian telah disusun sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan ("SAK"), yang mencakup Pernyataan dan Interpretasi yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia, termasuk beberapa standar baru atau yang direvisi yang berlaku efektif sejak tanggal 1 Januari 2012.

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

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

Ketika Perusahaan menerapkan suatu kebijakan akuntansi secara retrospektif atau membuat penyajian kembali pos-pos laporan keuangan atau ketika Perusahaan mereklasifikasi pos-pos dalam laporan keuangannya maka laporan posisi keuangan interim konsolidasian pada awal periode komparatif disajikan.

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

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

1. GENERAL (Continued)

**d. Completion Of The Interim Consolidated Financial
Statements**

The accompanying interim consolidated financial statements were authorized for issue by the Company's Directors on July 31, 2013.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES**

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

The interim consolidated financial statements have been prepared in accordance with Financial Accounting Standards ("SAK"), which comprise the Statements and Interpretations issued by the Board of Financial Accounting Standards of the Indonesian Institute of Accountants, including applicable new or revised standards effective January 1, 2012.

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

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

When the Company adopts accounting policy retrospectively or restates items in its financial statements or the Company reclassifies the items in its financial statements, the interim consolidated statements of financial position at the beginning of comparative period are presented.

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

b. Prinsip-Prinsip Konsolidasi

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

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

Entitas Anak dikonsolidasi sejak tanggal akuisisi, yaitu tanggal Perusahaan memperoleh pengendalian, sampai dengan tanggal Perusahaan kehilangan pengendalian.

Seluruh saldo akun dan transaksi yang material antar entitas yang dikonsolidasi 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 (3) bulan atau kurang sejak tanggal penempatan dan tidak digunakan sebagai jaminan atau dibatasi penggunaannya.

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

b. Principles of Consolidation

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

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

Subsidiaries are consolidated from the date of their acquisition, being the date on which the Company obtains control, and continue to be consolidated until the date that such control ceases.

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 original maturities within three (3) months or less from the placement date and not pledged as collateral or restricted in use.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

d. Instrumen Keuangan

Efektif tanggal 1 Januari 2012, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 50 (Revisi 2010), "Instrumen Keuangan: Penyajian," PSAK No. 55 (Revisi 2011), "Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran," dan PSAK No. 60, "Instrumen Keuangan: Pengungkapan," yang menggantikan PSAK No. 50 (Revisi 2006), "Instrumen Keuangan: Penyajian dan Pengungkapan" dan PSAK No. 55 (Revisi 2006), "Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran." Penerapan standar tersebut berdampak terhadap pengungkapan dalam Laporan keuangan interim konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak.

1. Aset keuangan

Pengakuan awal

Aset keuangan pada awalnya diakui sebesar nilai wajarnya ditambah biaya transaksi, kecuali untuk aset keuangan yang diklasifikasikan pada nilai wajar melalui laporan laba rugi yang pada awalnya diukur dengan nilai wajar. Klasifikasi aset keuangan antara lain sebagai aset keuangan yang ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi (FVTPL), investasi dimiliki hingga jatuh tempo (HTM), pinjaman yang diberikan dan piutang atau aset keuangan tersedia untuk dijual (AFS). Perusahaan dan Entitas Anak menetapkan klasifikasi aset keuangannya pada saat pengakuan awal dan, sepanjang diperbolehkan dan diperlukan, ditelaah kembali pengklasifikasian aset tersebut pada setiap tanggal laporan posisi keuangan.

Pada tanggal 30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012, aset keuangan Perusahaan dan Entitas Anak terdiri dari pinjaman yang diberikan dan piutang (Catatan 23).

Pengukuran setelah pengakuan awal

Pinjaman yang diberikan dan piutang

Pinjaman yang diberikan dan piutang diukur sebesar biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif, dikurangi dengan penurunan nilai. Keuntungan dan kerugian diakui dalam laporan laba rugi komprehensif interim konsolidasian pada saat pinjaman yang diberikan dan piutang dihentikan pengakuannya atau mengalami penurunan nilai, serta melalui proses amortisasi.

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

d. Financial Instruments

Effective January 1, 2012, the Company and Subsidiaries applied PSAK No. 50 (Revised 2010), "Financial Instruments: Presentation," PSAK No. 55 (Revised 2011), "Financial Instruments: Recognition and Measurement," and PSAK No. 60, "Financial Instruments: Disclosures," which supersede PSAK No. 50 (Revised 2006), "Financial Instruments: Presentation and Disclosures" and PSAK No. 55 (Revised 2006), "Financial Instruments: Recognition and Measurement." The adoption of these standards had an impact on the disclosures in the Company and Subsidiaries' interim consolidated financial statements.

1. Financial assets

Initial recognition

Financial assets are recognized initially at fair value plus transaction costs, except for those financial assets classified as at fair value through profit or loss, which are initially measured at fair value. Financial assets are classified as financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL), held-to-maturity investments (HTM), loans and receivables or available-for-sale financial assets (AFS). The Company and Subsidiaries determines the classification of their financial assets at initial recognition and, where allowed and appropriate, re-evaluates the designation of such assets at each statement of financial position date.

As of June 30, 2013 and December 31, 2012, the Company and Subsidiaries' financial assets consisted of loans and receivables (Note 23).

Subsequent measurement

Loans and receivables

Loans and receivables are carried at amortized cost using the effective interest method, less any impairment. Gains and losses are recognized in the interim consolidated statement of comprehensive income when the loans and receivables are derecognized or impaired, as well as through the amortization process.

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

Penurunan nilai aset keuangan

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

Penghentian pengakuan aset keuangan

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

2. Liabilitas keuangan dan instrumen ekuitas

Pengakuan awal

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

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

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

Impairment of financial assets

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

Derecognition of financial assets

The Company and Subsidiaries shall derecognize financial assets when, and only when: the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire; the contractual rights to receive the cash flows of the financial asset are transferred to another entity or the contractual rights to receive the cash flows of the financial asset are retained but a contractual obligation is assumed to pay the cash flows to one or more recipients in an arrangement that meets certain conditions. When the Company and Subsidiaries transfers a financial asset, it shall evaluate the extent to which it retains the risks and rewards of ownership of the financial asset.

2. Financial liabilities and equity instruments

Initial recognition

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

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

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

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

Instrumen keuangan majemuk, seperti obligasi atau instrumen sejenis yang dapat dikonversi oleh pemegangnya menjadi saham biasa dengan jumlah yang telah ditetapkan, dipisahkan antara liabilitas keuangan dan ekuitas sesuai dengan substansi pengaturan kontraktual. Pada tanggal penerbitan instrumen keuangan majemuk, nilai wajar dari komponen liabilitas diestimasi dengan menggunakan suku bunga yang berlaku di pasar untuk instrumen *non-convertible* yang serupa. Jumlah ini dicatat sebagai liabilitas dengan dasar biaya perolehan diamortisasi menggunakan metode suku bunga efektif sampai dengan liabilitas tersebut berakhir melalui konversi atau pada tanggal instrumen jatuh tempo. Komponen ekuitas ditentukan dengan cara mengurangi jumlah komponen liabilitas dari keseluruhan nilai wajar instrumen keuangan majemuk. Jumlah tersebut diakui dan dicatat dalam ekuitas, dikurangi dengan pajak penghasilan, dan tidak ada pengukuran setelah pengakuan awal.

Pada tanggal 30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012, liabilitas keuangan Perusahaan dan Entitas Anak terdiri dari pinjaman dan utang (Catatan 23).

Pengukuran setelah pengakuan awal pinjaman dan utang

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

Penghentian pengakuan liabilitas keuangan

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

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

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

Compound financial instruments, a bond or similar instrument convertible by the holder into a fixed number of ordinary shares, are classified separately as financial liabilities and equity in accordance with the substance of the contractual arrangement. At the date of issuance of compound financial instruments, the fair value of the liability component is estimated using the prevailing market interest rate for a similar non-convertible instrument. This amount is recorded as a liability on an amortized cost basis using the effective interest method until extinguished upon conversion or at the instrument's maturity date. The equity component is determined by deducting the amount of the liability component from the fair value of the compound financial instruments as a whole. This amount is recognized and included in equity, net of income tax effects, and is not subsequently remeasured.

As of June 30, 2012 and December 31, 2012, the Company and Subsidiaries' financial liabilities consisted of loans and borrowings (Note 23).

Subsequent measurement loans and borrowings

After initial recognition, financial liabilities in this category are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. Gains and losses are recognized in the interim consolidated statement of comprehensive income when the liabilities are derecognized, as well as through the amortization process.

Derecognition of financial liabilities

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

3. Saling hapus instrumen keuangan

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

4. Instrumen keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi

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

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

e. Transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi

Perusahaan dan Entitas Anak melakukan transaksi dengan pihak-pihak berelasi sebagaimana didefinisikan dalam PSAK No. 7 (Revisi 2010), "Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi." Transaksi ini dilakukan berdasarkan persyaratan yang disetujui oleh kedua belah pihak. Transaksi yang signifikan dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam catatan atas Laporan keuangan interim konsolidasian.

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

3. Offsetting of financial instruments

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

4. Financial instruments measured at amortized cost

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

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

e. Transactions with Related Parties

The Company and Subsidiaries enters into transactions with related parties as defined in PSAK No. 7 (Revised 2010), "Related party Disclosure." The transactions are made based on terms agreed by the parties. Significant transactions with related parties are disclosed in the notes to interim consolidated financial statements.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

f. Persediaan

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

g. Biaya Dibayar Dimuka

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

h. Aset Lancar Lainnya

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

i. Investasi pada Entitas Asosiasi

Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 15 (Revisi 2009), "Investasi pada Entitas Asosiasi." PSAK revisi ini mengatur akuntansi investasi dalam entitas asosiasi dalam hal penentuan pengaruh signifikan, metode akuntansi yang harus diterapkan, penurunan nilai investasi dan pengungkapan.

Entitas asosiasi adalah suatu entitas, dimana Perusahaan dan Entitas Anak mempunyai pengaruh signifikan dan bukan merupakan entitas anak (Catatan 2e) maupun bagian partisipasi dalam ventura bersama. Pemilikan, secara langsung maupun tidak langsung, 20% atau lebih hak suara investee dianggap pemilikan pengaruh signifikan, kecuali dapat dibuktikan dengan jelas hal yang sebaliknya.

Investasi pada entitas asosiasi diukur dengan menggunakan metode ekuitas, dimana total tercatat investasi tersebut ditambah atau dikurang untuk mengakui bagian Perusahaan dan Entitas Anak atas laba atau rugi dan penerimaan dividen dari entitas asosiasi sejak tanggal perolehan.

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

f. Inventories

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

g. Prepaid Expenses

Prepaid expenses are amortized over the periods benefited.

h. Other Current Assets

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

i. Investment in Associates

The Company and Subsidiaries applied PSAK No. 15 (Revised 2009), "Investments in Associates." The revised PSAK prescribes the accounting for investments in associates as to determination of significant influence, accounting method to be applied, impairment in value of investments and disclosures.

An associate is an entity, over which the Company or Subsidiaries have significant influence and that is neither a subsidiary (Note 2e) nor an interest in a joint venture. Direct or indirect ownership of 20% or more of the voting power of an investee is presumed to be an ownership of significant influence, unless it can be clearly demonstrated that this is not the case.

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

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

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

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

j. Aset Tetap

Efektif tanggal 1 Januari 2012, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 16 (Revisi 2011), "Aset Tetap," yang menggantikan PSAK No. 16 (Revisi 2007), "Aset Tetap," dan PSAK No. 47, "Akuntansi Tanah." Selain itu, Perusahaan dan Entitas Anak juga menerapkan ISAK No. 25, "Hak atas Tanah." Penerapan standar tersebut tidak berdampak material terhadap laporan keuangan Perusahaan dan Entitas Anak.

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

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

	<u>Tahun/Years</u>
Mesin dan peralatan pabrik	25
Bangunan dan prasarana	20 - 25
Perabotan dan peralatan kantor	8
Peralatan transportasi	4

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

Aset dalam penyelesaian dinyatakan sebesar biaya perolehan dan disajikan sebagai bagian dari "Aset Tetap" dalam laporan posisi keuangan interim 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)**

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

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

j. Fixed Assets

Effective January 1, 2012, the Company and Subsidiaries applied PSAK No. 16 (Revised 2011), "Fixed Assets," which superseded PSAK No. 16 (Revised 2007), "Fixed Assets," and PSAK No. 47, "Accounting for Land." Moreover, the Company and Subsidiaries also applied ISAK No. 25, "Rights Arising from Land." The adoption of these standards did not have material impact on the Company and Subsidiaries' financial statements.

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

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

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

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

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

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

k. Sewa

Efektif tanggal 1 Januari 2012, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 30 (Revisi 2011), "Sewa," yang menggantikan PSAK No. 30 (Revisi 2007), "Sewa." Selain itu, Perusahaan dan Entitas Anak juga menerapkan ISAK No. 23, "Sewa Operasi - Insentif" dan ISAK No. 24, "Evaluasi Substansi Beberapa Transaksi yang Melibatkan Suatu Bentuk Legal Sewa." Penerapan standar tersebut tidak berdampak material terhadap laporan keuangan Perusahaan dan Entitas Anak.

Sewa yang mengalihkan secara substansial semua risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset kepada *lessee* diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan. Pada awal masa sewa, sewa pembiayaan dikapitalisasi sebesar nilai wajar aset sewaan atau sebesar nilai kini dari pembayaran sewa minimum, jika nilai kini lebih rendah dari nilai wajar. Pembayaran sewa minimum dipisahkan antara bagian yang merupakan beban keuangan dan bagian yang merupakan pelunasan liabilitas sehingga menghasilkan suatu tingkat bunga periodik yang konstan atas saldo liabilitas. Beban keuangan dibebankan pada laporan laba rugi komprehensif interim 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 interim consolidated statements of comprehensive 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 reliably measured. An item of fixed assets is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset is included in interim consolidated statement of comprehensive income in the year the asset is derecognized.

k. Leases

Effective January 1, 2012, the Company and Subsidiaries applied PSAK No. 30 (Revised 2011), "Leases," which superseded PSAK No. 30 (Revised 2007), "Leases." Moreover, the Company and Subsidiaries also applied ISAK No. 23, "Operating Leases - Incentives" and ISAK No. 24, "Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease." The adoption of these standards did not have material impact on the Company and Subsidiaries' financial statements.

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 interim consolidated statement of comprehensive 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 Non-Keuangan

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

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

m. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK 23 (Revisi 2010), "Pendapatan." PSAK revisi ini mengidentifikasi terpenuhinya kriteria pengakuan pendapatan, sehingga pendapatan dapat diakui, dan mengatur perlakuan akuntansi atas pendapatan yang timbul dari transaksi dan kejadian tertentu, serta memberikan panduan praktis dalam penerapan kriteria mengenai pengakuan pendapatan.

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

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

i. Impairment of Non-Financial Assets

The Company and Subsidiaries applied PSAK No. 48 (Revised 2009), "Impairment of Assets." The Company and Subsidiaries evaluates at each reporting date whether there is any indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, the Company and Subsidiaries estimates the recoverable amount of the asset. The recoverable amount of an asset or a cash-generating unit is the higher of its fair value less costs to sell and its value in use. Whenever the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered to be impaired and is written down to its recoverable amount. The impairment loss is recognized immediately in the interim consolidated statement of comprehensive income.

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

m. Revenue and Expense Recognition

The Company and Subsidiaries adopted PSAK 23 (Revised 2010), "Revenue." The revised PSAK identifies the circumstances under which the criteria on revenue recognition will be met and, therefore, revenue may be recognized, and prescribes the accounting treatment of revenue arising from certain types of transactions and events, and also provides practical guidance on the application of the criteria on revenue recognition.

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

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

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

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

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

n. Transaksi dan Saldo Dalam Mata Uang Asing

Efektif tanggal 1 Januari 2012, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 10 (Revisi 2010), "Pengaruh Perubahan Kurs Valuta Asing," yang menggantikan PSAK No. 10, "Transaksi dalam Mata Uang Asing," PSAK No. 11, "Penjabaran Laporan Keuangan dalam Mata Uang Asing," PSAK No. 52, "Mata Uang Pelaporan," dan ISAK No. 4, "PSAK10: Alternatif Perlakuan yang Diizinkan atas Selisih Kurs." Penerapan standar tersebut tidak berdampak material terhadap Laporan keuangan interim konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak.

Transaksi dalam mata uang asing dijabarkan ke mata uang USD dengan kurs yang berlaku pada saat transaksi dilakukan. Pada akhir periode pelaporan, aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing disesuaikan ke dalam USD menggunakan kurs tengah yang ditetapkan oleh Bank Indonesia pada tanggal terakhir transaksi perbankan pada periode tersebut. Laba atau rugi yang timbul dikreditkan atau dibebankan sebagai laba atau rugi komprehensif interim konsolidasian.

Kurs yang digunakan pada tanggal 30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012 adalah sebagai berikut:

	30 Juni 2013 / June 30, 2013 (Satuan Penuh/ Full Amount)	31 Desember 2012 / December 31, 2012 (Satuan Penuh/ Full Amount)	
Rupiah Indonesia	9.929,00	9.670,00	Indonesian Rupiah
Yen Jepang	98,94	86,36	Japanese Yen
Yuan Cina	6,18	6,29	China Yuan
Dolar Singapura	1,27	1,22	Singaporean Dollar
Euro Eropa	0,77	0,75	European Euro

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

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

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

n. Foreign Currency Transactions and Balances

Effective January 1, 2012, the Company and Subsidiaries applied PSAK No. 10 (Revised 2010), "The Effects of Changes in Foreign Exchange Rate," which superseded PSAK No. 10, "Transaction in Foreign Currencies," PSAK No. 11, "Translation of Financial Statements in Foreign Currencies," PSAK No. 52, "Reporting Currency," and ISAK No. 4, "PSAK 10: Alternative Treatment Permitted for Foreign Exchange Differences." The adoption of this standard did not have material impact on the Company and Subsidiaries' interim consolidated financial statements.

Transactions in foreign currencies are translated into USD at the rates of exchange prevailing at the time the transactions are made. At the end of reporting period, monetary assets and liabilities denominated in currencies other than USD are adjusted to USD to reflect the middle exchange rate published by Bank Indonesia at the last banking transaction date of the period. The resulting net foreign exchange gains or losses are recognized in interim consolidated statements of comprehensive income.

The exchange rates used as of June 30, 2013 and December 31, 2012 were as follows:

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

o. Imbalan Kerja

Efektif tanggal 1 Januari 2012, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 24 (Revisi 2010), "Imbalan Kerja," yang menggantikan PSAK No. 24 (Revisi 2004), "Imbalan Kerja." Selain itu, Perusahaan dan Entitas Anak juga menerapkan ISAK No. 15, "PSAK 24: Batas Aset Imbalan Pasti, Persyaratan Pendanaan Minimum dan Interaksinya." Penerapan standar tersebut tidak berdampak material terhadap laporan keuangan Perusahaan dan Entitas Anak.

Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK tersebut di atas untuk menentukan liabilitas imbalan kerja sesuai dengan Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 ("Undang-undang") tanggal 25 Maret 2003. Sesuai PSAK tersebut, beban imbalan pasca 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 neto yang belum diakui pada akhir tahun pelaporan sebelumnya melebihi jumlah yang lebih besar diantara 10% dari nilai kini imbalan pasti dan 10% dari nilai wajar aset program pada akhir periode pelaporan. Porsi keuntungan atau kerugian aktuarial yang diakui adalah kelebihan tersebut dibagi dengan rata-rata sisa masa kerja ekspektasian dari para pekerja terkait. Beban jasa lalu yang terjadi ketika memperkenalkan program imbalan pasti atau mengubah imbalan terutang pada program imbalan pasti yang ada, diamortisasi selama periode sampai imbalan tersebut menjadi hak.

Perusahaan dan Entitas Anak mengakui keuntungan atau kerugian atas kurtailmen atau penyelesaian pada saat terjadinya. Kurtailmen terjadi jika entitas menunjukkan komitmennya untuk mengurangi secara signifikan jumlah pekerja yang ditanggung oleh program; atau mengubah ketentuan dalam program yang menyebabkan bagian yang material dari jasa masa depan pekerja tidak lagi memberikan imbalan atau memberikan imbalan yang lebih rendah. Sebelum menentukan dampak kurtailmen atau penyelesaian, Perusahaan dan Entitas Anak mengukur kembali kewajiban dengan menggunakan asumsi aktuarial yang berlaku.

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

o. Employee Benefits

Effective January 1, 2012, the Company and Subsidiaries applied PSAK No. 24 (Revised 2010), "Employee Benefits," which superseded PSAK No. 24 (Revised 2004), "Employee Benefits." Moreover, the Company and Subsidiaries also applied ISAK No. 15, "PSAK 24: The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction." The adoption of these standards did not have material impact on the Company and Subsidiaries' financial statements.

The Company and Subsidiaries adopted the abovementioned PSAK to determine its employee benefits liabilities under the Labor Law No. 13/2003 dated March 25, 2003 ("the Law"). Under the PSAK, cost of post employment 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 greater of 10% of the present value of defined benefit obligation and 10% of the fair value of plan assets at that date. The recognized portion of actuarial gains or losses is the excess divided by the expected average remaining working lives of the related employees. Past-service cost arising from the introduction of a defined benefit plan or changes in the benefits obligation of an existing plan are required to be amortized over the period until the benefits concerned become vested.

The Company and Subsidiaries recognizes gains or losses on the curtailment or settlement when it occurs. A curtailment occurs when an entity is demonstrably committed to make a significant reduction in the number of employees covered by a plan; or amends the terms of a defined benefit plan so that a significant element of future service by current employees will no longer qualify for benefits, or will qualify only for reduced benefits. Before determining the effect of a curtailment or settlement, the Company and Subsidiaries remeasures the obligation using current actuarial assumptions.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(Lanjutan)

p. Pajak Penghasilan

Efektif tanggal 1 Januari 2012, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 46 (Revisi 2010), "Pajak Penghasilan," yang menggantikan PSAK No. 46 (Revisi 2004), "Akuntansi Pajak Penghasilan." Selain itu, Perusahaan dan Entitas Anak juga menerapkan ISAK No. 20, "Pajak Penghasilan - Perubahan dalam Status Pajak Entitas atau Para Pemegang Saham." Penerapan standar tersebut tidak berdampak material terhadap laporan keuangan Perusahaan dan Entitas Anak.

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

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

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

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

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

p. Income Taxes

Effective January 1, 2012, the Company and Subsidiaries applied PSAK No. 46 (Revised 2010), "Income Taxes," which superseded PSAK No. 46 (Revised 2004), "Accounting for Income Taxes." Moreover, the Company and Subsidiaries also applied ISAK No. 20, "Income Taxes - Changes in the Tax Status of an Entity or its Shareholders." The adoption of these standards did not have material impact on the Company and Subsidiaries' financial statements.

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

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

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

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

Jumlah tambahan pokok dan denda pajak berdasarkan Surat Ketetapan Pajak ("SKP") diakui sebagai pendapatan atau beban dalam laba rugi tahun/periode berjalan. Namun jika diajukan upaya penyelesaian selanjutnya, jumlah tersebut ditangguhkan pembebanannya sepanjang memenuhi kriteria pengakuan aset.

q. Provisi dan Kontinjensi

Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 57 (Revisi 2009), "Provisi, Liabilitas Kontinjensi, dan Aset Kontinjensi." PSAK revisi ini diterapkan secara prospektif dan menetapkan pengakuan dan pengukuran liabilitas diestimasi, liabilitas kontinjensi dan aset kontinjensi serta untuk memastikan informasi memadai telah diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan untuk memungkinkan para pengguna memahami sifat, waktu, dan jumlah yang terkait dengan informasi tersebut.

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

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

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

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

Additional tax principal and penalty amounts based on Tax Assessment Letters ("SKP") are recognized as income or expense in the current year/period profit or loss. However when further avenue is sought, such amounts are deferred if they meet the asset recognition criteria.

q. Provisions and Contingencies

The Company and Subsidiaries adopted PSAK No. 57 (Revised 2009), "Provisions, Contingent Liabilities, and Contingent Assets." The revised PSAK is applied prospectively and provides that appropriate recognition criteria and measurement bases are applied to provisions, contingent liabilities and contingent assets and to ensure that sufficient information is disclosed in the notes to enable users to understand the nature, timing and amount related to the information.

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

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

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

3. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING

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

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

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

Menentukan mata uang fungsional

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

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

3. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS

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

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

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

Determining functional currency

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

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

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

Menentukan klasifikasi aset dan liabilitas keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak menetapkan klasifikasi atas aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan mempertimbangkan apakah definisi yang ditetapkan PSAK No. 55 (Revisi 2011) dipenuhi. Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Perusahaan dan Entitas Anak seperti diungkapkan pada Catatan 2.

Menentukan nilai wajar dan perhitungan amortisasi biaya perolehan dari instrumen keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak mencatat aset dan liabilitas keuangan tertentu pada nilai wajar dan pada biaya perolehan yang diamortisasi, yang mengharuskan penggunaan estimasi akuntansi. Sementara komponen signifikan atas pengukuran nilai wajar dan asumsi yang digunakan dalam perhitungan amortisasi biaya perolehan ditentukan menggunakan bukti obyektif yang dapat diverifikasi, jumlah nilai wajar atau amortisasi dapat berbeda bila Perusahaan dan Entitas Anak menggunakan metodologi penilaian atau asumsi yang berbeda. Perubahan tersebut dapat mempengaruhi secara langsung laba atau rugi Perusahaan dan Entitas Anak. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 23.

Menilai jumlah terpulihkan dari aset keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak mengevaluasi akun piutang tertentu yang diketahui bahwa pelanggan tertentu tidak dapat memenuhi kewajibannya. Dalam hal tersebut, Perusahaan dan Entitas Anak menggunakan pertimbangan, berdasarkan fakta dan situasi yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas pada, jangka waktu hubungan dengan pelanggan dan status kredit dari pelanggan berdasarkan catatan kredit dari pihak ketiga yang tersedia dan faktor pasar yang telah diketahui, untuk mencatat penyisihan spesifik atas pelanggan terhadap jumlah terutang guna mengurangi jumlah piutang yang diharapkan dapat diterima oleh Perusahaan dan Entitas Anak. Penyisihan spesifik ini dievaluasi kembali dan disesuaikan jika tambahan informasi yang diterima mempengaruhi jumlah penyisihan atas penurunan nilai piutang. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 5.

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

Determining classification of financial assets and
financial liabilities

The Company and Subsidiaries determines the classification of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the definition set forth in PSAK No. 55 (Revised 2011). Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Company and Subsidiaries' accounting policies as disclosed in Note 2.

Determining fair value and calculation of cost
amortization of financial instruments

The Company and Subsidiaries record certain financial assets and liabilities at fair values and at amortized costs, which require the use of accounting estimates. While significant components of fair value measurement and assumptions used in the calculation of cost amortization were determined using verifiable objective evidence, the fair value or amortization amount would differ if the Company and Subsidiaries utilized different valuation methodology or assumptions. Such changes would directly affect the Company and Subsidiaries' profit or loss. Further details are disclosed in Note 23.

Assessing recoverable amounts of financial assets

The Company and Subsidiaries evaluates specific accounts receivable where it has information that certain customers are unable to meet its financial obligations. In these cases, the Company and Subsidiaries uses judgment, based on available facts and circumstances, including but not limited to, the length of its relationship with the customer and the customer's current credit status based on any available third party credit reports and known market factors, to record specific provisions for customers against amounts due to reduce its receivable amounts that the Company and Subsidiaries expect to collect. These specific provisions are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the provision for impairment. Further details are disclosed in Note 5.

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

Menentukan metode penyusutan dan estimasi umur
manfaat aset tetap

Biaya perolehan aset tetap disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomisnya. Manajemen mengestimasi masa manfaat ekonomis aset tetap 4 tahun sampai dengan 25 tahun. Ini adalah umur yang secara umum diharapkan dalam industri dimana Perusahaan dan Entitas Anak menjalankan bisnisnya. Perubahan tingkat pemakaian dan perkembangan teknologi dapat mempengaruhi masa manfaat ekonomis dan nilai sisa aset, dan karenanya biaya penyusutan masa depan mungkin direvisi. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 9.

Menilai penurunan nilai dari aset non-keuangan tertentu

PSAK No. 48 (Revisi 2009) mensyaratkan bahwa penilaian penurunan nilai dilakukan pada aset non-keuangan tertentu apabila terdapat kejadian atau perubahan keadaan yang mengindikasikan bahwa nilai tercatat tidak dapat diperoleh kembali. Faktor-faktor yang dianggap penting oleh Perusahaan dan Entitas Anak yang dapat memicu penelaahan atas penurunan nilai adalah sebagai berikut:

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

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

Pada tanggal 30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012, Perusahaan dan Entitas Anak menilai bahwa tidak ada indikasi penurunan nilai persediaan, investasi pada entitas asosiasi, aset tetap, dan akun aset tidak lancar lainnya.

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

Determining depreciation method and estimated useful
lives of fixed assets

The costs of fixed assets are depreciated on a straight-line basis over their estimated useful lives. Management properly estimates the useful lives of these fixed assets to be within 4 years to 25 years. These are common life expectancies applied in the industries in which the Company and Subsidiaries conducts its business. Changes in the expected level of usage and technological development could impact on the economic useful lives and the residual values of these assets, and therefore future depreciation charges could be revised. Further details are disclosed in Note 9.

Assessing impairment of certain non-financial assets

PSAK No. 48 (Revised 2009) requires that an impairment review be performed on certain non-financial assets whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying value may not be recoverable. The factors that the Company and Subsidiaries consider important that could trigger an impairment review include the following:

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

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

As of June 30, 2013 and December 31, 2012, the Company and Subsidiaries assessed that there was no indication of impairment on their inventories, investments in associate, fixed assets, and other non-current assets accounts.

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

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

Menilai penyisihan penurunan nilai pasar dan keusangan
persediaan

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

Pada tanggal 30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012, Perusahaan dan Entitas Anak menilai bahwa tidak ada indikasi penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan.

Menentukan biaya pensiun dan liabilitas imbalan kerja

Penentuan biaya pensiun dan liabilitas imbalan kerja Perusahaan dan Entitas Anak bergantung pada pemilihan asumsi yang digunakan oleh aktuaris independen dalam menghitung jumlah-jumlah tersebut. Asumsi tersebut termasuk antara lain, tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji tahunan, tingkat pengunduran diri karyawan tahunan, tingkat cacat, umur pensiun dan tingkat kematian. Hasil aktual yang berbeda dari asumsi yang ditetapkan Perusahaan dan Entitas Anak yang memiliki pengaruh lebih dari 10% liabilitas imbalan pasti, ditangguhkan dan diamortisasi secara garis lurus selama rata-rata sisa masa kerja karyawan. Sementara Perusahaan dan Entitas Anak berkeyakinan bahwa asumsi tersebut adalah wajar dan sesuai, perbedaan signifikan pada hasil aktual atau perubahan signifikan dalam asumsi yang ditetapkan Perusahaan dan Entitas Anak dapat mempengaruhi secara material liabilitas diestimasi atas pensiun dan imbalan kerja dan beban imbalan kerja neto. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 21.

Menentukan provisi atas pajak penghasilan

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

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

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

Assessing allowance for decline in market value and
obsolescence of inventories

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

As of June 30, 2013 and December 31, 2012, the Company and Subsidiaries assessed that there was no indication of decline in market value and obsolescence of its inventories.

Determining employee benefits cost and liability

The determination of the Company and Subsidiaries' liabilities and costs for employee benefits is dependent on its selection of certain assumptions used by the independent actuaries in calculating such amounts. Those assumptions include among others, discount rates, annual salary increase rate, annual employee turn-over rate, disability rate, retirement age and mortality rate. Actual results that differ from the Company and Subsidiaries' assumptions whose effects are more than 10% of the defined benefit liability are deferred and amortized on a straight-line basis over the expected average remaining service years of the qualified employees. While the Company and Subsidiaries believe that its assumptions are reasonable and appropriate, significant differences in the Company and Subsidiaries' actual results or significant changes in the Company and Subsidiaries' assumptions may materially affect its estimated liabilities for pension and employee benefits and net employee benefits expense. Further details are disclosed in Note 21.

Determining provision for income taxes

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

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

Perusahaan dan Entitas Anak menelaah aset pajak tangguhan pada setiap tanggal pelaporan dan mengurangi nilai tercatat sepanjang tidak ada kemungkinan bahwa laba kena pajak memadai untuk mengkompensasi sebagian atau seluruh aset pajak tangguhan. Perusahaan dan Entitas Anak juga menelaah waktu yang diharapkan dan tarif pajak atas pemulihan perbedaan temporer dan menyesuaikan pengaruh atas pajak tangguhan yang sesuai. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 20.

Mengevaluasi provisi dan kontinjensi

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

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

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

The Company and Subsidiaries reviews its deferred tax assets at each reporting date and reduces the carrying amount to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be utilized. The Company and Subsidiaries also reviews the expected timing and tax rates upon reversal of temporary differences and adjusts the impact of deferred tax accordingly. Further details are disclosed in Note 20.

Evaluating provisions and contingencies

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

In certain circumstances, the Company and Subsidiaries may not be able to determine the exact amount of its current or future tax liabilities due to ongoing investigations by, or negotiations with, the taxation authority. Uncertainties exist with respect to the interpretation of complex tax regulations and the amount and timing of future taxable income. In determining the amount to be recognized in respect of an uncertain tax liability, the Company and Subsidiaries apply similar considerations as it would use in determining the amount of a provision to be recognized in accordance with PSAK 57, "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Asset." The Company and Subsidiaries makes an analysis of all tax positions related to income taxes to determine if a tax liability for unrecognized tax benefit should be recognized.

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

4. KAS DAN SETARA KAS

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Juni 2013 / June 30, 2013</u>	<u>31 Desember 2012 / December 31, 2012</u>	
Kas	69	54	<i>Cash on hand</i>
Kas di bank	5.626	2.368	<i>Cash in banks</i>
Setara kas	35.800	35.800	<i>Cash equivalents</i>
Total	<u>41.495</u>	<u>38.222</u>	Total

Setara kas terdiri dari deposito berjangka dalam mata uang Dolar AS yang memiliki jangka waktu kurang dari tiga bulan sejak tanggal penempatan dan menghasilkan suku bunga tahunan sebagai berikut:

This account consists of:

Cash equivalents consist of time deposits in US Dollar currency with original maturities of less than three months and earning interest at annual rates as follows:

	<u>30 Juni 2013 / June 30, 2013</u>	<u>31 Desember 2012 / December 31, 2012</u>	
Dolar Amerika Serikat	1,5% - 3,1%	1,5% - 3,1%	<i>United States Dollar</i>

5. PIUTANG USAHA

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Juni 2013 / June 30, 2013</u>	<u>31 Desember 2012 / December 31, 2012</u>	
Pihak ketiga			Third parties
Ekspor	35.935	57.405	<i>Export</i>
Lokal	6	6	<i>Local</i>
Total pihak ketiga	35.941	57.411	<i>Total third parties</i>
Dikurangi penyisihan penurunan nilai	(21.665)	(21.665)	<i>Less allowance for impairment loss</i>
Pihak ketiga - neto	14.276	35.746	<i>Third parties - net</i>
Pihak berelasi (Catatan 22)			Related parties (Note 22)
Lokal	6.311	12.643	<i>Local</i>
Total	<u>20.587</u>	<u>48.389</u>	Total

Tidak ada mutasi penyisihan penurunan nilai atas piutang usaha - pihak ketiga pada tanggal 30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012.

There is no movements in the allowance for impairment loss of trade receivables - third parties as of June 30, 2013 and December 31, 2012.

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

Based on a review of the status of the individual receivable accounts at the end of the year, the management believed that the allowance for impairment loss was adequate to cover possible losses on uncollectible trade receivables.

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

6. PERSEDIAAN

Akun ini terdiri dari:

	30 Juni 2013 / June 30, 2013	31 Desember 2012 / December 31, 2012	
Barang jadi	30.047	16.762	<i>Finished goods</i>
Barang dalam proses	12.068	8.136	<i>Work-in-process</i>
Bahan baku	41.255	34.917	<i>Raw materials</i>
Bahan pembantu, suku cadang dan lainnya	34.119	30.425	<i>Indirect materials, spare-parts and others</i>
Total	117.489	90.240	Total

Manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan untuk persediaan usang tidak diperlukan.

Pada tanggal 30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012, Perusahaan telah mengasuransikan persediaan bersamaan dengan aset tetap terhadap semua risiko (Catatan 9). Manajemen berkeyakinan total pertanggung jawaban tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari risiko-risiko tersebut.

6. INVENTORIES

This account consists of:

The management believes that provision for obsolete inventory was not necessary.

As of June 30, 2013 and December 31, 2012, the Company had insured its inventories together with its fixed assets against all risks (Note 9). Management believes that insurance coverage is adequate to cover possible losses arising from such risks.

7. UANG MUKA DAN BIAYA DIBAYAR DI MUKA

	30 Juni 2013 / June 30, 2013	31 Desember 2012 / December 31, 2012	
Biaya dibayar di muka	15.132	7.776	<i>Prepaid expenses</i>
Uang muka			<i>Advances</i>
Pemasok	14.399	11.387	<i>Suppliers</i>
Karyawan	455	944	<i>Employees</i>
Total	29.986	20.107	Total

8. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI

Akun ini terdiri dari:

	30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012 / June 30, 2013 and December 31, 2012			
	Total Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Nilai Tercatat/ Carrying Value	
Nama Perusahaan				Investee
PT Karawang Ekawana Nugraha (KEN)	42.302.000	5,19	4.472	<i>PT Karawang Ekawana Nugraha (KEN)</i>

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

9. ASET TETAP

Rincian dan mutasi aset tetap adalah sebagai berikut:

	Saldo 1 Januari 2013/ Balance as of January 1, 2013	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Disposal	Reklasifikasi/ Reclassifi- cation	Saldo 30 Juni 2013/ Balance as of June 30, 2013
Harga Perolehan					
Hak atas tanah	2.066	-	-	-	2.066
Bangunan dan prasarana	136.055	-	-	1.059	137.114
Mesin dan peralatan pabrik	1.097.580	-	-	11.006	1.108.586
Perabotan dan peralatan kantoor	18.820	65	-	3	18.888
Peralatan transportasi	3.797	13	65	-	3.745
Aset dalam penyelesaian	96.703	9.607	-	(12.068)	94.242
Sub-total	1.355.021	9.685	65	-	1.364.641
Aset sewa pembiayaan	46	23	-	-	69
Total harga perolehan	1.355.067	9.708	65	-	1.364.710
Akumulasi Penyusutan					
Bangunan dan prasarana	107.447	3.342	-	-	110.789
Mesin dan peralatan pabrik	562.206	22.187	-	-	584.393
Perabotan dan peralatan kantoor	16.902	260	-	-	17.162
Peralatan transportasi	3.649	34	65	-	3.618
Sub-total	690.204	25.823	65	-	715.962
Aset sewa pembiayaan	3	8	-	-	11
Total akumulasi penyusutan	690.207	25.831	65	-	715.973
Nilai Buku Neto	664.860				648.737
	Saldo 1 Januari 2012/ Balance as of January 1, 2012	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Disposal	Reklasifikasi/ Reclassifi- cation	Saldo 31 Desember 2012/ Balance as of December 31, 2012
Harga Perolehan					
Hak atas tanah	2.023	43	-	-	2.066
Bangunan dan prasarana	135.881	-	-	174	136.055
Mesin dan peralatan pabrik	1.088.864	-	18	8.734	1.097.580
Perabotan dan peralatan kantoor	18.488	518	206	20	18.820
Peralatan transportasi	3.702	104	9	-	3.797
Aset dalam penyelesaian	83.927	21.704	-	(8.928)	96.703
Sub-total	1.332.885	22.369	233	-	1.355.021
Aset sewa pembiayaan	-	46	-	-	46
Total harga perolehan	1.332.885	22.415	233	-	1.355.067
Akumulasi Penyusutan					
Bangunan dan prasarana	100.816	6.631	-	-	107.447
Mesin dan peralatan pabrik	518.278	43.936	8	-	562.206
Perabotan dan peralatan kantoor	16.373	735	206	-	16.902
Peralatan transportasi	3.609	49	9	-	3.649
Sub-total	639.076	51.351	223	-	690.204
Aset sewa pembiayaan	-	3	-	-	3
Total akumulasi penyusutan	639.076	51.354	223	-	690.207
Nilai Buku Neto	693.809				664.860

9. FIXED ASSETS

Details and changes of fixed assets were as follows:

Aquisition Costs
Land rights
Buildings and improvements
Machinery and factory equipment
Furniture, fixtures and office equipment
Transportation equipment
Construction-in-progress
Sub-total
Leased assets
Total aquisition cost
Accumulated Depreciation
Buildings and improvements
Machinery and factory equipment
Furniture, fixtures and office equipment
Transportation equipment
Sub-total
Leased assets
Total accumulated depreciation
Net Book Value

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

9. ASET TETAP (Lanjutan)

Pembebanan penyusutan adalah sebagai berikut:

	<u>30 Juni 2013 / June 30, 2013</u>	<u>30 Juni 2012 / June 30, 2012</u>	
Beban produksi	24.038	23.871	Manufacturing overhead
Beban penjualan (Catatan 19)	323	323	Selling expense (Note 19)
Beban umum dan administrasi (Catatan 19)	<u>1.470</u>	<u>1.475</u>	General and administrative expense (Note 19)
Total	<u>25.831</u>	<u>25.669</u>	Total

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

Perkiraan umur ekonomis hak atas tanah akan berakhir masa berlakunya antara 2013 sampai 2027. Manajemen berkeyakinan bahwa hak atas tanah tersebut dapat diperpanjang pada saat jatuh tempo.

Perusahaan telah mengasuransikan aset tetapnya (kecuali hak atas tanah) dan persediaan terhadap semua risiko dengan nilai pertanggungan sebesar USD1,5 miliar pada tanggal 30 Juni 2013 dan USD1,4 miliar pada tanggal 31 Desember 2012. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aset yang dipertanggungkan.

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

10. JAMINAN PEMBELIAN JANGKA PANJANG

Jaminan pembelian jangka panjang merupakan uang muka pada pihak berelasi yang terdiri dari uang muka yang diberikan kepada PT Wirakarya Sakti ("WKS"), pemasok kayu untuk produksi bubur kertas bagi Perusahaan sesuai dengan perjanjian pembelian kayu antara WKS dan Perusahaan pada tanggal 27 Januari 1995. Perjanjian tersebut mengalami perubahan pada tanggal 18 Januari 2001 dan berlaku untuk tiga puluh (30) tahun sejak tanggal perubahan perjanjian. Berdasarkan perjanjian tersebut, Perusahaan diwajibkan untuk menyediakan dana yang mencukupi bagi WKS untuk program reboisasi dan pengembangan hutan serta untuk menjamin kesinambungan pasokan kayu kepada Perusahaan untuk kebutuhan produksi bubur kertas (Catatan 22).

9. FIXED ASSETS (Continued)

Depreciation was charged as follows:

Manufacturing overhead
Selling expense (Note 19)
General and administrative expense (Note 19)

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

Estimated economic lives of land rights will expire between 2013 to 2027. Management believes that the term of land-rights can be extended upon expiration.

The Company insured its fixed assets (except land rights) and inventories against all risks with a total sum insured of USD1.5 billion as of June 30, 2013 and USD1.4 billion as of December 31, 2012. The management believes that these sums insured are adequate to cover possible losses on insured assets.

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

10. GUARANTEE FOR LONG-TERM PURCHASES

Guarantee for long-term purchases represent advances to a related party, which consists of advances to PT Wirakarya Sakti ("WKS"), wood supplier for pulp production for the Company, in accordance with the pulpwood purchase agreement between WKS and the Company dated January 27, 1995. This agreement was amended and restated on January 18, 2001 and is valid for thirty (30) years from the amendment date. Under this agreement, the Company is required to provide sufficient funds to WKS to allow WKS to undertake the reforestation and plantation development program in order to ensure the continuity of the Company's future wood requirements for pulp production (Note 22).

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

10. JAMINAN PEMBELIAN JANGKA PANJANG (Lanjutan)

Pada tanggal 3 Desember 2001, Perusahaan menandatangani perjanjian dengan WKS yang antara lain menyatakan bahwa uang muka yang diberikan kepada WKS tidak akan dikompensasikan dengan pembayaran utang atas pembelian kayu dari WKS di masa yang akan datang. Sesuai dengan *Master Restructuring Agreement* ("MRA") dan perjanjian antara Perusahaan dan WKS tanggal 16 Januari 2006 dimana dalam perjanjian tersebut para pihak menyetujui bahwa (i) uang muka dimaksud dipergunakan sebagai jaminan kelangsungan penyediaan bahan baku jangka panjang kepada Perusahaan dan, (ii) uang muka akan tetap terutang selama jangka waktu restrukturisasi pinjaman antara Perusahaan dengan para kreditur (Catatan 22).

**10. GUARANTEE FOR LONG-TERM PURCHASES
(Continued)**

On December 3, 2001, the Company entered into an agreement with WKS, which stipulates that the advance paid to WKS shall not be off-set against the Company's payment payable for the purchase of pulpwood from WKS in the future. In accordance with the *Master Restructuring Agreement* ("MRA") and the agreement between the Company and WKS dated January 16, 2006 whereby both parties agreed that (i) the purpose of the advance is to guarantee the long-term supply of raw material to the Company; and (ii) the advance shall remain outstanding for the entire restructuring period between the Company and its creditors (Note 22).

11. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA

Akun ini terdiri dari:

	30 Juni 2013 / June 30, 2013	31 Desember 2012 / December 31, 2012	
Uang muka pembelian aset tetap	258.928	221.784	<i>Advance for purchase of fixed assets</i>
Deposito berjangka	116	119	<i>Time deposits</i>
Uang jaminan	22	22	<i>Guarantee deposits</i>
Lain-lain	26	26	<i>Others</i>
Total	259.092	221.951	Total

Uang muka pembelian aset tetap merupakan pembayaran uang muka pembelian suku cadang dan mesin untuk perluasan pabrik di Jambi.

Deposito berjangka merupakan deposito pada PT Bank Mega Tbk ("Bank Mega") yang digunakan sebagai jaminan Kredit Pemilikan Rumah yang diperoleh karyawan Perusahaan dari Bank Mega.

11. OTHER NON-CURRENT ASSETS

This account consists of:

Advance for purchase of fixed assets represent advance payments for purchase of spare-parts and machinery for the pulp mill expansion in Jambi.

Time deposits in PT Bank Mega Tbk ("Bank Mega") were pledged for housing loan facility obtained by the Company's employees from Bank Mega.

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

12. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Juni 2013 / June 30, 2013</u>	<u>31 Desember 2012 / December 31, 2012</u>	
Pihak ketiga			Third parties
PT Bank ICBC Indonesia	152.086	147.895	PT Bank ICBC Indonesia
PT Bank Mizuho Indonesia	26.567	21.598	PT Bank Mizuho Indonesia
Sub-total	<u>178.653</u>	<u>169.493</u>	Sub-total
Pihak berelasi (Catatan 22)			Related parties (Note 22)
PT Bank Sinarmas Tbk	137.572	137.841	PT Bank Sinarmas Tbk
PT Bank Sinarmas Tbk - Unit Usaha Syariah	101.000	101.000	PT Bank Sinarmas Tbk - Unit Usaha Syariah
Sub-total	<u>238.572</u>	<u>238.841</u>	Sub-total
Total	<u>417.225</u>	<u>408.334</u>	Total

PT Bank ICBC Indonesia

Sejak tanggal 14 September 2009 sampai dengan 18 Februari 2013, PT Bank ICBC Indonesia ("ICBC") menyetujui untuk memberikan sejumlah fasilitas kredit Pinjaman Tetap *on Demand* ("PTD") kepada Perusahaan. Masing-masing fasilitas tersebut berlaku untuk jangka waktu satu (1) tahun dimana sebagian dari fasilitas tersebut telah diperpanjang beberapa kali. Jumlah keseluruhan pinjaman ini pada tanggal 30 Juni 2013 adalah sebesar Rp300,0 miliar dan USD121,9 juta yang dijamin dengan deposito berjangka milik PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills sebesar Rp300,0 miliar dan USD120,0 juta serta deposito berjangka milik Perusahaan sebesar CNY12,7 juta.

Pada tanggal 30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012, saldo pinjaman dari ICBC masing-masing adalah sebesar USD152,1 juta dan USD147,9 juta.

PT Bank Mizuho Indonesia

Pada tanggal 9 Agustus 2001, PT Bank Mizuho Indonesia ("Mizuho") memberikan fasilitas *trade finance* dalam bentuk Fasilitas Wesel Diskonto (*Bills Discounted Facility*) dan Fasilitas Impor/Lokal *Sight LC* dan *Usance LC (Acceptance Guarantee Facility)* untuk mendukung operasi Perusahaan dan digunakan bersama PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dengan jumlah maksimum USD121,0 juta. Fasilitas ini telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir dengan perjanjian tanggal 28 Juni 2013, dimana fasilitas ini efektif diperpanjang sejak tanggal 30 Juni 2013 sampai dengan 30 September 2013.

12. SHORT-TERM BANK LOANS

This account consists of:

	<u>30 Juni 2013 / June 30, 2013</u>	<u>31 Desember 2012 / December 31, 2012</u>	
Pihak ketiga			Third parties
PT Bank ICBC Indonesia	152.086	147.895	PT Bank ICBC Indonesia
PT Bank Mizuho Indonesia	26.567	21.598	PT Bank Mizuho Indonesia
Sub-total	<u>178.653</u>	<u>169.493</u>	Sub-total
Pihak berelasi (Catatan 22)			Related parties (Note 22)
PT Bank Sinarmas Tbk	137.572	137.841	PT Bank Sinarmas Tbk
PT Bank Sinarmas Tbk - Unit Usaha Syariah	101.000	101.000	PT Bank Sinarmas Tbk - Unit Usaha Syariah
Sub-total	<u>238.572</u>	<u>238.841</u>	Sub-total
Total	<u>417.225</u>	<u>408.334</u>	Total

PT Bank ICBC Indonesia

Starting September 14, 2009 up to February 18, 2013, PT Bank ICBC Indonesia ("ICBC") has agreed to provide a number of credit facilities in the form of Fixed Loan on Demand ("PTD") to the Company. Each of the facilities was valid for one (1) year, whereby which some of these facilities have been extended in several times. As of June 30, 2013 the total amount of these facilities shall be Rp300.0 billion and USD121.9 million and were secured by the time deposits owned by PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills with the total amount of Rp300.0 billion and USD120.0 million and time deposits owned by the Company in the total amount of CNY 12.7 million.

As of June 30, 2013 and December 31, 2012, the outstanding balances of the loans from ICBC amounted to USD152.1 million and USD147.9 million, respectively.

PT Bank Mizuho Indonesia

On August 9, 2001, PT Bank Mizuho Indonesia ("Mizuho") provided the Company with a trade finance facility in the form of Bills Discounted Facility and Import/Local Sight LC and Usance LC Facility (Acceptance Guarantee Facility) in order to support the Company's operation and can be used together with PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and PT Indah Kiat Pulp and Paper Tbk with a maximum amount of USD121.0 million. The facilities have been amended several times, the latest being on June 28, 2013 wherein the facilities were extended effectively from June 30, 2013 until September 30, 2013.

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

12. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

Fasilitas-fasilitas tersebut adalah sebagai berikut:

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

Pada tanggal 30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012, saldo pinjaman dari Mizuho masing-masing adalah sebesar USD26,6 juta dan USD21,6 juta.

The facilities are as follows:

As of June 30, 2013 and December 31, 2012, the outstanding balances of loan from Mizuho amounted to USD26.6 million and USD21.6 million, respectively.

PT Bank Sinarmas Tbk

Sejak tanggal 11 Juni 2009 sampai dengan 30 Mei 2012, PT Bank Sinarmas Tbk ("Bank Sinarmas") menyetujui untuk memberikan sejumlah fasilitas *Demand Loan* kepada Perusahaan, dimana beberapa dari fasilitas tersebut telah dilunasi. Dengan demikian, total saldo pinjaman tersebut adalah sebesar Rp100,0 miliar dan USD127,5 juta, dimana masing-masing fasilitas tersebut berlaku untuk jangka waktu selama satu (1) tahun dan masih berlaku pada tanggal 30 Juni 2013.

PT Bank Sinarmas Tbk

Starting June 11, 2009 up to May 30, 2012, PT Bank Sinarmas Tbk ("Bank Sinarmas") agreed to provide a number of Demand Loan facilities to the Company, in which some of these facilities have been settled. Thus, the total amount of the facility shall be Rp100.0 billion and USD127.5 million, whereby each of the facilities is valid for one (1) year and was still available as of June 30, 2013.

Masing-masing fasilitas tersebut di atas dijamin dengan deposito berjangka yang dimiliki PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills sebesar 100% dari nilai setiap fasilitas *Demand Loan*.

Each of the above mentioned facilities was secured by time deposits owned by PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills in the amount of 100% of the value of each Demand Loan facility.

Pada tanggal 30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012, saldo pinjaman dari Bank Sinarmas masing-masing adalah sebesar USD 137,6 juta dan USD137,8 juta.

As of June 30, 2013 and December 31, 2012, the outstanding balances of loan from Bank Sinarmas amounted to USD 137.6 million and USD137.8 million, respectively.

PT Bank Sinarmas Tbk - Unit Usaha Syariah

Sejak tanggal 26 Juni 2012, PT Bank Sinarmas Tbk - Unit Usaha Syariah ("Bank Sinarmas Syariah") menyetujui untuk memberikan fasilitas Mudharabah dengan jumlah keseluruhan sebesar USD101,0 juta, dimana masing-masing fasilitas tersebut berlaku untuk jangka waktu selama satu (1) tahun dan masih berlaku pada tanggal 30 Juni 2013.

PT Bank Sinarmas Tbk - Unit Usaha Syariah

Starting June 26, 2012, PT Bank Sinarmas Tbk - Unit Usaha Syariah ("Bank Sinarmas Syariah") agreed to provide Mudharabah facility at the total amount of USD101.0 million, whereby each of the facilities was valid for one (1) year and was still available as of June 30, 2013.

Pada tanggal 30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012, saldo pinjaman dari Bank Sinarmas Syariah masing-masing adalah sebesar USD101,0 juta.

As of June 30, 2013 and December 31, 2012, the outstanding balances of loan from Bank Sinarmas Syariah amounted to USD101.0 million, respectively.

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

13. UTANG USAHA

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Juni 2013 / June 30, 2013</u>	<u>31 Desember 2012 / December 31, 2012</u>	
Pihak ketiga			Third parties
Lokal	26.890	23.737	Local
Impor	5.101	3.383	Import
Sub-total	<u>31.991</u>	<u>27.120</u>	Sub-total
Pihak berelasi (Catatan 22)			Related parties (Note 22)
Lokal	15.009	4.741	Local
Impor	175	171	Import
Sub-total	<u>15.184</u>	<u>4.912</u>	Sub-total
Total	<u><u>47.175</u></u>	<u><u>32.032</u></u>	Total

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

This account consists of:

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

14. BEBAN MASIH HARUS DIBAYAR

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Juni 2013 / June 30, 2013</u>	<u>31 Desember 2012 / December 31, 2012</u>	
Beban bunga	12.052	11.681	Interest expense
Transportasi dan asuransi	2.624	2.989	Transportation and insurance
Lain-lain	7.328	5.493	Others
Total	<u><u>22.004</u></u>	<u><u>20.163</u></u>	Total

14. ACCRUED EXPENSES

This account consists of:

15. PINJAMAN JANGKA PANJANG - BAGIAN LANCAR

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

15. LONG-TERM LOANS - CURRENT MATURITIES

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

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

15. PINJAMAN JANGKA PANJANG - BAGIAN LANCAR
(Lanjutan)

Pada tanggal 3 Desember 2004, kecuali Perusahaan, PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills telah mencapai kondisi *Pre-Effective* dan selanjutnya pada tanggal 28 April 2005, *Master Restructuring Agreement* ("MRA") berlaku efektif. Perusahaan tidak mencapai tahap tersebut karena belum terpenuhinya persyaratan-persyaratan tertentu. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan interim konsolidasian, proses negosiasi sedang berlangsung. Seluruh saldo pinjaman jangka panjang pada tanggal 30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012 masing-masing sebesar USD234,5 juta dan USD234,9 juta, diklasifikasikan sebagai bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun (Catatan 23).

Berikut ini adalah rincian pinjaman tersebut:

	<u>30 Juni 2013 / June 30, 2013</u>	<u>31 Desember 2012 / December 31, 2012</u>	
Pihak yang berpartisipasi dalam penandatanganan MRA	40.020	40.398	<i>Participants signing in MRA</i>
Tidak berpartisipasi dalam penandatanganan MRA - Pihak berelasi			<i>Non-participant signing in MRA - Related party</i>
APP International Finance Company B.V. (Catatan 22)	194.500	194.500	<i>APP International Finance Company B.V. (Note 22)</i>
Total	<u>234.520</u>	<u>234.898</u>	Total

The following are the details of the loans:

Pihak yang berpartisipasi dalam MRA (Multi Lender Creditor)

Pada tanggal 30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012, kreditur-kreditur yang telah menandatangani MRA dengan Perusahaan terdiri dari bank dan institusi keuangan luar negeri sebagai berikut (dalam mata uang asli):

Participants in MRA (Multi Lender Creditor)

As of June 30, 2013 and December 31, 2012, creditors that have signed the MRA with the Company consist of overseas banks and financial institutions with the following details (in original currency):

Kreditur	<u>30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012 / June 30, 2013 and December 31, 2012</u>			Creditors
	<u>Mata Uang (dalam Angka Penuh)/ Currency (in Full Amount)</u>			
	<u>USD</u>	<u>Euro</u>	<u>JP¥</u>	
Bank luar negeri	6.284.203	18.182.539	-	<i>Overseas banks</i>
Institusi keuangan luar negeri	9.584.341	-	38.257.816	<i>Overseas financial institutions</i>
Total pada Nilai Nominal	<u>15.868.544</u>	<u>18.182.539</u>	<u>38.257.816</u>	Total at Nominal Value

15. PINJAMAN JANGKA PANJANG - BAGIAN LANCAR
(Lanjutan)

Tidak berpartisipasi dalam MRA - Pihak berelasi

Pinjaman ini merupakan pinjaman yang diperoleh dari APP International Finance Company B.V. ("APP Finance"), pihak berelasi, sebesar USD194,5 juta pada tanggal 30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012.

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

Dalam rangka kajian secara keseluruhan atas keabsahan klaim terhadap Perusahaan, klaim sehubungan dengan pinjaman dan perjanjian dengan pemegang surat utang ditelaah secara hukum dan keuangan. Selanjutnya, Perusahaan telah diinformasikan bahwa sebagian dari beberapa gugatan tidak sah secara hukum. Dengan demikian, klaim tersebut menjadi perkara litigasi yang hasil akhirnya belum dapat dipastikan (Catatan 25).

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

Penyelesaian saldo pinjaman kepada kreditur yang tidak berpartisipasi menandatangani MRA akan tergantung dari penelaahan internal lebih lanjut oleh Perusahaan dan/atau keberhasilan penyelesaian proses pembuktian utang (*proof of debt*) yang relevan dan/atau pemenuhan semua persyaratan yang relevan sesuai dengan MRA.

16. MODAL SAHAM

Pemegang saham Perusahaan, jumlah saham yang ditempatkan dan disetor dan saldo yang terkait pada tanggal 30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012 adalah sebagai berikut:

15. LONG-TERM LOANS - CURRENT MATURITIES
(Continued)

Non-Participant in MRA - Related Party

This loan includes the loan obtained from APP International Finance Company B.V. ("APP Finance"), a related party, amounting to USD194.5 million as of June 30, 2013 and December 31, 2012.

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

In the context of its overall review of the validity of claims against the Company, the claims relating to the Loan and the arrangements with noteholders have been subject to legal and financial review. In that regard, the Company has been advised that certain of these claims are not legally valid. As a consequence, the claims are subject to litigation, the outcome of which is uncertain (Note 25).

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

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 debt process and/or fulfillment of all relevant requirements under the MRA.

16. SHARE CAPITAL

The Company's shareholders, the number of issued and paid shares and the related balances as of June 30, 2013 and December 31, 2012 were as follows:

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

16. MODAL SAHAM (Lanjutan)

16. SHARE CAPITAL (Continued)

	30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012 / June 30, 2013 and December 31, 2012		Total/ Amount		Shareholders
	Total Saham Ditempatkan dan Disetor (dalam satuan penuh)/ Number of Issued and Paid Shares (in full amount)	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Dalam Jutaan Rupiah/ In Million Rupiah	Dolar Amerika Serikat/ United States Dollar	
Pemegang saham					
PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills	1.225.040	99,83	1.225.040	405.344	PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills
PT Arthadana Mulia Makmur	2.100	0,17	2.100	898	PT Arthadana Mulia Makmur
Total	1.227.140	100,00	1.227.140	406.242	Total

Berdasarkan Akta No. 85 tanggal 28 Desember 2011 yang dibuat di hadapan Linda Herawati, S.H., Notaris di Jakarta, Perusahaan menerima sebesar USD25 juta (Rp222 miliar) dari PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills mewakili uang muka pemesanan modal saham untuk 222.325 saham, yang dicatat sebagai bagian dari "Ekuitas" dalam laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2012.

Based on Notarial Deed No. 85 dated December 28, 2011, made before Linda Herawati, S.H., Notary in Jakarta, the Company received an amount of USD25 million (Rp222 billion) from PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills representing advances for future stock subscription for 222,325 shares, which was recorded as part of "Equity" in the consolidated statement of financial position as of December 31, 2012.

Perubahan tersebut telah diterima oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia, sebagaimana tercatat dalam Surat No. AHU-AH.01.10-04740 tertanggal 10 Februari 2012. Oleh karena itu, uang muka pemesanan modal saham itu telah direklasifikasi menjadi modal saham dalam laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2012.

The amendment was received by the Ministry of Law and Human Rights of Republic of Indonesia as stated in Letter No. AHU-AH.01.10-04740 dated February 10, 2012. Therefore, the advances for future stock subscription were reclassified into capital stock in the consolidated statements of financial position as of December 31, 2012.

17. PENJUALAN NETO

17. NET SALES

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	30 Juni 2013 / June 30, 2013	30 Juni 2012 / June 30, 2012	
Lokal			Local
Pihak berelasi (Catatan 22)	161.521	137.571	Related parties (Note 22)
Pihak ketiga	-	7	Third parties
Sub-total	161.521	137.578	Sub-total
Ekspor			Export
Pihak ketiga	65.035	56.118	Third parties
Pihak berelasi (Catatan 22)	-	-	Related parties (Note 22)
Sub-total	65.035	56.118	Sub-total
Total	226.556	193.696	Total

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

18. BEBAN POKOK PENJUALAN

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Juni 2013 / June 30, 2013</u>	<u>30 Juni 2012 / June 30, 2012</u>
Bahan baku	129.993	103.751
Upah langsung	8.573	8.360
Beban produksi	<u>63.997</u>	<u>76.211</u>
Total beban produksi	<u>202.563</u>	<u>188.322</u>
Barang dalam proses:		
Awal periode	8.136	7.874
Akhir periode	<u>(12.068)</u>	<u>(9.930)</u>
Beban pokok produksi	<u>198.631</u>	<u>186.266</u>
Barang jadi:		
Awal periode	16.762	10.894
Akhir periode	<u>(30.047)</u>	<u>(10.939)</u>
Total	<u>185.346</u>	<u>186.221</u>

18. COST OF GOODS SOLD

This account consists of:

<i>Raw materials</i>
<i>Direct labor</i>
<i>Manufacturing overhead</i>
<i>Total Manufacturing costs</i>
<i>Work-in-process:</i>
<i>At beginning period</i>
<i>At end of period</i>
<i>Cost of good manufactured</i>
<i>Finished goods:</i>
<i>At beginning period</i>
<i>At end of period</i>
Total

19. BEBAN USAHA

Akun ini terdiri dari:

	<u>30 Juni 2013 / June 30, 2013</u>	<u>30 Juni 2012 / June 30, 2012</u>
Penjualan		
Pengangkutan dan beban ekspor	4.809	3.788
Penyusutan (Catatan 9)	323	323
Gaji dan upah	226	221
Komisi	3	8
Lain-lain	<u>826</u>	<u>1.429</u>
Sub-total	<u>6.187</u>	<u>5.769</u>
Umum dan Administrasi		
Jasa manajemen (Catatan 22)	4.644	4.845
Gaji dan upah	3.257	3.455
Penyusutan (Catatan 9)	1.470	1.475
Perbaikan dan pemeliharaan	320	298
Jasa profesional	432	213
Perjalanan dinas	144	204
Lain-lain	<u>2.055</u>	<u>2.703</u>
Sub-total	<u>12.322</u>	<u>13.193</u>
Total	<u>18.509</u>	<u>18.962</u>

19. OPERATING EXPENSES

This account consists of:

Selling
<i>Transportation and export charges</i>
<i>Depreciation (Note 9)</i>
<i>Salaries and wages</i>
<i>Commissions</i>
<i>Others</i>
<i>Sub-total</i>
General and Administrative
<i>Management fees (Note 22)</i>
<i>Salaries and wages</i>
<i>Depreciation (Note 9)</i>
<i>Repair and maintenance</i>
<i>Professional fees</i>
<i>Travelling</i>
<i>Others</i>
<i>Sub-total</i>
Total

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

20. PERPAJAKAN

a. Pajak Dibayar Di muka

	<u>30 Juni 2013 / June 30, 2013</u>	<u>31 Desember 2012 / December 31, 2012</u>	
Pajak penghasilan			Income taxes
Pasal 22	5.383	4.430	Article 22
Pasal 23	2	2	Article 23
Total	<u>5.385</u>	<u>4.432</u>	Total

b. Utang Pajak

	<u>30 Juni 2013 / June 30, 2013</u>	<u>31 Desember 2012 / December 31, 2012</u>	
Pajak penghasilan			Income taxes
Pasal 21	142	201	Article 21
Pasal 23	152	164	Article 23
Pajak Pertambahan Nilai	2.858	2.968	Value-Added Tax
Total	<u>3.152</u>	<u>3.333</u>	Total

c. Taksiran Manfaat Pajak Penghasilan

Akun ini merupakan taksiran manfaat pajak penghasilan masing-masing sebesar USD2,3 juta dan USD2,6 juta untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2013 dan 2012.

d. Surat Ketetapan Pajak

Pada tanggal 13 Juli 2012, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) No. 00055/406/10/092/12 atas pajak penghasilan badan tahun pajak 2010 sebesar Rp22,5 miliar dan laba neto fiskal Perusahaan untuk tahun pajak 2010 ditetapkan sebesar Rp197,0 miliar.

Pada tanggal 4 Juni 2013, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) No. 00044/406/11/092/13 atas pajak penghasilan badan tahun pajak 2011 sebesar Rp19,3 miliar dan rugi bersih fiskal Perusahaan untuk tahun pajak 2011 ditetapkan sebesar Rp660,2 miliar.

20. TAXATION

a. Prepaid Taxes

	<u>31 Desember 2012 / December 31, 2012</u>	
		Income taxes
	4.430	Article 22
	2	Article 23
Total	<u>4.432</u>	Total

b. Taxes Payable

	<u>31 Desember 2012 / December 31, 2012</u>	
		Income taxes
	201	Article 21
	164	Article 23
	2.968	Value-Added Tax
Total	<u>3.333</u>	Total

c. Estimated Income Tax Benefit

This account consists of Company's estimated income tax benefit amounting to USD2.3 million and USD2.6 million for the six months period ended June 30, 2013 and 2012, respectively.

d. Tax Assessments Letter

On July 13, 2012, the Company received tax assesment letter (SKPLB) No. 00055/406/10/092/12 concerning overpayment of 2010 corporate income tax amounting to Rp22.5 billion and the net taxable income for the year 2010 settled at Rp197.0 billion.

On June 4, 2013, the Company received tax assesment letter (SKPLB) No. 00044/406/11/092/13 concerning overpayment of 2011 corporate income tax amounting to Rp19.3 billion and the net taxable loss for the year 2011 settled at Rp660.2 billion.

20. PERPAJAKAN (Lanjutan)

e. Fasilitas Pajak Penghasilan

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

Direktur Jenderal Pajak melalui Keputusan No. KEP-201/PJ/2008 tanggal 9 Desember 2008 menetapkan bahwa Perusahaan berhak mendapatkan fasilitas perpajakan sebagaimana dimaksud dalam PP No. 1 Tahun 2007 tersebut dengan jumlah nilai penanaman modal yang disetujui sebesar USD115,0 juta.

21. LIABILITAS IMBALAN KERJA

Liabilitas imbalan kerja karyawan pada tanggal 30 Juni 2013 merupakan estimasi manajemen berdasarkan perhitungan aktuarial. Sedangkan pada tanggal 31 Desember 2012 dihitung oleh aktuaris independen, PT Sentra Jasa Aktuarial, dalam laporannya tertanggal 1 Maret 2013, dengan menggunakan metode "Projected Unit Credit" dan mempertimbangkan beberapa asumsi sebagai berikut:

Tingkat diskonto	6% per tahun/ 6% per annum	Discount rate
Tingkat kenaikan gaji	5% per tahun 5% per annum	Salary increment rate
Tingkat mortalita	Tabel Moralitas Indonesia 2011/ Indonesian Mortality Table 2011	Mortality rate
Tingkat cacat	10% dari tingkat mortalita/ 10% of mortality rate	Disability rate
Tingkat pemberhentian karyawan secara sukarela	8% untuk karyawan yang berumur di bawah 30 tahun dan akan berkurang sampai 0% pada umur 52 tahun/ 8% for employee before the age of 30 years and will linearly decrease until 0% at the age of 52 years	Voluntary resignation rate
Usia pensiun normal	55 tahun/55 years	Normal retirement age

20. TAXATION (Continued)

e. Income Tax Facility

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

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

21. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY

Employee benefits liability as of June 30, 2013 is estimated by management based on the actuarial calculation. While as of December 31, 2012 was calculated by an independent actuary, PT Sentra Jasa Aktuarial, whose reports dated March 1, 2013, used the "Projected Unit Credit" method with consideration of the following assumptions:

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

21. LIABILITAS IMBALAN KERJA (Lanjutan)

21. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (Continued)

Kategori pensiun yang dipercepat

0% per tahun dari usia
30 sampai 55 tahun/
0% per annum from the age of
30 to age of 55 years

Accelerated retirement category

Mutasi liabilitas imbalan kerja karyawan adalah sebagai berikut:

Movements of employee benefit liability were as follows:

	<u>30 Juni 2013 / June 30, 2013</u>	<u>31 Desember 2012 / December 31, 2012</u>	
Saldo awal	10.256	9.574	<i>Beginning Balance</i>
Beban imbalan kerja karyawan	890	2.135	<i>Employee benefits expense</i>
Realisasi pembayaran manfaat	(205)	(856)	<i>Actual benefits payments</i>
Selisih kurs	(268)	(597)	<i>Foreign exchange adjustment</i>
Saldo Akhir	<u>10.673</u>	<u>10.256</u>	<i>Ending Balance</i>

22. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI

22. RELATED PARTY BALANCES AND TRANSACTIONS

Dalam kegiatan usaha normal, Perusahaan dan Entitas Anak melakukan transaksi dengan pihak berelasi. Pihak berelasi merupakan entitas sepengendali yang memiliki pemegang saham dan atau anggota direksi dan dewan komisaris yang sama dengan Perusahaan atau Entitas Anak. Transaksi-transaksi tersebut adalah sebagai berikut:

The Company and Subsidiaries, in their regular conduct of business, have engaged in transactions with related parties. Related parties are under common control of the same shareholders and/or same members of the boards of directors or commissioners of the Company or Subsidiaries. Those transactions were as follows:

a. Penjualan (Catatan 17)

a. Sales (Note 17)

Penjualan kepada pihak berelasi masing-masing sebesar USD161,5 juta dan USD137,6 juta untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2013 dan 2012.

Sales to related parties amounted to USD161.5 million and USD137.6 million in the six months period ended June 30, 2013 and 2012, respectively.

Mulai 1 Januari 2001, Perusahaan menunjuk PT Cakrawala Mega Indah ("CMI"), pihak berelasi, sebagai distributor sesuai dengan perjanjian antara kedua belah pihak pada tanggal 2 Februari 2001.

Commencing on January 1, 2001, the Company appointed PT Cakrawala Mega Indah ("CMI"), a related party, as its distributor in accordance with an agreement between the parties dated February 2, 2001.

Piutang usaha pihak berelasi sehubungan dengan transaksi tersebut pada tanggal 30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012, disajikan sebagai bagian dari "Piutang Usaha" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 5).

The related party receivables as of June 30, 2013 and December 31, 2012 are presented as part of "Trade Receivables" in the consolidated statements of financial position (Note 5).

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

**22. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI
(Lanjutan)**

**22. RELATED PARTY BALANCES AND TRANSACTIONS
(Continued)**

b. Pembelian

b. Purchases

	<u>30 Juni 2013 / June 30, 2013</u>	<u>30 Juni 2012 / June 30, 2012</u>	
PT Wirakarya Sakti	71.840	63.252	PT Wirakarya Sakti
Toprint Computer Supplies, Pte. Ltd.	6.049	2.691	Toprint Computer Supplies, Pte. Ltd.
PT Cakrawala Mega Indah	341	225	PT Cakrawala Mega Indah
Total	<u>78.230</u>	<u>66.168</u>	Total

Perusahaan juga melakukan pembelian bahan baku, bahan pembantu dan suku cadang dari pihak-pihak berelasi lainnya masing-masing sebesar USD0,8 juta selama periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2013 dan 2012. Utang sehubungan dengan transaksi tersebut dicatat dalam "Utang Usaha - Pihak Berelasi" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 13).

The Company also purchased raw materials, indirect materials and spare-parts from other related parties amounting to USD0.8 million in the six months period ended June 30, 2013 and 2012, respectively. The related payables are recorded under "Trade Payables - Related Parties" in the consolidated statements of financial position (Note 13).

c. Piutang Usaha (Catatan 5)

c. Trade Receivables (Note 5)

	<u>30 Juni 2013 / June 30, 2013</u>	<u>31 Desember 2012 / December 31, 2012</u>	
Lokal			Local
PT The Univenus	6.308	3.533	PT The Univenus
PT Dian Swastatika Sentosa Tbk	3	3	PT Dian Swastatika Sentosa Tbk
PT Cakrawala Mega Indah	-	9.107	PT Cakrawala Mega Indah
Total	<u>6.311</u>	<u>12.643</u>	Total

d. Piutang Pihak Berelasi

d. Due from Related Parties

	<u>30 Juni 2013 / June 30, 2013</u>	<u>31 Desember 2012 / December 31, 2012</u>	
Asia Pulp & Paper Co. Ltd., Singapura	37.931	37.931	Asia Pulp & Paper Co. Ltd., Singapore
PT Purinusa Ekapersada	26.165	26.165	PT Purinusa Ekapersada
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	568	468	PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk
PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills	425	145	PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills
PT Cakrawala Mega Indah	333	334	PT Cakrawala Mega Indah
PT Wirakarya Sakti	36	34	PT Wirakarya Sakti
Lain-lain	1	16	Others
Total	<u>65.459</u>	<u>65.093</u>	Total

Piutang dari PT Purinusa Ekapersada ("Purinusa"), pihak berelasi, terutama sehubungan dengan pengambilalihan utang Purinusa oleh Grand Ventures Limited, Entitas Anak, seperti yang disebutkan dalam MRA (Catatan 24d).

Due from PT Purinusa Ekapersada ("Purinusa"), a related party, mainly relates to the assumption of Purinusa's debt by Grand Ventures Limited, a Subsidiary, as stipulated in MRA (Note 24d).

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

**22. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI
(Lanjutan)**

**22. RELATED PARTY BALANCES AND TRANSACTIONS
(Continued)**

e. Utang Usaha (Catatan 13)

e. Trade Payables (Note 13)

	30 Juni 2013 / June 30, 2013	31 Desember 2012 / December 31, 2012	
PT Wirakarya Sakti	13.777	3.560	PT Wirakarya Sakti
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	523	582	PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk
PT Cakrawala Mega Indah	342	373	PT Cakrawala Mega Indah
APP Import & Export Pte. Ltd., Singapura	171	171	APP Import & Export Pte. Ltd., Singapore
PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills	51	72	PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills
Lain-lain	320	154	Others
Total	15.184	4.912	Total

f. Utang Pihak Berelasi

f. Due to Related Parties

	30 Juni 2013 / June 30, 2013	31 Desember 2012 / December 31, 2012	
Asia Pulp & Paper Co. Ltd., Singapura	14.211	12.442	Asia Pulp & Paper Co. Ltd., Singapore
Lain-lain	1	154	Others
Total	14.212	12.596	Total

g. Jaminan Pembelian Jangka Panjang

g. Guarantee for Long-term Purchases

	30 Juni 2013 / June 30, 2013	31 Desember 2012 / December 31, 2012	
PT Wirakarya Sakti (Catatan 10)	76.576	76.576	PT Wirakarya Sakti (Note 10)

h. Uang Muka Pelanggan

h. Advances from Customers

	30 Juni 2013 / June 30, 2013	31 Desember 2012 / December 31, 2012	
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	94.660	105.619	PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk

i. Pinjaman Bank Jangka Pendek (Catatan 12)

i. Short-term Bank Loans (Note 12)

	30 Juni 2013 / June 30, 2013	31 Desember 2012 / December 31, 2012	
PT Bank Sinarmas Tbk	137.572	137.841	PT Bank Sinarmas Tbk
PT Bank Sinarmas Tbk - Unit Usaha Syariah	101.000	101.000	PT Bank Sinarmas Tbk - Unit Usaha Syariah
Total	238.572	238.841	Total

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

**22. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI
(Lanjutan)**

**22. RELATED PARTY BALANCES AND TRANSACTIONS
(Continued)**

j. Pinjaman Jangka Panjang (Catatan 15)

j. Long-term Loans (Note 15)

	<u>30 Juni 2013 / June 30, 2013</u>	<u>31 Desember 2012 / December 31, 2012</u>	
APP International Finance Company B.V.	<u>194.500</u>	<u>194.500</u>	APP International Finance Company B.V.

k. Beban Jasa Manajemen (Catatan 19)

k. Management Fees (Note 19)

	<u>30 Juni 2013 / June 30, 2013</u>	<u>30 Juni 2012 / June 30, 2012</u>	
Asia Pulp & Paper Co. Ltd., Singapura	<u>4.644</u>	<u>4.845</u>	Asia Pulp & Paper Co. Ltd., Singapore

l. Kas dan Setara Kas (Catatan 4)

l. Cash and Cash Equivalents (Note 4)

Pada tanggal 30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012, kas dan setara kas kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 0,18% dan 0,03% dari total aset konsolidasian.

As of June 30, 2013 and December 31, 2012, cash and cash equivalents placed with related party represent 0.18% and 0.03% of the total consolidated assets, respectively.

m. Jumlah kompensasi imbalan kerja jangka pendek yang dibayar kepada Dewan Komisaris dan Direksi pada tanggal 30 Juni 2013 dan 2012 masing-masing sebesar USD0,5 juta (Rp5,4 miliar) dan USD0,8 juta (Rp7,4 miliar).

m. Total amount of short-term employee benefits compensation paid to Boards Commissioners and Directors in June 30, 2013 and 2012 amounted to USD0.5 million (Rp5.4 billion) and USD0.8 million (Rp7.4 billion), respectively.

23. INSTRUMEN KEUANGAN

23. FINANCIAL INSTRUMENTS

Tabel berikut menyajikan nilai tercatat dan taksiran nilai wajar dari instrumen keuangan yang dicatat pada laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012:

The following table presents the carrying values and the estimated fair values of the financial instruments carried on the consolidated statements of financial position as of June 30, 2013 and December 31, 2012:

<u>Akun</u>	<u>30 Juni 2013 / June 30, 2013</u>		<u>Accounts</u>
	<u>Nilai Tercatat/ Carrying Amount</u>	<u>Nilai Wajar/ Fair Value</u>	
Aset Keuangan			Financial Assets
Pinjaman yang diberikan dan piutang			Loans and receivables
Kas dan setara kas	41.495	41.495	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	20.587	20.587	Trade receivables
Piutang lain-lain	178	178	Other receivables
Aset lancar lainnya	2.453	2.453	Other current assets
Piutang pihak berelasi - tidak lancar	65.459	65.459	Due from related parties - non-current
Aset tidak lancar lainnya	<u>116</u>	<u>116</u>	Other non-current assets
Total Aset Keuangan	<u>130.288</u>	<u>130.288</u>	Total Financial Assets

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

23. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

23. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

30 Juni 2013 / June 30, 2013			
Akun	Nilai Tercatat/ Carrying Amount	Nilai Wajar/ Fair Value	Accounts
Liabilitas Keuangan			Financial Liabilities
Biaya perolehan diamortisasi			Amortized cost
Pinjaman bank jangka pendek	417.225	417.225	Short-term bank loans
Utang usaha	47.175	47.175	Trade payables
Utang lain-lain	4.173	4.173	Other payables
Beban masih harus dibayar	22.004	22.004	Accrued expenses
Utang pihak berelasi - jangka panjang	14.212	14.212	Due to related parties - long-term
Liabilitas sewa pembiayaan	46	46	Lease liability
Pinjaman jangka panjang	234.520	234.520	Long-term loans
Total Liabilitas Keuangan	739.355	739.355	Total Financial Liabilities
31 Desember 2012 / December 31, 2012			
Akun	Nilai Tercatat/ Carrying Amount	Nilai Wajar/ Fair Value	Accounts
Aset Keuangan			Financial Assets
Pinjaman yang diberikan dan piutang			Loans and receivables
Kas dan setara kas	38.222	38.222	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	48.389	48.389	Trade receivables
Piutang lain-lain	680	680	Other receivables
Aset lancar lainnya	2.311	2.311	Other current assets
Piutang pihak berelasi - tidak lancar	65.093	65.093	Due from related parties - non-current
Aset tidak lancar lainnya	119	119	Other non-current assets
Total Aset Keuangan	154.814	154.814	Total Financial Assets
Liabilitas Keuangan			Financial Liabilities
Biaya perolehan diamortisasi			Amortized cost
Pinjaman bank jangka pendek	408.334	408.334	Short-term bank loans
Utang usaha	32.032	32.032	Trade payables
Utang lain-lain	7.476	7.476	Other payables
Beban masih harus dibayar	20.163	20.163	Accrued expenses
Utang pihak berelasi - jangka panjang	12.596	12.596	Due to related parties - long-term
Liabilitas sewa pembiayaan	36	36	Lease liability
Pinjaman jangka panjang	234.898	234.898	Long-term loans
Total Liabilitas Keuangan	715.535	715.535	Total Financial Liabilities

Berdasarkan PSAK 60, "Instrumen Keuangan: Pengungkapan," terdapat tingkatan hirarki nilai wajar sebagai berikut:

Based on PSAK 60, "Financial Instruments: Disclosures," there are levels of fair value hierarchy as follows:

(a) harga kuotasian (tidak disesuaikan) dalam pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik (tingkat 1),

(a) quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities (level 1),

23. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

(b) input selain harga kuotasian yang termasuk dalam tingkat 1 yang dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas, baik secara langsung (misalnya harga) atau secara tidak langsung (misalnya derivasi dari harga pasar) (tingkat 2), dan

(c) input untuk aset atau liabilitas yang bukan berdasarkan data pasar yang dapat diobservasi (input yang tidak dapat diobservasi) (tingkat 3).

Metode dan asumsi berikut ini digunakan untuk mengestimasi nilai wajar untuk setiap kelompok instrumen keuangan yang praktis untuk memperkirakan nilai tersebut:

Aset dan liabilitas keuangan jangka pendek:

- Instrumen keuangan jangka pendek dengan jatuh tempo satu tahun atau kurang.

Instrumen keuangan ini sangat mendekati nilai tercatat mereka karena jatuh tempo mereka dalam jangka pendek.

Aset dan liabilitas keuangan jangka panjang:

- Liabilitas keuangan jangka panjang dengan suku bunga variabel (utang obligasi).

Nilai wajar dari liabilitas keuangan ini mendekati perkiraan nilai tercatatnya karena selalu dinilai ulang secara berkala.

- Instrumen keuangan yang tidak dikuotasikan dalam pasar aktif (piutang pihak berelasi dan utang pihak berelasi).

Instrumen keuangan ini dicatat berdasarkan nilai nominal dikurangi penurunan nilai karena nilai wajarnya tidak dapat diukur secara handal. Adalah tidak praktis untuk memperkirakan nilai wajar dari instrumen keuangan dikarenakan tidak memiliki jangka waktu pembayaran yang tetap meskipun tidak diharapkan dapat diselesaikan dalam waktu dua belas (12) bulan setelah tanggal laporan posisi keuangan.

24. RESTRUKTURISASI UTANG

Ringkasan peristiwa signifikan sehubungan dengan restrukturisasi utang dari kelompok usaha Asia Pulp And Paper (APP), termasuk Perusahaan, sejak tahun 2001 adalah sebagai berikut:

23. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

(b) inputs other than quoted prices included within level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (as prices) or indirectly (derived from market prices) (level 2), and

(c) inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs) (level 3).

The following methods and assumptions were used to estimate the fair value of each class of financial instrument for which it is practicable to estimate such value:

Short-term financial assets and liabilities:

- Short-term financial instruments with remaining maturities of one year or less.

These financial instruments approximate their carrying amounts largely due to their short-term maturities.

Long-term financial assets and liabilities:

- Long-term variable-rate financial liabilities (bonds payable).

The fair value of these financial liabilities approximates their carrying value as they are repriced frequently.

- Financial instruments not quoted on an active market (due from related parties and due to related parties).

These financial instruments are carried at their nominal amount less any impairment losses since their fair value cannot be reliably measured. It is not practical to estimate the fair value of these financial instruments because there are no fixed repayment terms although they are not expected to be settled within twelve (12) months after the end of reporting period.

24. DEBT RESTRUCTURING

A summary of significant events related to the debt restructuring of Asia Pulp And Paper (APP) group, including the Company, since 2001 is as follows:

24. RESTRUKTURISASI UTANG (Lanjutan)

- a. Pada tanggal 12 Maret 2001, APP, PT Purinusa Ekapersada dan Entitas Anaknya, termasuk Perusahaan mengumumkan penghentian pembayaran seluruh liabilitas (pokok dan bunga) yang terutang kepada krediturnya (*debt standstill*), kecuali untuk beberapa kreditur tertentu. Setelah *standstill* diumumkan, Perusahaan mulai melakukan negosiasi dengan kreditur persyaratan - persyaratan untuk merestrukturisasi utang secara konsensus.
- b. Pada tanggal 28 September 2002, APP dan *Principal Indonesian Operating Companies* ("PIOC") di bawah Kelompok Usaha APP yaitu Perusahaan, PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk ("Indah Kiat"), PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk ("Tjiwi Kimia") dan PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills ("Pindo Deli") menyetujui *preliminary terms* di Bali ("Bali Accord") dengan kreditur utama tertentu yang berisi prinsip-prinsip dasar restrukturisasi keuangan. Perusahaan-perusahaan ini juga menyetujui *preliminary terms* sesuai dengan restrukturisasi pada Perusahaan.
- c. Pada awal Desember 2002, Badan Penyehatan Perbankan Nasional ("BPPN") mengedarkan kepada komite kreditur, *preliminary agreements* ("*Preliminary Agreements*") yang berisi restrukturisasi utang dan komposisi yang berhubungan dengan PIOC. *Preliminary Agreements* ini mencerminkan *Bali Accord* serta hasil dari perundingan lanjutan restrukturisasi utang dengan para kreditur.

Preliminary Agreements tersebut ditandatangani di Jakarta pada tanggal 18 Desember 2002, antara PIOC dan kreditur tertentu mereka masing-masing, termasuk BPPN. Perwakilan dari berbagai agen kredit ekspor dan perusahaan perdagangan Jepang ikut dalam penandatanganan tersebut dan selanjutnya pada konferensi pers berikutnya, menyatakan dukungan dalam berbagai tingkatan atas *Preliminary Agreements*.

Preliminary Agreements dimaksudkan untuk mendokumentasikan rincian dari persyaratan restrukturisasi dan pelaksanaannya, berdasarkan ketentuan-ketentuan yang telah ditetapkan dalam *Preliminary Agreements*, yang akan dirundingkan, diselesaikan dan ditandatangani oleh setiap PIOC dan krediturnya pada tanggal yang akan ditetapkan sesuai dengan ketentuan-ketentuan tersebut.

24. DEBT RESTRUCTURING (Continued)

- a. On March 12, 2001, APP, PT Purinusa Ekapersada and its subsidiaries, including the Company, declared a standstill for all payment of the debt liabilities (principal and interest) to their creditors, except for certain creditors. Subsequent to the announced standstill, the Company started negotiating terms for a consensual debt restructuring agreement with its creditors.
- b. On September 28, 2002, APP and the *Principal Indonesian Operating Companies* (the "PIOCs") within the APP Group, namely the Company, PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk ("Indah Kiat"), PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk ("Tjiwi Kimia"), and PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills ("Pindo Deli") agreed on preliminary terms in Bali (the "Bali Accord") with certain material creditors with respect to the principal terms of a financial restructuring. These companies also agreed on preliminary terms with respect to the Company restructuring.
- c. In early December 2002, the Indonesian Bank Restructuring Agency ("IBRA") circulated to the creditor committees, preliminary agreements (the "Preliminary Agreements") in respect of the debt restructuring and composition relating to the PIOC. These Preliminary Agreements reflected the Bali Accord and subsequent restructuring discussions with creditors.

The Preliminary Agreements were signed in Jakarta on December 18, 2002, between the PIOC and certain of their respective creditors, including IBRA. Representatives of various export credit agencies and Japanese Trading Companies attended the signing and made public statements at the subsequent press conference indicating various levels of support for the Preliminary Agreements.

The Preliminary Agreements contemplated that definite restructuring documentation containing detailed terms with respect to the debt restructuring and implementation provisions based on those set out in the Preliminary Agreements would be negotiated, finalized and signed by each of the PIOC and its creditors on such date as may be agreed in accordance with the provisions thereof.

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

24. RESTRUKTURISASI UTANG (Lanjutan)

- d. Pada tanggal 30 Oktober 2003, PIOC menandatangani *Master Restructuring Agreement* ("MRA") dengan BPPN, *Export Credit Agencies*, bank-bank komersial internasional tertentu dan perusahaan perdagangan Jepang (atau secara kolektif disebut "*Negotiating Creditors*"). MRA ini dan dokumen restrukturisasi lainnya merupakan dokumentasi restrukturisasi yang definitif sesuai dengan Perjanjian Komposisi dan Restrukturisasi Utang yang telah ditandatangani pada tanggal 18 Desember 2002.

Sesuai dengan persyaratan MRA, *Long Stop Date* awal untuk tujuan restrukturisasi dijadwalkan pada 31 Maret 2004. *Long Stop Date* merupakan tanggal penentu untuk *Pre-Effective Date* dan tanggal efektif MRA. Pihak yang melakukan negosiasi sesuai MRA akan dibebaskan dari kewajibannya sesuai dengan MRA serta hak dan kewajiban sebelum melakukan perjanjian tetap berlaku jika *Pre-Effective Date* tidak terjadi sebelum atau pada dan tanggal efektif tidak terjadi pada hari tertentu setelah, *Long Stop Date* seperti yang disyaratkan oleh MRA.

Pada tanggal 31 Maret 2004, ketiga PIOC yaitu Indah Kiat, Tjiwi Kimia dan Pindo Deli (secara bersama disebut "*Debtors*"), PT Purinusa Ekapersada, *Accepting Creditors* dan *Negotiating Creditors* sesuai dengan MRA menyetujui dan membuat sebuah *Extension Letter* dimana *Long Stop Date* sesuai MRA diperpanjang menjadi tanggal 31 Mei 2004 dan jika tanggal efektif belum terjadi pada tanggal 31 Mei 2004 maka *Long Stop Date* secara otomatis diperpanjang menjadi tanggal 30 Juni 2004.

Berdasarkan kesepakatan *Negotiating Creditors* dan *Accepting Creditors*, *Long Stop Date* telah beberapa kali diubah, terakhir menjadi tanggal 29 April 2005.

- e. Pada tanggal 26 April 2005, agen administrasi mengajukan permohonan dari Perusahaan kepada *Accepting Creditors* agar *Long Stop Date* diperpanjang menjadi tanggal 30 Desember 2005. *Voting* ditutup tanggal 29 April 2005 tanpa ada persetujuan resmi untuk memperpanjang *Long Stop Date*.

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

24. DEBT RESTRUCTURING (Continued)

- d. On October 30, 2003, the PIOC's signed *Master Restructuring Agreement* ("MRA") with IBRA, *Export Credit Agencies*, certain international commercial banks and Japanese trading corporations (or collectively the "*Negotiating Creditors*"). This MRA and other restructuring documents constituted the definitive restructuring documentation contemplated by the *Debt Restructuring and Composition Agreement* previously signed on December 18, 2002.

Under the terms of the MRA, the original *Long Stop Date* for the restructuring contemplated by the MRA was scheduled to be March 31, 2004. The *Long Stop Date* represents the date on which the *Pre-Effective date* and effective date of the MRA is based upon. The negotiating parties under the MRA shall be released from their respective obligations under the MRA and their rights and obligations prior to entering the agreement shall remain in force if the *Pre-Effective date* does not occur on or before, and the effective date does not occur certain days after, the *Long Stop Date* as specified by the MRA.

On March 31, 2004, three PIOC's, namely, Indah Kiat, Tjiwi Kimia and Pindo Deli (collectively the "*Debtors*"), PT Purinusa Ekapersada, the *Accepting Creditors* and the *Negotiating Creditors* under the MRA agreed and executed an *Extension Letter* whereby the *Long Stop Date* under the MRA was extended to May 31, 2004 and in the event that the *Effective Date* had not occurred by May 31, 2004 then the *Long Stop Date* would automatically be extended to June 30, 2004.

Pursuant to a vote of *Negotiating Creditors* and *Accepting Creditors*, the *Long Stop Date* was amended several times, the last was on April 29, 2005.

- e. On April 26, 2005, the *Administrative Agent* circulated to *Accepting Creditors* a request from the Company that the *Long Stop Date* be extended to December 30, 2005. The vote closed on April 29, 2005 without the requisite approval to extend the *Long Stop Date*.

24. RESTRUKTURISASI UTANG (Lanjutan)

f. Pada bulan Juni 2005, Agen Administrasi, sesuai permintaan Perusahaan, mengedarkan Surat Perpanjangan kepada *Accepting Creditors* dimana setiap *Accepting Creditors* masing-masing akan setuju untuk melanjutkan keikutsertaannya atas syarat-syarat MRA walaupun MRA belum efektif tanggal 29 April 2005. Selanjutnya, Surat Perpanjangan menyebutkan bahwa *Long Stop Date* harus telah terjadi sebelum tanggal 31 Desember 2005.

g. Usaha untuk merestrukturisasi utang Perusahaan merupakan proses yang kompleks dan berkesinambungan yang melibatkan analisis atas banyak transaksi dan yang meliputi banyak peraturan dan hukum, sehingga akan membutuhkan waktu yang lama untuk menyelesaikannya. Perusahaan telah memulai proses verifikasi utang (*proof of debt*) dan hasilnya akan mengharuskan Perusahaan atau Entitas Anak untuk mengakui kewajiban dan denda tambahan, yang jumlah tepatnya tidak dapat ditentukan atau diketahui pada tanggal Laporan keuangan interim konsolidasian ini diselesaikan.

Pada tanggal 30 Juni 2013 dan sampai dengan tanggal laporan ini, restrukturisasi utang Perusahaan belum efektif, masih tertunda menunggu pemenuhan persyaratan sesuai dengan MRA. Tetapi restrukturisasi pemegang obligasi rupiah Perusahaan telah efektif, sejalan dengan pertemuan para kreditur, Perusahaan telah mengakui lebih dini adanya keuntungan luar biasa sebesar USD92,9 juta yang timbul dari selisih bunga yang tercatat atas pinjaman yang ada dalam periode *standstill* dan liabilitas atas bunga sesuai dengan ketentuan di dalam MRA pada tahun 2004. Jika keuntungan luar biasa tersebut tidak diakui, maka total liabilitas dan defisit akan bertambah masing-masing sebesar USD67,2 juta pada tanggal 30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012.

25. 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 liabilitas-liabilitas Perusahaan lainnya baik seluruhnya maupun sebagian dimana klaim dan liabilitas 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.

24. DEBT RESTRUCTURING (Continued)

f. In June 2005, the Administrative Agent, at the request of the Company, circulated to *Accepting Creditors* a *Continuation Letter* whereby each *Accepting Creditor* would, on an individual basis, agree to continue to be bound by the terms of the MRA despite the MRA having lapsed on April 29, 2005. Furthermore, the *Continuation Letter* stated that the *Long Stop Date* should occur by December 31, 2005.

g. The consensual debt restructuring exercise relating to the Company is complex and continues to involve an analysis of a myriad of complex transactions that span many jurisdictions and laws and will likely take a lengthy period of time to complete. The Company has initiated a debt verification process, and invited proof of debts that 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 interim consolidated financial statements was finalized.

As of June 30, 2013 and up to the date of this report, the debt restructuring of the Company has not yet become effective pending fulfillment of the relevant requirements under the MRA. However, given that the restructuring of the Rupiah bondholders has already become effective, together with the ongoing discussions with the creditors, the Company had made an early recognition of the extraordinary gain of USD92.9 million in 2004 arising from the difference between the interest on loans that had been booked during the standstill period and the interest liability in accordance with the provisions of the MRA. If the extraordinary gain was not recognized, total liabilities and deficit would be increased by USD67.2 million as of June 30, 2013 and December 31, 2012, respectively.

25. SIGNIFICANT LITIGATIONS 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.

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

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

Berikut ini adalah gugatan dan tuntutan yang material yang melibatkan Perusahaan:

- a. Gryphon Domestic VI, L.L.C., OCM Opportunities Fund II, L.P., OCM Opportunities Fund III, L.P., Columbia/ HCA Master Retirement Trust, Gramercy Emerging Markets Fund, dan General Electric Capital Corporation (“Penggugat”) telah memulai upaya-upaya hukum terhadap Perusahaan dan beberapa perusahaan lainnya yang terkait. Berikut ini deskripsi singkat atas upaya hukum tersebut:

(i) Di Amerika Serikat

Pada tanggal 13 September 2002, Oaktree Capital Management L.L.C. (“Oaktree”), Gramercy Advisors L.L.C. dan General Electric Capital Corporation mengajukan gugatan di New York State Supreme Court terhadap Perusahaan, Asia Pulp & Paper Company Ltd. (“APP”), PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (“Indah Kiat”), APP International Finance Company B.V. (“APP Finance”) dan Indah Kiat International Finance Company B.V. (“Indah Kiat 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 USD147 juta.

Dalam Putusan tanggal 13 April 2004 dan 24 Februari 2006, Majelis memutuskan untuk memihak kepada Penggugat sehubungan dengan wesel-wesel tersebut.

Selama masa proses litigasi ini, beberapa Penggugat original telah mengalihkan kepentingan mereka sehubungan dengan beberapa putusan di New York dan prosedur terkait kepada pihak lain.

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

25. SIGNIFICANT LITIGATIONS AND CLAIMS (Continued)

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

- a. *Gryphon Domestic VI, L.L.C., OCM Opportunities Fund II, L.P., OCM Opportunities Fund III, L.P., Columbia/HCA Master Retirement Trust, Gramercy Emerging Markets Fund, and General Electric Capital Corporation (the “Plaintiffs”) have commenced legal actions against 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 L.L.C. (“Oaktree”), Gramercy Advisors, L.L.C. and General Electric Capital Corporation filed a claim in the New York State Supreme Court against the Company, Asia Pulp & Paper Company Ltd. (“APP”), PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (“Indah Kiat”), APP International Finance Company B.V. (“APP Finance”) and Indah Kiat International Finance Company B.V. (“Indah Kiat 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.

Judgements in relation to these notes were entered in favor of the Plaintiffs on April 13, 2004 and February 24, 2006.

During the process of this litigation, certain original Plaintiffs have transferred their interests in relation to the judgments in New York and related proceeding to other entities.

25 GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL
(Lanjutan)

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.

Sampai dengan laporan ini disampaikan, belum ada langkah konkrit lebih lanjut dari para penggugat pengganti untuk memaksakan putusan-putusan pengadilan di New York.

(ii) Di Indonesia

Pada tanggal 21 November 2003, Perusahaan mengajukan gugatan di Pengadilan Kuala Tungkal di Indonesia (Proses Hukum Kuala Tungkal) melawan, antara lain, Penggugat, sehubungan dengan keabsahan beberapa perjanjian yang merupakan bagian dari dibentuknya Wesel Lontar (Catatan 26b).

Pada tanggal 19 April 2004, Perusahaan mengajukan gugatan lainnya di Pengadilan Kuala Tungkal melawan, antara lain Penggugat atas pelanggaran putusan provisi (Catatan 26c).

Pada tanggal 22 Oktober 2004, APP Finance memulai aksi melawan, antara lain, Penggugat, di Pengadilan Kuala Tungkal atas penggantian trustee tanpa seijin pihak dalam *indenture agreement* untuk Wesel Lontar (Catatan 26d).

- b. Pada tanggal 21 November 2003, Perusahaan mengajukan gugatan perdata No. 13/Pdt.G/2003/PN.KTL terhadap, antara lain, Bank America National Trust Company (dikenal sebagai US Bank National Company Association), Morgan Stanley & Co. Incorporated, PT Bank Mizuho Indonesia, Oaktree Capital Management L.L.C., Gramercy Advisors L.L.C., General Electric Capital Corporation, Gryphon Domestic VI, L.L.C., OCM Opportunities Fund II L.P., OCM Opportunities Fund III L.P., dan Columbia/HCA Master Retirement Trust ("para Tergugat"), di Pengadilan Negeri Kuala Tungkal dimana Perusahaan mengklaim bahwa para Tergugat telah melakukan rekayasa perjanjian yang merugikan Perusahaan.

25. SIGNIFICANT LITIGATIONS AND CLAIMS (Continued)

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.

As of the date of this report, no further actions are being taken by the Plaintiffs to enforce the Judgements obtained in New York.

(ii) In Indonesia

On November 21, 2003, the Company filed a lawsuit at Kuala Tungkal Court in Indonesia (the Kuala Tungkal Action) against, inter alia, the Plaintiffs in relation to the validity of certain agreements that formed part of the Lontar Notes (Note 26b).

On April 19, 2004, the Company commenced another action in the Kuala Tungkal Court against, inter alia, the Plaintiffs for the breach of restraining order (Note 26c).

On October 22, 2004, APP Finance commenced an action against, inter alia, the Plaintiffs in the Kuala Tungkal District Court for the unauthorized replacement of the trustee in the indenture agreement to the Lontar Notes (Note 26d).

- b. *On November 21, 2003, the Company filed case No. 13/Pdt.G/2003/PN.KTL against, inter alia, Bank America National Trust Company (known as US Bank National Company Association), Morgan Stanley & Co. Incorporated, PT Bank Mizuho Indonesia, Oaktree Capital Management L.L.C., Gramercy Advisors L.L.C., General Electric Capital Corporation, Gryphon Domestic VI, L.L.C., OCM Opportunities Fund II L.P., OCM Opportunities Fund III L.P., and Columbia/HCA Master Retirement Trust (the "Defendants") in the Kuala Tungkal District Court, which claimed that the Defendants have engineered agreements, which have caused losses to the Company.*

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

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

Pada tanggal 12 Januari 2004, Pengadilan Negeri Kuala Tungkal mengeluarkan perintah (*Restraining Order*) untuk melarang semua Tergugat dan/atau yang diberi kuasa dan/atau pihak yang mewakili mereka untuk mengambil tindakan/klaime hukum sehubungan dengan wesel dan/atau *indentures* dan/atau jaminannya yang berkaitan dengan Perusahaan. Kemudian pada tanggal 19 April 2004, Pengadilan Negeri Kuala Tungkal mengeluarkan putusan sela atas eksepsi para Tergugat yang memutuskan bahwa Pengadilan Negeri Kuala Tungkal memiliki kewenangan untuk memeriksa dan mengadili perkara ini.

Pada tanggal 16 September 2004, Pengadilan Negeri Kuala Tungkal memutuskan dengan memenangkan Perusahaan dalam Proses Hukum Kuala Tungkal. Putusan tersebut kemudian dikuatkan oleh Pengadilan Tinggi Jambi pada tanggal 6 Juni 2005. Selanjutnya pada tanggal 23 Agustus 2006, Mahkamah Agung memutuskan untuk memenangkan Perusahaan di tingkat kasasi. Pada bulan Mei 2008, Tergugat membuat permohonan kepada Mahkamah Agung untuk Peninjauan Kembali terhadap putusan Mahkamah Agung sebelumnya. Mahkamah Agung Republik Indonesia telah mengeluarkan putusan Peninjauan Kembali dalam perkara ini yang isinya menolak permohonan Peninjauan Kembali para Tergugat.

- c. Pada tanggal 19 April 2004, Perusahaan mengajukan gugatan perkara perdata No. 03/Pdt.G/2004/PN.KTL terhadap, antara lain, US Bank National Association, Morgan Stanley & Co. Incorporated, PT Bank Mizuho Indonesia, Oaktree Capital Management L.L.C., Gramercy Advisors L.L.C., General Electric Capital Corporation, Gryphon Domestic VI, L.L.C., OCM Opportunities Fund II L.P., OCM Opportunities Fund III L.P., dan Columbia/HCA Master Retirement Trust ("para Tergugat") pada Pengadilan Negeri Kuala Tungkal atas pelanggaran putusan provisi/*Restraining Order* dalam perkara No. 13/Pdt.G/2003/PN.KTL pada tanggal 12 Januari 2004.

Pada tanggal 13 April 2005, Pengadilan Negeri Kuala Tungkal mengeluarkan putusan sela untuk menolak eksepsi terduga yang berkaitan dengan kewenangan Pengadilan Negeri Kuala Tungkal untuk memeriksa dan mengadili perkara.

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

25. SIGNIFICANT LITIGATIONS AND CLAIMS (Continued)

On January 12, 2004, the Kuala Tungkal District Court issued a *Restraining Order* prohibiting all Defendants and/or their proxies and/or any parties representing them in taking any actions/claims in relation to notes and/or the indentures and/or its collateral thereto relating to the Company. Afterwards on April 19, 2004, Kuala Tungkal District Court issued a provisional judgement relating to motion to dismiss of Defendants, which ruled that the Kuala Tungkal District Court has the competency to examine and try the case.

On September 16, 2004, the Kuala Tungkal District Court ruled in favor of the Company in the Kuala Tungkal Action. This decision was upheld by the High Court in Jambi on June 6, 2005. Thereafter on August 23, 2006, the Supreme Court issued a decision in favor of the Company. In May 2008, the Defendants made petition to the Supreme Court for Judicial Review of the Supreme Court's earlier decision. The Supreme Court of Republic of Indonesia has handed down its decision which dismissing the Judicial Review from the Defendants.

- c. On April 19, 2004, the Company filed civil case No. 03/Pdt.G/2004/PN.KTL against, inter alia, US Bank National Association, Morgan Stanley & Co. Incorporated, PT Bank Mizuho Indonesia, Oaktree Capital Management L.L.C., Gramercy Advisors L.L.C., General Electric Capital Corporation, Gryphon Domestic VI, L.L.C., OCM Opportunities Fund II L.P., OCM Opportunities Fund III L.P., and Columbia/HCA Master Retirement Trust (the "Defendants") at Kuala Tungkal District Court for violation of the *Restraining Order* that had been handed down in case No. 13/Pdt.G/2003/PN.KTL on January 12, 2004.

On April 13, 2005, the Kuala Tungkal District Court issued the provisional judgement, which set aside a motion to dismiss of the Defendants regarding the competency of Kuala Tungkal District Court to examine and try the case.

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

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

Pada tanggal 28 September 2005, Pengadilan Negeri Kuala Tungkal mengeluarkan putusan dalam perkara ini, yang antara lain; menghukum beberapa Tergugat untuk membayar denda atas dilanggarnya putusan pengadilan (*Restraining Order*) dalam perkara No. 13/Pdt.G/2003/PN.KTL.

Selanjutnya, berdasarkan banding yang diajukan oleh Tergugat, Pengadilan Tinggi Jambi pada tanggal 22 September 2006 mengeluarkan putusan yang mengoreksi putusan Pengadilan Negeri Kuala Tungkal yang juga memenangkan Perusahaan. Tergugat mengajukan kasasi kepada Mahkamah Agung terhadap putusan banding tersebut. Pada tanggal 30 Maret 2010, Mahkamah Agung mengeluarkan putusannya dalam perkara ini. Sampai dengan tanggal laporan ini, belum ada proses Peninjauan Kembali terhadap perkara ini.

- d. Pada tanggal 22 Oktober 2004, APP International Finance Company B.V. ("APP Finance") mengajukan gugatan perdata No.12/Pdt.G/2004/PN.KTL, antara lain terhadap Perusahaan, APP, Bank America National Trust Company (kini dikenal sebagai US Bank National Company Association) ("US Bank"), Morgan Stanley & Co. Incorporated, PT Bank Mizuho Indonesia, Oaktree Capital Management L.L.C., Gramercy Advisors L.L.C., General Electric Capital Corporation, Gryphon Domestic VI, L.L.C., OCM Opportunities Fund II L.P., OCM Opportunities Fund III L.P., Columbia/HCA Master Retirement Trust ("para Tergugat") di Pengadilan Negeri Kuala Tungkal atas penggantian Wali Amanat secara ilegal dalam *Indenture Agreement* tanpa persetujuan dari pihak-pihak yang terlibat dalam *Indenture Agreement* tersebut.

Pada tanggal 12 April 2006, Pengadilan Negeri Kuala Tungkal mengeluarkan putusan sela yang menolak eksepsi para Tergugat yang memutuskan bahwa pengadilan negeri tersebut berwenang memeriksa dan mengadili perkara ini.

Pada tanggal 28 Desember 2006, putusan dalam perkara ini telah dikeluarkan dan bunyi amarnya antara lain mengabulkan sebagian gugatan dari APP Finance dan kemudian putusan tersebut dikuatkan oleh Pengadilan Tinggi Jambi. Atas putusan Pengadilan Tinggi tersebut, US Bank dan PT Bank Mizuho Indonesia telah mengajukan kasasinya kepada Mahkamah Agung dan sekitar akhir Januari 2010, Morgan Stanley turut mengajukan pula kasasinya atas putusan Pengadilan Tinggi tersebut. Mahkamah Agung telah mengeluarkan putusan sehubungan dengan perkara ini yang memenangkan APP Finance.

**PT LONTAR PAPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

25. SIGNIFICANT LITIGATIONS AND CLAIMS (Continued)

On September 28, 2005, the Kuala Tungkal District Court issued a judgement on this case, which ruled inter alia; sentencing the Defendants to pay the penalty caused by the violation of the Restraining Order in case No. 13/Pdt.G/2003/PN.KTL.

Furthermore, upon the appeals of Defendants, High Court of Jambi on September 22, 2006, has handed down a judgement with correction in Kuala Tungkal District Court's decision and ruled in favor of the Company. Upon the decision, Defendants filed cassation to the Supreme Court. On March 30, 2010, the Supreme Court handed down its decision in this case. Up to the date of this report, there is no Judicial Review process of this case.

- d. *On October 22, 2004, APP International Finance Company B.V. ("APP Finance") filed case No. 12/Pdt.G/2004/PN.KTL against, inter alia, the Company, APP, Bank America National Trust Company (known as US Bank National Company Association) ("US Bank"), Morgan Stanley & Co. Incorporated, PT Bank Mizuho Indonesia, Oaktree Capital Management L.L.C., Gramercy Advisors L.L.C., General Electric Capital Corporation, Gryphon Domestic VI, L.L.C., OCM Opportunities Fund II L.P., OCM Opportunities Fund III L.P., Columbia/HCA Master Retirement Trust (the "Defendants") at the Kuala Tungkal District Court for the unauthorized replacement of the Trustee in an Indenture Agreement, which had no approval from connecting parties in the Indenture Agreement.*

On April 12, 2006, Kuala Tungkal District Court issued a provisional judgement relating to the motion to dismiss of Defendants which ruled that the district court has the competency to examine and try the case.

On December 28, 2006, a decision was handed down in this case, which ruled inter alia, granting some of the claims of APP Finance in partly and afterwards the decision was affirmed by the High Court of Jambi. Upon the High Court decision, US Bank and PT Bank Mizuho Indonesia filed cassation to the Supreme Court and on or about the end of January 2010, Morgan Stanley also filed its cassation on the High Court decision. The Supreme Court has handed down its decision on this case in favor of APP Finance.

25. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL
(Lanjutan)

- e. Pada tanggal 17 Februari 2004, US Bank mengajukan gugatan melawan Perusahaan, APP International Finance Company B.V., PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, Asia Pulp & Paper Co. Ltd dan Indah Kiat International Finance Company B.V. ("Tergugat"). Gugatan yang didaftarkan oleh US Bank dalam kapasitasnya sebagai wali amanat pengganti untuk mendapatkan utang pokok, bunga dan bunga akibat wanprestasi atas wesel yang di terbitkan oleh APP International Finance Company B.V. dan Indah Kiat International Finance Company B.V. US Bank sebagai Penggugat juga mengajukan klaim untuk ganti rugi, uang jasa dan biaya-biaya, dan untuk *declaratory* dan *injunctive relief* berkaitan dengan proses hukum di Indonesia.

Pada tanggal 13 Agustus 2004, US Bank mendaftarkan permohonan untuk *partial summary judgement* atas pembayaran pokok dan bunga yang jatuh tempo.

Pada tanggal 7 Januari 2005, Pengadilan memenangkan mosi US Bank untuk *summary judgement* sebesar USD1,2 miliar. Pada tanggal 2 Maret 2005, atas permohonan Tergugat, Pengadilan mengurangi jumlah keputusan 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 para Tergugat dikarenakan putusan tingkat banding yang akan ditinjau ulang masih belum final, akan tetapi penolakan tersebut tidak serta merta menghapus kemungkinan para Tergugat untuk meminta kepada Court of Appeals meninjau kembali putusan, setelah syarat mengenai putusan yang final atau perintah telah berlaku.

Sekitar bulan Agustus 2009, US Bank memulai berbagai upaya untuk mengeksekusi putusan, seperti mendaftarkan putusan di beberapa negara bagian lain dan melayangkan pemberitahuan larangan dan permintaan *discovery* kepada para Tergugat dan lainnya. Para Tergugat telah mengajukan perlawanan atas upaya-upaya US Bank untuk mengeksekusi putusan, namun di antara permohonan tersebut yang telah dikabulkan oleh Pengadilan pada tanggal 13 Juli 2010, Pengadilan menerbitkan *preliminary injunction* yang melarang pembayaran berdasarkan MRA Indah Kiat dan pada tanggal 7 Juni 2011, pengadilan telah mengeluarkan putusan *turnover*.

25. SIGNIFICANT LITIGATIONS AND CLAIMS (Continued)

- e. On February 17, 2004, US Bank filed a lawsuit against the Company, APP International Finance Company B.V., PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, Asia Pulp & Paper Co. Ltd and Indah Kiat International Finance Company B.V. (the "Defendants"). The lawsuit filed by US Bank in their capacity as successor trustee was to recover a loan principal, interest, and default interest due on the notes that were issued by APP International Finance Company B.V. and Indah Kiat International Finance Company B.V. US Bank as a Plaintiff also alleges claims for indemnification, fees and costs, and for declaratory and injunctive relief relating to proceedings in Indonesia.

On August 13, 2004, US Bank filed an application for partial summary judgement on the payment of principal and interest due.

On January 7, 2005, the Court granted US Bank's motion for Summary Judgement in the sum of USD1.2 billion. On March 2, 2005, upon the Defendants' application, the Court reduced the Judgement sum to USD839 million. The judgement 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 judgement's because the appellate division order sought to be reviewed lacked finality. The dismissal is without prejudice to the Defendants ability to request the Court of Appeals review the judgement after the requisite final judgement or order is entered.

In or about August 2009, US Bank commenced various efforts to enforce the judgement, such as seeking to domesticate the judgement in other States and serving restraining notices and discovery requests on the Defendants and others. Defendants have opposed US Bank's judgement enforcement efforts, but, among other relief granted by the Court on July 13, 2010, the Court issued a preliminary injunction prohibiting payments under the Indah Kiat MRA and, on June 7, 2011, the Court issued a turnover order.

25. GUGATAN DAN TUNTUTAN YANG MATERIAL
(Lanjutan)

Berdasarkan perjanjian tertanggal 27 Desember 2012, Tergugat telah sepakat dengan US Bank.

- f. Pada tanggal 17 Juli 2006, sejumlah masyarakat adat desa Tebing Tinggi yang diadvokasi oleh PAHAM (Pusat Advokasi Hukum dan Hak Asasi Manusia) ("Penggugat") mengajukan gugatan perdata di Pengadilan Negeri Kuala Tungkal yang terdaftar dengan register No. 07/Pdt.G/2006/PN.KTL terhadap PT Wirakarya Sakti, Perusahaan dan PT Bank Mizuho Indonesia ("para Tergugat"). Gugatan tersebut diajukan sehubungan dengan keabsahan atas kepemilikan tanah adat yang dikuasai oleh Tergugat seluas lebih kurang 462,7 hektar.

Selanjutnya gugatan ini pada tanggal 28 Desember 2006 telah memperoleh putusan dari Pengadilan Negeri Kuala Tungkal yang isinya menyatakan menolak gugatan Penggugat. Pada bulan Desember 2007, Pengadilan Tinggi Jambi telah mengeluarkan putusan yang isinya menguatkan putusan terdahulu dari Pengadilan Negeri Kuala Tungkal.

Di tingkat kasasi, Mahkamah Agung telah mengeluarkan putusan pada tanggal 17 Februari 2009 yang isinya menolak permohonan kasasi dari Penggugat.

Pada tanggal 27 Juli 2010, Penggugat telah mengajukan Memori Peninjauan Kembali dan pada tanggal 7 September 2010, PT Wirakarya Sakti dan Perusahaan telah mengajukan Kontra Memori Peninjauan Kembali.

Sampai dengan tanggal laporan ini, kasus ini masih dalam proses Peninjauan Kembali.

Perusahaan belum dapat mengetahui dampak dari kasus litigasi terhadap Perusahaan karena status kasus litigasi yang belum final.

26. IKATAN DAN PERJANJIAN PENTING

Pada tanggal 30 Juni 2013 dan 31 Desember 2012, Perusahaan masih memiliki komitmen dan perjanjian penting sebagai berikut:

25. SIGNIFICANT LITIGATIONS AND CLAIMS *(Continued)*

By agreement dated as of December 27, 2012, Defendants reached a settlement with US Bank.

- f. *On July 17, 2006, a number of traditional community in Tebing Tinggi Village, represented by Centre of Legal Advocacy and Human Rights (PAHAM) ("Plaintiff") commenced a civil claim at Kuala Tungkal District Court and registered the claim under No. 07/Pdt.G/2006/PN.KTL against PT Wirakarya Sakti, the Company and PT Bank Mizuho Indonesia ("Defendants"). The claim was filed in connection with the dispute of the traditional community's land ownership that is under the Defendants' custody in wide approximately 462.7 hectares.*

Furthermore, this claim has obtained a decision from Kuala Tungkal District Court on December 28, 2006 dismissing the Plaintiff's claim. In December 2007, the High Court of Jambi decided and affirmed the previous decision of the Kuala Tungkal District Court.

At the cassation stage, the Supreme Court issued a judgement dated February 17, 2009 that rejected the cassation of the Plaintiff.

On July 27, 2010, the Plaintiff filed a Memorandum of Judicial Review and on September 7, 2010, PT Wirakarya Sakti and the Company filed a Contra Memorandum of Judicial Review.

Up to the date of this report, this case is still in the process of Judicial Review.

The Company can not determine the impact of the litigation case to the Company since status of the litigation is not final yet.

26. SIGNIFICANT COMMITMENTS AND AGREEMENTS

As of June 30, 2013 and December 31, 2012, the Company still has the following significant commitments and agreements:

26. IKATAN DAN PERJANJIAN PENTING (Lanjutan)

- a. Kegiatan usaha Perusahaan sangat tergantung kepada Peraturan Pemerintah mengenai lingkungan hidup. Peraturan tersebut terus-menerus ditelaah dan diperbaharui. Perusahaan mungkin diharuskan untuk mengeluarkan biaya-biaya yang signifikan agar dapat memenuhi perubahan peraturan mengenai lingkungan hidup tersebut. Manajemen berkeyakinan bahwa kegiatan usaha Perusahaan sudah sesuai, dalam segala hal yang material, dengan peraturan lingkungan hidup yang ada.
- b. Restrukturisasi utang sebagaimana dijelaskan pada Catatan 25 merupakan proses yang kompleks dan berkelanjutan yang membutuhkan proses penelaahan yang cukup rumit yang berkaitan dengan berbagai yurisdiksi dan hukum, dan karenanya proses verifikasi penuh dan akhir membutuhkan waktu yang cukup lama untuk menyelesaikannya secara lengkap. Sebelum penelaahan diselesaikan dan difinalisasi dalam rangka restrukturisasi, ada kemungkinan Perusahaan harus mengakui liabilitas atau penalti tambahan yang jumlahnya belum dapat ditentukan dan belum dapat diestimasi secara andal pada tanggal Laporan keuangan interim konsolidasian ini diselesaikan.
- c. Perusahaan mengadakan perjanjian dengan APP International Trading (V) Limited ("APPIT (V)") dan APP, dimana Perusahaan sepakat untuk menyediakan dan menjual produk *pulp*, kertas budaya dan pengemas 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), Perusahaan dan PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills.

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

- 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 the existing environmental regulations.*
- b. *The debt restructuring as discussed in Note 25 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 can not be reliably estimated at the date of completion of these interim consolidated financial statements.*
- c. *The Company has an agreement with APP International Trading (V) Limited ("APPIT (V)"), 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 services also agreed to act as APPIT (V)'s agent and administer the agreement on behalf of APPIT (V) under the servicing agreement. APPIT (V) agreed to pay the purchase price for the products, which comprises the 80% advance and final installment payable no later than ten (10) business days after the invoice date and following the receipt of sale proceeds by APPIT (V), respectively. The parties' obligations in this agreement shall continue until terminated by mutual written consent of APPIT (V), the Company and PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills.*

26. IKATAN DAN PERJANJIAN PENTING (Lanjutan)

- d. Perusahaan mengadakan perjanjian dengan APP International Trading (VI) Limited ("APPIT (VI)") dan APP, dimana Perusahaan sepakat untuk menjual produk ekspor *pulp*, kertas budaya dan pengemas. Kewajiban Perusahaan untuk menjual produk ekspor berdasarkan perjanjian ini hanya terbatas pada dipenuhinya pembayaran yang berkesinambungan sesuai dengan persyaratan normal. Perusahaan berkeinginan 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).

27. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

Manajemen Risiko Keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak dipengaruhi oleh berbagai risiko keuangan, termasuk risiko kredit, risiko mata uang asing, risiko suku bunga dan risiko likuiditas. Tujuan manajemen risiko Perusahaan dan Entitas Anak secara keseluruhan adalah untuk secara efektif mengendalikan risiko-risiko ini dan meminimalisasi pengaruh merugikan yang dapat terjadi terhadap kinerja keuangan mereka. Direksi *me-review* dan menyetujui kebijakan untuk mengendalikan setiap risiko ini, yang diringkas di bawah ini, dan juga memonitor risiko harga pasar dari semua instrumen keuangan.

a. Risiko kredit

Eksposur Perusahaan dan Entitas Anak terhadap risiko kredit timbul dari wanprestasi pihak lain, dengan eksposur maksimum sebesar nilai tercatat aset keuangan Perusahaan dan Entitas Anak, sebagai berikut:

	30 Juni 2013 / June 30, 2013	31 Desember 2012 / December 31, 2012	
Kas dan setara kas	41.495	38.222	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	20.587	48.389	Trade receivables
Piutang lain-lain	178	680	Other receivables
Aset lancar lainnya	2.453	2.311	Other current assets
Piutang pihak berelasi	65.459	65.093	Due from related parties
Aset tidak lancar lainnya	116	119	Other non-current assets
Total	130.288	154.814	Total

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

- d. The Company entered into an agreement with APP International Trading (VI) Limited ("APPIT (VI)") and APP 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).

27. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

Financial Risk Management

The Company and Subsidiaries is affected by various financial risks, including credit risk, foreign currency risk, interest rate risk and liquidity risk. The Company and Subsidiaries' overall risk management objectives are to effectively manage these risks and minimize potential adverse effects on its financial performance. The Board of Directors reviews and agrees with the policies for managing each of these risks, which are summarized below, and also monitors the market price risks arising from all financial instruments.

a. Credit risk

The Company and Subsidiaries' exposure to credit risk arises from the default of other parties, with maximum exposure equal the carrying amount of its financial assets, as follows:

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

**27. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (Lanjutan)**

Perusahaan dan Entitas Anak memiliki dan menerapkan kebijakan dan prosedur pemberian kredit untuk memastikan adanya evaluasi kredit yang hati-hati dan pengawasan akun piutang yang aktif. Perusahaan dan Entitas Anak meminimalisasi risiko kredit dari simpanan di bank dengan menyimpan dana hanya pada bank yang memiliki reputasi baik.

Analisis umur aset keuangan yang belum jatuh tempo atau tidak mengalami penurunan nilai dan yang lewat jatuh tempo pada akhir periode pelaporan tetapi tidak mengalami penurunan nilai adalah sebagai berikut:

**27. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES (Continued)**

The Company and Subsidiaries have in place credit policies and procedures to ensure prudent credit evaluation and active account monitoring. The Company and Subsidiaries minimize credit risk from deposits with banks by placing their funds only in banks of good standing.

The analysis of the age of financial assets that were past due as at the end of the reporting period but not impaired was as follows:

30 Juni 2013 / June 30, 2013						
Belum Jatuh tempo ataupun Mengalami Penurunan Nilai/ <i>Neither Past Due nor Impaired</i>	Telah Jatuh Tempo tetapi Tidak Mengalami Penurunan Nilai / <i>Past Due but Not Impaired</i>			Total/ Total		
	Kurang dari 3 bulan/ <i>Less than 3 months</i>	3 bulan - 1 tahun/ <i>3 months - 1 year</i>	Lebih dari 1 tahun/ <i>Over 1 year</i>			
Kas dan setara kas	41.495	-	-	-	41.495	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	12.478	4.502	35	3.572	20.587	Trade receivables
Piutang lain-lain	178	-	-	-	178	Other receivables
Aset lancar lainnya	2.453	-	-	-	2.453	Other current assets
Piutang pihak berelasi	65.459	-	-	-	65.459	Due from related parties
Aset tidak lancar lainnya	116	-	-	-	116	Other non-current assets
Total	122.179	4.502	35	3.572	130.288	Total
31 Desember 2012 / December 31, 2012						
Belum Jatuh tempo ataupun Mengalami Penurunan Nilai/ <i>Neither Past Due nor Impaired</i>	Telah Jatuh Tempo tetapi Tidak Mengalami Penurunan Nilai / <i>Past Due but Not Impaired</i>			Total/ Total		
	Kurang dari 3 bulan/ <i>Less than 3 months</i>	3 bulan - 1 tahun/ <i>3 months - 1 year</i>	Lebih dari 1 tahun/ <i>Over 1 year</i>			
Kas dan setara kas	38.222	-	-	-	38.222	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	39.254	500	888	7.747	48.389	Trade receivables
Piutang lain-lain	680	-	-	-	680	Other receivables
Aset lancar lainnya	2.311	-	-	-	2.311	Other current assets
Piutang pihak berelasi	65.093	-	-	-	65.093	Due from related parties
Aset tidak lancar lainnya	119	-	-	-	119	Other non-current assets
Total	145.679	500	888	7.747	154.814	Total

b. Risiko nilai tukar mata uang asing

Perusahaan dan Entitas Anak terekspos risiko perubahan nilai tukar mata uang asing terutama dari transaksi, aset dan liabilitas tertentu dalam Rupiah Indonesia, Yuan Cina, Euro Eropa, Yen Jepang dan Dolar Singapura yang timbul karena aktivitas pendanaan dan kegiatan operasional sehari-hari. Perusahaan dan Entitas Anak memonitor dan mengelola risiko ini dengan menyepadankan liabilitas keuangan dalam mata uang asing dengan aset keuangan dalam mata uang asing terkait dan melakukan pembelian atau penjualan mata uang asing saat diperlukan.

b. Foreign currency risk

The Company and Subsidiaries is exposed to changes in foreign currency exchange rates primarily from certain transactions, assets and liabilities in Indonesian Rupiah, China Yuan, European Euro, Japanese Yen and Singaporean Dollar which arise from financing activities and daily operations. The Company and Subsidiaries monitors and manages the risk by matching the foreign currency financial liabilities with relevant foreign currency assets and buying or selling foreign currencies at spot rate when necessary.

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

**27. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (Lanjutan)**

Pada tanggal 30 Juni 2013, aset dan liabilitas moneter Perusahaan dan Entitas Anak dalam mata uang asing adalah sebagai berikut:

**27. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES (Continued)**

As of June 30, 2013, the Company and Subsidiaries' monetary assets and liabilities in foreign currency were as follows:

	30 Juni 2013 / June 30, 2013			
	Mata Uang Asing (Angka Penuh)/ Original Currency (Full Amount)		Setara Dolar Amerika Serikat/ Equivalent to United States Dollar	
ASET				ASSETS
Kas dan setara kas				Cash and cash equivalents
Yuan Cina	CNY	11.619.873	1.881	China Yuan
Rupiah Indonesia	Rp	14.614.158.408	1.472	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	Euro	42.729	56	European Euro
Yen Jepang	JP¥	1.457.064	15	Japanese Yen
Piutang usaha				Trade receivables
Yuan Cina	CNY	30.074.685	4.867	China Yuan
Rupiah Indonesia	Rp	4.440.091.293	447	Indonesian Rupiah
Piutang pihak berelasi				Due from related parties
Rupiah Indonesia	Rp	10.323.295.319	1.040	Indonesian Rupiah
Piutang lain-lain				Other receivables
Rupiah Indonesia	Rp	606.909.940	61	Indonesian Rupiah
Dolar Singapura	SGD	8.996	7	Singaporean Dollar
Yuan Cina	CNY	20.071	3	China Yuan
Aset lancar lainnya				Other current assets
Yuan Cina	CNY	13.082.012	2.117	China Yuan
Rupiah Indonesia	Rp	3.335.192.792	336	Indonesian Rupiah
Aset tidak lancar lainnya				Other non-current assets
Rupiah Indonesia	Rp	1.150.000.000	116	Indonesian Rupiah
Total Aset			12.418	Total Assets

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

**27. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (Lanjutan)**

**27. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES (Continued)**

		30 Juni 2013 / June 30, 2013		
		Mata Uang Asing (Angka Penuh)/ Original Currency (Full Amount)	Setara Dolar Amerika Serikat/ Equivalent to United States Dollar	
LIABILITAS				LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek				Short-term bank loans
	Rupiah Indonesia	Rp 476.718.649.725	48.013	Indonesian Rupiah
	Euro Eropa	Euro 822.704	1.075	European Euro
Utang usaha				Trade payables
	Rupiah Indonesia	Rp 346.264.930.035	34.874	Indonesian Rupiah
	Euro Eropa	Euro 730.959	955	European Euro
	Dolar Singapura	SGD 498.413	394	Singaporean Dollar
	Yen Jepang	JP¥ 3.252.158	33	Japanese Yen
Utang lain-lain				Other payables
	Rupiah Indonesia	Rp 25.581.380.340	2.576	Indonesian Rupiah
	Dolar Swedia	SEK 1.911.000	284	Sweden Dollar
	Dolar Singapura	SGD 334.871	264	Singaporean Dollar
	Yen Jepang	JP¥ 323.381	3	Japanese Yen
Beban masih harus dibayar				Accrued Expenses
	Euro Eropa	Euro 6.386.561	8.347	European Euro
	Rupiah Indonesia	Rp 40.548.932.855	4.084	Indonesian Rupiah
	Yen Jepang	JP¥ 6.394.055	65	Japanese Yen
Utang pihak berelasi				Due to related parties
	Rupiah Indonesia	Rp 15.274.354	2	Indonesian Rupiah
Pinjaman jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun				Current maturities of long-term debts
	Euro Eropa	Euro 18.182.539	23.765	European Euro
	Yen Jepang	JP¥ 38.257.816	387	Japanese Yen
Liabilitas sewa pembiayaan				Lease liabilities
	Rupiah Indonesia	Rp 466.520.019	46	Indonesian Rupiah
Total Liabilitas			125.167	Total Liabilities
Liabilitas - Neto			(112.749)	Liabilities - Net

Pada tanggal 30 Juni 2013 jika Dolar AS melemah/menguat 5% terhadap mata uang Rupiah Indonesia, Euro Eropa, Dolar Singapura, Yuan Cina dan Yen Jepang dengan seluruh variabel lain tetap, maka laba neto konsolidasian untuk periode berjalan akan menjadi lebih rendah/tinggi sekitar USD5,6 juta.

As of June 30, 2013, if USD Dollar had weakened/strengthened by 5% against Rupiah Indonesia, European Euro, Singaporean Dollar, China Yuan and Japanese Yen with all other variables held constant, consolidated net income for the current period would have been decreased/increased approximately by USD5.6 million.

**27. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (Lanjutan)**

c. Risiko tingkat bunga

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

Pada tanggal 30 Juni 2013, jika suku bunga lebih tinggi/rendah 50 basis poin per tahun dengan semua variabel lain tetap, maka laba periode berjalan akan menjadi lebih rendah/tinggi USD0,97 juta yang terutama timbul sebagai akibat beban bunga yang lebih tinggi/rendah atas pinjaman dengan suku bunga mengambang.

d. Risiko likuiditas

Manajemen risiko likuiditas yang hati-hati termasuk mengatur kas dan setara kas yang cukup untuk menunjang aktivitas usaha secara tepat waktu. Perusahaan dan Entitas Anak mengatur keseimbangan antara kesinambungan kolektibilitas piutang dan fleksibilitas melalui penggunaan utang bank dan pinjaman lainnya.

Tabel dibawah menunjukkan analisis jatuh tempo liabilitas keuangan Perusahaan dan Entitas Anak dalam rentang waktu yang menunjukkan jatuh tempo kontraktual untuk semua liabilitas keuangan non-derivatif yang diperlukan dalam pemahaman jatuh tempo kebutuhan arus kas. Jumlah yang diungkapkan dalam tabel adalah arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto.

**27. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES (Continued)**

c. Interest rate risk

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

As of June 30, 2013, if the interest rates had been 50 basis points per annum higher/lower with all variables held constant, profit for the period would have been USD0.97 million lower/higher, mainly as a result of higher/lower interest expense on floating rate loans.

d. Liquidity risk

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

The following table analyse the Company and Subsidiaries' financial liabilities into relevant maturity groupings based on their contractual maturities for all non-derivative financial liabilities which are essential in understanding the timing of cash flows requirements. The amounts disclosed in the table are the contractual undiscounted cash flows.

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2013 (TIDAK DIAUDIT) DAN
31 DESEMBER 2012 (DIAUDIT) DAN UNTUK PERIODE
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 JUNI 2013 DAN 2012 (TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER
INDUSTRY AND SUBSIDIARIES
NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
JUNE 30, 2013 (UNAUDITED) AND
DECEMBER 31, 2012 (AUDITED) AND FOR THE SIX
MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2013 AND 2012
(UNAUDITED)
(Expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

**27. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (Lanjutan)**

**27. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES (Continued)**

30 Juni 2013 / June 30, 2013					
Nilai arus kas kontraktual/Contractual cash flows amounts					
	Sampai dengan 1 tahun/ <i>Within 1 year</i>	Lebih dari 1 tahun sampai 5 tahun/ <i>After 1 year but not more than 5 years</i>	Lebih dari 5 tahun/ <i>More than 5 years</i>	Total/ <i>Total</i>	
Pinjaman bank jangka pendek	417.225	-	-	417.225	<i>Short-term bank loan</i>
Utang usaha	45.703	1.472	-	47.175	<i>Trade payables</i>
Utang lain-lain	4.173	-	-	4.173	<i>Other payables</i>
Beban masih harus dibayar	22.004	-	-	22.004	<i>Accrued expenses</i>
Utang pihak berelasi	-	14.212	-	14.212	<i>Due to related parties</i>
Liabilitas sewa pembiayaan	15	31	-	46	<i>Lease liability</i>
Pinjaman jangka panjang	234.520	-	-	234.520	<i>Long-term loans</i>
Total	723.640	15.715	-	739.355	Total

Pengelolaan Permodalan

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

Perusahaan dan Entitas Anak memonitor struktur modalnya dengan menggunakan rasio utang terhadap modal dimana total utang dibagi dengan total modal. Total utang ini adalah utang pokok dari pinjaman yang berbunga dan total modal adalah total ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk.

Capital Management

The main objective of the Company and Subsidiaries' capital management is to ensure that they maintain healthy capital ratios in order to support their business and maximize shareholder value. The Company and Subsidiaries manages their capital structure and make adjustments with respect to changes in economic conditions and the characteristics of their business risks. No changes have been made in the objectives, policies and processes as they have been applied in previous years.

The Company and Subsidiaries monitors its use of capital structure using a debt-to-equity ratio which is total debt divided by total equity. Total debt represents interest bearing borrowings, while equity represents total equity attributable to owners of the parent.

	30 Juni 2013 / <i>June 30, 2013</i>	31 Desember 2012 / <i>December 31, 2012</i>	
Pinjaman berbunga	625.224	621.634	<i>Interest bearing borrowings</i>
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk	341.071	317.260	<i>Equity attributable to owners of the parent</i>
Rasio Utang terhadap Modal	1,8	2,0	Debt to Equity Ratio