

# **PT TIRTA MAHAKAM RESOURCES TBK**



**Laporan Keuangan  
30 September 2014 dan 2013**



# PT. Tirta Mahakam Resources Tbk

## SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN PERIODE 30 SEPTEMBER 2014 PT TIRTA MAHAKAM RESOURCES Tbk

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

1. Nama : Djohan Surjaputra  
Alamat Kantor : The Bellezza Permata Hijau Office Tower Lt. 20  
Jl. Letjen Soepeno No. 34, Kebayoran Lama  
Jakarta Selatan (12210)  
Alamat Domisili : Jl Wijaya Kusuma No.38 RT/RW 002/08,  
Kota Bambu Utara, Jakarta Barat  
Nomor Telepon : (021) 25675717  
Jabatan : Direktur Utama

Menyatakan bahwa :

- Bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian Laporan Keuangan Perusahaan.
- Laporan Keuangan Perusahaan telah disusun dan disajikan sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum:
- a. Semua informasi dalam Laporan Keuangan Perusahaan telah dimuat secara lengkap dan benar.  
b. Laporan Keuangan Perusahaan tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material.
- Bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal dalam Perusahaan.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Jakarta, 29 Oktober 2014



**Djohan Surjaputra**  
Direktur Utama



Head Office :  
Gapura Prima Office Tower (The Bellezza) 20<sup>th</sup> Fl  
Jl. Letjend Soepeno No. 34  
Arteri Permata Hijau, Jakarta Selatan 12210  
Phone. : 02-21-256 75 717  
Fax. : 02-21-304 85 593

Samarinda Branch :  
Jl. P. Antasari No. 61  
Samarinda 75127  
Kalimantan Timur - Indonesia  
Phone. : 62-541-731533, 741374/223  
Fax. : 62-541-732909

Bukuan Factory :  
Desa Bukuan  
Kecamatan Palaran Samarinda,  
Kalimantan Timur - Indonesia  
Phone. : 62-541-681608-09  
62-541-681619

**DAFTAR ISI****TABLE OF CONTENTS**

<b>LAPORAN KEUANGAN PT TIRTA MAHAKAM RESOURCES Tbk</b>	<b>Halaman / Page</b>	<b>FINANCIAL STATEMENTS PT TIRTA MAHAKAM RESOURCES Tbk</b>
Laporan Posisi keuangan tanggal 30 September 2014 dengan angka perbandingan tanggal 31 Desember 2013	1-2	Statements of Financial Position as of September 30,2014 with comparative figures As Of December 31, 2013
Laporan Laba rugi Komprehensif untuk Tahun yang berakhir pada tanggal 30 September 2014 dengan Angka Perbandingan periode 30 September 2013	3	Statement of Comprehensive for the Period Ended September 30, 2014 with comparative Figures for September 30, 2013.
Laporan Perubahan Ekuitas untuk periode yang berakhir 30 September 2014 dengan angka perbandingan untuk 30 September 2013	4	Statement of changes in Equity for the Period Ended September 30, 2014 with comparative Figures for September 30, 2013.
Laporan Arus Kas untuk periode yang berakhir tanggal 30 September 2014 dengan angka perbandingan untuk 30 September 2013.	5	Statement of Cash Flows for the Period Ended September 30, 2014 with comparative Figures for September 30, 2013.
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN	6 - 52	NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

PT TIRTA MAHAKAM RESOURCES TBK  
 LAPORAN POSISI KEUANGAN  
 30 SEPTEMBER 2014  
 DENGAN ANGKA PEMBANDING PADA TANGGAL  
 31 DESEMBER 2013  
 (dinyatakan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT TIRTA MAHAKAM RESOURCES TBK  
 STATEMENT OF FINANCIAL POSITION  
 SEPTEMBER 30, 2014  
 WITH COMPARATIVE FIGURES FOR  
 DECEMBER 31, 2013  
 (expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	2014 <u>(Rp)</u>	<u>Catatan</u> <i>Notes</i>	2013 <u>(Rp)</u>	
<b>ASET</b>				<b>ASSETS</b>
<b>Aset Lancar</b>				<b>Current Assets</b>
Kas dan setara kas	11,668,373,813	2b,3	35,617,344,794	Cash and cash equivalents
Piutang usaha				Account receivables
<i>Piutang pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar Rp 2.457.869.806 pada tahun 2014 dan 2013.</i>	59,334,617,117	2b, 2c, 2m, 4	23,810,563,030	Account receivables - net of allowance for doubtful accounts of Rp 2.457.869.806 in 2014 and 2013.
Piutang lain-lain	109,131,007	2p, 5	1,106,886,116	Other receivables
Persediaan	284,678,610,500	2d, 6	287,670,354,500	Inventories
Pajak dibayar di muka	22,864,535,848	2l, 14a	17,526,557,221	Prepaid tax
Biaya dibayar di muka	28,380,753,492	7	35,453,224,634	Prepaid expense
Aset tidak lancar yang dimiliki untuk dijual dan operasi dihentikan	41,908,565,769	8	-	Fixed Assets for Sale and Discontinued Operations
<b>TOTAL ASET LANCAR</b>	<u>448,944,587,546</u>		<u>401,184,930,295</u>	<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>
<b>Aset Tidak Lancar</b>				<b>Non Current Assets</b>
Investasi jangka panjang	651,888,000	2f, 9	651,888,000	Long-term Investments
Aset pajak tangguhan	29,911,566,785	2l, 14c	29,911,566,785	Deferred Tax Asset
Aset tetap				Fixed asset
<i>Setelah dikurangi akumulasi penyusutan tanggal 30 September 2014 sebesar Rp.265.358.680.635 dan 31 Desember 2013 sebesar Rp. 305.964.616.025.</i>	175,052,171,359	2g, 2h, 1G	264,793,878,519	Net of accumulated depreciation of September 30, 2014 amounted to Rp 265.358.680.635 and December 31, 2013 amounted to Rp. 305.964.616.025.
Beban ditangguhkan - neto	28,300,958,707	11	26,634,862,186	Deferred charge - net
<b>TOTAL ASET TIDAK LANCAR</b>	<u>233,916,584,851</u>		<u>321,992,195,490</u>	<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>
<b>TOTAL ASET</b>	<u>682,861,172,397</u>		<u>723,177,125,785</u>	<b>TOTAL ASSETS</b>

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan  
 See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statement.

PT TIRTA MAHAKAM RESOURCES TBK  
 LAPORAN POSISI KEUANGAN  
 30 SEPTEMBER 2014  
 DENGAN ANGKA PEMBANDING PADA TANGGAL  
 31 DESEMBER 2013  
 (dinyatakan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT TIRTA MAHAKAM RESOURCES TBK  
 STATEMENT OF FINANCIAL POSITION  
 SEPTEMBER 30, 2014  
 WITH COMPARATIVE FIGURES FOR  
 DECEMBER 31, 2013  
 (expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	2014 (Rp)	Catatan Notes	2013 (Rp)	
<b>LIABILITAS DAN EKUITAS</b>				<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>
<b>LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>				<b>SHORT TERM - LIABILITIES</b>
Utang Usaha				Account payables
Pihak ketiga	26,849,705,519	2i, 2o, 12	20,037,005,207	Third parties
Pihak berelasi	5,176,210,178	2i, 2o, 12, 31	20,469,415,875	Related parties
Utang lain-lain		2p, 32		Other payables
Pihak ketiga	-	13	1,625,153,655	Third parties
Utang pajak	173,335,137	2n, 14b	497,651,313	Tax payables
Biaya yang masih harus dibayar	12,261,689,474	15	11,883,596,392	Accrued expenses
Uang muka pelanggan	20,328,383,542	16	25,621,014,158	Advance from customers
Utang bank	293,088,000,000	2j, 19	329,103,000,000	Bank loans
<b>TOTAL LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>	<b>357,877,323,850</b>		<b>409,236,836,600</b>	<b>TOTAL SHORT-TERM LIABILITIES</b>
<b>LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>				<b>LONG TERM - LIABILITIES</b>
Kewajiban imbalan pasca kerja	10,993,436,231	2j, 20	12,053,832,189	Employee benefit obligation
Utang pihak berelasi				Long-term due to related parties
Jangka panjang	57,633,600,000	2p, 17, 31	58,507,200,000	Due to shareholders
Utang pemegang saham	151,080,045,000	2p, 18, 31	184,365,415,000	
<b>TOTAL LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>	<b>219,707,081,231</b>		<b>254,926,447,189</b>	<b>TOTAL LONG-TERM LIABILITIES</b>
<b>TOTAL LIABILITAS</b>	<b>577,584,405,081</b>		<b>664,163,283,789</b>	<b>TOTAL LIABILITIES</b>
<b>Ekuitas</b>				<b>Equity</b>
Modal saham - Rp 125 per saham				Share capital - Rp 125 per share
Modal Dasar - 4.000.000.000 saham				Authorized - 4,000,000,000
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 1.011.774.750 saham	126,471,843,750	21	126,471,843,750	Share issued and fully paid - 1,011,774,750 shares
Tambahan modal disetor - neto	16,238,938,833	22	16,238,938,833	Additional paid-in capital-neto
Surplus revaluasi	91,640,151,923		91,640,151,923	Revaluation surplus
Saldo laba (rugi)				Retained earnings (deficit, Appropriated Unappropriated)
Ditentukan penggunaannya	900,000,000		900,000,000	
Belum ditentukan penggunaannya	(129,974,167,190)		(176,237,092,510)	
<b>TOTAL EKUITAS</b>	<b>105,276,767,316</b>		<b>59,013,841,996</b>	<b>TOTAL EQUITY</b>
<b>TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS</b>	<b>682,861,172,397</b>		<b>723,177,125,785</b>	<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan  
 See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statement.

PT TIRTA MAHAKAM RESOURCES TBK  
 LAPORAN LABA RUGI KOMPREHENSIF  
 TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL  
 30 SEPTEMBER 2014  
 DENGAN ANGKA PEMBANDING 30 SEPTEMBER 2013  
 (dinyatakan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT TIRTA MAHAKAM RESOURCES TBK  
 STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME  
 FOR THE YEAR ENDED  
 'SEPTEMBER 30, 2014  
 WITH COMPARATIVE FIGURES FOR SEPTEMBER 30, 2013  
 (expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	2014 (Rp)	Catatan <i>Notes</i>	2013 (Rp)	
PENJUALAN NETO	666,658,790,047	2m, 23	531,868,255,369	<b>NET SALES</b>
HARGA POKOK PENJUALAN	(547,182,691,368)	2m, 24	(514,112,310,970)	<b>COST OF GOOD SALES</b>
LABA (RUGI) KOTOR	<u>119,476,098,679</u>		<u>17,755,944,398</u>	<b>GROSS PROFIT (LOSS)</b>
<b>BEBAN USAHA</b>				<b>OPERATING EXPENSES</b>
Beban penjualan	(52,200,864,390)	2m, 25	(41,672,610,057)	<i>Selling expenses</i>
Beban administrasi dan umum	(15,059,969,109)	2m, 26	(17,303,220,272)	<i>General and administrative expenses</i>
Total	<u>(67,260,833,499)</u>		<u>(58,975,830,329)</u>	<b>Total</b>
LABA (RUGI) USAHA	<u>52,215,265,180</u>		<u>(41,219,885,931)</u>	<b>OPERATING INCOME (LOSS)</b>
<b>PENDAPATAN (BEBAN) LAIN-LAIN</b>				<b>OTHER INCOME (EXPENSE)</b>
Penghasilan bunga	162,207,439		100,241,683	<i>Interest income</i>
Pendapatan atas penjualan tanah	6,291,697,784		-	<i>Revenue from sale of land</i>
Beban bunga	(12,761,037,704)		(11,369,651,588)	<i>Interest expenses</i>
Laba (rugi) selisih kurs - neto	135,908,447	28	(48,642,291,756)	<i>Gain (loss) on foreign exchange - net</i>
Lain-lain - neto	218,884,175		53,405,721	<i>Miscellaneous - net</i>
Penghasilan (beban) lain-lain - neto	<u>(5,952,339,860)</u>		<u>(59,858,295,940)</u>	<b>Other income (expense) - net</b>
LABA (RUGI) SEBELUM PAJAK	<u>46,262,925,320</u>		<u>(101,078,181,871)</u>	<b>PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAX</b>
LABA (RUGI) TAHUN BERJALAN	46,262,925,320		(101,078,181,871)	<b>PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR</b>
Pendapatan komprehensif lain	-		-	<i>Other comprehensive income</i>
Laba (rugi) komprehensif	<u>46,262,925,320</u>		<u>(101,078,181,871)</u>	<b>Comprehensive income (loss)</b>
<b>Laba (rugi) per saham</b>		2q, 29		<b>Earning (loss) per share</b>
Dasar	46		(100)	<i>Basic</i>
Dilusian	46		(100)	<i>Dilluted</i>

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan  
 See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statement.

PT TIRTA MAHAKAM RESOURCES TBK  
 LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS  
 TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL  
 30 SEPTEMBER 2014  
 DENGAN ANGKA PEMBANDING 30 SEPTEMBER 2013  
 (dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT TIRTA MAHAKAM RESOURCES TBK  
 STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY  
 FOR THE YEAR ENDED  
 SEPTEMBER 30, 2014  
 WITH COMPARATIVE FIGURES FOR SEPTEMBER 30, 2013  
 (expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Saldo Laba (Rugi) / Retained earnings (Deficit)						
	Modal saham / <i>Capital stock</i>	Tambahannya Disetor Neto <i>Additional Paid In Capital</i>	Surplus Revaluasi <i>Revaluation surplus</i>	Telah ditentukan Penggunaannya <i>Appropriated</i>	Belum Ditentukan Penggunaannya <i>Unappropriated</i>	Jumlah Ekuitas - Neto / <i>Total Equity - Net</i>	
Saldo 1 Januari 2013	126,471,843,750	16,238,938,833	-	900,000,000	(38,318,495,161)	105,292,287,422	<i>Balance as of January 1, 2013</i>
Laba (Rugi) Bersih untuk periode 9 ( Sembilan) bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2013	-	-	-	-	(101,078,181,871)	(101,078,181,871)	<i>Profit (Loss) for the period of 9 (Nine) months ended September 30, 2013</i>
Saldo 30 September 2013	126,471,843,750	16,238,938,833	-	900,000,000	(139,396,677,033)	4,214,105,550	<i>Balance as of September 30, 2014</i>
Saldo 1 Januari 2014	126,471,843,750	16,238,938,833	91,640,151,923	900,000,000	(176,237,092,510)	59,013,841,996	<i>Balance as of January 1, 2014</i>
Laba (Rugi) Bersih untuk periode 9 ( Sembilan) bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2014	-	-	-	-	46,262,925,320	46,262,925,320	<i>Profit (Loss) for the period of 9 (Nine) months ended Sept 30, 2014</i>
Saldo 30 September 2014	126,471,843,750	16,238,938,833	91,640,151,923	900,000,000	(129,974,167,190)	105,276,767,316	<i>Balance as of September 30, 2014</i>

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.  
 See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

PT TIRTA MAHAKAM RESOURCES TBK  
 LAPORAN ARUS KAS  
 TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL  
 30 SEPTEMBER 2014  
 DENGAN ANGKA PEMBANDING 30 SEPTEMBER 2013  
 (dinyatakan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT TIRTA MAHAKAM RESOURCES TBK  
 STATEMENT OF CASH FLOW  
 FOR THE YEAR ENDED  
 SEPTEMBER 30, 2014  
 WITH COMPARATIVE FIGURES FOR SEPTEMBER 30, 2013  
 (expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	2014	2013	
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>			<b>CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES</b>
Penerimaan kas dari pelanggan	625,842,105,344	509,799,356,349	Cash receipts from customers
Pembayaran kas untuk / kepada:			Cash payment to/for:
Pemasok	(456,929,435,569)	(390,679,439,888)	Suppliers
Beban-beban	(43,562,670,395)	(33,783,023,392)	Expenses
Pajak	(5,662,294,803)	(3,518,789,548)	Taxes
Pembayaran kepada manajemen dan karyawan	(98,707,724,859)	(80,927,678,407)	Payment due to management and employee
Lain-lain	7,670,544,507	150,919,379	Others
Pembayaran bunga	(12,761,037,704)	(11,369,651,588)	Cast payment for interest
<b>Kas Bersih Tersedia Dari (Digunakan untuk) Aktivitas Operasi</b>	<b>15,889,486,519</b>	<b>(10,328,307,095)</b>	<b>Net Cash Provided from (Used for) Operating Activities</b>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI</b>			<b>CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>
Perolehan aset tetap	(3,433,445,139)	(6,325,488,925)	Acquisitions of fixed assets
Penjualan Aset Tetap tersedia dijual	36,186,607,816	-	Sale of Fixed Assets available
Penurunan (kenaikan) aset lain-lain	(1,666,096,521)	(3,173,467,136)	Decrease (increase) in other assets
<b>Kas Bersih Tersedia dari (Digunakan untuk) Aktivitas Investasi</b>	<b>31,087,066,156</b>	<b>(9,498,956,061)</b>	<b>Net Cash Provided from (Used for) Investment Activities</b>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>			<b>CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>
Kenaikan ( Penurunan) utang pemegang saham	(33,285,370,000)	35,405,000,000	Increase (decrease) in due to a shareholder
Kenaikan (penurunan) utang bank	(36,015,000,000)	-	Increase (decrease) in bank loans
Kenaikan (penurunan) utang Lain-lain	(1,625,153,655)	(694,551,372)	Increase (decrease) in Others
<b>Kas Bersih Tersedia dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan</b>	<b>(70,925,523,655)</b>	<b>34,710,448,628</b>	<b>Net Cash Provided from (Used for) Financing Activities</b>
<b>KENAIKAN (PENURUNAN) BERSIH KAS DAN SETARA KAS</b>	<b>(23,948,970,981)</b>	<b>14,883,185,472</b>	<b>NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN</b>	<b>35,617,344,794</b>	<b>30,800,823,324</b>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN</b>	<b>11,668,373,813</b>	<b>45,684,008,796</b>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR</b>

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.  
 See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements



## 1. Umum

### a. Pendirian Perusahaan

PT Tirta Mahakam Resources Tbk ("Perusahaan") didirikan berdasarkan akta No. 245 tanggal 22 April 1981 jo. Akta perubahan No. 14 tanggal 11 Januari 1982, keduanya dibuat dihadapan Notaris Kartika Muljadi, SH. Akta pendirian Perusahaan dan perubahannya telah disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. Y.A 5/48/2 tanggal 8 mei 1982. Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir dengan Akta Notaris Leolin Jayayanti SH No. 32 tanggal 18 Desember 2013. Perubahan Anggaran Dasar tersebut telah mendapatkan persetujuan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. AHU-AH.01.10-02670 Tahun 2014, tanggal 22 Januari 2014.

Perusahaan memperoleh fasilitas Penanaman Modal Asing berdasarkan Surat Badan Koordinasi Penanaman Modal Yaitu Pemberitahuan tentang Persetujuan Presiden No. 081//PMA/1981 tanggal 20 Maret 1981 tentang Pemberitahuan Presiden Republik Indonesia No. B-13/Pres/3/1981 tanggal 14 Maret 1981.

Perusahaan bergerak dalam bidang industri dan penjualan kayu lapis dan produk-produk kayu sejenis. Perusahaan memulai produk komersialnya dibulan November 1983. Perusahaan berkedudukan di Jakarta Selatan dengan lokasi pabrik di Samarinda, Kalimantan Timur.

### b. Penawaran Umum Efek Perusahaan

Perusahaan telah menyampaikan Pernyataan Pendaftaran Emisi Efek kepada Ketua Badan Pengawasan Pasar Modal (Bapepam) sekarang badan Pengawasan Pasar Modal dan Lembaga Keuangan sehubungan dengan penawaran umum 50.000.000 saham kepada masyarakat dengan nilai nominal Rp 500 per saham pada tahun 1999. Pernyataan ini telah menjadi efektif berdasarkan Surat Ketua Bapepam No. S-2280/PM/1999 tertanggal 18 November 1999. Penawaran dan pencatatan saham dilakukan di Bursa Efek Jakarta (sekarang Bursa Efek Indonesia).

Pada tahun 2000, Perusahaan melakukan Pemecahan saham di mana satu saham dipecah menjadi empat saham, sehingga nilai nominalnya berubah menjadi Rp 125 per saham.

## 1. General

### a. The Company's Establishment

*PT Tirta Mahakam Resources Tbk ("The Company") was established based on Deed No. 245 dated April 22, 1981 jo. Revision deed No. 14 dated January 11, 1982, both of which were made in front of Notary Kartini Muljadi, SH. The Deed of establishment and its Revision were approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in Its Decision Letter No. Y.A. 5/48/2 dated May 8, 1982. The Company's article of association have been amended several times, most recently by Deed No.32 dated December 18, 2013 of Notary Leolin Jayayanti, SH. This amendment was approved by the Minister of Law and Human Right of the Republic of Indonesia in its Decision Letter No. AHU-AH.01.10-02670 Year 2014 dated, January 22, 2014.*

*The Company obtained its Foreign Capital Investment facility based on Capital Investment Coordinating Board's Letter No. 081//PMA/1981 dated March 20, 1981 Concerning President of the Republic of Indonesia's Approval Letter No. B-13/Pres/1981 dated March 14, 1981.*

*The main business of the Company comprise of manufacturing and selling of plywood and related wood products. The Company started its commercial production in November 1983. The Company's domicile is in South of Jakarta with its factories in Samarinda, East Kalimantan.*

### b. The Company's Public Offering

*The company submitted a Registration Statement of Public Offering to the Chairman of the Capital Market Supervisory Agency (now the Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency) in Connection with the public offering of 50,000,000 shares at nominal value of Rp 500 per share in 1999. The application became effective based on the Chairman of the Capital Market Supervisory agency Letter No. S-2280/PM/1999 dated November 18, 1999. The shares were offered and listed in the Jakarta Stock Exchange (now the Indonesian Stock Exchange).*

*In 2000, the company performed a stock split of one share into four shares, which changed the share nominal value to become Rp 125 per share.*

1. Umum ( Lanjutan)

Perusahaan memperoleh pemberitahuan efektif berdasarkan Surat Ketua Badan Pengawasan Pasar Modal No. S-284/PM/2003 tertanggal 17 Februari 2003 untuk melakukan Penawaran Umum Terbatas pertama dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu kepada para pemegang saham sejumlah 156.000.000 saham dan sejumlah 234.000.000 Waran Seri I dengan ketentuan 4 saham lama akan mendapatkan hak membeli 1 saham baru serta 2 saham baru dari Penawaran Umum Terbatas berhak memperoleh 3 Waran Seri I secara cuma-cuma dengan harga penawaran sebesar Rp 125 per saham. Waran Seri I ini memberi hak kepada pemegangnya untuk melakukan pembelian saham dengan harga Rp 125, sesuai dengan nilai nominal per saham. Jangka waktu pelaksanaan Waran mulai dari tanggal 15 September 2003 sampai dengan 20 Maret 2006. Pada tanggal 14 Maret 2003, Perusahaan mencatatkan saham baru yang berasal dari Penawaran Umum Terbatas pertama tersebut pada Bursa Efek Jakarta (sekarang Bursa Efek Indonesia).

c. Dewan Komisaris, Direksi dan Karyawan

Berdasarkan Akta Notaris Leolin Jayayanti, SH No.09 tanggal 9 Juni 2014 susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan pada tanggal 30 September 2014 adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris:

Presiden Komisaris : Lim Gunawan Hariyanto  
Komisaris : Lim Gunardi Hariyanto  
Komisaris Independen : Liem Hok Seng

Direksi:

Presiden Direktur : Djohan Surja Putra  
Direktur : Irwan Santoso  
Direktur Independen : Alan Budihardja Surya Atmadja

Susunan Komite Audit Perusahaan pada tanggal 30 September 2014 adalah sebagai berikut:

Ketua : Liem Hok Seng  
Anggota : Tio Kok Lay  
Anggota : Fugandy Andershen

Berdasarkan Akta Notaris Leolin Jayayanti, SH No. 32 tanggal 18 Desember 2013, susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2013 adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris:

Presiden Komisaris : Lim Gunawan Hariyanto  
Komisaris : Lim Gunardi Hariyanto  
Komisaris Independen : Liem Hok Seng

1. General ( Continued)

The Company obtained an effective notification based on the Chairman of the Capital Market Supervisory Agency Letter No. S-284/PM/2003 dated February 17, 2003 for the first Limited Public Offering with Preemptive Right to the stockholders for 156,000,000 common share and 234,000,000 Series I Warrant whereby 4 common share and 2 new common shares were entitled to get 3 Series I Warrant at no cost with the offering price of Rp 125 per share. The exercise period of Warrant is from September 15, 2003 until March 20, 2006 Series I warrant gives the stockholders the right to purchase shares at the exercise price of Rp 125 or equivalent to par value per share. On March 14, 2003 the Company listed the new shares originated from such first Limited Public Offering at the Jakarta Stock Exchange (now the Indonesian Stock Exchange).

Ba: Board Of Commissioners, Directors and Employees

Based on the Deed Leolin Jayayanti , SH No.09 June 9 2014 susunan BOC and Directors of the Company on September 30, 2014 Astra Honda Motor is as follows :

Board of Commissioners :

President Commissioner : Lim Gunawan Hariyanto  
Commissioner : Lim Gunardi Hariyanto  
Independent Commissioner : Liem Hok Seng

Board of Directors:

President Directors : Djohan Surja Putra  
Director : Irwan Santoso  
Independent Director : Alan Budihardja Surya Atmadja

As of September 30, 2014, the composition of the Company's Audit Committee is as follows:

Chairman : Liem Hok Seng  
Member : Tio Kok Lay  
Member : Fugandy Andershen

Based on the Deed Leolin Jayayanti , SH 32 dated December 18, 2013 , the Board of Commissioners and Board of Directors of the Company on December 31, 2013 are as follows :

Board of Commissioners :

President Commissioner : Lim Gunawan Hariyanto  
Commissioner : Lim Gunardi Hariyanto  
Independen Commissioner : Liem Hok Seng

## 1. Umum ( Lanjutan)

### Direksi:

Presiden Direktur : Djohan Surjaputra  
Direktur : Irwan Santoso

Susunan Komite Audit Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2013 adalah sebagai berikut:

Ketua : Liem Hok Seng  
Anggota : J. I. Michell Suharli  
Anggota : Jackson P. Damanik

Pada tanggal 30 September 2014 dan 31 Desember 2013, jumlah karyawan masing-masing adalah sebanyak 1.043 dan 990

## 2. Kebijakan Akuntansi

### a. Dasar Penyajian Laporan Keuangan

Laporan keuangan ini telah disusun dan disajikan sesuai dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan ("PSAK") di Indonesia yang ditetapkan oleh Ikatan Akuntan Indonesia dan sesuai dengan Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam)-Lembaga Keuangan No. VIII.G.7 lampiran Surat Keputusan No. KEP-347/BL/2012 tanggal 25 Juni 2012 tentang Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan Emiten atau Perusahaan Publik.

Dasar pengukuran dalam penyusunan laporan keuangan ini adalah konsep biaya perolehan, kecuali akun aset tetap tanah yang disusun berdasarkan pengukuran lain sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi akun tersebut. Laporan keuangan disusun dengan metode akrual kecuali laporan arus kas.

Laporan arus kas disajikan dengan metode langsung dengan mengelompokkan arus kas dalam aktivitas menjadi kegiatan operasi, investasi dan pendanaan.

Mata uang pelaporan yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan ini adalah mata uang Rupiah yang merupakan mata uang fungsional.

### b. Kas dan Setara Kas

Setara kas adalah investasi yang sifatnya likuid, berjangka pendek dan yang dengan cepat dapat dijadikan kas.

## 1. General ( Continued)

### Board of Directors:

President Directors : Djohan Surjaputra  
Director : Irwan Santoso

As of December 31, 2013, the composition of the Company's Audit Committee is as follows:

Chairman : Liem Hok Seng  
Member : J. I. Michell Suharli  
Member : Jackson P. Damanik

As of September 30, 2014 and 31 December 2013 the number of employees are 1.043 and 990 personnel, respectively.

## 2. Accounting Policies

### a. Basis of Preparation of the Financial Statement

The financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) established by the Indonesian Institute of accountants, and Regulation of Capital Market Supervisory Board Financial Institution No. VIII.G.7 attachment No. KEP-347/BL/2012 dated June 25, 2012 regarding the Financial Statements Presentations and Disclosures for Issuers or Public Companies.

The basis used in preparing the financial statements is historical cost, except for fixed asset land accounts which are measured based on another basis described in the related accounting policies for its accounts. The financial statements are prepared under the accrual basis of accounting except for the statement of cash flows.

The statement of cash flows are prepared using the direct method with classifications of cash flows into the operating, investing and financing activities.

The reporting currency used in the financial statements is the Indonesian Rupiah which is the functional currency.

### b. Cash and Cash Equivalent

Cash and cash equivalents are defined as short-term, highly liquid investments and readily convertible to known amounts of cash.

2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

Kas dan setara kas terdiri dari saldo kas dan bank deposito berjangka waktu kurang dari tiga bulan dan yang dijaminan serta tidak dibatasi penggunaannya.

c. Penyisihan Piutang Ragu-Ragu

Penyisihan piutang ragu-ragu ditetapkan berdasarkan hasil penelaahan terhadap kolektibilitas piutang masing-masing pelanggan pada akhir tahun.

d. Persediaan

Persediaan dicatat sebesar nilai terendah antara biaya perolehan atau nilai bersih yang dapat direalisasi. Biaya perolehan ditentukan dengan menggunakan metode rata-rata tertimbang.

Biaya perolehan yang timbul untuk menyiapkan setiap produk kepada lokasi dan kondisi untuk dijual dicatat sebagai berikut:

- Bahan baku, barang dalam perjalanan, suku cadang dan perlengkapan pabrik - biaya pembelian.
- Barang jadi dan persediaan dalam proses biaya bahan baku langsung dan tenaga kerja dan proporsi biaya pabrikasi overhead berdasarkan kapasitas operasi normal tetapi tidak termasuk biaya pinjaman.

Nilai realisasi neto persediaan adalah estimasi harga jual dalam kegiatan usaha biasa dikurangi estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang diperlukan untuk membuat penjualan.

Penyisihan persediaan usang ditetapkan berdasarkan hasil penelaahan atas kondisi fisik persediaan pada akhir tahun.

e. Biaya dibayar dimuka

Biaya dibayar dimuka terdiri dari biaya pengelolaan, biaya produksi, biaya pengadaan, biaya distribusi, biaya usaha dan biaya sewa.

Untuk biaya pengelolaan, biaya produksi, biaya pengadaan, biaya distribusi dan biaya usaha dibebankan secara proporsional dengan pendapatan yang diakui pada setiap periode.

Untuk biaya dibayar dimuka sewa diamortisasi selama manfaat masing-masing biaya dengan menggunakan metode garis lurus.

f. Investasi Jangka Panjang

Investasi jangka panjang dalam bentuk saham dengan kepemilikan di bawah 20% dinyatakan berdasarkan metode biaya.

2. Accounting Policies (Continued)

Cash and cash equivalents consist of cash and bank deposits less than three months and the collateral and are not restricted its use.

c. Allowance for Doubtful Accounts

Allowance for doubtful accounts based on the result of a review of the collectability of each individual receivable account at the end of the year.

d. Inventory

Inventories are stated at the lower of cost or net realizable value. Cost is computed using the weighted average method.

Cost incurred in bringing each product to its present location and condition to make it ready for sale is accounted for as follows:

- Raw materials, goods in transit, spare parts and factory supplies - purchase cost.
- Finished goods and work in-process - cost of direct materials and labor and a proportion of manufacturing overheads based on normal operating capacity but excluding borrowing costs.

Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less estimated costs of completion and the estimated costs necessary to make the sale.

Allowance for inventory obsolescence is provided based on a review of the physical condition of the inventories at the end of year.

e. Prepaid expense

Prepaid expenses consist of management fees, production costs, procurement costs, distribution costs, operating expenses and rental costs.

For management costs, production costs, procurement costs, distribution costs and operating expenses are charged in proportion to revenue recognized in each period.

For prepaid rent are amortized over the benefit of each expense using the straight-line method.

f. Long-term Investment

Long-term investment in share of stocks with ownership interest less than 20% is recorded using the cost method.

2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

g. Aset Tetap

Efektif tanggal 1 Januari 2012, Perusahaan menerapkan PSAK 16 (Revisi 2011), "Aset Tetap". Penerapan PSAK revisi ini tidak memberikan pengaruh yang signifikan terhadap laporan keuangan.

Tanah dinyatakan berdasarkan nilai revaluasi yang merupakan nilai wajar pada tanggal revaluasi dikurangi akumulasi rugi penurunan nilai yang terjadi setelah tanggal revaluasi. Revaluasi dilakukan dengan keteraturan yang memadai untuk memastikan bahwa jumlah tercatat tidak berbeda secara material dari jumlah yang ditentukan dengan menggunakan nilai wajar pada tanggal laporan posisi keuangan.

Kenaikan yang berasal dari tanah diakui pada pendapatan komprehensif lain dan terakumulasi dalam ekuitas pada bagian surplus revaluasian, kecuali sebelumnya penurunan revaluasi atas aset yang sama pernah diakui dalam laporan laba rugi komprehensif, dalam hal ini kenaikan revaluasi hingga sebesar penurunan nilai aset akibat revaluasi tersebut, dikreditkan dalam laporan laba rugi komprehensif. Penurunan jumlah tercatat yang berasal dari revaluasi tanah dibebankan dalam laporan laba rugi apabila penurunan tersebut melebihi saldo surplus revaluasi aset yang bersangkutan, jika ada.

Surplus revaluasi tanah yang telah disajikan dalam ekuitas dipindahkan langsung ke saldo laba pada saat aset tersebut dihentikan pengakuannya.

Aset tetap kecuali tanah dicatat berdasarkan harga perolehan dikurangi akumulasi penyusutan dan penurunan nilai jika ada dan disusutkan dengan metode garis lurus selama masa manfaat aset tersebut, sebagai berikut :

<u>Jenis Aset</u>	<u>Metode/Method</u>	<u>Masa Manfaat/Useful Lives (Tahun/Years)</u>	<u>Assets</u>
Bangunan dan prasarana	Garis lurus/Straight-line	5-20	Buildings and improvements
Mesin dan peralatan	Garis lurus/Straight-line	4-15	Machinery and equipment
Kendaraan	Garis lurus/Straight-line	4-10	Vehicles
Kendaraan air	Garis lurus/Straight-line	5-10	River crafts
Perahu motor	Garis lurus/Straight-line	3-10	Outboard engine and hulls
Pelengkapan kantor	Garis lurus/Straight-line	4-10	Office equipment
Pendingin udara dan lemari es	Garis lurus/Straight-line	5-10	Air conditioners and refrigerators

2. Accounting Policies (Continued)

g. Fixed Assets

Effective January 1, 2012, the Company has adopted PSAK 16 (Revised 2011), "Fixed Assets". The adoption of this revised PSAK has no significant impact on the financial statements.

Land is stated at their revalued amounts, being the fair value at the date of revaluation, less any subsequent accumulated impairment losses. Revaluation is made with sufficient regularity to ensure that the carrying amount does not differ materially from that which would be determined using fair value at the reporting date.

Any revaluation increase arising on the revaluation of land is recognized in other comprehensive income and accumulated in equity under the heading of revaluation surplus, except to the extent that it reverses a revaluation decrease, for the same asset which was previously recognized in profit or loss, in which case the increase is credited to profit and loss to the extent of the decrease previously charged. A decrease in carrying amount arising on the revaluation of land is charged to profit or loss to the extent that it exceeds the balance, if any, held in the properties revaluation reserve relating to a previous revaluation of land.

The revaluation surplus in respect of land is directly transferred to retained earnings when the asset is derecognized.

Fixed assets except land are stated at cost less accumulated depreciation and impairment, if any, and are depreciated using the straight-line method based on the estimated useful lives of the asset, as follows:

## 2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

Beban pemeliharaan dan perbaikan dibebankan pada laporan laba rugi komprehensif pada saat terjadinya. Biaya-biaya lain yang terjadi selanjutnya yang timbul untuk menambah, mengganti atau memperbaiki aset tetap dicatat sebagai biaya perolehan aset jika dan hanya jika besar kemungkinan manfaat ekonomis di masa depan berkenaan dengan aset tersebut akan mengalir ke entitas dan biaya perolehan aset dapat diukur secara andal. Apabila aset tetap tidak digunakan lagi atau dijual, maka nilai tercatat dikeluarkan dari laporan keuangan dan keuntungan atau kerugian yang dihasilkan diakui dalam laporan laba rugi.

Sesuai dengan PSAK No. 47, "Akuntansi Tanah", biaya yang terjadi sehubungan dengan pengurusan pemindahan hak pemilikan atau perpanjangan hak atas tanah, antara lain seperti biaya legal, biaya survei area dan pengukuran tanah, biaya notaris, pajak dan biaya terkait lainnya, termasuk biaya untuk memperoleh hak atas tanah dalam bentuk Hak Guna Bangunan (HGB), ditangguhkan dan disajikan sebagai bagian dari akun "Beban Ditangguhkan - Neto" dalam laporan posisi keuangan konsolidasian. Beban tangguhan tersebut diamortisasi dengan menggunakan metode garis lurus selama masa manfaat hak atas tanah yang bersangkutan dan dibebankan secara langsung pada usaha tahun berjalan. Selain itu, PSAK No. 47 juga menetapkan bahwa tanah tidak diamortisasi, kecuali memenuhi kondisi-kondisi tertentu yang telah ditentukan di dalamnya.

### h. Penurunan nilai aset non-keuangan

PSAK No. 48 mengenai "Penurunan Nilai Aset" mensyaratkan manajemen Perusahaan untuk menelaah nilai aset untuk setiap penurunan jika terjadi peristiwa atau perubahan keadaan yang menunjukkan bahwa nilai tercatat aset tersebut tidak bisa diperoleh kembali. Kerugian dari penurunan nilai aset, jika ada, diakui sebagai beban pada operasi tahun berjalan.

PSAK No. 48 (Revisi 2009) menetapkan prosedur-prosedur yang diterapkan entitas agar aset dicatat tidak melebihi jumlah terpulihkannya. Suatu aset dicatat melebihi jumlah terpulihkannya jika jumlah tersebut melebihi jumlah yang akan dipulihkan melalui penggunaan atau penjualan aset. Pada kasus demikian, aset mengalami penurunan nilai dan pernyataan ini mensyaratkan entitas mengakui rugi penurunan nilai. PSAK revisi ini juga menentukan kapan entitas membalik suatu rugi penurunan nilai dan pengungkapan yang diperlukan.

## 2. Accounting Policies (Continued)

*The cost of maintenance and repairs is charged to operations as incurred. Other costs incurred subsequently to add to, replace part of, or service an item of property, and equipment, are recognized as asset if, and only if it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the entity and the cost of the item can be measured reliably. When assets are retired or otherwise disposed of, their carrying amount is removed from the financial statement and the resulting gains or losses are recognized in profit or loss.*

*In accordance with PSAK No. 47, "Accounting for Land", costs and expenses incurred in connection with the legal transfer or renewal of land right title, such as, legal fees, land survey and re-measurement fees, notarial fees, taxes and other related expenses including fees to obtain land rights in the form of Building Usage Rights (Hak Guna Bangunan or "HGB"), are deferred and presented as part of "Deferred Charges - Net" account in the consolidated statement of financial position. The said deferred land rights acquisition costs are amortized using the straight-line method over the legal terms of the related land rights. In addition, PSAK No. 47 also stipulates that land is not subject to amortization except under certain conditions defined therein.*

### h. Impairment of non-financial assets

*PSAK No. 48 concerning "Impairment in Assets Value" requires the company's management to review asset values for any impairment and write them down to fair values whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying values may not be recoverable. Impairment in asset value, if any, is recognized as loss in the current year statement of income.*

*PSAK No. 48 (Revised 2009) prescribes the procedures to be applied by an entity to ensure that its assets are carried at no more than their recoverable amount. An asset is carried at more than its recoverable amount if its carrying amount exceeds the amount to be recovered through use or sale of the asset. If this is the case, the asset is described as impaired and this revised PSAK requires the entity to recognize an impairment loss. This revised PSAK also specifies when an entity should reverse an impairment loss and prescribes disclosures.*

## 2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

Seperti diuraikan di sini, penerapan PSAK No. 48 (Revisi 2009) tersebut tidak memberikan pengaruh yang berarti terhadap pelaporan keuangan Kelompok Usaha kecuali bagi pengungkapan terkait, terutama atas pengujian penurunan nilai bagi goodwill yang diharuskan minimal satu kali setiap tahun atau lebih sering bila ada indikasi penurunan nilai.

Pada setiap akhir periode pelaporan, Kelompok Usaha menilai apakah terdapat indikasi suatu aset mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut atau pada saat pengujian penurunan nilai aset (yaitu aset tidak berwujud dengan umur manfaat tidak terbatas, aset tidak berwujud yang belum dapat digunakan, atau goodwill yang diperoleh dalam suatu kombinasi bisnis) diperlukan, maka Kelompok Usaha membuat estimasi dan jumlah terpulihkan aset tersebut.

Jumlah terpulihkan yang ditentukan untuk aset individual adalah jumlah yang lebih tinggi antara nilai wajar aset atau UPK dikurangi biaya untuk menjual dengan nilai pakainya, kecuali aset tersebut tidak menghasilkan arus kas masuk yang sebagian besar independen dari aset atau kelompok aset lain. Jika nilai tercatat aset lebih besar daripada nilai terpulihkannya, maka aset tersebut dipertimbangkan mengalami penurunan nilai dan nilai tercatat aset diturunkan menjadi sebesar nilai terpulihkannya. Rugi penurunan nilai dari operasi yang berkelanjutan diakui pada laporan laba rugi komprehensif konsolidasian sebagai "Rugi Penurunan Nilai".

Dalam menghitung nilai pakai, estimasi arus kas masa depan neto didiskontokan ke nilai kini dengan menggunakan tingkat diskonto sebelum pajak yang menggambarkan penilaian pasar kini dari nilai waktu uang dan risiko spesifik atas aset. Dalam menentukan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual, digunakan harga penawaran pasar terakhir, jika tersedia. Jika tidak terdapat transaksi tersebut, Kelompok Usaha menggunakan model penilaian yang sesuai untuk menentukan nilai wajar aset. Perhitungan-perhitungan ini dikuatkan oleh penilaian berganda atau indikator nilai wajar yang tersedia.

Kerugian penurunan nilai dari operasi yang berkelanjutan, jika ada, diakui pada laporan laba rugi komprehensif konsolidasian sesuai dengan kategori biaya yang konsisten dengan fungsi dari aset yang diturunkan nilainya.

## 2. Accounting Policies (Continued)

*As described herein, the adoption of PSAK No. 48 (Revised 2009) has a no significant impact on the Group's financial reporting except the related disclosures, mainly on the impairment test of goodwill which is required at least once a year or more frequently when indications of impairment exist.*

*The Group assesses at each annual reporting period whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, or when annual impairment testing for an asset (i.e. an intangible asset with an indefinite useful life, an intangible asset not yet available for use, or goodwill acquired in a business combination) is required, the Group makes an estimate of the asset's recoverable amount.*

*An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or CGU's fair value less costs to sell and its value in use and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets. Where the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. Impairment losses of continuing operations are recognized in the consolidated statement of comprehensive income as "Impairment Losses".*

*In assessing the value in use, the estimated net future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. In determining fair value less costs to sell, recent market transactions are taken into account, if available. If no such transactions can be identified, an appropriate valuation model is used to determine the fair value of the assets. These calculations are corroborated by valuation multiples or other available fair value indicators.*

*Impairment losses of continuing operations, if any, are recognized in the consolidated statement of comprehensive income in those expense categories consistent with the function of the impaired asset.*

## 2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

Penilaian dilakukan pada akhir setiap periode pelaporan tahunan apakah terdapat indikasi bahwa rugi penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya untuk aset selain goodwill mungkin tidak ada lagi atau mungkin telah menurun. Jika indikasi dimaksud ditemukan, maka entitas mengestimasi jumlah terpulihkan aset tersebut. Kerugian penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya untuk aset selain goodwill dibalik hanya jika terdapat perubahan asumsi-asumsi yang digunakan untuk menentukan jumlah terpulihkan aset tersebut sejak rugi penurunan nilai terakhir diakui. Dalam hal ini, jumlah tercatat aset dinaikkan ke jumlah terpulihkannya. Pembalikan tersebut dibatasi sehingga jumlah tercatat aset tidak melebihi jumlah terpulihkannya maupun jumlah tercatat, neto setelah penyusutan, seandainya tidak ada rugi penurunan nilai yang telah diakui untuk aset tersebut pada tahun sebelumnya.

Pembalikan rugi penurunan nilai diakui dalam laba atau rugi. Setelah pembalikan tersebut, penyusutan yang dibebankan disesuaikan di periode mendatang untuk mengalokasikan jumlah tercatat aset yang direvisi, dikurangi nilai sisanya, dengan dasar yang sistematis selama sisa umur manfaatnya.

Manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat indikasi atas kemungkinan penurunan nilai potensial atas aset tetap dan aset non-keuangan tidak lancar lainnya yang disajikan pada laporan posisi keuangan pada tanggal 30 September 2014 dan 2013.

### i. Utang usaha dan liabilitas lain-lain

Utang usaha dan liabilitas lain-lain pada awalnya diakui sebesar nilai wajar dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan suku bunga efektif, kecuali jika efek diskontonya tidak material.

## 2. Accounting Policies (Continued)

*An assessment is made at each annual reporting period as to whether there is any indication that previously recognized impairment losses recognized for an asset other than goodwill may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the recoverable amount is estimated. A previously recognized impairment loss for an asset other than goodwill is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognized. If that is the case, the carrying amount of the asset is increased to its recoverable amount. The reversal is limited so that the carrying amount of the asset does not exceed its recoverable amount, nor exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognized for the asset in prior years.*

*Reversal of an impairment loss is recognized in profit or loss. After such a reversal, the depreciation charge is adjusted in future periods to allocate the asset's revised carrying amount, less any residual value, on a systematic basis over its remaining useful life.*

*Management believes that there is no indication of potential impairment in values of fixed assets and other non-current non-financial assets presented in the statements of financial position as of June 30, 2014 and 2013.*

### i. Account payables and other liabilities

*Account payables and other liability are initially recognised at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, unless the effect of discounting is immaterial.*



## 2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

Efektif tanggal 1 Januari 2012, Perusahaan menerapkan PSAK No. 26 (Revisi 2011), "Biaya Pinjaman". Penerapan PSAK revisi ini tidak memberikan pengaruh signifikan terhadap laporan keuangan Perusahaan. Biaya pinjaman dibebankan pada saat terjadinya. Biaya pinjaman dikapitalisasi apabila dapat secara langsung dikaitkan dengan perolehan, pembangunan atau produksi dari aset tertentu (qualifying assets). Kapitalisasi biaya pinjaman dimulai ketika aktivitas untuk mempersiapkan pembangunan aset untuk dipergunakan atau dijual sesuai tujuannya sedang berlangsung dan pengeluaran serta biaya pinjaman sedang terjadi. Biaya pinjaman dikapitalisasi sampai dengan aset tersebut siap digunakan sesuai tujuannya. Apabila nilai tercatat dari aset tersebut melebihi jumlah yang diharapkan dapat dipulihkan, maka rugi penurunan nilai diakui.

### j. Imbalan Kerja Karyawan

Perusahaan menerapkan program imbalan kerja karyawan yang tidak didanai sesuai dengan Undang-undang Tenaga Kerja No. 13/2003 tanggal 25 Maret 2003 dan PSAK No. 24 (Revisi 2010) mengenai "Imbalan Kerja Karyawan".

Berdasarkan PSAK No. 24 (Revisi 2010), beban imbalan kerja menurut Undang-Undang Tenaga Kerja diestimasi berdasarkan perhitungan aktuarial dengan menggunakan metode "Projected Unit Credit". Penyisihan sehubungan biaya jasa masa lalu ditangguhkan dan diamortisasi selama sisa masa kerja rata-rata yang diharapkan dari karyawan yang memenuhi syarat. Selain itu, penyisihan untuk biaya jasa kini dibebankan langsung pada operasi tahun berjalan. Keuntungan atau kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian dan perubahan dalam asumsi-asumsi aktuarial diakui sebagai pendapatan atau beban apabila akumulasi keuntungan atau kerugian aktuarial bersih yang belum diakui pada akhir periode pelaporan sebelumnya melebihi 10% dari nilai kini imbalan pasti pada tanggal tersebut.

Keuntungan atau kerugian ini diakui dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan rata-rata sisa masa kerja karyawan. Selanjutnya, biaya jasa lalu yang timbul pada saat program imbalan pasti diperkenalkan pertama kali atau terjadi perubahan imbalan terutang atas program imbalan yang ada, akan diamortisasi sampai imbalan tersebut menjadi hak pekerja.

## 2. Accounting Policies (Continued)

Effective January 1, 2012, the Company has adopted PSAK No. 26 (Revised 2011), "Borrowing Costs". The adoption of this revised PSAK has no significant impact on the Company financial statements. Borrowing costs are generally expensed as incurred. Borrowing costs are capitalized if they are directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset. Capitalization of borrowing costs commences when the activities to prepare the asset for its intended use or sale are in progress and the expenditures and borrowing costs are being incurred. Borrowing costs are capitalized until the assets are ready for their intended use. If the resulting carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount, an impairment loss is recognized.

### j Employee Benefits

The company recognized an unfunded employee benefit obligations in accordance with Labor Law No. 13/2003 ("the Law") dated March 25, 2003 and PSAK No. 24 (Revised 2010), "Employee Benefits".

Under PSAK No. 24 (Revised 2010), the cost of providing employee benefit obligations under the Law is determined using the Projected Unit Credit actuary valuation method. Provisions made pertaining to past service costs were deferred and amortized over the expected average remaining service years of the qualified employees. On the other hand, provisions for current service costs are directly charged to operations of the current year. Actuarial gains or losses arising from experience adjustments and changes in actuarial assumptions are recognized as income or expense when the net cumulative unrecognized actuarial gains or losses at the end of previous reporting period exceed 10% of the present value of defined benefit obligations at that date.

These gains or losses are recognized on a straight line basis over the expected average remaining working lives of the employees. Further, past-service costs arising from the introduction of a defined benefit plan or changes in benefit payable of an existing plan are required to be amortized over the period until the benefits concerned become vested.

## 2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

### k. Biaya Emisi Saham Ditangguhkan

Biaya yang terjadi dalam rangka penawaran umum dan penjualan sejumlah saham kepada masyarakat dan penawaran umum terbatas kepada para pemegang saham dibukukan sebagai pengurang dari agio saham.

Biaya yang terjadi dalam rangka penawaran umum dan penjualan sejumlah saham kepada masyarakat dan penawaran umum terbatas kepada para pemegang saham dibukukan sebagai pengurang dari agio saham.

### l. Beban Ditangguhkan

Pengeluaran tertentu yang memiliki masa manfaat lebih dari satu tahun, ditangguhkan dan diamortisasi sesuai dengan taksiran masa manfaatnya dengan menggunakan metode garis lurus (straight-line method).

Biaya-biaya sehubungan dengan kegiatan pengembangan HTI, seperti penanaman, pemeliharaan, bunga pinjaman dana reboisasi, kecuali beban umum dan administrasi yang tidak berkaitan langsung dengan kegiatan tersebut dikapitalisasi. Pada saat areal HTI menghasilkan/siap ditebang, akumulasi biaya tersebut diamortisasi berdasarkan sisa masa manfaat hak perusahaan HTI dengan menggunakan metode garis lurus.

### m. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Pendapatan diakui bila besar kemungkinan manfaat ekonomi akan diperoleh oleh Kelompok Usaha dan jumlahnya dapat diukur secara handal. Pendapatan diukur pada nilai wajar pembayaran yang diterima, tidak termasuk diskon, rabat dan Pajak Pertambahan Nilai (PPN). Kriteria spesifik berikut juga harus dipenuhi:

#### Penjualan Barang

Pendapatan dari penjualan barang diakui bila seluruh kondisi berikut dipenuhi:

- Perusahaan telah memindahkan risiko secara signifikan dan memindahkan manfaat kepemilikan barang kepada pembeli;
- Perusahaan tidak lagi melanjutkan pengelolaan yang biasanya terkait dengan kepemilikan atas barang ataupun melakukan pengendalian efektif atas barang yang dijual;
- Jumlah pendapatan tersebut dapat diukur dengan handal; Kemungkinan besar manfaat ekonomi yang terkait dengan transaksi akan mengalir kepada Perusahaan; dan
- Biaya yang terjadi atau akan terjadi sehubungan transaksi penjualan tersebut dapat diukur dengan andal.

## 2. Accounting Policies (Continued)

### k. Deferred Stock Issued Cost

*Expenses incurred in connection with the Initial Public Offering and first Limited Offering with Preemptive Rights to the stockholders are recorded as deductions of additional paid-in capital.*

*Expenses incurred in connection with the Initial Public Offering and first Limited Offering with Preemptive Rights to the stockholders are recorded as deductions of additional paid-in capital.*

### l. Deferred Charges

*Certain expenditures which have benefits of more than one year are deferred and amortized using the straight-line method over the period of the expected benefit.*

*Cost and expenses incurred in connection with the development of ITP such as plantation, cultivation, interest on reforestation loan, except for non-related general and administrative expenses, are capitalized. When the ITP area becomes commercially productive, the accumulated costs and expenses are amortized based on the remaining term of the concession right of the ITP using the straight-line method.*

### m. Revenues and Expenses Recognition

*Revenue is measured at the fair value of the consideration received, excluding discounts, rebates and Value Added Taxes (VAT). The following specific recognition criteria must also be met before revenue is recognized:*

#### Sale of Goods

*Revenue from sales of goods is recognized when all of the following conditions are satisfied:*

- *The Company has transferred to the buyer the significant risks and rewards of ownership of the goods;*
- *The Company retains neither continuing managerial involvement to the degree usually associated with ownership nor effective control over the goods sold ;*
- *The amount of revenue can be measured reliably;*
- *It is probable that the economic benefits associated with the transaction will flow to the Company ; and*
- *The cost incurred or to be incurred in respect of the transaction can be measured reliably.*

## 2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

### Penjualan Jasa

Pendapatan dari kontrak atas penyediaan jasa diakui dengan acuan pada tingkat penyelesaian berdasarkan kontrak.

### Pendapatan Bunga

Pendapatan bunga diakui berdasarkan waktu terjadinya dengan acuan jumlah pokok terutang dan tingkat bunga yang sesuai.

### Pengakuan Beban

Beban diakui pada saat terjadinya.

## n. Pajak Penghasilan

Efektif tanggal 1 Januari 2012, Perusahaan menerapkan PSAK 46 (Revisi 2010), yang mensyaratkan Perusahaan untuk memperhitungkan konsekuensi pajak kini dan mendatang dari pemulihan (penyelesaian) jumlah tercatat aset (liabilitas) masa depan yang diakui dalam laporan posisi keuangan, dan transaksi dan kejadian lain dari periode kini yang diakui dalam laporan keuangan.

### Pajak penghasilan tidak final

Beban pajak kini ditentukan berdasarkan laba kena pajak tahun berjalan yang dihitung berdasarkan tarif pajak yang berlaku.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diakui atas konsekuensi pajak periode mendatang yang timbul dari perbedaan jumlah tercatat aset dan liabilitas menurut laporan keuangan dengan dasar pengenaan pajak aset dan liabilitas kecuali perbedaan yang berhubungan dengan pajak penghasilan final. Liabilitas pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer kena pajak dan aset pajak tangguhan diakui untuk perbedaan temporer yang boleh dikurangkan, sepanjang besar kemungkinan dapat dimanfaatkan untuk mengurangi laba kena pajak pada masa datang.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang diekspektasikan berlaku dalam periode ketika liabilitas diselesaikan atau aset dipulihkan dengan tarif pajak (dan peraturan pajak) yang telah berlaku atau secara substantif telah berlaku pada akhir periode pelaporan.

Perubahan nilai tercatat aset dan liabilitas pajak tangguhan yang disebabkan oleh perubahan tarif pajak dibebankan pada usaha tahun berjalan, kecuali untuk transaksi-transaksi yang sebelumnya telah langsung dibebankan atau dikreditkan ke ekuitas.

## 2. Accounting Policies (Continued)

### Sale of Goods

*Pendapatan dari kontrak atas penyediaan jasa diakui dengan acuan pada tingkat penyelesaian berdasarkan kontrak.*

### Interest Revenue

*Interest revenue is accrued on time basis, by reference to the principal outstanding and at the applicable interest rate.*

### Expense Recognition

*Expenses are recognized when incurred.*

## n. Income Tax

*Effective January 1, 2012, the Company adopted PSAK 46 (Revised 2010), which requires the Company to account for the current and future tax consequences of the future recovery (settlement) of the carrying amount of assets (liabilities) that are recognized in the statements of financial position, and transactions and other events of the current period which are recognized in the financial statements.*

### Non-final income tax

*Current tax expense is determined based on the taxable income for the periods computed using prevailing tax rates.*

Deferred tax assets and liabilities are recognized for the future tax consequences attributable to differences between the financial statement carrying amounts of assets and liabilities and their respective tax bases, except those differences that are subject to final tax. Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognized for deductible temporary differences to the extent that it is probable that taxable income will be available in future periods against which the deductible temporary differences can be utilized.

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

*Changes in the carrying amount of deferred tax assets and liabilities due to a change in tax rates are charged to current year operations, except to the extent that they relate to items previously charged or credited to equity.*

## 2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang diekspektasikan berlaku dalam periode ketika liabilitas diselesaikan atau aset dipulihkan dengan tarif pajak (dan peraturan pajak) yang telah berlaku atau secara substantif telah berlaku pada akhir periode pelaporan.

Pengukuran aset dan liabilitas pajak tangguhan mencerminkan konsekuensi pajak yang sesuai dengan cara Perusahaan ekspektasikan, pada akhir periode pelaporan, untuk memulihkan atau menyelesaikan jumlah tercatat aset dan liabilitasnya.

Jumlah tercatat aset pajak tangguhan dikaji ulang pada akhir periode pelaporan dan dikurangi jumlah tercatatnya jika kemungkinan besar laba kena pajak tidak lagi tersedia dalam jumlah yang memadai untuk mengkompensasikan sebagian atau seluruh aset pajak tangguhan tersebut.

### n. Pajak Penghasilan (Lanjutan)

Aset dan liabilitas pajak tangguhan saling hapus ketika entitas memiliki hak yang dapat dipaksakan secara hukum untuk melakukan saling hapus aset pajak kini terhadap liabilitas pajak kini dan ketika aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan terkait dengan pajak penghasilan yang dikenakan oleh otoritas perpajakan yang sama serta grup yang berbeda yang bermaksud untuk memulihkan aset dan liabilitas pajak kini dengan dasar neto.

#### Pajak penghasilan final

Atas penghasilan sewa, jasa pelayanan dan pemeliharaan yang dikenakan pajak penghasilan final, beban pajak diakui proposional dengan jumlah pendapatan menurut akuntansi yang diakui pada tahun berjalan. Selisih antara jumlah pajak penghasilan final terutang dengan jumlah yang dibebankan sebagai pajak kini pada laporan laba rugi komprehensif diakui sebagai pajak dibayar di muka atau utang pajak. Akun pajak penghasilan final dibayar di muka disajikan terpisah dari utang pajak penghasilan final.

Aset atau liabilitas yang timbul dan berhubungan dengan pajak penghasilan final tidak diakui sebagai aset atau liabilitas pajak tangguhan.

## 2. Accounting Policies (Continued)

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

*The measurement of deferred tax assets and liabilities reflects the tax consequences that would follow from the manner in which the Company expects, at the end of the reporting period, to recover or settle the carrying amount of their assets and liabilities.*

*The carrying amount of deferred tax asset is reviewed at the end of each reporting period and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the asset to be recovered.*

### n. Income Tax (Continued)

*Current and deferred tax are recognized as an expense or income in profit or loss, except when they relate to items that are recognized outside of profit or loss (whether in other comprehensive income or directly in equity), in which case the tax is also recognized outside of profit or loss, or where they arise from the initial accounting for a business combination.*

#### Final income tax

*Final income tax on rental income, service charges and maintenance is recognized proportionately to revenue in the current year. The difference between final income tax paid over current tax expense in the statements of comprehensive income is recognized as prepaid tax or tax payable. The prepaid tax account is separately presented from final income tax payable.*

*Deferred tax assets or liabilities are not recognized on the temporary differences on assets or liabilities if the related income is subject to final income tax.*

2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

o. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing

Efektif tanggal 1 Januari 2012, Perusahaan menerapkan PSAK 10 (Revisi 2010), "Pengaruh Perubahan Nilai Tukar Mata Uang Asing", yang menggambarkan bagaimana memasukkan transaksi mata uang asing dan kegiatan usaha luar negeri dalam laporan keuangan entitas dan menjabarkan laporan keuangan ke dalam mata uang penyajian. Penerapan PSAK revisi ini tidak memberikan pengaruh signifikan terhadap laporan keuangan Perusahaan.

Transaksi dalam tahun berjalan yang menyangkut mata uang asing dijabarkan dalam mata uang Rupiah sesuai dengan kurs yang berlaku pada saat Transaksi terjadi.

Pada tanggal neraca, aset dan kewajiban moneter dalam mata uang asing dijabarkan ke dalam Rupiah sesuai dengan kurs tengah yang berlaku pada tanggal neraca. Keuntungan atau kerugian kurs yang timbul dikreditkan atau dibebankan pada laporan laba rugi tahun yang bersangkutan.

Kurs utama yang digunakan, berdasarkan kurs tengah yang diterbitkan Bank Indonesia masing-masing pada tanggal 30 September 2014 dan 31 Desember 2013 adalah sebagai berikut:

	2014	2013
1 Euro - Eropa (EUR)	15,495	16,821
100 Yen - Jepang (JP¥)	11,170	11,617
1 Dollar - Amerika Serikat (US \$)	12,212	12,189
1 Dollar - Singapura (SIN\$)	9,585	9,628

2. Accounting Policies (Continued)

o. Foreign Currency Transactions and Balances

Effective January 1, 2012, the Company has adopted PSAK 10 (Revised 2010), "The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates", which describes how to include foreign currency transactions and foreign operations in the financial statements of an entity and translate financial statements into a presentation currency. The adoption of this revised PSAK has no significant impact on the Company financial statements.

Transaction during the year involving foreign currencies are recorded in Indonesia Rupiah at the rates of exchange prevailing at the time the transaction are made.

At balance sheet date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Rupiah at the rates of exchange prevailing at such dates. The resulting gains or losses on foreign exchange difference are credited or charged to current year statement of income.

The main exchange rates used, based on the mid rates published by Bank Indonesia as of September 30, 2014 and December 31, 2013, respectively, are as follows:

	2014	2013
1 Euro - Europe (EUR)	15,495	16,821
100 Yen - Japan (JP¥)	11,170	11,617
1 Dollar - United States (US \$)	12,212	12,189
1 Dollar - Singapore (SIN\$)	9,585	9,628

## 2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

### p. Transaksi Pihak Berelasi

Perusahaan mempunyai transaksi dengan pihak berelasi. Definisi pihak berelasi yang dipakai adalah sesuai dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 7 (Revisi 2010), "Pengungkapan pihak-pihak berelasi".

a Orang atau anggota keluarga terdekat mempunyai relasi dengan Perusahaan jika mereka:

- (i) memiliki pengendalian atau pengendalian bersama atas Perusahaan;
- (ii) memiliki pengaruh signifikan atas Perusahaan; atau
- (iii) merupakan personil manajemen kunci Perusahaan.

b Orang atau anggota keluarga terdekat mempunyai relasi dengan Perusahaan jika mereka:

- i langsung, atau tidak langsung yang melalui satu atau lebih perantara, suatu pihak (i) mengendalikan, atau dikendalikan oleh, atau berada di bawah pengendalian bersama dengan Perusahaan; (ii) memiliki kepentingan dalam Perusahaan yang memberikan pengaruh signifikan atas Perusahaan atau Entitas Anak; atau (iii) memiliki pengendalian bersama atas Perusahaan;
- ii suatu pihak adalah entitas asosiasi Perusahaan;
- iii suatu pihak adalah ventura bersama dimana Perusahaan atau salah satu dari Entitas Anak sebagai venturer;
- iv suatu pihak adalah anggota dari personil manajemen kunci Perusahaan;
- v suatu pihak adalah anggota keluarga dekat dari individu yang diuraikan dalam butir (a) atau (d);
- vi suatu pihak adalah entitas yang dikendalikan, dikendalikan bersama atau dipengaruhi signifikan oleh atau di mana hak suara signifikan dimiliki oleh, langsung maupun tidak langsung, individu seperti diuraikan dalam butir (d) atau (e); atau,
- vii suatu pihak adalah suatu program imbalan pasca kerja untuk imbalan kerja dari Perusahaan atau entitas yang terkait dengan Perusahaan.

Seluruh transaksi yang material dengan pihak berelasi telah diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan.

## 2. Accounting Policies (Continued)

### p. Transactions With Related Parties

The Company have transaction with related parties. The definition of related parties used is in accordance with the Indonesia Statements of Financial Accounting Standard. (PSAK) No. 7 (Revisi 2010). "Related party disclosure".

a. An individual or family member is related to the Company if it:

- (i) has control or joint control over the Company or Subsidiaries;
- (ii) has significant influence over the Company; or
- (iii) is a member of the key management personnel of the Company.

b. An individual or family member is related to the Company if it:

- i directly, or indirectly through one or more intermediaries, the party (i) controls, is control ea by, or is under common control with, the Company; (ii) has an interest in the Company that gives it significant influence over the Company; or, (iii) has joint control over the Company;
- ii the party is an associate of the Company;
- iii the party is a joint venture in which the Company or any one of the Subsidiaries is a venturer;
- iv the party is a member of the key management personnel of the Company;
- v the party is a close member of the family of any individual referred to in (a) or (d);
- vi the party is an entity that is control ed, jointly controlled or significantly influenced by or for which significant voting power in such entity resides with, directly or indirectly, any individual referred to in (d) or (e); or,
- vii the party is a post-employment benefit plan for the benefit of employees of the Company, or of any entity that is a related party of the Company.

All material transaction with related parties are disclosed in the notes financial statement.

## 2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

### q. Laba Per Saham

Laba per saham dasar dihitung dengan membagi laba yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar pada tahun yang bersangkutan.

Laba usaha dan laba (rugi) bersih per saham dihitung dengan membagi laba usaha dan laba (rugi) bersih dengan jumlah rata-rata saham sebanyak 1.011.774.750 saham masing-masing untuk periode yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 September 2014 dan 31 Desember 2013.

### r. Instrumen Keuangan

PSAK No. 60 (2010) "Instrumen Keuangan: Pengungkapan" menggantikan PSAK No. 50 (Revisi 2006) "Instrumen Keuangan: Penyajian dan Pengungkapan". Standar ini mensyaratkan beragam tambahan pengungkapan dalam laporan keuangan yang memungkinkan para pengguna untuk mengevaluasi signifikansi instrument keuangan atas posisi dan kinerja keuangan; dan jenis dan besarnya risiko yang timbul dari instrumen keuangan yang mana Perseroan dan entitas anak terekspos selama periode dan pada akhir periode pelaporan, dan bagaimana Perseroan dan entitas anak mengelola risiko-risiko tersebut.

#### Aset dan Liabilitas Keuangan

PSAK No. 50 (Revisi 2010), "Instrumen Keuangan: Penyajian" PSAK revisi ini menetapkan prinsip penyajian instrumen keuangan sebagai liabilitas atau ekuitas dan saling hapus aset keuangan dan liabilitas keuangan.

Aset keuangan dalam lingkup PSAK 55 (Revisi 2011) diklasifikasikan dalam empat kategori sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, pinjaman yang diberikan dan piutang, investasi dimiliki hingga jatuh tempo, atau aset keuangan tersedia untuk dijual. Perusahaan menentukan klasifikasi aset keuangan tersebut pada pengakuan awal dan, jika diperbolehkan dan diperlukan, mengevaluasi kembali pengklasifikasian aset tersebut pada setiap tanggal pelaporan.

Aset keuangan pada awalnya diakui sebesar nilai wajarnya ditambah, dalam hal investasi yang tidak diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Pembelian atau penjualan aset keuangan yang memerlukan penyerahan aset dalam kurun waktu yang ditetapkan oleh peraturan atau kebiasaan yang berlaku di pasar (perdagangan yang lazim) diakui pada tanggal perdagangan, yaitu tanggal Perusahaan dan Entitas Anak berkomitmen untuk membeli atau menjual aset tersebut.

## 2. Accounting Policies (Continued)

### q. Earning per Share

Earnings per share are computed by dividing profit attributable to equity holders of the entity by the weighted average number of shares outstanding during the year.

Operating earnings and net earnings (loss) per share are computed using the average number of shares subscribed and fully paid during the year. The total number of average shares amounted to 1,011,774,750 shares for the period ended September 30, 2014 and December 31, 2013, respectively.

### r. Financial Instrumen

PSAK No. 60 (2010) "Financial Instruments: Disclosures" which supersedes PSAK No. 50 (Revised 2006) "Financial Instruments: Presentation and Disclosures". This standard requires various additional disclosures in the financial statements that enable users to evaluate the significance of financial instruments for financial position and performance; and the nature and extent of risks arising from financial instruments to which the Company is exposed during the period and at the end of the reporting period, and how the Company manage those risks.

#### Assets and Financial Liabilities

PSAK No. 50 (Revised 2010), "Financial Instruments: Presentation" This revised PSAK establishes the principles for presenting financial instruments as liabilities or equity and for offsetting financial assets and financial liabilities.

Financial assets within the scope of PSAK 55 (Revised 2011) are classified into four categories as financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments, or available-for-sale financial assets. The Company determine the classification of their financial assets at initial recognition and, where appropriate, re-evaluate the designation of such assets at each reporting date.

Financial assets are recognized initially at fair value plus, in the case of investments not at fair value through profit or loss, directly attributable transaction costs.

Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within a time frame established by regulation or convention in the marketplace (regular way trades) are recognized on the trade date, i.e., the date that the Company and Subsidiaries commit to purchase or sale the assets.

## 2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

PT Tirta Mahakam Resources Tbk menentukan klasifikasi aset keuangan tersebut pada saat awal pengakuannya atau pada aspek kontraktual.

### 1. Aset Keuangan

#### Pengakuan Awal

Pengakuan Awal / *Initial recognition* atas 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 laba rugi (FVTPL), investasi dimiliki hingga jatuh tempo (HTM), pinjaman yang diberikan atau piutang serta aset keuangan yang siap untuk dijual (AFS). Perusahaan menetapkan klasifikasi aset keuangannya pada pengakuan awal dan sepanjang diperbolehkan dan memadai, ditelaah ulang penetapan asetnya setiap tanggal neraca.

#### Pengukuran setelah pengakuan awal

Pengukuran aset keuangan setelah pengakuan awal tergantung pada klasifikasinya sebagai berikut ini:

- a) Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi (FVTPL).

Aset keuangan diklasifikasikan sebagai FVTPL jika aset keuangan diperoleh untuk diperdagangkan atau ditetapkan sebagai FVTPL pada saat pengakuan awal. Aset keuangan diklasifikasikan sebagai kelompok diperdagangkan jika diperoleh untuk tujuan dijual atau dibeli kembali dalam waktu dekat. Aset derivatif juga diklasifikasikan sebagai kelompok diperdagangkan kecuali aset derivatif tersebut ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai efektif. Aset keuangan yang ditetapkan sebagai FVTPL disajikan dalam neraca pada nilai wajar dengan keuntungan atau kerugian dari perubahan nilai wajar diakui dalam laporan laba rugi. Keuntungan atau kerugian yang diakui dalam laporan laba rugi termasuk dividen atau bunga yang diperoleh dari aset keuangan.

## 2. Accounting Policies (Continued)

*PT Tirta Mahakam Resources Tbk determine the classification of financial assets at initial recognition or on contractual aspects.*

### 1. Financial Asset

#### Initial Recognition

*Recognition of Early / Initial recognition of financial assets are initially recognized at fair value, plus transaction costs, except for financial assets classified as at fair value through profit and loss, which was initially measured at fair value.*

*Classification of financial assets such as financial assets are set to be measured at fair value through profit and loss (FVTPL), investments held to maturity (HTM), loans or receivables and financial assets that are ready for sale (AFS). The Company provides financial asset classification at initial recognition and all are allowed and appropriate, re-establishment of its assets are reviewed each balance sheet date.*

#### Measurement after initial recognition

*Measurement of financial assets after initial recognition depends on the classification as follows:*

- a) *Financial assets are measured at fair value through profit and loss (FVTPL).*

*Financial assets are classified as FVTPL if financial assets acquired for trading or designated as FVTPL at the time of initial recognition. Financial assets classified as trading if acquired for the purpose of sale or repurchase in the near future. Derivative assets are also classified as trading securities except derivative assets are designated as effective hedging instruments. Financial assets are defined as FVTPL presented in the balance sheet at fair value with gains or losses arising from changes in fair value recognized in earnings. Gains or losses are recognized in profit or loss, including dividends or interest earned from financial assets.*



r. Instrumen Keuangan (Lanjutan)

i. Aset dan Kewajiban Keuangan (Lanjutan)

b) Investasi dimiliki hingga jatuh tempo (HTM)

Aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan jatuh temponya telah ditetapkan diklasifikasikan sebagai HTM ketika Perusahaan mempunyai intensi positif dan kemampuan untuk memiliki aset keuangan hingga jatuh tempo. Setelah pengukuran awal, investasi HTM diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif dikurangi penurunan nilai. Keuntungan atau kerugian diakui dalam laporan laba rugi pada saat investasi tersebut dihentikan pengakuannya atau mengalami penurunan nilai, serta melalui proses amortisasi.

c) Pinjaman diberikan piutang

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

r. Financial Instrumen (Continued)

i. Assets and Financial Liabilities (Continued)

b) Investments held to maturity (HTM)

*Non-derivative financial assets with fixed or predetermined payment and maturity are classified as HTM has been established when the Company has the positive intention and ability to hold financial assets to maturity. After initial measurement, HTM investments are measured at amortized cost using the effective interest rate method less any impairment. Gains or losses are recognized in the income statement when the investments are derecognized or impaired, as well as through the amortization process.*

b) Loan and receivables

*Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or predeterminea payment, which does not have a quotation in an active market. Financial assets are measured at amortized cost using the effective interest rate method, less any impairment in value. Gains and losses recognized in profit or loss as loans and receivables derecognized or impaired, as well as through the amortization process.*

## 2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

### d) Aset keuangan tersedia untuk dijual (AFS)

Aset keuangan AFS adalah aset keuangan non-derivatif yang ditetapkan sebagai tersedia untuk dijual atau yang tidak diklasifikasikan dalam tiga kategori sebelumnya. Setelah pengakuan awal, aset keuangan AFS diukur dengan nilai wajar dengan keuntungan atau kerugian yang belum terealisasi diakui dalam komponen ekuitas sampai aset keuangan tersebut dihentikan pengakuannya atau sampai diturunkan nilainya dan pada saat yang sama keuntungan atau kerugian kumulatif yang sebelumnya diakui dalam ekuitas harus diakui dalam laporan laba rugi. Aset keuangan ini diklasifikasikan sebagai aset tidak lancar kecuali aset keuangan tersebut ditujukan untuk dilepaskan dalam waktu dua belas bulan dari tanggal neraca.

### Penghentian pengakuan aset keuangan

Perusahaan menghentikan pengakuan aset keuangan, jika dan hanya jika: hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir; atau Perusahaan 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 mentransfer aset keuangan, maka Perusahaan mengevaluasi sejauh mana Perusahaan tetap memiliki risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut.

## ii. Liabilitas Keuangan dan Instrumen Ekuitas

### Pengakuan Awal

Perusahaan menetapkan klasifikasi kewajiban keuangannya pada saat pengakuan awal. Instrumen hutang dan ekuitas dikelompokkan sebagai kewajiban 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 hutang, 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 hutang, termasuk biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

## 2. Accounting Policies (Continued)

### d) Financial assets available for sale (AFS)

AFS financial assets are non-derivative financial assets designated as available for sale or not classified in the three previous categories. After initial recognition, AFS financial assets are measured at fair value with gains or unrealized losses recognized in equity until the financial asset is derecognized or until reduced in value and at the same time the cumulative gain or loss previously recognized in equity should be recognized in the report income. These financial assets are classified as noncurrent assets except financial assets are intended to be released within twelve months from the balance sheet date.

### Derecognition of financial assets

The company stopped the recognition of financial assets, if and only if the contractual rights of the cash flows arising from financial assets expire; or the Company to transfer the contractual right to receive cash flows arising from assets and finance; or retains the contractual right to receive cash flows derived from financial assets but also bear the contractual obligation to pay the cash flows received by it to one or more of the receiving party through an agreement that meets certain requirements. When the Company transfers the financial asset, the Company evaluates the extent to which the Company retains the risks and rewards of ownership of financial assets.

## ii Financial Liabilities and Equity Instruments

### Initial Recognition

Company determines the classification of its financial obligations at the time of initial recognition. Debt and equity instruments classified as financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangement.

Financial liabilities classified as financial liabilities measured at fair value through profit or loss, loans and debt, or as a derivative designated as hedging instruments in an effective hedge, whichever is appropriate. Financial liabilities are recognized initially at fair value and, in terms of loans and debt, including transaction costs that are attributable directly.

## 2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

Instrumen ekuitas adalah setiap kontrak yang menunjukkan adanya kepemilikan pada aset dari suatu perusahaan setelah dikurangi dengan kewajibannya. Instrumen ekuitas yang dikeluarkan oleh Perusahaan dicatat sebesar hasil yang diperoleh, dikurangi dengan 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 kewajiban keuangan dan ekuitas sesuai dengan substansi pengaturan kontraktual. Pada tanggal penerbitan instrumen keuangan majemuk, nilai wajar dari komponen kewajiban diestimasi dengan menggunakan suku bunga yang berlaku di pasar untuk instrumen non-convertible yang serupa. Jumlah ini dicatat sebagai kewajiban dengan dasar biaya perolehan diamortisasi menggunakan metode suku bunga efektif sampai dengan kewajiban tersebut berakhir melalui konversi atau pada tanggal instrumen jatuh tempo. Komponen ekuitas ditentukan dengan cara mengurangi jumlah komponen kewajiban 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.

### ii. Kewajiban Keuangan dan Instrumen Ekuitas

#### Pengukuran setelah pengakuan awal

Pengukuran setelah pengakuan awal kewajiban keuangan tergantung pada klasifikasi sebagai berikut:

- a) Liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi (FVTPL).

Liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi termasuk liabilitas keuangan yang dimiliki untuk diperdagangkan dan liabilitas keuangan yang ditentukan berdasarkan pengakuan awal pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk diperdagangkan jika memang diperoleh untuk tujuan dijual atau dibeli kembali dalam jangka waktu singkat. Liabilitas derivatif juga diklasifikasikan untuk diperdagangkan kecuali ditentukan sebagai instrument lindung nilai efektif. Liabilitas keuangan FVTPL dinyatakan dalam nilai wajar, dengan hasil laba atau rugi diakui dalam laporan laba rugi. Laba atau rugi bersih diakui dalam laporan laba rugi termasuk bunga yang dibayar atas liabilitas keuangan.

## 2. Accounting Policies (Continued)

An equity instrument is any contract that shows the ownership of the assets of a company after deducting its liabilities. Equity instruments issued by the Company are recorded at the results obtained, less the cost of issuing equity instruments.

Compound financial instruments, like bonds or similar instruments which can be converted by holders into ordinary shares with a predetermined amount, divided between financial liabilities and shareholders' equity in accordance with the substance of the contractual arrangements. On the date of issuance of compound financial instruments, fair value of the liability component is estimated by using interest rates prevailing in the market for instruments of similar non-convertible. This amount is recorded as a liability on the basis of amortized cost using the effective interest rate method until the end through the conversion obligation or instrument on maturity. Components of equity is determined by subtracting the amount of the liability component of the overall fair value of financial instruments compound. The amount is recognized and recorded in equity, net of income tax and no measurement subsequent to initial recognition.

### ii. Financial Liabilities and Equity Instruments

#### Measurement after initial recognition

Measurement after initial recognition depends on the classification of financial liabilities as follows:

- a) Financial liabilities measured at fair value through profit and loss (FVTPL).

Financial liabilities measured at fair value through profit and loss include financial liabilities held for trading and financial liabilities are determined based on initial recognition at fair value through profit or loss.

Financial liabilities classified as held for trading if it is acquired for the purpose of sale or repurchase in the short term. Liabilities are also classified as trading derivatives unless specified as effective hedging instruments. FVTPL financial obligations stated in the fair value, with a resulting gain or loss is recognized in the income statement. Net profit or loss is recognized in profit or loss, including interest paid on financial liabilities.

2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

b) Pinjaman dan hutang

Pinjaman dan hutang yang dikenakan bunga diukur kembali setelah pengakuan awal pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode tingkat bunga efektif. Laba dan rugi diakui pada laporan laba rugi jika kewajiban berhenti diakui maupun melalui proses amortisasi.

Penghentian pengakuan kewajiban keuangan

Perusahaan menghentikan pengakuan kewajiban keuangan jika, dan hanya jika, kewajiban Perusahaan dihentikan, dibatalkan atau kadaluwarsa.

s. Provisi

Efektif tanggal 1 Januari 2011. Perusahaan menerapkan PSAK No. 57 (Revisi 2009). "Provisi, Liabilitas Kontinjensi, dan Aset Kontinjensi". PSAK revisi ini diterapkan secara prospektif dan mengatur pengakuan dan pengukuran provisi. liabilitas kontinjensi dan aset kontinjensi serta untuk memastikan informasi memadai telah diungkapkan dalam Catatan atas laporan keuangan untuk memungkinkan para pengguna memahami sifat, waktu, dan jumlah yang terkait dengan informasi tersebut. Tidak terdapat dampak signifikan atas penerapan PSAK yang direvisi tersebut terhadap laporan keuangan.

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

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

Provisi untuk biaya pembongkaran asset diestimasi berdasarkan beberapa asumsi dan disajikan pada nilai wajar sesuai dengan tingkat diskonto yang berlaku.

2. Accounting Policies (Continued)

b) Loans and debt

Debt and interest bearing debt is measured again after initial recognition at cost or amortized using the effective interest rate method. Gains and losses are recognized in earnings when the liability recognized stops as well as through the amortization process.

Derecognition of financial liabilities

The company stopped the recognition of financial liabilities if, and only if, the obligation of the Company terminated, canceled or expired.

s. Provision

Effective January 1, 2011, the Company adopted PSAK No. 57 (Revised 2009), "Provisions, Contingent Liabilities, and Contingent Assets". The revised PSAK is to be 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 the financial statements to enable users to understand the nature, timing and amount related to the information, There is no significant impact on the adoption of the revised PSAK on the financial statements.

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

Provisions are reviewed at each reporting date 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.

Provision for asset dismantling costs is estimated based on certain assumptions and carried at fair value based on applicable discount rates.

## 2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

### t. Informasi Segmen

Efektif tanggal 1 Januari 2011, Kelompok Usaha menerapkan PSAK No. 5 (Revisi 2009), "Segmen Operasi". PSAK revisi ini mengatur pengungkapan yang memungkinkan pengguna laporan keuangan untuk mengevaluasi sifat dan dampak keuangan dari aktivitas bisnis yang mana entitas terlibat dan lingkungan ekonomi dimana entitas beroperasi.

Penerapan PSAK yang direvisi tersebut tidak memberikan pengaruh yang berarti terhadap laporan keuangan.

Untuk tujuan manajemen, informasi segmen disusun sesuai dengan kebijakan akuntansi yang dianut dalam penyusunan dan penyajian laporan keuangan Perusahaan. Bentuk primer pelaporan segmen adalah segmen usaha sedangkan sekunder adalah segmen geografis.

Segmen usaha adalah komponen Perusahaan yang dapat dibedakan dalam menghasilkan produk dan jasa (baik produk dan jasa terkait) dan yang komponen itu memiliki resiko dan imbalan yang berbeda dengan resiko dan imbalan segmen lain.

Segmen geografis adalah komponen Perusahaan yang dapat dibedakan dalam menghasilkan produk dan jasa pada lingkungan (wilayah) ekonomi tertentu dan komponen itu memiliki risiko dan imbalan yang berbeda dengan risiko dan imbalan pada komponen yang beroperasi pada lingkungan (wilayah) ekonomi lain.

## 2. Accounting Policies (Continued)

### t. Segment Information

*Effective January 1, 2011, the Company applied PSAK No. 5 (Revised 2009), "Operating Segments". The revised PSAK requires disclosures that will enable users of financial statements to evaluate the nature and financial effects of the business activities in which the entity engages and the economic environments in which it operates.*

*The adoption of the said revised PSAK has no significant impact on the financial statements.*

*For management purposes, segment information is presented using the accounting policies adopted in preparing and presenting the financial statement. The primary format in reporting segment information is based on business segment, while the secondary segment information is based on geographical segment.*

*A business segment is a distinguishable component of the company that is engaged in providing product or service or a Company of related product or service and that is subject to risk and returns that are different from those of other business segment.*

*Geographical segment is a distinguishable component of the Company that is engaged in providing products or services within a particular economics environment and that is subject to risk and returns that are different from those of components operating in other economics environment.*

## 2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

### u. Sumber Estimasi Ketidakpastian

Penyusunan laporan keuangan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan Indonesia mengharuskan manajemen membuat estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah tercatat aset dan liabilitas yang dilaporkan dan pengungkapan aset dan liabilitas kontinjensi pada tanggal laporan keuangan serta jumlah pendapatan dan beban selama periode pelaporan. Realisasi dapat berbeda dengan jumlah yang diestimasi.

Informasi tentang asumsi utama yang dibuat mengenai masa depan dan sumber utama dari estimasi ketidakpastian lain pada akhir periode pelaporan, yang memiliki risiko signifikan yang mengakibatkan penyesuaian material terhadap jumlah tercatat aset dan liabilitas dalam periode pelaporan berikutnya dijelaskan dibawah ini.

#### Klasifikasi aset dan liabilitas keuangan

Perusahaan menetapkan klasifikasi atas aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan mempertimbangkan bila definisi yang ditetapkan PSAK No. 50 (Revisi 2010) dipenuhi. Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Perusahaan.

#### Penyisihan kerugian penurunan nilai piutang usaha

Perusahaan mengevaluasi akun-akun tertentu yang diketahui bahwa beberapa pelanggannya tidak dapat memenuhi liabilitas keuangannya. Dalam kondisi tersebut, Perusahaan mempertimbangkan, berdasarkan fakta dan situasi yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas pada jangka waktu hubungan dengan pelanggan dan status kredit pelanggan berdasarkan catatan kredit dari pihak ketiga dan faktor pasar yang telah diketahui untuk mencatat provisi spesifik atas pelanggan terhadap jumlah terutang guna mengurangi jumlah piutang yang diharapkan dapat diterima oleh Perusahaan. Provisi spesifik ini dievaluasi kembali dan disesuaikan jika tambahan informasi yang diterima mempengaruhi jumlah penyisihan kerugian penurunan nilai atas piutang usaha.

## 2. Accounting Policies (Continued)

### u. Source of Estimation Uncertainty

*The preparation of financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards requires management to make estimates and assumptions that has an effect to the carrying amount of assets and liabilities and disclosure of contingent and liabilities at the date of financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Actual results could be different from those estimates.*

*The key assumptions concerning future and other key sources of estimation at the end of the reporting period, that have the significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below.*

#### *Classifications of financial assets and financial liabilities*

*The Company determine the classifications of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the definition set forth in PSAK No. 50 (Revised 2010). Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Company's accounting policy.*

#### *Allowance for impairment of trade receivables*

*The Company evaluate specific accounts where it has information that certain customers are unable to meet their financial obligations. In these cases, the Company use judgment, based on the best 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 expect to collect. These specific provisions are reevaluated and adjusted as additional information received affects the amounts of allowance for impairment of trade receivables.*

2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

u. Sumber Estimasi Ketidakpastian (Lanjutan)

Penyisihan kerugian penurunan nilai piutang usaha

Perusahaan mengevaluasi akun-akun tertentu yang diketahui bahwa beberapa pelanggannya tidak dapat memenuhi liabilitas keuangannya. Dalam kondisi tersebut, Perusahaan mempertimbangkan, berdasarkan fakta dan situasi yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas pada jangka waktu hubungan dengan pelanggan dan status kredit pelanggan berdasarkan catatan kredit dari pihak ketiga dan faktor pasar yang telah diketahui untuk mencatat provisi spesifik atas pelanggan terhadap jumlah terutang guna mengurangi jumlah piutang yang diharapkan dapat diterima oleh Perusahaan. Provisi spesifik ini dievaluasi kembali dan disesuaikan jika tambahan informasi yang diterima mempengaruhi jumlah penyisihan kerugian penurunan nilai atas piutang usaha.

Pensiun dan imbalan kerja karyawan

Penentuan liabilitas dan biaya pensiun dan liabilitas imbalan kerja Perusahaan dan Entitas anak bergantung pada pemilihan asumsi yang digunakan oleh aktuaria independen dalam menghitung jumlah-jumlah tersebut. Asumsi tersebut termasuk antara lain, tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji tahunan, tingkat pengunduran diri karyawan tahunan, tingkat kecacatan, umur pensiun dan tingkat kematian.

2. Accounting Policies (Continued)

u. Source of Estimation Uncertainty(Continued)

Allowance for impairment of trade receivables

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty 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 based their 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. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

Pension and employees' benefits

The determination of the Company's obligations and cost for pension and employee benefits liabilities 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, annual employee turn-over rate, disability rate, retirement age and mortality rate.

3 Kas dan Setara Kas

3. Cash and Cash Equivalents

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	2014	2013	
	(Rp)	(Rp)	
<b>Kas Kecil</b>			<b>Cash on Hand</b>
Rupiah Indonesia	371,462,235	384,547,110	Indonesia Rupiah
Dollar Amerika Serikat	8,709,342	1,023,876	United State Dollar
Yen Jepang	27,676,914	-	Japan Yen
<b>TOTAL</b>	<b>407,848,491</b>	<b>385,570,986</b>	<b>TOTAL</b>
	2014	2013	
	(Rp)	(Rp)	
<b>Bank</b>			<b>Bank</b>
<b>Rupiah Indonesia</b>			<b>Indonesia Rupiah</b>
PT Bank DBS Indonesia	23,654,477	781,241,984	PT Bank DBS Indonesia
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1,915,192,143	3,716,747,222	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Panin Tbk	225,974,314	173,565,450	PT Bank Panin Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	1,071,889,224	141,616,404	PT Bank Central Asia Tbk
<b>Jumlah Bank (IDR)</b>	<b>3,236,710,158</b>	<b>4,813,171,060</b>	<b>Sub total</b>
<b>Yen Jepang</b>			<b>Japan Yen</b>
PT Bank DBS Indonesia	6,720,656,589	1,341,422,902	PT Bank DBS Indonesia
PT Bank Panin Tbk	-	11,468,460	PT Bank Panin Tbk
<b>Jumlah Bank (YEN)</b>	<b>6,720,656,589</b>	<b>1,352,891,363</b>	<b>Sub total</b>
<b>Dolar Amerika Serikat</b>			<b>United State Dollar</b>
PT Bank DBS Indonesia	905,465,164	6,387,529,688	PT Bank DBS Indonesia
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	181,670,307	22,272,866,409	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Panin Tbk	98,351,823	332,999,424	PT Bank Panin Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	117,671,281	72,315,865	PT Bank Central Asia Tbk
<b>Jumlah Bank (USD)</b>	<b>1,303,158,575</b>	<b>29,065,711,385</b>	<b>Sub total</b>
<b>Total</b>	<b>11,668,373,813</b>	<b>35,617,344,794</b>	<b>Total</b>

Tidak ada pembatasan terhadap penggunaan dana kas dari bank Perusahaan, tingkat bunga untuk kas dan setara kas sebesar 0,04% - 0,25% (IDR) dan 0,02% - 0,04% (USD).

There is no restriction in using the Company's cash on hand and in banks, interest rate for cash and cash equivalents are 0,04% - 0,25% (IDR) dan 0,02% - 0,04% (USD)



4 Piutang Usaha

4 Account Receivables

Berdasarkan Pelanggan:	2014 (Rp)	2013 (Rp)	By Customers:
Mullican Flooring	607,357,836	2,119,815,440	Mullican Flooring
Pei Chi Enterprise Co, Ltd	-	1,252,978,616	Pei Chi Enterprise Co, Ltd
Itochu Corporation	19,647,075,750	5,563,232,928	Itochu Corporation
Sumisho and Mitsuibussan Kenza	8,119,129,882	5,477,842,117	Sumisho and Mitsuibussan Kenza
Showa Lumber Co, Ltd	-	368,684,082	Showa Lumber Co, Ltd
Galleher Harwood	-	260,244,414	Galleher Harwood
Greenply Industries Limited	-	1,552,239,165	Greenply Industries Limited
Fengshan Lumber Co, Ltd	-	1,552,587,649	Fengshan Lumber Co, Ltd
Fonte Aureo BV	667,435,259	364,003,642	Fonte Aureo BV
PT Asiana Lintas Cipta Kemang	1,022,000,000	1,022,000,000	PT Asiana Lintas Cipta Kemang
Sing Hing Investment	1,259,557,404	1,257,185,161	Sing Hing Investment
T.O Ogaswara	1,776,612,140	-	T.O Ogaswara
Misawa Homes Co, Ltd	-	1,682,797,738	Misawa Homes Co, Ltd
Sojitz Asia PTE Ltd	12,312,446,509	-	Sojitz Asia PTE Ltd
Noda Corporation	1,265,731,791	895,439,288	Noda Corporation
YNK Corporation	-	512,542,209	YNK Corporation
Associated Lumber & Trading Co, Ltd	-	281,982,638	Associated Lumber & Trading Co, Ltd
Hasil Mitra Unggul PT	537,158,350	991,070,567	Hasil Mitra Unggul PT
Ike Trading Co	780,879,365	-	Ike Trading Co
Nissei Kyoeki Co.Ltd	1,572,337,498	-	Nissei Kyoeki Co.Ltd
Paveti GMBH	2,790,232,653	-	Paveti GMBH
Holcomb Distribution	441,400,530	-	Holcomb Distribution
Hanwa Co, Ltd	2,260,272,186	-	Hanwa Co, Ltd
Japan Kenzai Ltd	2,376,606,015	-	Japan Kenzai Ltd
Takachiho Co, Ltd	1,922,646,900	-	Takachiho Co, Ltd
Marubeni Corporation	344,703,606	-	Marubeni Corporation
Meirin CO Ltd	1,065,316,987	-	Meirin CO Ltd
Sun Kung Trading Co Ltd	401,362,401	-	Sun Kung Trading Co Ltd
Lain-lain dibawah Rp 200.000.000	622,223,863	1,113,787,182	Other under Rp 200,000,000
<b>Total</b>	<b>61,792,486,923</b>	<b>26,268,432,836</b>	<b>Total</b>
Penyisihan Piutang Ragu-ragu	(2,457,869,806)	(2,457,869,806)	Allowance for doubtful accounts
<b>Neto</b>	<b>59,334,617,117</b>	<b>23,810,563,030</b>	<b>Net</b>
Berdasarkan Mata Uang	2014 (Rp)	2013 (Rp)	By Currency
Dollar Amerika Serikat	56,565,444,062	23,328,445,471	United State Dollar
Rupiah	1,903,355,761	2,448,976,279	Rupiah
Yen Jepang	3,323,687,100	491,011,086	Japan Yen
<b>Total</b>	<b>61,792,486,923</b>	<b>26,268,432,836</b>	<b>Total</b>
Penyisihan Piutang Ragu-ragu	(2,457,869,806)	(2,457,869,806)	Allowance for Doubtful Accounts
<b>Neto</b>	<b>59,334,617,117</b>	<b>23,810,563,030</b>	<b>Net</b>
Berdasarkan umur			By Aging
Sampai dengan 1 bulan	57,518,295,241	20,183,010,754	Up to 1 month
> 1 bulan - 3 bulan	1,581,731,575	1,777,420,899	Over 1 month - 3 months
> 3 bulan - 6 bulan	11,356,733	600,784,256	Over 3 months - 6 months
Lebih dari 6 bulan	2,681,103,375	3,707,216,927	More than 6 months
<b>Total</b>	<b>61,792,486,923</b>	<b>26,268,432,836</b>	<b>Total</b>

**4 Piutang Usaha (Lanjutan)**

Penyisihan Piutang Ragu-ragu	(2,457,869,806)
<b>Neto</b>	<u><u>59,334,617,117</u></u>

Mutasi penyisihan piutang ragu-ragu adalah sebagai berikut:

	2014 (Rp)
Saldo awal tahun	2,457,869,806
Penambahan (pengurangan)	
Penyisihan tahun berjalan	-
<b>Saldo akhir tahun</b>	<u><u>2,457,869,806</u></u>

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap keadaan piutang masing-masing pelanggan pada akhir tahun periode September 2014, manajemen Perusahaan berpendapat bahwa penyisihan piutang ragu-ragu adalah cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas tidak tertagihnya piutang usaha.

**5 Piutang Lainnya**

Akun ini terdiri dari:

	2014 (Rp)
Piutang Karyawan	
Jakarta	74,047,992
Samarinda dan Gresik	2,320,517
Piutang Lain-lain	32,762,498
<b>Total</b>	<u><u>109,131,007</u></u>

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap keadaan piutang lain-lain pelanggan pada akhir tahun periode September 2014, manajemen Perusahaan berkeyakinan bahwa tidak perlu dilakukan pencadangan atas piutang lain-lain tidak tertagih.

**6 Persediaan**

Akun ini terdiri dari:

	2014 (Rp)
Bahan Baku	77,238,291,328
Barang dalam Proses	51,034,995,345
Barang Jadi	98,618,759,156
Suku Cadang dan Bahan Pembantu	57,786,564,671
<b>Total</b>	<u><u>284,678,610,500</u></u>

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap keadaan persediaan akhir tahun periode September 2014, manajemen Perusahaan berkeyakinan bahwa tidak perlu dilakukan penyisihan atas penurunan

**4 Account Receivables (Continued)**

	(2,457,869,806)	<i>Allowance for Doubtful Accounts</i>
<b>Neto</b>	<u><u>23,810,563,030</u></u>	<b>Net</b>

*The movement of allowance for doubtful accounts is as :*

	2013 (Rp)	
Saldo awal tahun	1,733,903,622	<i>Balance at beginning of year</i>
Penambahan (pengurangan)		<i>Addition (deduction)</i>
Provisions during the year	723,966,184	<i>Provisions during the year</i>
<b>Total</b>	<u><u>2,457,869,806</u></u>	<b>Total</b>

*Based on the result of a review of the status of each individual receivable account at the end of the year of period September 30 2014, the Company's management is of the opinion that the allowance for doubtful accounts is adequate to cover possible losses from the noncollected accounts.*

**5 Other Receivables**

*This account consists of:*

	2013 (Rp)	
Piutang Karyawan		<i>Employee Receivables</i>
Jakarta	87,323,380	<i>Jakarta</i>
Samarinda dan Gresik	176,703,054	<i>Samarinda dan Gresik</i>
Piutang Lain-lain	842,859,682	<i>Others</i>
<b>Total</b>	<u><u>1,106,886,116</u></u>	<b>Total</b>

*Based on the result of a review of the status of each other receivable account at the end of the year of period September 30 2014, the Company's management believes no allowance for other receivable is required.*

**6 Inventories**

*This account consists of:*

	2013 (Rp)	
Bahan Baku	75,834,038,710	<i>Raw Material</i>
Barang dalam Proses	54,056,895,073	<i>Work In Process</i>
Barang Jadi	97,854,264,251	<i>Finished Goods</i>
Suku Cadang dan Bahan Pembantu	59,925,156,466	<i>Spareparts and Supporting Materials</i>
<b>Total</b>	<u><u>287,670,354,500</u></u>	<b>Total</b>

*Based on the result of a review of inventories at the end of the year of period September 30 2014, the Company's management believes that no allowance for decline in value of inventories is required.*

**7 Biaya Dibayar Dimuka**

Akun ini terdiri dari:

	2014 (Rp)
Pembelian aset tetap	10,966,839,271
Pembelian suku cadang	-
Pembelian kayu bulat	15,195,427,543
Lain-lain	2,218,486,678
<b>Total</b>	<b>28,380,753,492</b>

**7 Prepaid Expenses**

*This account consists of:*

	2013 (Rp)	
	11,675,258,512	<i>Purchases of fixed assets</i>
	6,505,885,294	<i>Purchases of spareparts</i>
	15,562,493,085	<i>Purchases of logs</i>
	1,709,587,743	<i>Other</i>
<b>Total</b>	<b>35,453,224,634</b>	<b>Total</b>

**8 Aset Tidak Lancar YDU Dijual dan Operasi Dihentikan**

Berdasarkan hasil Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa pada tanggal 30 Juni 2014, menyepakati untuk menjual seluruh aset tetap Pabrik Gresik. Penjualan ini berhubungan dengan dihentikannya operasi pabrik Gresik. Sesuai dengan PSAK 58 "Aset tidak lancar yang dimiliki untuk dijual dan operasi dihentikan" Aset tersebut diukur pada nilai yang lebih rendah antara jumlah tercatat dan nilai wajar setelah dikurangi biaya untuk menjual dan penyusutan atas aset tersebut dihentikan. Adapun data aset tersebut berupa :

Tanah	27,919,392,184
Bangunan dan Prasarana	6,517,613,446
Mesin	7,363,239,084
Kendaraan	47,651,360
Perlengkapan dan peralatan kantor	60,669,696
<b>Total</b>	<b>41,908,565,769</b>

**8 Fixed Assets for Sale and Discontinued Operations**

*Based on Extraordinary General Shareholder's Meeting, on June 30, 2014, agreed to sell the fixed assets Gresik factory. The sales with discontinuation of Gresik plant operations. In accordance with PSAK No. 58 "fixed assets held for sale and discontinued operations" These assets are measured at the lower value between the carrying amount and fair value less costs to sell and depreciation on those assets is stopped. The asset data in the form of:*

	<i>Land</i>
	<i>Building and Improvement</i>
	<i>Machinery</i>
	<i>Vehicles</i>
	<i>Office Equipment</i>
<b>Total</b>	<b>Total</b>

**9 Investasi Jangka Panjang**

Akun ini merupakan investasi jangka panjang Perusahaan kepada PT Sarana Kaltim Ventura dalam bentuk saham dan dicatat dengan menggunakan metode biaya sebesar Rp 651.888.000 pada tanggal 30 September 2014 dan Rp 651.888.000 pada tanggal 31 Desember 2013, dengan persentase kepemilikan sebesar 1,19%.

**9 Long Term Investment**

This Account represent the Company's long term investment in shares of stock of PT Sarana Kaltim Ventura and is recorded using the cost method, amounting to Rp 651,888,000 as of September 30, 2014 and Rp 651,888,000 as of December 31, 2013, with the percentage of ownership of 1,19%.



**10 Aset Tetap (Lanjutan)**

Sejak tanggal 31 Desember 2013, Perusahaan melakukan revaluasi aset tanah. Revaluasi tersebut dilakukan oleh penilai independen Benedictus Darmapuspita & Rekan, dengan menggunakan pendekatan harga pasar.

**11 Beban Ditangguhkan - Neto**

Akun ini terdiri dari:

	2014 (Rp)
HTI dalam Pengembangan	22,587,112,296
Bangunan dan Mesin	5,713,846,411
<b>Total</b>	<b>28,300,958,707</b>

Untuk memenuhi sebagian kebutuhan bahan baku industri, Perusahaan didukung oleh 2 perusahaan Hak Pengusahaan Hutan (HPH) afiliasi yaitu: PT Roda Mas Timber Kalimantan dan PT Kemakmuran Berkah Timber. Sedangkan untuk mengantisipasi penyediaan bahan baku industri berkelanjutan dalam jangka panjang, Perusahaan telah mendapatkan ijin Usaha Pemanfaatan Hasil Hutan Kayu pada Hutan Tanaman Industri (IUPHHK-HTI) berdasarkan Surat Keputusan Menteri Kehutanan Nomor: SK. 328/Menhut-II/2010 seluas 41.735 Ha yang beralokasi di Kabupaten Kutai Barat, Provinsi Kalimantan Timur, Indonesia. Adanya perubahan peruntukan dan fungsi kawasan hutan berdasarkan Keputusan Menteri Kehutanan Republik Indonesia Nomor : SK.554/Menhut-II/2013 tanggal 2 Agustus 2013 tentang Perubahan Peruntukan Kawasan Hutan Menjadi Bukan Kawasan Hutan Seluas + 395.621 (Tiga Ratus sembilan Puluh Lima Ribu Enam Ratus Dua Puluh Satu) Hektar, Perubahan Kawasan Hutan Seluas + 276.240 (Dua Ratus Tujuh Puluh Enam Ribu Dua Ratus Empat Puluh ) Hektar dan Penunjukkan Bukan Kawasan Hutan Menjadi Kawasan Hutan Seluas + 11.732 (Sebelas Ribu Tujuh Ratus Tiga Puluh Dua ) Hektar di Provinsi Kalimantan Timur, membuat Perusahaan memutuskan untuk mengalihkan Ijin Usaha Pemanfaatan Hutan Kayu Pada Tanaman Industri kepada pihak ketiga (PT Wahana Subur Persada) berdasarkan hasil Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB) tertanggal 21 Mei 2014.

**10 Fixed Assets (Continued)**

Starting December 31, 2013, the Company revalued their fixed asset of land. The revaluation is conducted by independent appraisal, Benedictus Darmapuspita & Rekan, using market value approach.

**11 Deferred Changes - Net**

This account consists of:

	2013 (Rp)	
	22,248,235,907	HTI in Development
	4,386,626,279	Building and Machineries
<b>Total</b>	<b>26,634,862,186</b>	<b>Total</b>

To fulfill raw materials supply to the factory, the Company gets support from 2 affiliated logging companies such as PT Roda Mas Timber Kalimantan dan PT Kemakmuran Berkah Timber. Therefore, in order to anticipate long term continuous raw materials supply, the Company has a concession of industrial of Industrial Timber Estate (IUP-HHK-HTI) based on Indonesian Ministry of Forest Decree, Number: SK.328/Menhut-II/2010 date May 25, 2010, with total area of 41.735 Ha, located in Kutai Barat, East Kalimantan Province, Indonesia. The change of designation and functions of forest area based on the Ministry of Forestry Republic of Indonesia Number: SK.554/Menhut-II/2013 dated August 2, 2013 on Appropriation Changes Not Being a Forest Area Forest Area Covering + 395 621 (Three Hundred and Thirty-nine Thousand Six Hundred Twenty Five twenty-One) Acres, Forest Area Change Covering + 276 240 (Two Hundred Seventy Six Thousand Two Hundred forty) hectares and appointment of Non Forest Area Forest Area Covering Being + 11,732 (Eleven Thousand Seven Hundred thirty-Two) hectares in East Kalimantan Province, the company decided to transfer the title of Timber Forest Utilization Permit In Industrial Plant to a third party (PT Wahana Subur Persada ) based on the Extraordinary General Meeting of Shareholders (RUPSLB) dated May 21, 2014.

12 Utang Usaha

12 Account Payables

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

Berdasarkan Pemasok	2014 (Rp)	2013 (Rp)	By Suppliers
Pihak Ketiga			Third Parties
Pemasok Dalam Negeri	26,202,349,070	19,709,345,385	Local Suppliers
Pemasok Luar Negeri	647,356,449	327,659,822	Foreign Suppliers
<b>Total</b>	<b>26,849,705,519</b>	<b>20,037,005,207</b>	<b>Total</b>
Pihak yang Memiliki Hubungan Berelasi			Related Parties
PT Roda Mas Timber Kalimantan	4,902,763,133	13,884,658,187	PT Roda Mas Timber Kalimantan
PT Kemakmuran Berkah Timber	-	5,505,240,170	PT Kemakmuran Berkah Timber
PT Harita Jayaraya	273,447,045	1,079,517,518	PT Harita Jayaraya
<b>Total</b>	<b>5,176,210,178</b>	<b>20,469,415,875</b>	<b>Total</b>
Berdasarkan mata uang	2014 (Rp)	2013 (Rp)	By Currency
Pihak Ketiga			Third Parties
Rupiah	14,358,194,421	11,588,372,600	Rupiah
Dollar Amerika Serikat	12,045,091,147	8,426,909,978	United State Dollar
Yen Jepang	101,669,342	952,594	Japan Yen
Euro Eropa	344,750,610	20,770,035	Euro Europe
<b>Total</b>	<b>26,849,705,519</b>	<b>20,037,005,207</b>	<b>Total</b>
	2014 (Rp)	2013 (Rp)	
Pihak yang Memiliki Hubungan Berelasi			Related Parties
Rupiah	4,602,467,337	19,154,229,845	Rupiah
Dollar Amerika Serikat	573,742,841	1,315,186,030	United State Dollar
<b>Total</b>	<b>5,176,210,178</b>	<b>20,469,415,875</b>	<b>Total</b>
Berdasarkan umur	2014 (Rp)	2013 (Rp)	By Aging
Sampai dengan 1 bulan	14,389,141,120	5,172,666,815	Up to 1 month
> 1 bulan - 3 bulan	11,711,815,140	14,510,092,080	Over 1 month - 3 months
> 3 bulan - 6 bulan	605,667,354	272,254,741	Over 3 months - 6 months
Lebih dari 6 bulan	143,081,906	81,991,571	More than 6 months
<b>Total</b>	<b>26,849,705,519</b>	<b>20,037,005,207</b>	<b>Total</b>

### 13 Utang Lain-Lain

Akun ini terdiri dari:

	2014
	(Rp)
Pihak Ketiga	
Samarinda dan Jakarta	1,625,153,655
Gresik	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

Utang lain-lain pihak ketiga merupakan utang kepada para supplier sehubungan dengan kegiatan operasional lainnya sebesar Rp 0 pada tanggal 30 September 2014 dan Rp. 1.625.153.655 pada tanggal 31 Desember 2013.

### 14 Perpajakan

#### a. Pajak dibayar dimuka

Akun ini terdiri dari:

	2014
	(Rp)
Pajak Pertambahan Nilai	22,189,366,118
Pajak Penghasilan (Pasal 22)	668,036,467
Pajak Penghasilan (Pasal 23)	7,133,263
Estimated Claim For Tax Refund	-
<b>Total</b>	<b>22,864,535,848</b>

#### b Utang Pajak

Akun ini terdiri dari:

	2014
	(Rp)
Pasal 21/26	131,709,080
Pasal 4 ayat 2	6,046,159
Pasal 22	8,452,058
Pasal 15	24,798,757
Pasal 23	2,329,084
<b>Total</b>	<b>173,335,137</b>

### 13 Other Payables

This account consists of:

	2013
	(Rp)
	1,625,153,655
	-
	1,625,153,655
	1,625,153,655

Third Party  
 Samarinda dan Jakarta  
 Gresik

**Total**

Other payable to third parties represents the payable to suppliers relating with other operations amounted to Rp 0. on September 30, 2014 and Rp. 1.625.153.655 on December 31, 2013, respectively.

### 14 Taxation

#### a. Prepaid Taxes

This account consists of:

	2013
	(Rp)
	15,949,500,558
	1,569,923,400
	7,133,263
	-
	17,526,557,221

Value added Tax  
 Income Tax (Article 22)  
 Pajak Penghasilan (Pasal 23)  
 Estimated Claim For Tax Refund

**Total**

#### b. Taxes Payables

This account consists of:

	2013
	(Rp)
	464,514,911
	6,970,311
	-
	20,557,010
	5,609,081
	497,651,313

Article 21/26  
 Article 4 (2)  
 Article 22  
 Article 15  
 Article 23

**Total**

14 Perpajakan (Lanjutan)  
 c. Pajak Tangguhan

Perhitungan manfaat (beban) pajak penghasilan tangguhan dan aset (kewajiban) pajak tangguhan pada tanggal 30 September 2014 dan 31 Desember 2013 adalah sebagai berikut:

	2014 (Rp)
Aset Pajak Tangguhan	
Rugi Fiskal	53,916,040,830
Penyusutan	5,927,775,811
Penyisihan piutang ragu-ragu	614,467,452
<b>Total</b>	<b>60,458,284,093</b>
<b>Aset (kewajiban) pajak tangguhan - neto</b>	<b>29,911,566,785</b>

d Surat Ketetapan Pajak

Pada tahun 2014 Perusahaan telah menerima Surat Ketetapan Pajak dengan rincian sebagai berikut :

14 Taxation (Continued)  
 c Deferred tax

The computation of deferred income tax benefit (expenses) and deferred tax assets (liabilities) as of September 30, 2014 and December 31, 2013 are as follows:

	2013 (Rp)
Aset Pajak Tangguhan	
Rugi Fiskal	53,916,040,830
Penyusutan	5,927,775,811
Penyisihan piutang ragu-ragu	614,467,452
<b>Total</b>	<b>60,458,284,093</b>
<b>Aset (kewajiban) pajak tangguhan - neto</b>	<b>29,911,566,785</b>

a Tax Assessment

In 2014 the Company has receive a tax assessment letter, with details as follows :

No	Nomor Number	Keterangan Description	Masa Pajak Tax Period	Tgl. Terbit Issue Date	Tgl. Jth Maturity	Jumlah Total
1	00001/202/12/722/14	SKPKB PPH 22 LOG	Dec-12	26-Jun-14	25-Jul-14	(85,279,964)
2	00049/540/12/054/14	SKP NIHIL PPH FINAL PASAL 4(2	Dec-12	6-Jun-14	-	-
3	00019/201/12/054/14	SKPKB PPH PASAL 21	Dec-12	6-Jun-14	5-Jul-14	(1,341,492)
4	00019/201/12/054/14	SKPKB PPH PASAL 23	Dec-12	6-Jun-14	5-Jul-14	(58,498,836)
5	00090/406/12/054/14	SKPLB PAJAK PENGHASILAN	Dec-12	6-Jun-14	-	1,012,340,000
6	00219/507/12/054/14	SKP NIHIL	Jul-12	29-Apr-14	-	-
7	00161/207/12/054/14	SKPKB PPN	Aug-12	29-Apr-14	28-May-14	(305,448)
8	00161/207/12/054/14	SKPKB PPN	Sep-12	29-Apr-14	28-May-14	(152,724)
9	00161/207/12/054/14	SKPKB PPN	Oct-12	29-Apr-14	28-May-14	(152,724)
10	00161/207/12/054/14	SKPKB PPN	Nov-12	29-Apr-14	28-May-14	(9,625,760)
11	00016/407/12/054/14	SKPLB PPN	Dec-12	15-Apr-14	-	4,587,573,471
12	00010/407/13/054/14	SKPLB PPN	Mar-13	14-May-14	-	3,542,978,590
13	00031/207/13/054/14	SKPLB PPN	Apr-13	25-Sep-14	24-Oct-14	(5,335,456)
14	00031/207/13/054/14	SKPLB PPN	May-13	25-Sep-14	24-Oct-14	(73,438,547)
15	00031/407/13/054/14	SKPLB PPN	Jun-13	25-Sep-14	-	2,229,028,821
16	00001/202/12/722/14	SKPKB PPH 22 LOG	JAN s/d DES 2012	26-Jun-14	25-Jul-14	(85,279,964)
17	00049/540/12/054/14	SKP NIHIL PPH FINAL PASAL 4(2	JAN s/d DES 2012	6-Jun-14	-	-
18	00019/201/12/054/14	SKPKB PPH PASAL 21	JAN s/d DES 2012	6-Jun-14	5-Jul-14	(1,341,492)
19	00026/203/12/054/14	SKPKB PPH PASAL 23	JAN s/d DES 2012	6-Jun-14	5-Jul-14	(58,498,836)
20	00090/406/12/054/14	SKPLB PAJAK PENGHASILAN	2012	6-Jun-14	-	1,012,340,000



**15 Biaya yang Masih Harus Dibayar**

Akun ini terdiri dari:

	2014
	(Rp)
Gaji	8,607,545,389
Pemasok	3,654,144,086
Lain-lain	-
<b>Total</b>	<b>12,261,689,474</b>

**16 Uang Muka Pelanggan**

Akun ini terdiri dari:

	2014
	(Rp)
Samarinda dan Jakarta	20,328,383,542
Gresik	-
<b>Total</b>	<b>20,328,383,542</b>

**17 Utang Berelasi**

PT Tirta Mahakam Resources, Tbk pada tanggal 18 Mei 2011 mendapat pinjaman modal kerja dari PT Long Bagun Putra sebesar-besarnya USD 5.000.000, tanpa bunga pinjaman. PT Long Bagun Putra diwakili oleh Tn. Lim Gunardi Hariyanto yang merupakan Direktur PT Long Bagun Putra. PT Long Bagun Putra merupakan pihak afiliasi PT Tirta Mahakam Resources, Tbk. Per 30 September 2014, saldo utang PT Tirta Mahakam Resources, Tbk adalah sebesar Rp 57.633.600.000 dan Rp 58.507.200.000 per 31 Desember 2013. Jangka waktu pinjaman adalah selama 4 (empat) tahun atau sampai dengan tanggal 22 September 2015. Manajemen yakin bahwa utang Perusahaan pada pihak berelasi tersebut akan diperpanjang untuk beberapa tahun berikutnya.

**18 Utang Pemegang Saham**

Akun ini Merupakan utang Perusahaan kepada pemegang saham mayoritas yaitu PT Harita Jayaraya sebesar Rp 151.080.045.000 per 30 September 2014 dan Rp 184.365.415.000 per 31 Desember 2013. Jangka waktu pinjaman adalah 6 (enam) tahun atau sampai dengan tanggal 19 September 2015. Manajemen yakin bahwa utang Perusahaan pada Pemegang Saham tersebut akan diperpanjang untuk beberapa tahun berikutnya.

**19 Utang Bank**

Utang ini merupakan pinjaman dari bank dengan penjelasan sebagai berikut:

	2014
	(Rp)
Mata uang US Dollar	293,088,000,000
<b>Total</b>	<b>293,088,000,000</b>

Pengelompokan utang berdasarkan waktu jatuh temponya adalah sebagai berikut:

	2014
	(Rp)
<b>Utang Bank Jangka Pendek:</b>	
PT Bank DBS Indonesia	293,088,000,000
<b>Total Jangka pendek</b>	<b>293,088,000,000</b>

**15 Accrued Expenses**

This account consists of:

	2013
	(Rp)
	7,990,671,792
	3,514,427,060
	378,497,540
<b>Total</b>	<b>11,883,596,392</b>

Salaries  
 Vendor  
 Others  
**Total**

**16 Advance From Customer**

This account consists of:

	2013
	(Rp)
	25,580,936,583
	40,077,575
<b>Total</b>	<b>25,621,014,158</b>

Samarinda and Jakarta  
 Gresik  
**Total**

**17 Related Parties Payables**

PT Tirta Mahakam Resources, Tbk on May 18, 2011 had a working capital loan from PT Long Bagun Putra USD 5,000,000, nonbaring interest. Mr. Lim Gunardi Hariyanto who is a Director of PT Long Bagun Putra is party affiliated PT Tirta Mahakam Resources, Tbk. As of September 30, 2014, the outstanding PT Tirta Mahkam Resources, Tbk Rp 57.633.600.000 and Rp 58.507.200.000 as of December 31, 2013. Loan term is for four (4) years untill the date of September 22, 2015. Management believes that the Company's debt to related parties will be extended for the next few years.

**18 Due to Shareholders**

This account is a debt to the Company's majority shareholder is PT Harita Jayaraya Rp 151.080.045.000 per September 30, 2014 and Rp 184.365.415.000 per December 31, 2013. Term of the loan is 6 ( six) years or until the date of September 19, 2015. Management believes that the Company's debt at such Shareholders will be extended for the next few years.

**19 Bank Loan**

This debt is a loan from the bank with the following explanation:

	2013
	(Rp)
	329,103,000,000
<b>Total</b>	<b>329,103,000,000</b>

Currency by US Dollar  
**Total**

Time-based grouping of debt maturity are as follows:

	2013
	(Rp)
	329,103,000,000
<b>Total</b>	<b>329,103,000,000</b>

**Short-term Bank Loan:**  
 PT Bank DBS Indonesia  
**Short-term total**

**19 Utang Bank (lanjutan)**

**Utang dari PT Bank DBS Indonesia Tahun 2013**

PT Tirta Mahakam Resources, Tbk mendapat pemberian Fasilitas Perbankan, berdasarkan No.8/PFP-DBSI/2/12/2011 dari PT Bank DBS Indonesia yang digunakan untuk pengalihan kredit, sebesar USD 40.000.000 yang terdiri dari USD 27.000.000 merupakan *uncommitted revolving credit facility*, USD. 3.000.000 untuk kegiatan import dan USD 10.000.000 merupakan *uncommitted trust receipt facility*. Bunga yang dikenakan adalah sebesar 5,5% jangka waktu peminjaman selama 1 tahun.

Jaminan berupa:

Hak tanggungan peringkat pertama atas sebidang tanah dan segala sesuatu, termasuk bangunan yang melekat di atasnya, sebagaimana termaktub dalam:

a. Sertipikat hak guna bangunan (SHGB) No. 38 seluas 71.135 m2 yang terletak di kota Samarinda, Provinsi Kalimantan Timur, yang terdaftar atas nama PT Tirta Mahakam Resources, Tbk. dengan masa berlaku hak hingga 30 Agustus 2025. Sertipikat hak guna bangunan (SHGB) No. 39 seluas 103.164 m2 yang terletak di kota Samarinda, Provinsi Kalimantan Timur yang terdaftar atas nama PT Tirta Mahakam Resources Tbk. dengan masa berlaku hak hingga 30 Agustus 2025 nilai pertanggungan sekurang-kurangnya sejumlah IDR 13.595.322.000.

b. Hak tanggungan peringkat pertama atas sebidang tanah dan segala sesuatu, termasuk bangunan yang melekat di atasnya, sebagaimana termaktub dalam sertipikat hak guna bangunan (SHGB) No. 44 seluas 130.732 m2 yang terletak di Kota Samarinda, Provinsi Kalimantan Timur yang terdaftar atas nama PT Tirta Mahakam Resources, Tbk. dengan masa berlaku hak hingga 07 Maret 2027 untuk menjamin kewajiban nasabah kepada bank berdasarkan fasilitas omnibus dengan nilai pertanggungan sekurang-kurangnya sejumlah IDR 4.444.888.000.

c. Hak tanggungan peringkat pertama atas sebidang tanah dan segala sesuatu, termasuk bangunan yang melekat di atasnya. Sebagaimana termaktub dalam:

1 Sertipikat hak guna bangunan (SHGB) No.6 seluas 157.770 m2 yang terletak di Kota Samarinda, Provinsi Kalimantan Timur yang terdaftar atas nama PT Tirta Mahakam Resources, Tbk. dengan masa berlaku hak hingga 12 Oktober 2022.

2 Sertipikat hak guna bangunan (SHGB) No.19 seluas 21.280 m2 yang terletak di Kota Samarinda, Provinsi Kalimantan Timur yang terdaftar atas nama PT Tirta Mahakam Resources, Tbk. dengan masa berlaku hak hingga 23 Juni 2022.

Untuk menjamin kewajiban nasabah kepada bank berdasarkan fasilitas omnibus dengan nilai pertanggungan sekurang-kurangnya sejumlah IDR 73.828.280.000.

**19 Bank Loan (continued)**

**PT Bank DBS Indonesia loan Year of 2013**

PT Tirta Mahakam Resources, Tbk got the Banking facility, based on No.8/PFP-DBSI/2/12/2011 of PT Bank DBS Indonesia which is used transfer of credit, amounting to USD 40,000,000 which consist of USD 27,000,000 is a revolving credit facility uncommitted and USD 3,000,000 for import activities. USD 10,000,000 is uncommitted trust receipt facility. Interest is charges at 5,5% borrowing during the period of one year.

Collateral are as follow:

The first ranking mortgage over a parcel of land and everything, including attached buildings thereon, as set forth in:

a. Certificate of right to build (SHGB) No. 38 with area 71,135 m2 is located in Samarinda, East Kalimantan, which is registered in the name of PT Tirta Mahakam Resources, Tbk. With the legal terms of up to August 30, 2025. Certificate of right to build (SHGB) No. 39. Covering an area of 103,64 m2, located on the East Kalimantan city registered in the name of PT Tirta Mahakam Resources, Tbk. with the legal terms of up to August 30, 2025.

b. The first ranking mortgage over a parcel of land and everything, including attached buildings thereon, as set forth in the certificate of right to build (SHGB) No. 44 with area 130,732 m2 located in East Kalimantan, registered in the name of PT Tirta Mahakam Resources, Tbk. the legal terms until March 07, 2027 to guarantee the obligations of the customer to the omnibus bank based facilities with a coverage of at least some IDR 4,444,888,000.

c. The first ranking mortgage over a parcel of land and everything, including building attached thereon. As set forth in:

1. Certificate of right to build (SHGB) No.6 with area 157,770 m2 which is located in East Kalimantan, which is registered in the name of PT Tirta Mahakam Resources, Tbk with the legal terms of up to October 12, 2022.

2. Certificate of right to build (SHGB) No.19 with area 21,280 m2 which is located in East Kalimantan, which is registered in the name of PT Tirta Mahakam Resources, Tbk. with the legal terms of up to June 23, 2022.

To ensure the customer to the bank's obligations under the omnibus facility with coverage of at least some IDR 73,828,280,000.

#### 19 Utang Bank (lanjutan)

- d. Hak tanggungan peringkat pertama atas sebidang tanah dan segala sesuatu termasuk bangunan yang melekat di atasnya, sebagaimana termaktub dalam sertipikat hak milik (SHM) No. 3684 seluas 952 m<sup>2</sup> yang terletak di Kecamatan Kebayoran Lama, Kotamadya Jakarta Selatan propinsi daerah khusus Ibukota Jakarta yang terdaftar atas nama Rita Indriawati untuk menjamin kewajiban nasabah kepada bank berdasarkan fasilitas omnibus dengan nilai pertanggungan sekurang-kurangnya IDR 13.159.000.000.
- e. Sebagaimana termaktub dalam surat No.016/TMR/II/2014 tanggal 17 Februari 2014, perihal permohonan penjualan bangunan, sarana pelengkap, dan tanah di Gresik, PT Bank DBS Indonesia (Bank) memberikan persetujuan, sebagaimana surat persetujuan dari PT Bank DBS Indonesia (Bank) Ref No 423/V/DBSI IBG-JKT/2014 tanggal 21 Mei 2014, perihal permohonan penjualan bangunan, sarana pelengkap, dan tanah di Gresik, PT Bank DBS Indonesia (Bank) memberikan persetujuan untuk melepaskan Sertifikat HGB No.901/Sukomulyo, Sertipikat HGB No 135/Roomo, Sertipikat HGB No 136/Roomo, Sertipikat HGB No 179/Roomo, Sertipikat HGB No 180/Roomo dan sertipikat HGB No.222/Roomo dengan ketentuan :
- 1 Minimal 30% ( tiga puluh persen) dari hasil penjualan atas sertipikat-sertipikat tersebut diatas atas sebesar USD 1,500,000 ( satu juta lima ratus ribu Dollar Amerika Serikat), mana yang lebih besar, wajib dipergunakan untuk mengurangi jumlah kewajiban Nasabah kepada Bank yang timbul berdasarkan syarat-syarat dan ketentuan-ketentuan Standar Pemberian Fasilitas Perbankan Nomor 508/STC-DBSI/XII/2011, tertanggal 2 Desember 2011, yang dibuat dibawah tangan dan bermaterai cukup dan dilegalisasi oleh Veronica Nataadmadja,SH, Master of Corporate Administration, Master of commerce, Notaris di Jakarta, sebagaimana terakhir diubah dengan perubahan Kedua atas perjanjian Fasilitas Perbankan 095/PFPA-DBSI/III/2014, tertanggal 27 Februari 2014, yang dibuat dibawah tangan dan bermaterai cukup ( selanjutnya disebut sebagai " Perjanjian Fasilitas Perbankan.

Nasabah wajib melakukan penilaian ulang atas seluruh jaminan yang telah diserahkan kepada Bank uang termaktub dalam perjanjian Fasilitas Perbankan dengan menggunakan jasa penilai publik yang tercatat pada Bank sehingga nilai jaminan-jaminan tersebut dapat mencerminkan atas sesuai dengan nilai pasar yang berlaku.

- f. Hak tanggungan peringkat pertama atas beberapa bidang tanah dan segala sesuatu, termasuk bangunan yang melekat di atasnya, sebagaimana termaktub dalam : Sertipikat Hak Guna Bangunan ("SHGB") Nomor 95, seluas 120.531 ( seratus dua puluh ribu lima ratus tiga puluh satu) meter persegi, yang terletak di Desa/Kelurahan Bukuan, Kecamatan Palaran, Kabupaten/Kota Samarinda, Provinsi Kalimantan Timur yang terdaftar atas nama PT Tirta Mahakam Resources Tbk dengan nilai pertanggungan sekurang kurangnya sejumlah IDR 6.027.000.000

#### 19 Bank Loan (continued)

- d. *The first ranking mortgage over a parcel of land and everything attached including buildings thereon, as set forth in the certificate of ownership (SHM) No. 3684 with area of 953 m<sup>2</sup>, located in the district Kebayoran Lama, South Jakarta municipal special area of the province's capital Jakarta is registered in the name Rita Indriawati to guarantee the obligations of the customer to the bank by omnibus facility with a coverage of at least IDR 13,159,000,000.*
- e. *As detailed in letter No.016 / TMR / II / 2014 dated February 17, 2014, regarding the sale of the petition, supplementary facilities, and land in Gresik, PT Bank DBS Indonesia ( Bank ) gives approval, as well as a letter of approval from PT Bank DBS Indonesia ( Bank ) Ref No. 423 / V / DBSI IBG - JKT / 2014 dated May 21, 2014, regarding the application for the sale of the building, supplementary facilities, and land in Gresik, PT Bank DBS Indonesia ( Bank ) gave approval to release 901 HGB / Sukomulyo, HGB Certificate No. 135 / Roomo, HGB Certificate No. 136 / Roomo, HGB Certificate No. 179 / Roomo, HGB Certificate No. 180 / Roomo and 222 HGB certificates / Roomo with the following provisions:*
- 1 *At least 30% (thirty percent) of the sale of the above certificate on the above-mentioned certificates amounting to USD 1,500,000 (one million five hundred thousand United States Dollars), whichever is greater, shall be used to reduce the amount of the Customer to the Bank's liabilities arising under the terms -terms and the provisions of Standard No. 508/STC-DBSI/XII/2011 Providing Banking Facilities, dated December 2, 2011, made under the hand and sufficiently sealed and certified by Veronica Nataadmadja, SH, Master of Corporate Administration, Master of commerce, notary in Jakarta, last modified sebagaimana with two changes over the successor agreement No.095/OFOA-DBSI/III/2014 Banking Facilities, dated 27 February 2014, which was made under the hand and Liability (hereinafter referred to as the "Banking Facility Agreement.*
- 2 *Customer must revalue all the guarantees that have been submitted to the Bank the money contained in the agreement with the banking facilities using public appraisal recorded in the Bank so that the value of these guarantees can reflect or in accordance with prevailing market value.*
- f. *The first ranking security rights over parcels of land and everything, including the attached building thereon, as set forth in: Broking Certificate ("HGB") No. 95, covering an area of 120,531 (one hundred twenty thousand five hundred and thirty-one) square meters, which is located in the Village / Village Bukuan, District Palaran, District / City of Samarinda, East Kalimantan province registered in the name of PT Tirta Mahakam Resources Tbk with coverage of at least some IDR 6,027,000,000*

## 19 Utang Bank (lanjutan)

g. Jaminan kebendaan fidusia atas mesin-mesin milik nasabah yang terletak di kota Samarinda Kalimantan Timur untuk menjamin nasabah bank berdasarkan fasilitas omnibus dengan nilai pinjaman sekurang-kurangnya sejumlah IDR 112.317.721.120. (Selanjutnya disebut sebagai "Fidusia Mesin")

h. Hipotik pertama atas:

1 Sebuah kapal tongkang bernama TK. Salawaty-II dibuat di Semarang pada tahun 1979, terdaftar atas nama PT Tirta Mahakam Resources Tbk. (Kapal 1)

2 Sebuah kapal tongkang bernama TK. Indobalambit dibuat di Cirebon pada tahun 1980, terdaftar atas nama PT Tirta Mahakam Resources Tbk. (Kapal 2)

3 Sebuah kapal tongkang bernama TK. Dwi Marta -1 dibuat di Singapura pada tahun 1978, terdaftar atas nama PT Tirta Mahakam Resources Tbk. (Kapal 3)

Kapal diatas untuk menjamin kewajiban nasabah kepada Bank berdasarkan Fasilitas Perbankan dengan nilai penjamin sekurang kurangnya sejumlah IDR 6.489.000.000 (selanjutnya disebut sebagai "Hipotik Kapal")

i. Jaminan kebendaan fidusia atas persediaan barang milik nasabah yang terletak di :

Jalan Pangeran Antasari Nomor 61, Desa Bukuan, Kecamatan Palaran , Kota Samarinda, Provinsi Kalimantan Timur  
Jalan Raya Kawasan Industri Gresik. Desa Roomo, Kecamatan Manyar, Kabupaten Gresik Provinsi Jawa Timur.

Untuk menjamin kewajiban Nasabah kepada Bank berdasarkan Fasilitas Perbankan dengan nilai penjamin sekurang kurangnya sejumlah USD. 32.500.000, selanjutnya disebut "Fidusia Persediaan"

j. Jaminan Kebendaan fidusia atas tagihan/piutang milik Nasabah yang di biayai oleh Bank berdasarkan fasilitas perbankan dengan nilai penjamin sekurang kurangnya sejumlah USD 5.000.000,00 selanjutnya disebut sebagai "Fidusia Tagihan"

Perjanjian pengalihan hak secara cessie atas rekening-rekening bank milik nasabah yang dibuka dibank untuk menjamin kewajiban nasabah kepada bank berdasarkan fasilitas omnibus dengan nilai penjaminan sekurang-kurangnya USD 40.000.000.( selanjutnya disebut sebagai "Cessie Rekening")

## 19 Bank Loan (continued)

g. The existence guarantee of fiducie the customer's machines are located in east Kalimantan Samarinda to guarantee the obligations of the customer to the bank under the guarantee facility omnibus with at least some IDR 112.317.721.120. (Hereinafter referred to as "fiduciary Machine"

h. The first mortgage on:

1. A ship named TK. Salawaty-II was made in Semarang in 1979, registered in the name of PT Tirta Mahakam Resources Tbk..

2. A ship named TK. Indobalambit made in Cirebon in 1980, registered in the name of PT Tirta Mahakam Resources Tbk..

3. A ship named TK. Dwi -1 Marta made in Singapore in 1978, registered in the name of PT Tirta Mahakam Resources Tbk.

Ships above to ensure client obligations to the Bank under the Banking Facility guarantor of at least some value IDR 6,489,000,000 (hereafter referred to as the "Ship Mortgage")

i. Collateral material fiduciary customers' inventory located at:

Jalan Pangeran Antasari Nomor 61, Desa Bukuan, Kecamatan Palaran , Kota Samarinda, Provinsi Kalimantan Timur  
Jalan Raya Kawasan Industri Gresik. Desa Roomo, Kecamatan Manyar, Kabupaten Gresik Provinsi Jawa Timur.

In order to guarantee the obligations of the Customer to the Bank under the Banking Facility guarantor of at least the value of USD . 32.500.000 , hereinafter referred to as " Fiduciary Inventory "

j. Collateral material fiduciary billing / receivables owned by the Customer is financed by a banking facility with Bank guarantor of at least the value of USD 5,000,000.00 hereinafter referred to as "Fiduciary Claims"

Cessie agreement on transfer of rights in bank accounts opened in the bank's customers to ensure the customer to the bank's obligations under the omnibus facilities with the assurance of at least USD 40,000,000. (Hereinafter referred to as "Cessie Account")

- k. Jaminan pribadi yang diberikan oleh Tn. Lim Gunawan Hariyanto dan Tn. Lim Gunardi Hariyanto untuk menjamin seluruh kewajiban nasabah kepada bank berdasarkan fasilitas perbankan dengan nilai penjaminan sekurang-kurangnya sejumlah 100%.
- l. Jaminan korporasi yang diberikan oleh PT Harita Jayaraya suatu perseroan terbatas yang didirikan berdasarkan hukum Negara Indonesia untuk menjamin seluruh kewajiban nasabah kepada bank berdasarkan fasilitas dengan nilai penjaminan sekurang-kurangnya sejumlah 100%.

- k. *Personal guarantee given by Mr. Lim Gunawan Hariyanto and Mr. Lim Gunardi Hariyanto to ensure all obligations to the bank regarding bank facilities with value of the guarantee at least 100%.*
- l. *Corporate guarantee provided by PT Harita Jayaraya, a limited liability company established under the laws of Indonesia guarantee all liabilities to the bank's customers based on the value of the guarantee facility with at least a 100%.*

## 20 Kewajiban Imbalan Kerja

Perusahaan mencatat kewajiban imbalan kerja untuk karyawannya yang akan mencapai usia pensiun berdasarkan Undang-Undang Tenaga Kerja No. 13/2003 tanggal 25 Maret 2003 dan Peraturan Perusahaan. Imbalan kerja karyawan ini tidak didanai.

Perubahan kewajiban imbalan kerja selama tahun berjalan sebagai berikut:

	2014 (Rp)
Saldo awal tahun	12,053,832,189
Penyisihan selama tahun berjalan	-
Penggunaan pembayaran selama tahun berjalan	(1,060,395,958)
<b>Saldo Akhir Tahun</b>	<b>10,993,436,231</b>

Asumsi-asumsi utama yang digunakan dalam menentukan kewajiban imbalan karyawan pada tanggal 30 September 2014 dan 31 Desember 2013 adalah sebagai berikut:

Tingkat diskonto	: 8% per tahun pada tahun 2014 dan 8% per tahun pada tahun 2013.
Tingkat kenaikan gaji dan upah	: 8% per tahun
Usia pensiun	: 55 tahun
Tingkat kematian	: <i>Commissioners Standard Ordinary (CSO)-1980</i>

## 20 Employee Benefits Liability

*The Company provides benefits for its employees who will achieve the retirement period based on the provisions of Labor Law No. 13/2003 dated March 25, 2003 and Company Regulation. The benefits are not funded.*

*Changes in employee benefits liability during the years are as follows:*

	2013 (Rp)	
	16,319,910,763	<i>Beginning Balance</i>
	362,436,255	<i>Provision during the years</i>
	(4,628,514,829)	<i>Payment during the year</i>
	<b>12,053,832,189</b>	<b><i>Ending Balance</i></b>

*The principal assumptions used in determining employee benefits liability as of September 30, 2014 and December 31, 2013 are as follows:*

<i>Discount rate</i>	: 8% per annum in 2014 and 8% per annum in 2013.
<i>Wages and salary increase</i>	: 8% per annum
<i>Retirement age</i>	: 55 years
<i>Mortality rate</i>	: <i>Commissioners Standard Ordinary (CSO)-1980</i>

21 Modal Saham

21 Capital Stock

Susunan pemegang saham Perusahaan pada tanggal 30 September 2014 dan 31 Desember 2013 adalah sebagai berikut:

The details of the Company's stockholders as of September 30, 2014 and December 31, 2013 are as follow:

<u>30 September 2014</u>	<u>Ditempatkan dan Disetor penuh / Subscribed and Fully Paid</u>			<u>September 30, 2014</u>
<u>Pemegang Saham</u>	<u>Jumlah Saham Number of shares</u>	<u>Persentase Kepemilikan Percentage of Ownership</u>	<u>Jumlah Amount</u>	<u>Shareholders</u>
PT Harita Jayaraya	341,825,996	33.78%	42,728,249,500	PT Harita Jayaraya
Eton Assets Management Ltd.	286,511,000	28.32%	35,813,875,000	Eton Assets Management Ltd.
Crossback Ventures Ltd.	172,007,414	17.00%	21,500,926,750	Crossback Ventures Ltd.
Koperasi Karyawan PT Tirta Mahakam Plywood Industry	1,364,012	0.14%	170,501,500	Cooperatives Employee PT Tirta Mahakam Plywood Industry
KUD Budi Rahayu	909,332	0.09%	113,666,500	KUD Budi Rahayu
Masyarakat	209,156,996	20.67%	26,144,624,500	Public
<b>Total</b>	<b>1,011,774,750</b>	<b>100.00%</b>	<b>126,471,843,750</b>	<b>Total</b>

<u>31 Desember 2013</u>	<u>Ditempatkan dan Disetor penuh / Subscribed and Fully Paid</u>			<u>December 31, 2013</u>
<u>Pemegang Saham</u>	<u>Jumlah Saham Number of shares</u>	<u>Persentase Kepemilikan Percentage of Ownership</u>	<u>Jumlah Amount</u>	<u>Shareholders</u>
PT Harita Jayaraya	341,825,996	33.78%	42,728,249,500	PT Harita Jayaraya
Eton Assets Management Ltd.	286,511,000	28.32%	35,813,875,000	Eton Assets Management Ltd.
Crossback Ventures Ltd.	172,007,414	17.00%	21,500,926,750	Crossback Ventures Ltd.
Koperasi Karyawan PT Tirta Mahakam Plywood Industry	1,364,012	0.14%	170,501,500	operatives Employee PT Tirta Mahakam Plywood Industry
KUD Budi Rahayu	909,332	0.09%	113,666,500	KUD Budi Rahayu
Masyarakat	209,156,996	20.67%	26,144,624,500	Public
<b>Total</b>	<b>1,011,774,750</b>	<b>100.00%</b>	<b>126,471,843,750</b>	<b>Total</b>

22 Tambahan Modal Disetor-Neto

22 Additional Paid-in Capital-Net

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	<u>2014 (Rp)</u>	<u>2013 (Rp)</u>	
Agio Saham	18,750,000,000	18,750,000,000	Additional paid-in capital
Biaya Emisi Efek	(2,511,061,167)	(2,511,061,167)	Stock issuance cost
<b>Total</b>	<b>16,238,938,833</b>	<b>16,238,938,833</b>	<b>Total</b>

Agio Saham

Additional paid-in capital

Agio saham berasal dari penawaran perdana yang dilakukan pada tahun 1999 sebesar Rp 18.750.000.000.

This account resulted from the Initial Public Offering in 1999 amounted to Rp 18,750,000,000.

**22 Tambahan Modal Disetor-Neto ( Lanjutan)**

**Biaya Emisi Efek**

Biaya emisi efek berasal dari penawaran perdana yang dilakukan pada tahun 1999 sebesar Rp 2.016.067.667 dan dari penawaran umum terbatas pertama yang dilakukan pada tahun 2003 sebesar Rp 494.993.500.

**23 Penjualan Neto**

Akun ini terdiri dari:

	2014
	(Rp)
Kayu Lapis	556,707,917,186
UV Coating	7,078,703,797
Blockboard, Sawmill, Moulding & Coating	57,644,267,562
Polyester	45,227,901,501
<b>Total</b>	<b>666,658,790,047</b>

Seluruh penjualan untuk periode yang berakhir pada tanggal 30 September 2014 dan 2013 dilakukan dengan pihak ketiga.

Penjualan yang melebihi 10% dari jumlah penjualan bersih masing-masing pada tahun 2014 dan 2013 adalah sebagai berikut:

	2014
	(Rp)
Itochu Corporation	271,742,719,995
Sumisho & Mitsubusan Kenzai Co., Ltd	76,695,744,513
<b>Total</b>	<b>76,695,744,513</b>

**22 Additional Paid-in Capital-Net (continued)**

**Stock Issuance Cost**

The stock issuance costs resulted from the 1999 initial public offering amounting to Rp 2,016,067,667 and from the Company's rights issue in 2003 amounting to Rp 494,993,500.

**23 Net Sales**

This account consists of:

	2013	
	(Rp)	
	402,471,055,335	<i>Plywood</i>
	63,114,797,894	<i>UV Coating</i>
	29,038,376,292	<i>Blockboard</i>
	6,322,090,186	<i>Polyester</i>
<b>Total</b>	<b>500,946,319,707</b>	<b>Total</b>

All sales for the periods ended September 30, 2014 and 2013 were made to third parties.

Sales which individually represent more than 10% of the total sales in 2014 and 2013 are as follow:

	2013	
	(Rp)	
	102,816,539,025	<i>Itochu Corporation</i>
	132,558,804,181	<i>Sumisho &amp; Mitsubusan Kenzai Co., Ltd</i>
<b>Total</b>	<b>132,558,804,181</b>	<b>Total</b>

24 Beban Pokok Penjualan	24 Cost of Good Sold (COGS)		
Akun ini terdiri dari:	This account consists of:		
	2014	2013	
	(Rp)	(Rp)	
<b>Pemakaian Bahan Baku:</b>			<b>Raw Materials Used:</b>
Persediaan Bahan Baku			Raw Materials' Inventory
Awal	75,834,038,710	82,012,586,765	Beginning
Pembelian	308,138,708,176	243,412,445,595	Purchases
Tersedia untuk Digunakan	383,972,746,886	325,425,032,360	Available for Use
Persediaan Bahan Baku Akhir	(77,238,291,328)	(59,351,424,209)	Raw Materials, Ending
<b>Total Pemakaian Bahan Baku</b>	<b>306,734,455,558</b>	<b>266,073,608,151</b>	<b>Total Raw Materials Used</b>
<b>Beban Produksi Langsung:</b>			<b>Direct Production Cost:</b>
Bahan Langsung	83,881,232,974	68,432,918,395	Direct Material
Tenaga Kerja	77,236,786,474	64,520,531,388	Direct Labor
<b>Beban Produksi tidak Langsung:</b>			<b>Indirect Production Cost:</b>
Penyusutan	14,406,823,280	15,510,707,024	Depreciation
Bahan Tidak Langsung	30,720,683,422	27,306,536,271	Indirect Material
Perbaikan dan Pemeliharaan	11,523,458,958	11,321,029,798	Repairs and Maintenance
Gaji, Upah dan Tunjangan Karyawan	15,157,287,253	16,170,801,421	Salaries Wage and Employee Benefits
Lain-lain	5,264,558,625	6,902,562,807	Others
<b>Total Beban Produksi</b>	<b>544,925,286,544</b>	<b>476,238,695,253</b>	<b>Total Cost of Production</b>
Persediaan Barang			
dalam Proses Awal	54,056,895,074	119,487,830,837	Work in Process, Beginning
Persediaan Barang			
dalam Proses Akhir	(51,034,995,345)	(88,020,618,054)	Work in Process, Ending
<b>Beban Pokok Produksi:</b>	<b>547,947,186,273</b>	<b>507,705,908,036</b>	<b>Cost of Goods Manufactured</b>
Persediaan Barang Jadi, Awal	97,854,264,251	123,019,247,221	Finished Goods, Beginning
Persediaan Barang Jadi, Akhir	(98,618,759,156)	(116,612,844,286)	Finished Goods, Ending
<b>Beban Pokok Penjualan</b>	<b>547,182,691,368</b>	<b>514,112,310,970</b>	<b>Cost of Goods Sold</b>
<b>25 Beban Penjualan</b>	<b>25 Selling Expenses</b>		
Akun ini terdiri dari:	This account consists of:		
	2014	2013	
	(Rp)	(Rp)	
Pengapalan	46,905,419,763	36,338,391,646	Shipping
Bongkar muat	2,507,563,993	2,139,313,844	Sling and Stevedoring
Pengendalian mutu	965,220,649	933,329,348	Quality control
Administrasi bank	1,464,939,834	1,251,734,970	Bank charges
Lain-lain			Others
(masing-masing dibawah Rp 100 juta)	357,720,150	1,009,840,248	(each below Rp 600 million)
<b>Total</b>	<b>52,200,864,390</b>	<b>41,672,610,057</b>	<b>Total Raw materials use</b>



**26 Beban Umum dan Administrasi**

Akun ini terdiri dari:

	2014 (Rp)
Gaji, upah dan tunjangan karyawan	10,785,305,609
Administrasi bank	1,577,492,592
Perjalanan dinas	604,654,660
Penyusutan	673,155,434
Telekomunikasi	942,681,629
Lain-lain (masing-masing dibawah Rp 100 juta)	476,679,186
<b>Total</b>	<b>15,059,969,109</b>

**26 General and Administrative Expenses**

This account consists of:

	2013 (Rp)	
	10,548,696,567	salaries wage and employee benefit
	531,710,008	Bank charges
	761,382,526	Travelling
	704,763,106	Depreciations
	897,153,828	Telecommunication
		Others
	3,859,514,237	(each bellow Rp 100 Million)
<b>Total</b>	<b>17,303,220,272</b>	<b>Total</b>

**27 Beban Bunga**

Akun ini merupakan beban bunga atas pinjaman dari PT Bank DBS Indonesia sebesar Rp 12.761.037.704 pada tahun 2014 dan Rp 11.369.651.588 pada tahun 2013.

**27 Interest Expenses**

This account represents interest expense on the loans obtained from PT DBS Bank Indonesia amounting to Rp 12.761.037.704 in 2014 and Rp 11.369.651.588 in 2013, respectively.

**28 Laba (Rugi) Selisih Kurs-Bersih**

Akun ini terutama merupakan laba (rugi) selisih kurs bersih yang terjadi karena adanya pinjaman dari PT Bank DBS Indonesia, kas dan bank, piutang dan hutang usaha dalam mata uang asing sebesar Rp 135.908.447 pada tahun 2014 dan Rp (48.642.291.756) pada tahun 2013.

**28 Gain (Loss) on Foreign Exchange-Net**

This account mainly represents net gain (loss) on foreign exchange arising from loans obtained from PT Bank DBS Indonesia, cash on hand and in banks, receivables and payables which are denominated in foreign currencies Rp 135.908.447 in 2014 and Rp (48.642.291.756) in 2013, respectively.

**29 Laba (Rugi) Per Saham**

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

**29 Earnings (Loss) Per Share**

Operating earnings per share and net earnings (loss) per share are computed by dividing the income from operations and net income based on the average number of shares outstanding in the related year.

	30 September 30-Sep		
	2014 (Rp)	2013 (Rp)	
Laba (rugi) neto	46,262,925,320	(101,078,181,871)	Net income (loss)
Jumlah rata-rata saham yang ditempatkan dan disetor penuh	1,011,774,750	1,011,774,750	Average number of subscribe and fully paid - shares
<b>Laba (rugi) per saham</b>	<b>46</b>	<b>(100)</b>	<b>Net earnings (loss) per share</b>

30 Instrument Keuangan

30 Financial Instrument

Perbandingan antara nilai buku dan nilai wajar dari aset dan kewajiban 2014 dan 2013 adalah sebagai berikut :

Comparison between the book value and fair value of assets and liabilities in 2014 and 2013 were as follows:

	2014 (Rp)	2013 (Rp)	
<b>Aset Keuangan</b>			<i>Financial Assets</i>
Kas dan Setara Kas	11,668,373,813	35,617,344,794	<i>Cash and Cash Equivalent</i>
Piutang Usaha	59,334,617,117	23,810,563,030	<i>Account Receivables</i>
Piutang Lain-lain	109,131,007	1,106,886,116	<i>Other Receivables</i>
Uang Muka dan biaya dibayar dimuka	28,380,753,492	35,453,224,634	<i>Advance and Prepaid Expenses</i>
<b>Total</b>	<b>99,492,875,429</b>	<b>95,988,018,574</b>	<b>Total</b>
<b>Liabilitas keuangan</b>			<i>Financial liabilities</i>
Utang Usaha	26,849,705,519	20,037,005,207	<i>Account Payables</i>
Utang Lain-lain	-	1,625,153,655	<i>Other Payables</i>
Utang Bank	293,088,000,000	329,103,000,000	<i>Bank Loan</i>
Utang Pihak Berelasi	213,889,855,178	263,342,030,875	<i>Related Parties Loan</i>
<b>Total</b>	<b>533,827,560,697</b>	<b>614,107,189,737</b>	<b>Total</b>

31 Transaksi dengan Pihak Berelasi

31 Transaction with Related Parties

Rinciannya sebagai berikut:

The details as follows:

	Jumlah / Total		Persentase terhadap kewajiban/total aset Percentage to total liabilities/assets		
	2014	2013	2014	2013	
<u>Utang Usaha:</u>					<i>Account payables:</i>
PT Harita Jayaraya	273,447,045	1,079,517,518	0.04%	0.15%	<i>PT Harita Jayaraya</i>
PT Roda Mas Timber Kalimantan	4,902,763,133	13,884,658,187	0.72%	1.92%	<i>PT Roda Mas Timber Kalimantan</i>
PT Kemakmuran Berkah Timber	-	5,505,240,170	0.00%	0.76%	<i>PT Kemakmuran Berkah Timber</i>
<u>Utang Pemegang Saham:</u>					<i>Due to a Shareholder:</i>
PT Harita Jayaraya	151,080,045,000	184,365,415,000	22.12%	25.49%	<i>PT Harita Jayaraya</i>
<u>Utang Berelasi</u>					<i>Related Parties:</i>
PT Long Bagun Putra	57,633,600,000	58,507,200,000	8.44%	8.09%	<i>PT Long Bagun Putra</i>

Rincian sifat hubungan dan jenis transaksi yang material dengan pihak yang berelasi adalah sebagai berikut:

The relationship and types of significant transactions with related parties are as follows:

Sifat Hubungan	Transaksi	Pihak yang Berelasi		Nature of Relationship	Transaction
		Related Parties			
Pemegang Saham	Utang Usaha	PT Harita Jayaraya		Shareholder	account payables
Perusahaan Afiliasi	Utang Usaha	PT Kemakmuran Berkah Timber		affiliates	account payables
Perusahaan Afiliasi	Utang Usaha	PT Roda Mas Timber Kalimantan		affiliates	account payables
Pemegang Saham	Utang Kepada Pemegang Saham	PT Harita Jayaraya		Shareholder	Due to a Shareholder
Perusahaan Afiliasi	Utang Lain-lain	PT Long Bagun Putra		affiliates	Other payables

Nilai transaksi yang digunakan perusahaan dengan pihak yang berelasi yaitu harga pasar.

Transaction value used by Company with related parties are fair value.

## 32 Manajemen Risiko Keuangan

### a. Risiko Kredit

Perusahaan menghadapi risiko kredit yang timbul dari kredit yang diberikan kepada nasabah. Untuk mengurangi risiko ini, ia memiliki kebijakan untuk memastikan bahwa pelayanan yang dibuat hanya untuk pelanggan layak kredit dengan track record atau sejarah kredit yang terbukti baik. Kebijakan Perusahaan bahwa semua pelanggan yang akan melakukan perdagangan secara kredit harus membuka Letter of Credit atau membayar dimuka sebelum barang dikirim. Perusahaan memiliki kebijakan yang membatasi jumlah eksposur kredit untuk setiap pelanggan tertentu, seperti membutuhkan deposit dan persetujuan dari manajemen untuk beberapa pelanggan. Selain itu, saldo piutang dipantau secara terus-menerus untuk mengurangi eksposur Perusahaan untuk kredit macet.

Ketika pelanggan gagal melakukan pembayaran dalam jangka waktu kredit yang diberikan, Perusahaan akan menghubungi pelanggan untuk bertindak atas piutang jatuh tempo. Jika pelanggan tidak melunasi piutang jatuh tempo dalam waktu yang wajar, Perusahaan akan melanjutkan untuk memulai proses hukum. Tergantung pada penilaian Perusahaan, ketentuan-ketentuan khusus dapat dilakukan jika utang tersebut dianggap tertagih. Untuk memitigasi risiko kredit, Perusahaan akan menghentikan pengiriman barang dan jasa kepada pelanggan dalam hal keterlambatan pembayaran dan / atau default.

### b Risiko Mata Uang Asing

Mata uang pelaporan Perusahaan adalah Rupiah. Perusahaan menghadapi risiko nilai tukar karena penjualan tertentu dan pembelian dan biaya pengeluaran tertentu dalam mata uang Dolar Amerika Serikat dan Yen Jepang. Sampai-sampai penjualan tertentu dan pembelian dan biaya pengeluaran tertentu Perusahaan adalah dalam mata uang selain Rupiah, dan tidak merata cocok dalam hal kuantum dan / atau waktu, Perusahaan memiliki eksposur terhadap risiko mata uang asing. Perusahaan terekspos terhadap perubahan nilai tukar mata uang asing terutama dalam Dolar Amerika Serikat dan Yen Jepang pada biaya-biaya tertentu, aset dan kewajiban yang timbul dari operasi sehari-hari.

## 32 Financial Risk Management

### a. Credit Risk

*The Company is exposed to credit risk arising from the credit granted to its customers. To mitigate this risk, it has policies in place to ensure that delivery of services are made only to creditworthy customers with proven track record or good credit history. It is the Company's policy that all customers who wish to trade on credit are subject to open LC or pay cash on delivery (COD). In certain case, the Company has policies that limit the amount of credit exposure to any particular customer, such as requiring deposit and approval from management for several customers. In addition, receivable balances are monitored on an ongoing basis to reduce the Company's exposure to bad debts.*

*When a customer fails to make payment within the credit term granted, the Company will contact the customer to act on the overdue receivables. If the customer does not settle the overdue receivable within a reasonable time, the Company will proceed to commence legal proceedings. Depending on the Company's assessment, specific provisions may be made if the debt is deemed uncollectible. To mitigate credit risk, the Company will cease the delivery of goods and services to the customer in the event of late payment and/or default.*

### b. Foreign Currency Risk

*The Company's reporting currency is the Rupiah. The Company faces foreign exchange risk as its certain sales and purchases and the costs of certain expenses are denominated in the United States Dollar and Japanese Yen. To the extent that the certain sales and purchases and the costs of certain expenses of the Company are denominated in currencies other than Rupiah, and are not evenly matched in terms of quantum and/or timing, the Company has exposure to foreign currency risk. The Company is exposed to foreign currency exchange rate movements primarily in United States Dollar and Japanese Yen on certain expenses, assets and liabilities which arise from daily operations.*

**b Risiko Mata Uang Asing ( Lanjutan)**

Perusahaan tidak memiliki kebijakan lindung nilai formal untuk eksposur valuta asing. Namun, sehubungan dengan hal-hal yang dibahas dalam paragraf di atas, fluktuasi dalam nilai tukar antara, Rupiah, Dolar Amerika Serikat dan Yen Jepang menyediakan beberapa derajat lindung nilai alami untuk eksposur valuta asing Perusahaan.

**c. Risiko Likuiditas**

Perusahaan mengelola profil likuiditasnya untuk dapat membiayai belanja modal, modal kerja, dan melayani hutang yang jatuh tempo dengan mempertahankan kas dan setara kas yang memadai.

Perusahaan secara rutin mengevaluasi proyeksi cash dan aktual arus informasi.

**Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah**

Perusahaan yang penjualan produknya 99% untuk ekspor dan penerimaan hasil penjualan dalam mata uang asing, yaitu dollar Amerika Serikat, maka dengan penurunan nilai Rupiah yang terjadi pada akhir-akhir ini akan mengurangi pendapatan Perusahaan.

**Kebijakan Negara Importir**

Perusahaan yang berorientasi ekspor, dimana ekspornya terutama ke negara Amerika, Jepang and Eropa, harus memenuhi persyaratan standar produk dan mutu yang masuk ke negara-negara tersebut. Sertifikasi yang telah diperoleh Perusahaan adalah: Japan Agricultural Standards (JAS), ISO 9001-2000, Forest Stewardship Council - Chain of Custody (FSC-COC) dan California Air Resources Board (CARB).

**Resiko Negara dan Politik**

Berbagai kebijakan dan tindakan yang dapat dilakukan oleh Pemerintah akan mempengaruhi usaha Perusahaan. Termasuk juga ketidakpastian mengenai tarif ekspor impor, kebijakan perpajakan, pembatasan penggunaan valuta asing, perubahan kondisi politik dan kontrol terhadap mata uang.

**Resiko Sosial dan Lingkungan**

Usaha Perusahaan diatur oleh berbagai undang-undang dan peraturan yang berkaitan dengan dampak lingkungan dari industri perikanan. Pembuangan limbah dan proses produksi memiliki potensi untuk menjadi polusi bagi udara, tanah dan air. Perusahaan memastikan bahwa Perusahaan telah melaksanakan praktek terbaik internasional untuk standar lingkungan dan fasilitas pengelolaan limbah, yang sesuai dengan ketentuan dan peraturan pemerintah yang ada.

**b. Foreign Currency Risk ( Continued)**

*The Company does not have any formal hedging policy for foreign exchange exposure. However, in relation to the matters discussed in the preceding paragraph, the fluctuations in the exchange rates between the Rupiah, United States Dollar and Japanese Yen provide to some degree of natural hedge for the Company's foreign exchange exposure.*

**c. Liquidity Risk**

*The Company manages its liquidity profile to be able to finance its capital expenditure, working capital, and service its maturing payables by maintaining sufficient cash and cash equivalents.*

*The Company regularly evaluates its projected and actual cash flow information.*

**Fluctuation of Rupiah**

*The Company whose product are 99% for export and has revenue in US Dollar, caused the recent Rupiah depreciation lessen the revenue.*

**Destination Country's Policy**

*The Company's main market is for export, where its destination varies from USA, Japan and Europe and must have met standard product and quality of the importer's authority. The Company has attained certification such as:*

*Japan Agricultural Standards (JAS), ISO 9001-2000, Forest Stewardship Council - Chain of Custody (FSC-COC) dan California Air Resources Board (CARB).*

**Country and Political Risk**

*Various actions and policies that may be undertaken by the Government affect the Company. These include uncertainties regarding the imports and exports tariff regulations, taxation policies, foreign exchange restrictions, changing political conditions and currency control.*

**Social and Environmental Risk**

*The Company's are governed by several laws and regulations which relate to the social and environmental impact of the timber industry. Waste disposal and production process may potentially pollute the air, land and water. The Company ensures that the operation carry out international best practice in environmental safety standards and waste treatment facilities that comply with or exceed government requirements and regulations.*

### 32 Manajemen Risiko Keuangan ( Lanjutan) Risiko Operasi

Risiko operasi adalah risiko-risiko yang dapat memberikan dampak negatif terhadap kegiatan operasi Perusahaan sehari-hari, keselamatan dan kesehatan pekerjanya, serta terhadap lingkungan dan masyarakat sekitar.

Risiko-risiko yang dapat dikategorikan sebagai risiko operasi adalah risiko kerusakan mesin atau peralatan, kecelakaan kerja, aksi mogok, ketidak-patuhan atas standar prosedur operasi, penambangan liar dan kegagalan dalam tata kelola lingkungan. Untuk meminimalisasi risiko-risiko ini, Perusahaan secara konsisten memberikan pelatihan dan pendidikan kepada karyawannya, menunjuk profesional kontraktor, menerapkan zero-accident policy, membina hubungan yang baik dengan karyawan dan warga sekitar, serta menerapkan tata kelola lingkungan yang memenuhi standar internasional.

#### Perlindungan Asuransi

Pada tanggal 30 September 2014, aset tetap dilindungi dengan asuransi terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya berdasarkan paket polis dengan jumlah pertanggungan sebesar US\$ 33.500.000 (2013: US\$ 35.000.000), yang menurut pendapat manajemen cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari risiko yang dipertanggungkan.

#### Manajemen Modal

Tujuan utama pengelolaan modal Perusahaan adalah untuk memastikan pemeliharaan rasio modal yang sehat untuk mendukung usaha dan memaksimalkan imbalan bagi pemegang saham.

Selain itu, Perusahaan dipersyaratkan oleh Undang-undang Perseroan Terbatas efektif tanggal 16 Agustus 2007 untuk berkontribusi sampai dengan 20% dari modal saham ditempatkan dan disetor penuh ke dalam dana cadangan yang tidak boleh didistribusikan. Persyaratan permodalan eksternal tersebut dipertimbangkan oleh Perusahaan pada Rapat Umum Pemegang Saham ("RUPS").

Perusahaan mengelola struktur permodalan dan melakukan penyesuaian terhadap perubahan kondisi ekonomi. Untuk memelihara dan menyesuaikan struktur permodalan. Perusahaan dapat menyesuaikan pembayaran dividen kepada pemegang saham, penerbitan saham baru atau mengusahakan pendanaan melalui pinjaman. Tidak ada perubahan atas tujuan. kebijakan maupun proses pada tanggal 30 September 2014 dan 31 Desember 2013.

Kebijakan Perusahaan adalah mempertahankan struktur permodalan yang sehat untuk mengamankan akses terhadap pendanaan pada biaya yang wajar.

### 32 Financial Risk Management (Ccontinued) Operational Risks

*Operational risks are risks that may impact negatively the Company's daily operations, and the safety and health of their workers and the environment and local community.*

*Risks that can be categorized as operational risks are those that arise from machine or equipment damages, work accidents, strikes, non-compliance with standard operating procedures, illegal mining and failure in environmental management. To minimize these risks, the Company consistently provide training and education to their employees, appoint professional contractors, implement the zero-accident policy, develop good relationship with employees and the local community, and adopt environmental management that meets international standards.*

#### Insurance Coverage

*As of September 30, 2014, the fixed assets are covered by insurance against losses by fire and other risks under a policy package with insurance coverage totaling US\$ 33,500,000 (2013: US\$ 35,000,000), which, in management's opinion, is adequate to cover possible losses that may arise from the said insured risks.*

#### Capital Management

*The primary objective of the Company's capital management is to ensure that it maintains healthy capital ratios in order to support its business and maximize shareholder value.*

*In addition, the Company are also required by the Corporate Law effective August 16, 2007 to contribute to and maintain a non-distributable reserve fund until the said reserve reaches 20% of the issued and fully paid share capital, This externally imposed capital requirements are considered by the Company at the Annual General Shareholders' Meeting ("AGM").*

*The Company manage its capital structure and makes adjustments to it, in light of changes in economic conditions, To maintain or adjust the capital structure, the Company may adjust the dividend payment to shareholders, issue new shares or raise debt financing, No changes were made in the objectives, policies or processes for the years ended September 30, 2014 and December 31, 2013.*

*The Company's policy is to maintain a healthy capital structure in order to secure access to finance at a reasonable cost.*

### 33 Informasi Segmen

### 33 Segment Information

Informasi menurut segmen geografis adalah sebagai berikut:

Information based geographical segment is as follows:

	2014			
	Jakarta & Samarinda	Gresik	Total	
Penjualan	659,580,086,250	7,078,703,797	666,658,790,047	Sales
Laba Kotor	125,374,642,856	(5,898,544,177)	119,476,098,679	Gross Profit
Beban Usaha	(63,213,122,121)	(4,047,711,379)	(67,260,833,499)	Operating Expenses
Laba (Rugi) Usaha	62,161,520,736	(9,946,255,556)	52,215,265,180	come (Loss) from Operations
Pendapatan Bunga	148,741,053	13,466,386	162,207,439	Interest Income
Pendapatan atas penjualan t	-	6,291,697,784	6,291,697,784	Revenue from sale of land
Beban Bunga	(9,452,614,540)	(3,308,423,164)	(12,761,037,704)	Interest Expenses
Laba (Rugi) Selisih Kurs				Gain (Loss) on Foreign
Neto	(728,109,405)	864,017,852	135,908,447	Exchange - Net
Lain-lain	218,884,175	-	218,884,175	Miscellaneous
Pendapatan (Beban)				
Lain-lain Neto	(9,813,098,717)	3,860,758,857	(5,952,339,860)	Other Charges - net
Laba (Rugi) Sebelum				Income (Loss) Before
Beban Pajak Penghasilan	52,348,422,019	(6,085,496,699)	46,262,925,320	Income Tax Expenses
Manfaat (Beban)				Income Tax
Pajak Penghasilan	-	-	-	Benefit (Expenses)
<b>Laba (rugi) bersih</b>	<b>52,348,422,019</b>	<b>(6,085,496,699)</b>	<b>46,262,925,320</b>	<b>Net income (Loss)</b>
<b>Tahun 2014:</b>				<b>Year 2014:</b>
Informasi Lainnya:				Other information:
Aset Segmen		682,861,172,397		Segment Assets
Kewajiban Segmen		577,584,405,081		Segment Liabilities
Perolehan Aset Tetap		3,433,445,139		acquisitions of fixed assets
Beban Penyusutan		15,079,978,714		Depreciation
	2013			
	Jakarta & Samarinda	Gresik	Total	
Penjualan	468,753,457,475	63,114,797,894	531,868,255,369	Sales
Laba Kotor	57,227,799,558	(39,471,855,160)	17,755,944,398	Gross (Loss) Profit
Beban Usaha	(50,856,484,783)	(8,119,345,547)	(58,975,830,329)	Operating Expenses
Laba (Rugi) Usaha	6,371,314,775	(47,591,200,706)	(41,219,885,931)	come (Loss) From Operations
Pendapatan Bunga	82,868,734	17,372,949	100,241,683	Interest income
Beban Bunga	(8,385,976,178)	(2,983,675,410)	(11,369,651,588)	Interest Expenses
Laba (Rugi) Selisih Kurs				Gain (Loss) on Foreign
Neto	(32,265,499,292)	(16,376,792,464)	(48,642,291,756)	Exchange - Net
Lain-lain	53,405,721	-	53,405,721	Miscellaneous
Beban lain-lain Neto	(40,515,201,016)	(19,343,094,925)	(59,858,295,940)	Other Charges - net
Laba (Rugi) Sebelum				Income (Loss) Before
Beban Pajak Penghasilan	(34,143,886,240)	(66,934,295,631)	(101,078,181,872)	Income Tax Expenses
Manfaat (beban)				Benefit (Expenses)
Pajak penghasilan	-	-	-	Income Tax
<b>Laba (Rugi) Besih</b>	<b>(34,143,886,240)</b>	<b>(66,934,295,631)</b>	<b>(101,078,181,872)</b>	<b>Net Income (Loss)</b>

**33 Informasi Segmen (Lanjutan)**

Tahun 2013:

Informasi Lainnya:

Aset Segmen	723,177,125,785
Kewajiban Segmen	664,163,283,789
Perolehan Aset Tetap	10,409,899,236
Beban Penyusutan	21,911,695,596

**34. Standar Akuntansi Baru**

Pada bulan Desember 2013, Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia telah menerbitkan beberapa standar akuntansi baru dan revisian yang akan berlaku efektif pada tahun buku yang dimulai 1 Januari 2015. Penerapan dini atas standar-standar tersebut tidak diperkenankan.

Standar-standar tersebut adalah sebagai berikut:

- PSAK 65 "Laporan keuangan konsolidasian"
- PSAK 66 "Pengaturan bersama"
- PSAK 67 "Pengungkapan kepentingan dalam entitas lain"
- PSAK 68 " Pengukuran nilai wajar"
- PSAK 1 " (revisi 2013) "Penyajian laporan keuangan"
- PSAK 4 (revisi 2013) " Laporan keuangan tersendiri"
- PSAK 15 (revisi 2013) " Investasi bersama"
- PSAK 24 (revisi 2013) " Imbalan pasca kerja"

Hingga tanggal pengesahan laporan keuangan ini, Perusahaan masih melakukan evaluasi atas dampak potensial dari PSAK baru dan revisian tersebut.

**35. Reklasifikasi Akun**

Beberapa kelompok akun telah direklasifikasi kembali kedalam kelompok akun yang dianggap lebih sesuai dengan substansi transaksi dan peristiwa.

**36. Penyelesaian Laporan Keuangan**

Manajemen Perusahaan bertanggung jawab atas penyusunan laporan keuangan yang diselesaikan dan disetujui pada tanggal 29 Oktober 2014.

**33 Segment Information (Ccontinued)**

Year 2013:

Other Information:

Segment Assets	723,177,125,785
Segment Liabilities	664,163,283,789
Acquisitions of Fixed Assets	10,409,899,236
Depreciation	21,911,695,596

**34. New Accounting Standard**

Pada bulan Desember 2013, Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia telah menerbitkan beberapa standar akuntansi baru dan revisian yang akan berlaku efektif pada tahun buku yang dimulai 1 Januari 2015. Penerapan dini atas standar-standar tersebut tidak diperkenankan.

The new standards are:

- PSAK 65 " Consolidated financial statements"
- PSAK 66 "Joint arrangements"
- PSAK 67 " Disclosure of interests in other entities"
- PSAK 68 "Fair value measurements"
- PSAK 1 (revised 2013) "Presentation of financial statements"
- PSAK 4 (revised 2013) "Separate financial statements"
- PSAK 15 (revised 2013) "Investments in associates and joint venture"
- PSAK 24 (revised 2013) " Employee Benefits"

As at the authorization date of this of financial statements, the Company is still evaluating the potential impact of these new and revised PSAK.

**35. Reclassified Accounts**

Multiple accounts have been reclassified back into the group account that were of transaction ine considered more in line with the substance and events.

**36. Completion of The Financial Statements**

The management of the Company is responsible for preparation of these financial statements that were completed and approved on October 29, 2014.