

PT TIRTA MAHAKAM RESOURCES TBK



**Laporan Keuangan
30 September 2013 dan 2012**

DAFTAR ISI**LAPORAN KEUANGAN
PT TIRTA MAHAKAM RESOURCES Tbk**

Laporan Posisi keuangan tanggal 30 September 2013
dengan angka perbandingan tanggal 31 Desember 2012

Halaman / Page

1-2

Laporan Laba rugi Komprehensif untuk Tahun yang
berakhir pada tanggal 30 September 2013 dengan Angka
Perbandingan periode 30 September 2012

3

Laporan Perubahan Ekuitas untuk periode yang berakhir
30 September 2013 dengan angka perbandingan untuk
30 September 2012

4

Laporan Arus Kas untuk periode yang berakhir tanggal
30 September 2013 dengan angka perbandingan untuk
30 September 2012.

5

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

6 - 48

TABLE OF CONTENTS**FINANCIAL STATEMENTS
PT TIRTA MAHAKAM RESOURCES Tbk**

Statements of Financial Position as of September
30,2013 with comparative figures As Of December 31,

Statement of Comprehensive for the Period Ended
September 30, 2013 with comparative Figures for
September 30, 2012.

Statement of changes in Equity for the Period Ended
September 30, 2013 with comparative Figures for
September 30, 2012.

Statement of Cash Flows for the Period Ended
September 30, 2013 with comparative Figures for

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

PT TIRTA MAHAKAM RESOURCES TBK
 LAPORAN POSISI KEUANGAN
 30 SEPTEMBER 2013
 DENGAN ANGKA PEMBANDING PADA TANGGAL
 31 DESEMBER 2012
 (dinyatakan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT TIRTA MAHAKAM RESOURCES TBK
 STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
 SEPTEMBER 30, 2013
 WITH COMPARATIVE FIGURES FOR
 DECEMBER 31, 2012
 (expressed in Rupiah, unless otherwise stated,)

	2013 <u>(Rp)</u>	<u>Catatan</u> <u>Notes</u>	2012 <u>(Rp)</u>	
ASET				ASSETS
Aset Lancar				Current Assets
Kas dan setara kas	45,684,008,796	<i>2b, 2m, 3</i>	30,800,823,324	<i>Cash and cash equivalents</i>
Piutang usaha				<i>Account receivables</i>
<i>Piutang pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu masing-masing sebesar Rp 1.733.903.622 pada tahun 2013 dan Rp 1.733.903.622 pada tahun 2012.</i>	49,973,635,204	<i>2b, 2m, 2c, 4</i>	26,674,938,109	<i>Account receivables - net of allowance for doubtful accounts of Rp 1,733,903,622 in 2013 and Rp 1,733,903,622 in 2012.</i>
Piutang lain-lain	1,681,586,427	<i>2p, 5</i>	1,678,858,402	<i>Other receivables</i>
Persediaan	320,422,708,498	<i>2d, 6</i>	388,300,098,940	<i>Inventories</i>
Pajak dibayar di muka	16,100,001,619	<i>2l, 13a</i>	12,589,334,976	<i>Prepaid tax</i>
Biaya dibayar di muka	28,315,369,707	<i>7</i>	28,542,814,278	<i>Prepaid expense</i>
TOTAL ASET LANCAR	<u>462,177,310,249</u>		<u>488,586,868,029</u>	TOTAL CURRENT ASSETS
Aset Tidak Lancar				Non Current Assets
Investasi jangka panjang	651,888,000	<i>2f, 8</i>	651,888,000	<i>Long-term Investments</i>
Aset Pajak Tangguhan	9,291,132,161	<i>2l, 13d</i>	9,291,132,161	<i>Deferred Tax Asset</i>
Aset tetap				<i>Fixed asset</i>
<i>Setelah dikurangi akumulasi penyusutan tanggal 30 September 2013 sebesar Rp.299.994.723.687 dan 31 Desember 2012 sebesar Rp. 284.059.770.429.</i>	144,499,341,316	<i>2g, 2h, 9</i>	154,108,805,649	<i>Net of accumulated depreciation of June 30, 2013 amounted to Rp.299.994.723.687 and December 31, 2012 amounted to Rp. 284,059,770,429 .</i>
Beban ditangguhkan - neto	30,183,977,554	<i>10</i>	27,010,510,418	<i>Deferred charge - net</i>
TOTAL ASET TIDAK LANCAR	<u>184,626,339,031</u>		<u>191,062,336,228</u>	TOTAL NON-CURRENT ASSETS
TOTAL ASET	<u>646,803,649,279</u>		<u>679,649,204,257</u>	TOTAL ASSETS

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 POSISI KEUANGAN
 30 SEPTEMBER 2013
 DENGAN ANGKA PEMBANDING PADA TANGGAL
 31 DESEMBER 2012
 (dinyatakan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT TIRTA MAHAKAM RESOURCES TBK
 STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
 SEPTEMBER 30, 2013
 WITH COMPARATIVE FIGURES FOR
 DECEMBER 31, 2012
 (expressed in Rupiah, unless otherwise stated,)

	2013 (Rp)	Catatan Notes	2012 (Rp)	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				SHORT TERM - LIABILITIES
Utang Usaha				Account payables
Pihak ketiga	33,553,279,100	2i, 2o, 11	38,972,145,046	Third parties
Pihak berelasi	14,363,407,783	2i, 2o, 11, 30	23,995,487,607	Related parties
Utang lain-lain		2p, 17, 31		Other payables
Pihak ketiga	924,918,317	12	1,619,469,689	Third parties
Pihak berelasi	-	16	46,416,000,000	Related parties
Utang pajak	240,899,200	2n, 13c	249,022,108	Tax payables
Biaya yang masih harus dibayar	15,105,475,667	14	14,487,073,006	Accrued expenses
Uang muka pelanggan	23,477,191,692	15	22,247,393,616	Advance from customers
Utang bank	313,551,000,000	2j, 18	261,090,000,000	Bank loans
TOTAL LIABILITAS JANGKA PENDEK	401,216,171,759		409,076,591,071	TOTAL SHORT-TERM LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PANJANG				LONG TERM - LIABILITIES
Kewajiban imbalan pasca kerja	1,265,556,971	2j, 19	16,319,910,763	Employee benefit obligation
Utang pihak berelasi				Long-term due to
Jangka panjang	55,742,400,000	16	-	related parties
Utang pemegang saham	184,365,415,000	2p, 17, 30	148,960,415,000	Due to shareholders
TOTAL LIABILITAS JANGKA PANJANG	241,373,371,971		165,280,325,763	TOTAL LONG-TERM LIABILITIES
TOTAL LIABILITAS	642,589,543,730		574,356,916,834	TOTAL LIABILITIES
Ekuitas				Equity
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				Share issued and fully paid -
penuh - 1.011.774.750 saham	126,471,843,750	20	126,471,843,750	1,011,774,750 shares
Tambahan modal disetor - neto	16,238,938,833	21	16,238,938,833	Additional paid-in capital-net
Saldo laba (rugi)				Retained earnings (deficit)
Ditentukan penggunaannya	900,000,000		900,000,000	Appropriated
Belum ditentukan penggunaannya	(139,396,677,033)		(38,318,495,161)	Unappropriated
TOTAL EKUITAS	4,214,105,550		105,292,287,422	TOTAL EQUITY
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS	646,803,649,279		679,649,204,257	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

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 LABA RUGI KOMPREHENSIF
 TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
 30 SEPTEMBER 2013
 DENGAN ANGKA PEMBANDING 30 SEPTEMBER 2012
 (dinyatakan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT TIRTA MAHAKAM RESOURCES TBK
 STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME
 FOR THE YEAR ENDED
 SEPTEMBER 30, 2013
 WITH COMPARATIVE FIGURES FOR SEPTEMBER 30, 2012
 (expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	2013 (Rp)	Catatan <i>Notes</i>	2012 (Rp)	
PENJUALAN NETO	531,868,255,369	2m, 22	470,863,326,228	NET SALES
HARGA POKOK PENJUALAN	(514,112,310,970)	2m, 23	(414,453,353,993)	COST OF GOOD SALES
LABA (RUGI) KOTOR	<u>17,755,944,398</u>		<u>56,409,972,234</u>	GROSS PROFIT (LOSS)
BEBAN USAHA				OPERATING EXPENSES
Beban penjualan	(41,672,610,057)	2m, 24	(36,000,588,358)	<i>Selling expenses</i>
Beban administrasi dan umum	(17,303,220,272)	2m, 25	(16,709,803,536)	<i>General and administrative expenses</i>
Total	<u>(58,975,830,329)</u>		<u>(52,710,391,894)</u>	Total
LABA (RUGI) USAHA	<u>(41,219,885,931)</u>		<u>3,699,580,340</u>	OPERATING INCOME (LOSS)
PENDAPATAN (BEBAN) LAIN-LAIN				OTHER INCOME (EXPENSE)
Penghasilan bunga	100,241,683		133,672,702	<i>Interest income</i>
Beban bunga	(11,369,651,588)		(10,472,921,765)	<i>Interest expenses</i>
Laba (rugi) selisih kurs - neto	(48,642,291,756)	27	(10,825,969,380)	<i>Gain (loss) on foreign exchange - net</i>
Lain-lain - neto	53,405,721		(96,980,744)	<i>Miscellaneous - net</i>
Penghasilan (beban) lain-lain - neto	<u>(59,858,295,940)</u>		<u>(21,262,199,187)</u>	Other income (expense) - net
LABA (RUGI) SEBELUM PAJAK	<u>(101,078,181,871)</u>		<u>(17,562,618,847)</u>	PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAX
MANFAAT (BEBAN) PAJAK PENGHASILAN				INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE)
Pajak kini	-	2n, 13c	-	<i>Final income tax</i>
Pajak tangguhan	-	2n, 13d	-	<i>Deferred tax</i>
Total penghasilan (beban) pajak	<u>-</u>		<u>-</u>	Total other income (expense) tax
LABA (RUGI) TAHUN BERJALAN	(101,078,181,871)		(17,562,618,847)	PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR
Pendapatan komprehensif lain	-		-	<i>Other comprehensive income</i>
Laba (rugi) komprehensif	<u>(101,078,181,871)</u>		<u>(17,562,618,847)</u>	Comprehensive income (loss)
Laba (rugi) per saham		2q, 28		Earning (loss) per share
Dasar	(100)		(17)	<i>Basic</i>
Dilusian	(100)		(17)	<i>Diluted</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 PERUBAHAN EKUITAS
 TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
 30 SEPTEMBER 2013
 DENGAN ANGKA PEMBANDING 30 SEPTEMBER 2012
 (dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT TIRTA MAHAKAM RESOURCES TBK
 STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
 FOR THE YEAR ENDED
 SEPTEMBER 30, 2013
 WITH COMPARATIVE FIGURES FOR SEPTEMBER 30, 2012
 (expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Saldo Laba (Rugi) / Retained earnings (Deficit)				Jumlah Ekuitas - Neto / Total Equity - Net	
	Modal saham / Capital stock	Tambahan Modal Disetor Neto Additional Paid In Capital	Ditentukan Penggunaannya Appropriated	Belum Ditentukan Penggunaannya Unappropriated		
Saldo 1 Januari 2012	<u>126,471,843,750</u>	<u>16,238,938,833</u>	<u>900,000,000</u>	<u>(6,100,881,637)</u>	<u>137,509,900,946</u>	Balance as of January 1, 2012
Laba Rugi Bersih 2012	-	-	-	(17,562,618,847)	(17,562,618,847)	Net (Loss) Income 2012
Saldo 30 September 2012	<u>126,471,843,750</u>	<u>16,238,938,833</u>	<u>900,000,000</u>	<u>(23,663,500,484)</u>	<u>119,947,282,099</u>	Balance as of September 30, 2012
Saldo 1 Januari 2013	<u>126,471,843,750</u>	<u>16,238,938,833</u>	<u>900,000,000</u>	<u>(38,318,495,161)</u>	<u>105,292,287,422</u>	Balance as of January 1, 2013
Laba (Rugi) Bersih 2013	-	-	-	(101,078,181,871)	(101,078,181,871)	Net (Loss) Income 2013
Saldo 30 September 2013	<u>126,471,843,750</u>	<u>16,238,938,833</u>	<u>900,000,000</u>	<u>(139,396,677,033)</u>	<u>4,214,105,550</u>	Balance as of September 30, 2013

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 2013
 DENGAN ANGKA PEMANDING 30 SEPTEMBER 2012
 (dinyatakan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT TIRTA MAHAKAM RESOURCES TBK
 STATEMENT OF CASH FLOW
 FOR THE YEAR ENDED
 SEPTEMBER 30, 2013
 WITH COMPARATIVE FIGURES FOR SEPTEMBER 30, 2012
 (expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	2013	2012	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan kas dari pelanggan	509,799,356,349	480,562,271,445	Cash receipts from customers
Pembayaran kas untuk / kepada:			Cash payment to/for:
Pemasok	(390,679,439,888)	(346,288,781,891)	Suppliers
Beban-beban	(33,783,023,392)	(32,988,593,353)	Expenses
Pajak	(3,518,789,548)	(4,023,670,607)	Taxes
Pembayaran kepada manajemen dan karyawan	(80,927,678,407)	(67,990,567,545)	Payment due to management and employee
Lain-lain	150,919,379	1,257,435,122	Others
Pembayaran bunga	(11,369,651,588)	(10,472,921,765)	Cast payment for interest
Kas Bersih Tersedia Dari (Digunakan untuk) Aktivitas Operasi	(10,328,307,095)	20,055,171,406	Net Cash Provided from (Used for) Operating Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES
Perolehan aset tetap	(6,325,488,925)	(2,718,931,569)	Acquisitions of fixed assets
Penjualan aset tetap	-	-	Sales of fixed assets
Penurunan (kenaikan) aset lain-lain	(3,173,467,136)	(14,233,364,895)	Decrease (increase) in other assets
Kas Bersih Tersedia dari (Digunakan untuk) Aktivitas Investasi	(9,498,956,061)	(16,952,296,463)	Net Cash Provided from (Used for) Investment Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES
Kenaikan (penurunan) utang berelasi	-	-	Increase to Affiliate
Kenaikan (penurunan) utang berelasi jangka pendek	-	-	Increase to Affiliate short term debt
Kenaikan utang pemegang saham	35,405,000,000	-	Increase (decrease) in due to a shareholder
Kenaikan (penurunan) utang bank	-	-	Increase (decrease) in bank loans
Kenaikan (penurunan) utang Lain-lain	(694,551,372)	3,000,000,000	Increase (decrease) in Others
Kas Bersih Tersedia dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan	34,710,448,628	3,000,000,000	Net Cash Provided from (Used for) Financing Activities
KENAIKAN (PENURUNAN) BERSIH KAS DAN SETARA KAS	14,883,185,472	6,102,874,943	NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN	30,800,823,324	25,816,238,564	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR
KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN	45,684,008,796	31,919,113,507	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR

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 Jayanti SH No. 20 tanggal 22 Juli 2011. Perubahan Anggaran Dasar tersebut telah mendapatkan persetujuan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam surat keputusan No. AHU-50144.AH.01.02 Tahun 2011 tanggal 31 Oktober 2011.

Perusahaan memperoleh fasilitas Penanaman Modal Asing berdasarkan Surat Badan Koordinasi Penanaman Modal Yaitu Pemberitahuan tentang Persetujuan Presiden No. 081/I/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 dengan lokasi pabrik di Samarinda, Kalimantan Timur dan Gresik, Jawa Timur.

Sesuai dengan Surat Keputusan dari Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM) No 63/1/IP/2013 tanggal 5 September 2013, bahwa Perseroan telah berubah status dari PMA menjadi PMDN.

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.

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).

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. 20 dated July 22, 2011 of Notary Leolin Jayanti, SH. This amendment was approved by the Minister of Law and Human Right of the Republic of Indonesia in its Decision Letter No. AHU-50144.AH.01.02 Year 2011 dated October 31, 2011.

The Company obtained its Foreign Capital Investment facility based on Capital Investment Coordinating Board's Letter No. 081/I/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 Jakarta with its factories in Samarinda, East Kalimantan and Gresik, East Java.

In accordance with the Decree of the Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM) No 63 / 1/IP/2013 September 5, 2013, that the Company has changed the status of PMA into PMDN.

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.

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).

1. Umum (Lanjutan)

c. Dewan Komisaris, Direksi dan Karyawan

Berdasarkan hasil RUPSLB tanggal 26 Juni 2013, susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan pada tanggal 30 September 2013 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 Tidak Terafiliasi : Lay Latif Kuswanto

Susunan Komite Audit Perusahaan pada tanggal 30 September 2013 adalah sebagai berikut:

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

Berdasarkan Akta Notaris Leolin Jayayanti, SH No. 18 tanggal 25 Juli 2012, susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2012 adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris:

Presiden Komisaris : Lim Hariyanto Wijaya Sarwono
Komisaris Independen : Liem Hok Seng

Direksi:

Presiden Direktur : Lim Gunawan Hariyanto
Direktur : Lim Gunardi Hariyanto
Direktur : Irwan Santoso
Direktur Tidak Terafiliasi : Lay Latif Kuswanto

Susunan Komite Audit Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2012 adalah sebagai berikut:

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

Pada tanggal 30 September 2013 dan 31 Desember 2012, jumlah karyawan masing-masing adalah sebanyak 1.105 dan 1.215 orang.

1. General (Continued)

c. Board Of Commissioners, Directors and Employees

Based on the results of RUPSLB dated June 26, 2013, the Board of Commissioners and Board of Directors of the Company on September 30, 2013 are as follows:

Board of Commissioners :

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

Board of Directors:

President Directors : Djohan Surja Putra
Director : Irwan Santoso
Unaffiliated Director : Lay Latif Kuswanto

As of September 30, 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

Based on Notary deed No. 25 dated July 25, 2012, by Leolin Jayayanti, SH, the Company's Board of Commissioners and Directors as of December 31, 2012 are as follows:

Board of Commissioners :

President Commissioners : Lim Hariyanto Wijaya Sarwono
Commissioners Independen : Liem Hok Seng

Board of Directors:

President Directors : Lim Gunawan Hariyanto
Director : Lim Gunardi Hariyanto
Director : Irwan Santoso
Unaffiliated Director : Lay Latif Kuswanto

As of December 31, 2012, 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, 2013 and 31 December 2012 the number of employees are 1.105 and 1,215 personnel, respectively.

2. Kebijakan Akuntansi

a. Dasar Penyajian Laporan Keuangan

Laporan keuangan telah disusun sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia ("SAK"), yang mencakup Pernyataan dan Interpretasi yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia ("DSAK") serta Peraturan No. VIII.G.7 mengenai Pedoman Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan yang diterbitkan oleh BAPEPAM-LK Pedoman Penyajian Laporan Keuangan yang diedarkan oleh Bapepam-LK bagi perusahaan manufaktur. Seperti diungkapkan dalam catatan-catatan terkait di bawah ini, beberapa standar akuntansi yang telah direvisi dan diterbitkan, diterapkan efektif tanggal 1 Januari 2012.

Dasar pengukuran dalam penyusunan laporan keuangan ini adalah konsep biaya perolehan (Historical Cost), kecuali aset tetap yang telah dinilai kembali (revaluasi) pada tahun 1996 dan persediaan yang dinyatakan sebesar nilai yang lebih rendah antara harga perolehan atau nilai realisasi bersih (the lower of cost or net realizable value).

Laporan arus kas mengelompokkan penerimaan dan pengeluaran kas dan bank ke dalam aktivitas operasi, investasi dan pendanaan. Arus kas disusun dengan menggunakan metode langsung.

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.

Kas dan setara kas terdiri dari saldo kas dan bank deposito berjangka waktu kurang dari tiga bulan dan yang dijamin 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.

2. Accounting Policies

a. Basis of Preparation of the Financial Statement

The financial statements have been prepared in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards ("SAK"), which comprise the Statements and Interpretations issued by the Financial Accounting Standards Board of the Indonesian Institute of Accountants ("DSAK") and the Regulation No. VIII.G.7 on the Guidelines for Financial Statement Presentation and Disclosures issued by the BAPEPAM-LK. As disclosed further in the relevant succeeding notes, several amended and published accounting standards have been adopted effective January 1, 2012.

The basis used in the preparation of the financial statements is the historical cost concept, except for fixed assets revalued in 1996 and inventories which are stated at the lower of cost or net realizable value.

The statement of cash flow classified receipts and payments of cash on hand and in banking into operating, investing and financing activities. Cash flows are presented using the direct method.

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.

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.

2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

d. Persediaan (Lanjutan)

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.

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.

Aset tetap tertentu yang digunakan dalam kegiatan usaha telah dinilai kembali berdasarkan hasil penilaian yang dilakukan oleh penilai independen yang pada tanggal 31 Desember 1996 sesuai dengan peraturan pemerintah yang berlaku. Harga perolehan mencakup pengeluaran untuk perolehan, perbaikan, penggantian, pemugaran dan peningkatan daya guna aset tetap yang jumlahnya signifikan serta selisih kurs tertentu atas kewajiban yang timbul untuk perolehan aset tetap.

2. Accounting Policies (Continued)

d. Inventory (Continued)

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.

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.

Certain fixed assets used in the operating activities have been revalued based on the appraisal report of an independent appraisal company on December 31, 1996 in accordance with the prevailing government regulation. Acquisition cost includes expenditures made to acquire, repairs, replacement, renovation and improvement of assets including certain foreign exchange difference on the liabilities arising from the acquisition of assets.

2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

g. Aset Tetap (Lanjutan)

Penyusutan dihitung dengan cara 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
Perlengkapan kantor	Garis lurus/ Straight-line	4-10	Office equipment
Pendingin udara dan lemari es	Garis lurus/ Straight-line	5-10	Air conditioners and refrigerators

Tanah dinyatakan berdasarkan harga perolehan dan tidak di depresiasi.

Beban pemeliharaan dan perbaikan dibebankan pada laporan laba rugi pada saat terjadinya. Aset tetap yang sudah tidak dipergunakan lagi atau yang dijual dikeluarkan dari kelompok aset tetap sebesar nilai bukunya dan laba atau rugi yang terjadi dilaporkan dalam laporan laba rugi tahun yang bersangkutan.

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.

2. Accounting Policies (Continued)

g. Fixed Assets (Continued)

Depreciation is computed as follows :

<u>Masa Manfaat/ Useful Lives (Tahun/Years)</u>	<u>Assets</u>
5-20	Buildings and improvements
4-15	Machinery and equipment
4-10	Vehicles
5-10	River crafts
3-10	Outboard engine and hulls
4-10	Office equipment
5-10	Air conditioners and refrigerators

Land is stated at cost and not depreciated.

The cost of repairs and maintenance are charged to the statement of income as incurred. When assets are retired or otherwise disposed of, their carrying values and related accumulated depreciation are removed from the account and any resulting gain or loss is reflected in the statement of income for the year.

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.

2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

g. Aset Tetap (Lanjutan)

Beban pemeliharaan dan perbaikan dibebankan pada operasi pada saat terjadinya. Beban pemugaran dan penambahan dalam jumlah besar dikapitalisasi kepada jumlah tercatat aset tetap terkait bila besar kemungkinan bagi Kelompok Usaha manfaat ekonomi masa depan menjadi lebih besar dari standar kinerja awal yang ditetapkan sebelumnya dan disusutkan sepanjang sisa masa manfaat aset tetap terkait.

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.

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".

2. Accounting Policies (Continued)

g. Fixed Assets (Continued)

Repairs and maintenance are taken to profit or loss when these are incurred. The cost of major renovation and restoration is included in the carrying amount of the related fixed asset when it is probable that future economic benefits in excess of the originally assessed standard of performance of the existing asset will flow to the Group, and is depreciated over the remaining useful life of the related asset.

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.

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".

2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

h. Penurunan nilai aset non-keuangan (Lanjutan)

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.

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.

Goodwill diuji untuk penurunan nilai setiap tahun (pada tanggal 31 Desember) dan ketika terdapat suatu indikasi bahwa nilai tercatatnya mungkin mengalami penurunan nilai. Penurunan nilai bagi goodwill ditetapkan dengan menentukan jumlah tercatat tiap unit penghasil kas "UPK" (atau kelompok UPK) terkait dari goodwill tersebut. Jika jumlah terpulihkan UPK kurang dari jumlah tercatatnya, rugi penurunan nilai diakui. Rugi penurunan nilai terkait goodwill tidak dapat dibalik pada periode berikutnya.

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 2013 dan 2012.

2. Accounting Policies (Continued)

h Impairment of non-financial assets (Continued)

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.

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.

Goodwill is tested for impairment annually (as at December 31) and when circumstances indicate that the carrying value may be impaired. Impairment is determined for goodwill by assessing the recoverable amount of each CGU (or group of CGUs) to which the goodwill relates. Where the recoverable amount of the CGU is less than its carrying amount, an impairment loss is recognized. Impairment losses relating to goodwill cannot be reversed in future periods.

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 September 30, 2013 and 2012.

2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

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.

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.

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.

2. Accounting Policies (Continued)

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.

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 actuarial 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.

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.

2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

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).

Beban ditangguhkan merupakan biaya pengembangan produk baru dan ditangguhkan pembebanannya berdasarkan PSAK No. 19. Perusahaan mengamortisir biaya-biaya yang diklasifikasikan sebagai beban ditangguhkan selama empat tahun.

m. Pendapatan dan Beban

Perusahaan menerapkan PSAK 23 (Revisi 2010), "Pendapatan", yang mengidentifikasi saat kriteria pengakuan pendapatan terpenuhi, sehingga pendapatan dapat diakui, dan mengatur perlakuan akuntansi atas pendapatan yang timbul dari jenis transaksi dan kejadian tertentu, dan juga memberikan panduan praktis dalam penerapan kriteria mengenai pengakuan pendapatan. Pendapatan diakui bila besar kemungkinan manfaat ekonomi akan diperoleh oleh Perusahaan dan jumlahnya dapat diukur secara handal.

2. Accounting Policies (Continued)

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.

Deferred charges represent costs of new product development and deferred under SFAS No. 19. Company amortized costs that are classified as deferred charges for four years.

m. *Revenues and Expenses*

The Company has adopted PSAK 23 (Revised 2010), "Revenue", which identifies the circumstances in which the criteria on revenue recognition are met and, therefore, revenue may be recognized, and prescribes the accounting treatment of revenue arising from certain types of transactions and events, and also provides practical guidance on the application of the criteria on revenue recognition. Revenue is recognized to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Company and the revenue can be reliably measured.

2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

m. Pendapatan dan Beban (Lanjutan)

Pendapatan dari penjualan dibukukan setelah dikurangi potongan penjualan dan klaim penjualan, serta diakui pada saat barang di keluarkan dari gudang.

Beban dibukukan pada saat terjadinya (basis akrual).

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 yang timbul dari pengiriman fisik produk-produk yang diberikan diakui bila risiko dan manfaat yang signifikan telah dipindahkan kepada pembeli, bersamaan waktunya dengan pengiriman dan penerimaannya.

Pendapatan/Beban Bunga

Untuk semua instrumen keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi, pendapatan atau biaya bunga dicatat dengan menggunakan metode Suku Bunga Efektif (SBE), yaitu suku bunga yang secara tepat mendiskontokan estimasi pembayaran atau penerimaan kas di masa yang akan datang selama perkiraan umur dari instrumen keuangan, atau jika lebih tepat, selama periode yang lebih singkat, untuk nilai tercatat bersih dari aset keuangan atau liabilitas keuangan.

Pengakuan Beban

Beban diakui pada saat terjadinya. Beban pokok penjualan tanah ditentukan berdasarkan nilai perolehan tanah ditambah pengeluaran lain untuk pengembangan tanah.

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 konsolidasian, dan transaksi dan kejadian lain dari periode kini yang diakui dalam laporan keuangan.

Beban pajak berjalan dihitung berdasarkan taksiran penghasilan kena pajak untuk tahun yang bersangkutan. Aset dan liabilitas pajak tangguhan diakui atas perbedaan temporer dari aset dan liabilitas antara pelaporan komersial dan pajak pada setiap tanggal laporan. Manfaat pajak masa mendatang, seperti rugi fiskal yang dapat dikompensasi, diakui sepanjang besar kemungkinan manfaat pajak tersebut dapat direalisasikan. Pengaruh pajak untuk suatu tahun dialokasikan pada operasi berjalan, kecuali untuk pengaruh pajak dari transaksi yang langsung dibebankan atau dikreditkan ke ekuitas. Liabilitas pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer yang kena pajak.

Koreksi terhadap kewajiban perpajakan diakui pada saat surat ketetapan pajak diterima atau, jika mengajukan keberatan, pada saat keputusan atas keberatan tersebut telah ditetapkan.

2. Accounting Policies (Continued)

m. Revenues and Expenses (Continued)

Revenues from sales are recorded net of sales discount and sales claims and recognized upon delivery of goods from warehouse.

Expenses are recorded as incurred (accrual basis).

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 arising from physical delivery products are rendered are recognized when the significant risks and rewards of ownership of the goods have passed to the buyer, which generally coincide with their delivery and acceptance.

Interest Income/Expense

For all financial instruments measured at amortized cost, interest income or expense is recorded using the Effective Interest Rate (EIR), which is the rate that exactly discounts the estimated future cash payments or receipts over the expected life of the financial instrument or a shorter period, where appropriate, to the net carrying amount of the financial asset or liability.

Expense Recognition

Expenses are recognized when incurred. The cost of land sold is determined based on the acquisition cost of land and other disbursement relating to the land development.

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 consolidated statements of financial position, and transactions and other events of the current period which are recognized in the financial

Current tax expense is provided based on the estimated taxable income for the year. Deferred tax assets and liabilities are recognized for temporary differences between the financial and the tax bases of assets and liabilities at each reporting date. Future tax benefits, such as the carryover of unused tax losses, are also recognized to the extent that realization of such benefits is probable. The tax effects for the year are allocated to current operations, except for the tax effects from transactions which are directly charged or credited to equity. Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences.

Amendment to tax obligation is recorded when an assessment is received or, if appealed against, when the results of the appeal are determined.

2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

n. Pajak Penghasilan (Lanjutan)

Asset dan kewajiban pajak tangguhan diukur pada tarif pajak yang diharapkan akan digunakan pada tahun ketika aset direalisasikan atau ketika kewajiban dilunasi, berdasarkan tarif pajak (dan peraturan perpajakan) yang telah berlaku atau yang berlaku secara substansif pada tanggal neraca. Perubahan nilai tercatat aset dan kewajiban pajak tangguhan yang disebabkan oleh perubahan tarif pajak dibebankan pada tahun berjalan, kecuali untuk transaksi-transaksi yang sebelumnya telah langsung dibebankan atau dikreditkan ke ekuitas.

Kewajiban pajak tangguhan disajikan setelah di kurangi aset pajak tangguhan di neraca.

Koreksi terhadap kewajiban pajak dicatat pada saat surat ketetapan pajak diterima atau pada saat keputusan atas keberatan ditetapkan, jika Perusahaan mengajukan keberatan.

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 pada masa mendatang yang timbul dari perbedaan jumlah tercatat aset dan liabilitas menurut laporan keuangan dengan dasar pengenaan pajak aset dan liabilitas pada setiap tanggal pelaporan. Liabilitas pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer kena pajak dan aset pajak tangguhan diakui untuk perbedaan temporer yang boleh dikurangkan dan akumulasi rugi fiskal, sepanjang besar kemungkinan perbedaan temporer yang boleh dikurangkan dan akumulasi rugi fiskal tersebut dapat dimanfaatkan untuk mengurangi laba kena pajak pada masa mendatang.

Pajak tangguhan dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau secara substansial telah berlaku pada tanggal laporan posisi keuangan.

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.

Pajak penghasilan final

Berdasarkan Peraturan Pemerintah No. 71/2008 tanggal 4 November 2008, penghasilan dari penjualan atau pengalihan tanah dan bangunan untuk pengembang real estat dikenakan pajak final. Peraturan ini berlaku efektif 1 Januari 2009.

Beban pajak kini sehubungan dengan penghasilan yang dikenakan pajak penghasilan final diakui proposional dengan jumlah pendapatan menurut akuntansi yang diakui pada tahun berjalan. Selisih antara pajak penghasilan final yang telah dibayar dengan beban pajak penghasilan final pada tahun berjalan diakui sebagai pajak dibayar di muka atau utang pajak.

Perbedaan nilai tercatat aset atau liabilitas yang berhubungan dengan pajak penghasilan final dengan dasar pengenaan pajaknya tidak diakui sebagai aset atau liabilitas pajak tangguhan.

Koreksi terhadap liabilitas perpajakan diakui pada saat surat ketetapan pajak diterima atau, jika diajukan keberatan, pada saat keputusan atas keberatan ditetapkan.

2. Accounting Policies (Continued)

n. Income Tax (Continued)

Deferred tax asset and liability are measured at the tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted at the balance sheet date. Changes in the carrying amount of deferred tax assets and liabilities due to a change in tax rates is charged to current year operations, except to the extent that it relate to items previously charged or credited to equity.

Deferred tax liability is presented net of deferred tax assets in the balance sheet.

Amendment to tax obligations are recorded when an assessment is received or, if appealed by the Company, when the result of the appeal is determined.

Non-final income tax

Current tax expense is determined based on the taxable income for the year computed using the prevailing tax rates. Deferred tax assets and liabilities are recognized for the future tax consequences attributable to differences between the carrying amounts of existing assets and liabilities in the financial statements and their respective tax bases at each reporting date. Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognized for deductible temporary differences and accumulated fiscal losses to the extent that it is probable that taxable income will be available in future years against which the deductible temporary differences and accumulated fiscal losses can be utilized.

Deferred tax is calculated at the tax rates that have been enacted or substantively enacted at the statement of financial position date.

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.

Final income tax

Based on Government Regulation No. 71/2008 dated November 4, 2008, income derived from sale or transfer of land and building for developer is subject to final tax. This regulation is effective on January 1, 2009.

Current tax expense related to income subject to final income tax is recognized in proportion to total income recognized during the current year for accounting purposes. The difference between the final income tax paid and the final income tax expense for the current year is recognized as prepaid tax or tax payable.

The differences between the carrying amounts of existing assets or liabilities related to the final income tax and their respective tax bases are not recognized as deferred tax assets or liabilities.

Amendments to tax obligations are recorded when a tax assessment letter is received or, if appealed against, when the result of the appeal is determined.

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.

Nilai tukar mata uang asing yang digunakan berdasarkan rata-rata kurs jual beli uang kertas asing dan/atau nilai tukar transaksi Bank Indonesia masing-masing pada tanggal 30 September 2013 dan 31 Desember 2012 adalah sebagai berikut:

	2013	2012
1 Euro - Eropa (EUR)	15,671	12,810
100 Yen - Jepang (JP¥)	11,869	11,197
1 Dollar - Amerika Serikat (US \$)	11,613	9,670
1 Dollar - Singapura (SIN\$)	9,234	7,907
1 Bath - Thailand (THB)	369	316
1 Won - Korea (KRW)	11	9
1 Dollar - Hongkong (HKD\$)	1,498	1,247
1 Yuan - Cina (CNY\$)	1,889	1,537
1 Dirham - Uni Emirate Arab (AED)	3,162	2,578
1 Dollar - Taiwan (TWD)	393	333

p. Pihak Yang Memiliki Hubungan Istimewa

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".

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.

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 rates of exchange used are based on Bank Indonesia's average selling and buying bank notes and or transaction exchange rate as of September 30, 2013 and 31 Desember 2012, respectively, are as follows:

	2013	2012
# Euro - Eropa (EUR)	15,671	12,810
# 100 Yen - Jepang (JP¥)	11,869	11,197
# Dollar - Amerika Serikat (US \$)	11,613	9,670
# Dollar - Singapura (SIN\$)	9,234	7,907
# Bath - Thailand (THB)	369	316
# Won - Korea (KRW)	11	9
# Dollar - Hongkong (HKD\$)	1,498	1,247
# Yuan - Cina (CNY\$)	1,889	1,537
# Dirham - Uni Emirate Arab (AED)	3,162	2,578
# Dollar - Taiwan (NTD)	393	333

p. 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".

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.

2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

p. Pihak Yang Memiliki Hubungan Istimewa (Lanjutan)

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

- a. 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;
- b. suatu pihak adalah entitas asosiasi Perusahaan;
- c. suatu pihak adalah ventura bersama dimana Perusahaan atau salah satu dari Entitas Anak sebagai venturer;
- d. suatu pihak adalah anggota dari personil manajemen kunci Perusahaan;
- e. suatu pihak adalah anggota keluarga dekat dari individu yang diuraikan dalam butir (a) atau (d);
- f. 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,
- g. 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.

Transaksi ini dilakukan berdasarkan persyaratan yang disetujui oleh kedua belah pihak, yang mungkin tidak sama dengan transaksi lain yang dilakukan dengan pihak-pihak yang tidak berelasi. Seluruh transaksi dan saldo yang material dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam Catatan yang relevan.

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 tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 September 2013 dan 31 Desember 2012.

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.

2. Accounting Policies (Continued)

p. Related Parties (Continued)

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

- a. directly, or indirectly through one or more intermediaries, the party (i) controls, is control ed 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;
- b. the party is an associate of the Company;
- c. the party is a joint venture in which the Company or any one of the Subsidiaries is a venturer;
- d. the party is a member of the key management personnel of the Company;
- e. the party is a close member of the family of any individual referred to in (a) or (d);
- f. 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,
- g. 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.

The transactions are made based on terms agreed by the parties, which may not be the same as those of the transactions between unrelated parties. All significant transactions and balances with related parties are disclosed in the relevant Notes herein.

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 years ended September 30, 2013 and December 31, 2012, 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 and its subsidiaries are exposed during the period and at the end of the reporting period, and how the Company and its subsidiaries manage those risks.

2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

r. Instrumen Keuangan (Lanjutan)

i. Aset dan Kewajiban Keuangan (Lanjutan)

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.

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.

2. Accounting Policies (Continued)

r. Financial Instrumen (Continued)

i. Assets and Financial Liabilities (Continued)

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 allowed and 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.

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.

2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

r. Instrumen Keuangan (Lanjutan)

i. Aset dan Kewajiban Keuangan (Lanjutan)

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.

- 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.

- d) Aset keuangan tersedia untuk dijual (AFS)

Aset keuangan AFS adalah aset keuangan non-derivatif yang ditetapkan sebagai aset keuangan 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.

2. Accounting Policies (Continued)

r. Financial Instrumen (Continued)

i. Assets and Financial Liabilities (Continued)

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.

- 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 predetermined 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.

- 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.

2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

r. Instrumen Keuangan (Lanjutan)

i. Aset dan Kewajiban Keuangan (Lanjutan)

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. Kewajiban 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.

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

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.

2. Accounting Policies (Continued)

r. Financial Instrumen (Continued)

i. Assets and Financial Liabilities (Continued)

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

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.

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.

2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

r. Instrumen Keuangan (Lanjutan)

ii. Kewajiban Keuangan dan Instrumen Ekuitas

Pengukuran setelah pengakuan awal

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

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

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

Kewajiban keuangan diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk diperdagangkan jika memang diperoleh untuk tujuan dijual atau dibeli kembali dalam jangka waktu singkat. Kewajiban derivatif juga diklasifikasikan untuk diperdagangkan kecuali ditentukan sebagai instrument lindung nilai efektif. Kewajiban 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 kewajiban keuangan.

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.

Instrumen Keuangan yang dicatat berdasarkan biaya perolehan diamortisasi.

Biaya amortisasi dihitung menggunakan metode bunga efektif dikurangi dengan penyisihan untuk penurunan nilai dan pembayaran atau pengurangan pokok. Perhitungan telah menyertakan premi atau diskonto atas akuisisi dan termasuk biaya transaksi dan biaya yang merupakan bagian dari tingkat bunga efektif.

Nilai wajar untuk semua instrumen keuangan lainnya yang tidak memiliki kuotasi dipasar aktif ditentukan dengan menggunakan teknik penilaian. Dengan teknik ini, nilai wajar merupakan suatu estimasi yang dihasilkan dari data yang dapat diobservasi dari instrumen keuangan yang sama, menggunakan model-model untuk mendapatkan estimasi nilai kini dari arus kas masa depan yang diharapkan. Perusahaan menggunakan metode *Discounted Cashflow* dengan tingkat suku bunga 6,5%.

2. Accounting Policies (Continued)

r. Financial Instrumen (Continued)

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.

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.

Financial instruments are recorded at cost amortized.

Amortization expense is calculated using the effective interest method less any allowance for impairment and payments or principal reduction. Calculations have included a premium or discount on acquisition and includes transaction fees and expenses that are part of the effective interest rate.

The fair value for all the financial instruments others who have no active market quotations are determined using valuation techniques. With this technique, the fair value is an estimate of the fair value derived from data observed from the same financial instrument, using model to obtain the estimated present value of future cash flows expected. The Company uses the discounted method Cashflow with an interest rate of 6.5%.

2. Kebijakan Akuntansi (Lanjutan)

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 aset diestimasi berdasarkan beberapa asumsi dan disajikan pada nilai wajar sesuai dengan tingkat diskonto yang berlaku.

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.

t. Informasi Segmen (Lanjutan)

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 resiko dan imbalan yang berbeda dengan resiko dan imbalan pada komponen yang beroperasi pada lingkungan (wilayah) ekonomi lain.

2. Accounting Policies (Continued)

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.

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.

t. Segment Information(Continued)

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

Pertimbangan

Penyusunan laporan keuangan Perusahaan sesuai dengan SAK mengharuskan manajemen untuk membuat estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah yang dilaporkan. Dikarenakan sifat ketidakpastian didalam menentukan estimasi jumlah aktual yang dilaporkan dalam periode mendatang bisa berbeda dengan estimasi tersebut.

Pertimbangan berikut ini dibuat oleh manajemen dalam rangka penerapan kebijakan akuntansi Perusahaan yang memiliki pengaruh paling signifikan atas jumlah yang diakui dalam laporan keuangan:

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

Judgements

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

The following judgments are made by management in the process of applying the Company's accounting policies that have the most significant effects on the amounts recognized in the financial statements:

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)

Estimasi dan asumsi

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

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)

Estimates and assumptions

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

Akun ini terdiri dari:

	2013 (Rp)	2012 (Rp)
Kas Kecil		
Rupiah Indonesia	422,690,247	897,746,103
Euro Eropa	34,893,429	28,451,496
National Taiwan Dolar	15,566,635	13,199,454
Dollar Amerika Serikat	19,435,886	8,205,979
Yen Jepang	42,518,794	8,086,922
Won Korea	3,466,800	2,889,000
Yuan Cina	3,000,907	2,453,537
Dinar Uni Emirate Arab	2,735,035	2,277,545
Bath Thailand	1,676,713	1,289,360
Dollar Hongkong	778,773	650,000
Dollar Singapura	507,885	434,885
TOTAL	547,271,103	965,684,281

This account consists of:

	2013 (Rp)	2012 (Rp)
Cash on Hand		
Indonesia Rupiah	422,690,247	897,746,103
Euro Europe	34,893,429	28,451,496
Dollar National Taiwan	15,566,635	13,199,454
United State Dollar	19,435,886	8,205,979
Japan Yen	42,518,794	8,086,922
Korea Won	3,466,800	2,889,000
China Yuan	3,000,907	2,453,537
Dinar Uni Emirate Arab	2,735,035	2,277,545
Thailand Bath	1,676,713	1,289,360
Hongkong Dollar	778,773	650,000
Singapore Dollar	507,885	434,885
TOTAL	547,271,103	965,684,281

	2013 (Rp)	2012 (Rp)
Bank		
Rupiah Indonesia		
PT Bank DBS Indonesia	307,834,438	3,228,054,953
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	5,431,128,964	1,968,285,742
PT Bank Panin Tbk	460,232,854	181,020,944
PT Bank Central Asia Tbk	78,259,592	8,712,881
Jumlah Bank (IDR)	6,277,455,848	5,386,074,520
Yen Jepang		
PT Bank DBS Indonesia	859,357,753	-
PT Bank Panin Tbk	11,735,690	-
Jumlah Bank (YEN)	871,093,443	-

	2013 (Rp)	2012 (Rp)
Bank		
Indonesia Rupiah		
PT Bank DBS Indonesia	307,834,438	3,228,054,953
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	5,431,128,964	1,968,285,742
PT Bank Panin Tbk	460,232,854	181,020,944
PT Bank Central Asia Tbk	78,259,592	8,712,881
Sub total	6,277,455,848	5,386,074,520
Japan Yen		
PT Bank DBS Indonesia	859,357,753	-
PT Bank Panin Tbk	11,735,690	-
Sub total	871,093,443	-

3 Kas dan Setara Kas (Lanjutan)

Dolar Amerika Serikat

PT Bank DBS Indonesia	25,941,007,832	23,272,488,280
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1,219,835,133	1,064,075,500
PT Bank Panin Tbk	549,154,118	96,940,560
PT Bank Central Asia Tbk	10,278,191,319	15,560,183
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	-	-
Jumlah Bank (USD)	37,988,188,401	24,449,064,522
Total	45,684,008,796	30,800,823,324

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).

4 Piutang Usaha

Berdasarkan Pelanggan:

	2013	2012
	(Rp)	(Rp)
Mullican Flooring	4,697,242,007	13,540,414,254
Noda Co, Rporation	7,026,619,176	5,489,653,539
Itochu Corporation	7,334,642,465	-
Sumisho and Mitsuibussan Kenza	8,965,793,367	368,457,944
Japan Kenzai Co, Ltd	2,449,296,349	228,407,683
Pei Chi Enterprise Co Ltd	5,873,111,631	-
Galleher Harwood	3,115,490,062	238,249,557
Greenply Industries Limited	-	1,330,496,170
Bo & Co	1,072,780,933	-
PT Asiana Lintas Cipta Kemang	1,022,000,000	1,022,000,000
Sing Hing Investment	1,126,711,847	997,373,083
Hong Chuan Plank Co.Ltd	465,835,846	-
Misawa Homes Co, Ltd	1,412,179,781	1,331,570,507
Sojitz Asia PTE Ltd	1,511,034,116	1,126,306,094
Fengshan Lumber Co Ltd	465,835,846	-
Hasil Mitra Unggul PT	795,992,975	-
Sierra Hardwood Inc	288,689,640	255,550,057
Camsung International	345,867,823	-
Chuan Chi Lumber Co.Ltd	931,671,255	-
Ike Trading Co Ltd	762,303,484	-
Lain-lain dibawah Rp 200.000.000	2,044,440,222	2,480,362,842
Total	51,707,538,826	28,408,841,731
Penyisihan Piutang Ragu-ragu	(1,733,903,622)	(1,733,903,622)
Neto	49,973,635,204	26,674,938,109

Berdasarkan Mata Uang

	2013	2012
	(Rp)	(Rp)
Dollar Amerika Serikat	43,644,029,296	26,968,056,746
Rupiah	3,089,159,668	1,440,784,985
Yen Jepang	4,974,349,862	-
Total	51,707,538,826	28,408,841,731
Penyisihan Piutang Ragu-ragu	(1,733,903,622)	(1,733,903,622)
Neto	49,973,635,204	26,674,938,109

3. Cash and Cash Equivalents (Continued)

United State Dollar

PT Bank DBS Indonesia	23,272,488,280
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1,064,075,500
PT Bank Panin Tbk	96,940,560
PT Bank Central Asia Tbk	15,560,183
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	-
Sub total	24,449,064,522
Total	30,800,823,324

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 Account Receivables

By Customers:

Mullican Flooring	13,540,414,254
Noda Co, Rporation	5,489,653,539
Sumisho and Mitsuibussan Kenza	368,457,944
Japan Kenzai Co, Ltd	228,407,683
Pei Chi Enterprise Co Ltd	-
Galleher Harwood	238,249,557
Greenply Industries Limited	1,330,496,170
Bo & Co	-
PT Asiana Lintas Cipta Kemang	1,022,000,000
Sing Hing Investment	997,373,083
Hong Chuan Plank Co.Ltd	-
Misawa Homes Co, Ltd	1,331,570,507
Sojitz Asia PTE Ltd	1,126,306,094
Fetim Bv Koprweg	-
Forrich Mechanic Co. Ltd	-
Sierra Hardwood Inc	255,550,057
Camsung International	-
Chuan Chi Lumber Co.Ltd	-
Ike Trading Co Ltd	-
Other under Rp 200,000,000	2,480,362,842
Total	28,408,841,731
Allowance for doubtful accounts	(1,733,903,622)
Net	26,674,938,109

By Currency

United State Dollar	26,968,056,746
Rupiah	1,440,784,985
Yen Jepang	-
Total	28,408,841,731
Allowance for Doubtful Accounts	(1,733,903,622)
Net	26,674,938,109

4 Piutang Usaha (Lanjutan)

Berdasarkan umur	2013 (Rp)
Sampai dengan 1 bulan	41,807,663,413
> 1 bulan - 3 bulan	3,655,949,108
> 3 bulan - 6 bulan	260,775,769
Lebih dari 6 bulan	5,983,150,536
Total	51,707,538,826
Penyisihan Piutang Ragu-ragu	(1,733,903,622)
Neto	49,973,635,204

Mutasi penyisihan piutang ragu-ragu adalah sebagai berikut:

	2013 (Rp)
Saldo awal tahun	1,733,903,622
Penambahan (pengurangan)	
Penyisihan tahun berjalan	-
Saldo akhir tahun	1,733,903,622

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

4 Account Receivables (Continued)

2012 (Rp)	By Aging
22,502,457,163	Up to 1 month
2,535,248,383	Over 1 month - 3 months
1,168,108,025	Over 3 months - 6 months
2,203,028,160	More than 6 months
28,408,841,732	Total
(1,733,903,622)	Allowance for Doubtful Accounts
26,674,938,109	Net

The movement of allowance for doubtful accounts is as :

2012 (Rp)	
1,592,963,101	Balance at beginning of year
140,940,521	Addition (deduction)
1,733,903,622	Total

Based on the result of a review of the status of each individual receivable account at the end of the year, 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 Piutang Lainnya

Akun ini terdiri dari:

	2013 (Rp)
Piutang Karyawan	
Jakarta	703,322,023
Samarinda dan Gresik	111,641,172
Piutang Lain-lain	866,623,232
Total	1,681,586,427

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

5 Other Receivables

This account consists of:

2012 (Rp)	
737,728,821	Employee Receivables
111,922,706	Jakarta
829,206,875	Samarinda dan Gresik
1,678,858,402	Others
	Total

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

6 Persediaan

Akun ini terdiri dari:

	2013
	(Rp)
Bahan Baku	59,351,424,209
Barang dalam Proses	88,020,618,054
Barang Jadi	116,612,844,286
Suku Cadang dan Bahan Pembantu	56,437,821,949
Total	320,422,708,498

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap keadaan persediaan akhir tahun, manajemen Perusahaan berkeyakinan bahwa tidak perlu dilakukan penyisihan atas penurunan nilai persediaan.

6 Inventories

This account consists of:

	2012
	(Rp)
	82,012,586,765
	119,487,830,837
	123,019,247,221
	63,780,434,117
Total	388,300,098,940

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

Raw Material
 Work In Process
 Finished Goods
 Spareparts and Supporting Materials
Total

7 Biaya Dibayar Dimuka

Akun ini terdiri dari:

	2013
	(Rp)
Pembelian aset tetap	12,437,858,512
Pembelian suku cadang	8,239,245,559
Pembelian kayu bulat	5,282,896,714
Lain-lain	2,355,368,922
Total	28,315,369,707

8 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 2013 dan Rp 651.888.000 pada tanggal 31 Desember 2012, dengan persentase kepemilikan sebesar 2.62%.

7 Prepaid Expenses

This account consists of:

	2012
	(Rp)
	12,437,858,512
	7,712,832,207
	6,286,677,809
	2,105,445,750
Total	28,542,814,278

8 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 June 30, 2013 and Rp 651,888,000 as of December 31, 2012, with the percentage of ownership of 2.62%.

Purchases of fixed assets
 Purchases of spareparts
 Purchases of logs
 Other
Total

9 Aset Tetap

Perolehan

	2013				
	Saldo Awal	Penambahan	Pengurangan	Reklasifikasi	Saldo Akhir
	<i>Beginning Balance</i>	<i>Additions</i>	<i>Deductions</i>	<i>Reclassification</i>	<i>Ending Balance</i>
Tanah	19,601,130,769	-	-	-	19,601,130,769
Bangunan dan Prasarana	61,291,413,889	444,776,542	-	-	61,736,190,432
Mesin dan Peralatan	328,718,961,095	5,655,352,837	-	-	334,374,313,932
Kendaraan	9,506,787,752	214,604,545	-	-	9,721,392,297
Kendaraan Air	6,771,134,788	-	-	-	6,771,134,788
Perahu Motor	128,257,889	-	-	-	128,257,889
Perlengkapan Kantor	11,271,626,209	9,155,000	-	-	11,280,781,209
Pendingin Udara & Lemari Es	879,263,687	880,863,687	-	-	880,863,687
Jumlah	438,168,576,078	14,409,505,223	-	-	444,494,065,003

Cost
 Land
 Building and Improvement
 Machinery and Equipment
 Vehicles
 Rivercrafts
 Outboard engines and hulls
 Office Equipment
 Air Conditioner & Refrigerators
Total

9 Aset Tetap (Lanjutan)

9 Fixed Assets (Continued)

	2013					
	Saldo Awal <i>Beginning Balance</i>	Penambahan <i>Additions</i>	Pengurangan <i>Deductions</i>	Reklasifikasi <i>Reclassification</i>	Saldo Akhir <i>Ending Balance</i>	
<u>Akumulasi Penyusutan</u>						<u>Accumulated Depreciation</u>
Bangunan dan Prasarana	31,091,828,367	1,912,130,883	-	-	33,003,959,250	Building and Improvement
Mesin dan Peralatan	232,344,247,786	12,767,340,435	-	-	245,111,588,221	Machinery and Equipment
Kendaraan	8,653,078,685	192,996,020	-	-	8,846,074,705	Vehicles
Kendaraan Air	2,083,073,949	419,462,673	-	-	2,502,536,622	Rivercrafts
Perahu Motor	128,257,889	-	-	-	128,257,889	Outboard engines and hulls
Perlengkapan Kantor	8,909,857,566	634,299,913	-	-	9,544,157,480	Office Equipment
Pendingin Udara & Lemari Es	849,426,187	8,723,333	-	-	858,149,520	Air Conditioner & Refrigerators
Jumlah	284,059,770,430	15,934,953,257	-	-	299,994,723,687	Total
Nilai Buku	154,108,805,649				144,499,341,316	Net Book Value

	2012					
	Saldo Awal <i>Beginning Balance</i>	Penambahan <i>Additions</i>	Pengurangan <i>Deductions</i>	Reklasifikasi <i>Reclassification</i>	Saldo Akhir <i>Ending Balance</i>	
<u>Perolehan</u>						<u>Cost</u>
Tanah	27,013,790,769	-	7,412,660,000	-	19,601,130,769	Land
Bangunan dan Prasarana	59,654,143,349	1,637,270,540	-	-	61,291,413,889	Building and Improvement
Mesin dan Peralatan	315,203,409,739	12,233,891,976	-	1,281,659,380	328,718,961,095	Machinery and Equipment
Kendaraan	9,506,787,752	-	-	-	9,506,787,752	Vehicles
Kendaraan Air	4,514,087,639	2,257,047,149	-	-	6,771,134,788	Rivercrafts
Perahu Motor	128,257,889	-	-	-	128,257,889	Outboard engines and hulls
Perlengkapan Kantor	11,171,024,884	100,601,325	-	-	11,271,626,209	Office Equipment
Pendingin Udara & Lemari Es	864,913,687	14,350,000	-	-	879,263,687	Air Conditioner & Refrigerators
Jumlah	428,056,415,708	16,243,160,990	7,412,660,000	1,281,659,380	438,168,576,078	Total

	2012					
	Saldo Awal <i>Beginning Balance</i>	Penambahan <i>Additions</i>	Pengurangan <i>Deductions</i>	Reklasifikasi <i>Reclassification</i>	Saldo Akhir <i>Ending Balance</i>	
<u>Akumulasi Penyusutan</u>						<u>Accumulated Depreciation</u>
Bangunan dan Prasarana	27,917,958,923	3,173,869,444	-	-	31,091,828,367	Building and Improvement
Mesin dan Peralatan	212,404,843,361	18,657,745,045	-	1,281,659,380	232,344,247,786	Machinery and Equipment
Kendaraan	8,317,374,413	335,704,272	-	-	8,653,078,685	Vehicles
Kendaraan Air	1,685,514,418	397,559,531	-	-	2,083,073,949	Rivercrafts
Perahu Motor	128,257,889	-	-	-	128,257,889	Outboard engines and hulls
Perlengkapan Kantor	7,968,338,996	941,518,570	-	-	8,909,857,566	Office Equipment
Pendingin Udara & Lemari Es	832,648,999	16,777,188	-	-	849,426,187	Air Conditioner & Refrigerators
Jumlah	259,254,936,999	23,523,174,051	-	1,281,659,380	284,059,770,430	Total
Nilai Buku	168,801,478,709				154,108,805,649	Net Book Value

9 Aset Tetap (Lanjutan)

Pada tanggal 30 September 2013, aset tetap dilindungi dengan asuransi terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya berdasarkan paket polis dengan jumlah pertanggungan sebesar US\$ 35.000.000 (2011: US\$ 36.400.000), yang menurut pendapat manajemen cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari risiko yang dipertanggungkan.

10 Beban Ditangguhkan - Neto

Akun ini terdiri dari:

	2013
	(Rp)
HTI dalam Pengembangan	22,206,422,907
Bangunan dan Mesin	7,977,554,647
Total	30,183,977,554

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 berlokasi di Kabupaten Kutai Barat, Provinsi Kalimantan Timur, Indonesia.

11 Utang Usaha

Akun ini terdiri dari:

	2013
	(Rp)
Berdasarkan Pemasok	
Pihak Ketiga	
Pemasok Dalam Negeri	32,647,791,035
Pemasok Luar Negeri	905,488,065
Total	33,553,279,100
Pihak yang Memiliki Hubungan Berelasi	
PT Roda Mas Timber Kalimantan	4,730,871,879
PT Kemakmuran Berkah Timber	8,252,852,466
PT Harita Jayaraya	1,379,683,438
Total	14,363,407,783

	2013
	(Rp)
Berdasarkan mata uang	
Pihak Ketiga	
Rupiah	12,835,536,070
Dollar Amerika Serikat	20,084,064,063
Yen Jepang	332,237,048
Euro Eropa	165,215,974
Dollar Singapura	136,225,945
Total	33,553,279,100

9 Fixed Assets (Continued)

As of September 30, 2013, the fixed assets are covered by insurance against losses by fire and other risks under a policy package with insurance coverage totaling US\$ 35,000,000 (2011: US\$ 36,400,000), which in management's opinion, is adequate to cover possible losses that may arise from the said insured risks.

10 Deferred Changes - Net

This account consists of:

	2012
	(Rp)
HTI in Development	21,839,115,462
Building and Machineries	5,171,394,956
Total	27,010,510,418

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.

11 Account Payables

This account consists of:

	2012
	(Rp)
By Suppliers	
Third Parties	
Local Suppliers	38,865,179,310
Foreign Suppliers	106,965,736
Total	38,972,145,046
Related Parties	
PT Roda Mas Timber Kalimantan	17,909,041,136
PT Kemakmuran Berkah Timber	5,149,407,275
PT Harita Jayaraya	937,039,196
Total	23,995,487,607

	2012
	(Rp)
By Currency	
Third Parties	
Rupiah	19,267,996,800
United State Dollar	19,118,677,789
Japan Yen	325,376,915
Euro Europe	143,447,897
Singapore Dollar	116,645,645
Total	38,972,145,046

11 Utang Usaha (Lanjutan)

11 Account Payables (Continued)

	2013 (Rp)	2012 (Rp)	
Pihak yang Memiliki Hubungan Berelasi			<i>Related Parties</i>
Rupiah	12,571,986,055	23,282,605,247	<i>Rupiah</i>
Dollar Amerika Serikat	1,791,421,728	712,882,360	<i>United State Dollar</i>
Total	14,363,407,783	23,995,487,607	Total
Berdasarkan umur	2013 (Rp)	2012 (Rp)	<i>By Aging</i>
Sampai dengan 1 bulan	17,905,638,772	21,416,929,075	<i>Up to 1 month</i>
> 1 bulan - 3 bulan	10,400,228,125	14,624,911,716	<i>Over 1 month - 3 months</i>
> 3 bulan - 6 bulan	1,468,186,074	1,163,171,345	<i>Over 3 months - 6 months</i>
Lebih dari 6 bulan	3,779,226,128	1,767,132,910	<i>More than 6 months</i>
Total	33,553,279,100	38,972,145,046	Total

12 Utang Lain-Lain

12 Other Payables

Akun ini terdiri dari:	<i>This account consists of:</i>		
	2013 (Rp)	2012 (Rp)	
Pihak Ketiga			<i>Third Party</i>
Samarinda dan Jakarta	330,086,493	1,560,316,912	<i>Samarinda dan Jakarta</i>
Gresik	594,831,824	59,152,777	<i>Gresik</i>
	924,918,317	1,619,469,689	
Pihak berelasi			<i>Related Party</i>
PT Long Bagun Putra	-	46,416,000,000	<i>PT Long Bagun Putra</i>
Total	924,918,317	48,035,469,689	Total

Utang lain-lain pihak ketiga merupakan utang kepada para supplier sehubungan dengan kegiatan operasional lainnya sebesar Rp. 924.918.317 pada tanggal 30 September 2013 dan Rp. 1.619.469.689 pada tanggal 31 Desember 2012.

Other payable to third parties represents the payable to suppliers relating with other operations amounted to Rp. 924.918.317 on September 30, 2012 and Rp. 1.071.378.720 on December 31, 2012, respectively.

Utang lain-lain pihak berelasi merupakan utang kepada PT Long Bagun Putra sebesar Rp 55.742.400.000 pada tanggal 30 September 2013 dan Rp 46.267.200.000 pada tanggal 31 Desember 2012 yang jatuh tempo pada tanggal 22 September 2015 (Note 16).

Other payable to related party represents the payable to PT Long Bagun Putra amounted to Rp. 55.742.400.000 on September 30, 2013 and Rp 46.416.000.000 on December 31, 2012 which due on September 22, 2015 (Note 16).

13 Perpajakan

13 Taxation

a. Pajak dibayar dimuka

a. Prepaid Taxes

Akun ini terdiri dari:	<i>This account consists of:</i>		
	2013 (Rp)	2012 (Rp)	
Pajak Pertambahan Nilai	14,562,558,219	11,576,611,576	<i>Value added Tax</i>
Pajak Penghasilan (Pasal 22)	1,537,443,400	1,012,723,400	<i>Income Tax (Article 22)</i>
Total	16,100,001,619	12,589,334,976	Total

b. Utang Pajak

b. Taxes Payables

Akun ini terdiri dari:	<i>This account consists of:</i>		
	2013 (Rp)	2012 (Rp)	
Pasal 21/26	180,563,314	203,721,437	<i>Article 21/26</i>
Pasal 4 ayat 2	15,291,509	16,570,484	<i>Article 4 (2)</i>
Pasal 22	21,982,591	14,267,101	<i>Article 22</i>
Pasal 15	5,491,509	10,077,550	<i>Article 15</i>
Pasal 23	17,570,277	4,385,536	<i>Article 23</i>
Total	240,899,200	249,022,108	Total

13 Perpajakan (Lanjutan)
 c. Pajak Tangguhan

Perhitungan manfaat (beban) pajak penghasilan tangguhan dan aset (kewajiban) pajak tangguhan pada tanggal 30 September 2013 dan 31 Desember 2012 adalah sebagai berikut:

	2013 (Rp)	2012 (Rp)
Penyusutan	3,902,322,135	3,902,322,135
Imbalan kerja	3,278,029,279	3,278,029,279
Penyisihan piutang ragu-ragu	433,475,906	433,475,906
Total	7,613,827,320	7,613,827,320
	2013 (Rp)	2012 (Rp)
Aset pajak tangguhan:		
Penyusutan	4,777,678,564	4,777,678,564
Imbalan kerja	4,079,977,691	4,079,977,691
Penyisihan piutang ragu-ragu	433,475,906	433,475,906
Total	9,291,132,161	9,291,132,161

Kewajiban pajak tangguhan:
 Penyusutan

Aset (kewajiban) pajak tangguhan - neto

d. Surat Ketetapan Pajak

Pada tahun 2013 Perusahaan telah menerima surat ketetapan pajak, dengan rincian sebagai berikut:

No	Nomor Number	Keterangan Description	Masa Pajak Tax Period	Tgl. Terbit Issue Date	Tgl. Jth Tempo Maturity	Jumlah Total
1	00013/407/11/054/13	SKPLB PPN	Dec-11	12-Apr-13	-	1,915,996,782
2	00027/207/11/054/13	SKPKB PPN	Oct-11	12-Feb-13	3/11/2013	-82,097,000
3	00011/207/12/054/13	SKPKB PPN	Jan s.d Feb 2012	24-Jun-13	7/23/2013	-2,951,938
4	00009/407/12/054/13	SKPLB PPN	Mar-12	28-May-13		2,377,741,310
5	00011/407/12/054/13	SKPLB PPN	Jun-12	31-May-13		2,610,276,558

13 Taxation (Continued)
 c. Deferred tax

The computation of deferred income tax benefit (expenses) and deferred tax assets (liabilities) as of September 30, 2013 and December 31, 2012 are as follows:

	2013 (Rp)	2012 (Rp)
Penyusutan	3,902,322,135	3,902,322,135
Imbalan kerja	3,278,029,279	3,278,029,279
Penyisihan piutang ragu-ragu	433,475,906	433,475,906
Total	7,613,827,320	7,613,827,320
	2013 (Rp)	2012 (Rp)
Aset pajak tangguhan:		
Penyusutan	4,777,678,564	4,777,678,564
Imbalan kerja	4,079,977,691	4,079,977,691
Penyisihan piutang ragu-ragu	433,475,906	433,475,906
Total	9,291,132,161	9,291,132,161

Kewajiban pajak tangguhan:
 Penyusutan

Aset (kewajiban) pajak tangguhan - neto

d. Tax Assessment

In 2013 the Company has received tax assessment, with details as follows:

14 Biaya yang Masih Harus Dibayar

Akun ini terdiri dari:

	2013 (Rp)	2012 (Rp)
Gaji	6,911,256,346	7,132,649,999
Pemasok	7,168,979,123	6,415,705,345
Tunjangan Hari Raya (THR)	(812,835,699)	-
Lain-lain	1,838,075,898	938,717,662
Total	15,105,475,667	14,487,073,006

14 Accrued Expenses

This account consists of:

	2013 (Rp)	2012 (Rp)
Gaji	6,911,256,346	7,132,649,999
Pemasok	7,168,979,123	6,415,705,345
Tunjangan Hari Raya (THR)	(812,835,699)	-
Lain-lain	1,838,075,898	938,717,662
Total	15,105,475,667	14,487,073,006

15 Uang Muka Pelanggan

Akun ini terdiri dari:

	2013 (Rp)
Samarinda dan Jakarta	22,941,512,645
Gresik	535,679,047
Total	23,477,191,692

15 Advance From Customer

This account consists of:

	2012 (Rp)
	22,247,393,616
	-
Total	22,247,393,616

Samarinda dan Jakarta
 Gresik
Total

16 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 2013, saldo utang PT Tirta Mahakam Resources, Tbk adalah sebesar Rp 55.742.400.000 dan Rp 46.416.000.000 per 31 Desember 2012. Pada tanggal 27 Mei 2013 telah dibuat addendum atas perpanjangan Jangka waktu pinjaman sampai dengan tanggal 22 September 2015.

16 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, nonbearing 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 2013, the outstanding PT Tirta Mahkam Resources, Tbk Rp 55.742.400.000 and Rp 46,416,000,000 as of December 31. On May 27, 2013 has been made an addendum to the extension of the loan period until the date of 22 September 2015.

17 Utang Pemegang Saham

Utang Pemegang saham merupakan utang PT. Tirta Mahakam Resources, Tbk kepada Pemegang saham mayoritas yaitu PT. Harita Jayaraya. Selama tahun 2013, terdapat penambahan pinjaman dari PT Harita Jayaraya sehingga saldo utang PT Tirta Mahakam Resources, Tbk kepada PT Harita Jayaraya per 30 September 2013 adalah Rp 184.365.415.000. dan 31 Desember 2012 adalah sebesar Rp 148.960.415.000. Jangka waktu pinjaman adalah 2 tahun atau sampai dengan tanggal 19 September 2015.

17 Due to Shareholders

Shareholder debt is a debt of PT Tirta Mahakam Resources, Tbk to majority shareholders, namely PT Harita Jayaraya. During the year 2013, there is have additional loan to the PT Harita Jayaraya so the outstanding balance of PT Tirta Mahakam, Tbk to PT Harita Jayaraya per September 30 013, amounted to Rp 184.365.415.000 and December 31, 2012 amounted to Rp 148,960,415,000. Loan term is for two years until the date of September 19, 2015.

18 Utang Bank

Utang ini merupakan pinjaman kepada beberapa bank dengan penjelasan sebagai berikut:

	2013 (Rp)
PT Bank DBS Indonesia Mata uang US Dollar	313,551,000,000
Total	313,551,000,000

18 Bank Loan

The debts consist of loans form several banks as described bellow:

	2012 (Rp)
	261,090,000,000
Total	261,090,000,000

PT Bank DBS Indonesia
 Currency by US Dollar
Total

Pengelompokan utang berdasarkan waktu jatuh temponya adalah sebagai berikut:

Time-based grouping of debt maturity are as follows:

	2013 (Rp)
Utang Bank Jangka Pendek:	
PT Bank DBS Indonesia	313,551,000,000
Total Jangka pendek	313,551,000,000

	2012 (Rp)
	261,090,000,000
Total Jangka pendek	261,090,000,000

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

18 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. Pemberian fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 2 Desember 2013 sesuai dengan kesepakatan yang tertera pada Perubahan Pertama atas Perjanjian Fasilitas Perbankan No.125/PFPA-DBSI/III/2013

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 pertanggungannya 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 pertanggungannya 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 pertanggungannya sekurang-kurangnya sejumlah IDR 73.828.800.000.

18 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. The provision of this facility has been extended until December 2, 2013 in accordance with the agreements stated in the First Amendment to the Banking Facility Agreement No.125/PFPA-DBSI/III/2013

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 73,828,800,000.

18 Utang Bank (lanjutan)

18 Bank Loan (continued)

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 953 m² 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.

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 m², 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. Hak tanggungan peringkat pertama atas sebidang tanah dan segala sesuatu termasuk bangunan yang melekat di atasnya, sebagaimana termaktub dalam sertipikat hak milik (SHM) No. 222 seluas 20.678 m², yang terletak di Desa Roomo, Kecamatan Manyar, Gresik Jawa Timur yang terdaftar atas nama PT Tirta Mahakam Plywood Industry, Tbk dengan masa berlaku hak hingga 23 Juni 2032 untuk menjamin kewajiban nasabah kepada bank berdasarkan fasilitas omnibus dengan nilai pertanggungan sekurang-kurangnya IDR 26.063.000.000.

e. *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. 222 with area of 20.678 m², located in the Village Roomo, Sub Manyar, Gresik in East Java are registered in the name of PT Tirta Mahakam Plywood Industry, Tbk. the legal terms of up to June 23, 2032 to guarantee the obligations of the customer to the bank by omnibus facility with a coverage of at least IDR 26,063,000,000.*

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

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

1. Sertipikat hak guna bangunan (SHGB) No. 901 seluas 249 m², yang terletak di Desa Roomo, Kecamatan Manyar, Gresik Jawa Timur yang terdaftar atas nama PT Tirta Mahakam Plywood Industry, Tbk dengan masa berlaku hak hingga 24 September 2029.

1. *Certificate of right to build (SHGB) No. 901 with area of 249 m², located in the Village Roomo, Sub Manyar, Gresik in East Java provincial capital of Jakarta specific areas listed in the name of PT Tirta Mahakam Plywood Industry, Tbk. with the legal terms of up to September 24, 2029.*

2. Sertipikat hak guna bangunan (SHGB) No. 135 seluas 4.395 m², yang terletak di Desa Roomo, Kecamatan Manyar, Gresik Jawa Timur yang terdaftar atas nama PT Tirta Mahakam Plywood, Tbk. dengan masa berlaku hak hingga 24 September 2029.

2. *Certificate of right to build (SHGB) No. 135 with area 4,395 m², located in the Desa Roomo, Manyar, Gresik in East Java are registered in the name of PT Tirta Mahakam Plywood, Tbk. with the legal terms of up to September 24, 2029.*

3. Sertipikat hak guna bangunan (SHGB) No. 136 seluas 18.430 m², yang terletak di Desa Roomo, Kecamatan Manyar, Gresik Jawa Timur yang terdaftar atas nama PT Tirta Mahakam Plywood Tbk. dengan masa berlaku hak hingga 24 September 2029.

3. *Certificate of right to build (SHGB) No. 136 with area 18,430 m², located in the Desa Roomo, Manyar, Gresik in East Java are registered in the name of PT Tirta Mahakam Plywood, Tbk. with the legal terms of up to September 24, 2029.*

Untuk menjamin kewajiban nasabah kepada bank berdasarkan fasilitas omnibus dengan nilai pertanggungan sekurang-kurangnya sejumlah IDR 23.377.985.686.

To ensure the customer to the bank's obligations under the omnibus facility with coverage of at least some IDR 23,377,985,686.

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

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

1. Sertipikat hak guna bangunan (SHGB) No. 179 seluas 3.001 m², yang terletak di Desa roomo, Kecamatan manyar, Gresik Jawa Timur yang terdaftar atas nama PT Tirta Mahakam Plywood, Tbk. dengan masa berlaku hak hingga 23 Juni 2032.

1. *Certificate of right to build (SHGB) No. 179 with area 3,001 m², located in the Desa Roomo, Manyar, Gresik in East Java are registered in the name of PT Tirta Mahakam Plywood, Tbk. with the legal terms to June 23, 2032.*

18 Utang Bank (lanjutan)

18 Bank Loan (continued)

2. Sertipikat hak guna bangunan (SHGB) No. 180 seluas 5.145 m², yang terletak di Desa Roomo, Kecamatan Manyar, Gresik Jawa Timur yang terdaftar atas nama PT Tirta Mahakam Plywood, Tbk. dengan masa berlaku hak hingga 23 Juni 2032.

2. *Certificate of right to build (SHGB) No. 180 with area of 5,145 m², located in the Desa Roomo, Manyar, Gresik in East Java are registered in the name of PT Tirta Mahakam Plywood, Tbk. the legal terms to June 23, 2032.*

Untuk menjamin kewajiban nasabah kepada bank berdasarkan omnibus dengan nilai pertanggungan sekurang-kurangnya sejumlah IDR 8.253.318.514.

To ensure the customer to the Bank's obligations under the omnibus with a coverage of at least some IDR 8,253,318,514.

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

h. *The first ranking mortgage over some land and everything, including buildings thereon attached, contained in:*

1. Surat keterangan untuk melepaskan hak atas tanah No. 76/SKMHT/PAL/IV/2002, tertanggal 15 April 2002, dengan luas tanah 9.240 m², yang terletak di jalan Sulawesi 43 propinsi Kalimantan Timur.

1. *Certificate for the release of land No. 76/SKMHT/PAL/IV/2002, dated April 15, 2002, with an area of 9,240 m² of land, located street East Kalimantan province 43 Sulawesi.*

2. Surat keterangan untuk melepaskan hak atas tanah No. 77/SKMHT/PAL/IV/2002, tertanggal 15 April 2002, dengan luas tanah 9.240 m², yang terletak di jalan Sulawesi 43 propinsi Kalimantan Timur.

2. *Certificate for the release of land No. 77/SKMHT/PAL/IV/2002, dated April 15, 2002, with an area of 9,240 m² of land, located street East Kalimantan province 43 Sulawesi.*

3. Surat keterangan untuk melepaskan hak atas tanah No. 78/SKMHT/PAL/IV/2002, tertanggal 15 April 2002, dengan luas tanah 14.533,75 m², yang terletak di jalan Sulawesi 43 propinsi Kalimantan.

3. *Certificate for the release of land No. 78/SKMHT/PAL/IV/2002, dated 15 April 2002, with an area of 14,533.75 m² land, located street East Kalimantan province 43 Sulawesi.*

4. Surat keterangan untuk melepaskan hak atas tanah No. 79/SKMHT/PAL/IV/2002, tertanggal 15 April 2002, dengan luas tanah 850 m², yang terletak di jalan Sulawesi 43 propinsi Kalimantan Timur.

4. *Certificate for the release of land No. 79/SKMHT/PAL/IV/2002, dated 15 April 2002, with a land area of 850 m², located street East Kalimantan province 43 Sulawesi.*

5. Surat keterangan untuk melepaskan hak atas tanah No. 80/SKMHT/PAL/IV/2002, tertanggal 15 April 2002, dengan luas tanah 9.240 m², yang terletak di jalan Sulawesi 43 propinsi Kalimantan Timur.

5. *Certificate for the release of land No. 80/SKMHT/PAL/IV/2002, dated 15 April 2002, with an area of 9,240 m² of land, located street East Kalimantan province 43 Sulawesi.*

6. Surat keterangan untuk melepaskan hak atas tanah No. 81/SKMHT/PAL/IV/2002, tertanggal 15 April 2002, dengan luas tanah 13.860 m², yang terletak di jalan Sulawesi 43 propinsi Kalimantan Timur.

6. *Certificate for the release of land No. 81/SKMHT/PAL/IV/2002, dated 15 April 2002, with an area of 13,860 m² of land, located street East Kalimantan province 43 Sulawesi.*

7. Surat keterangan untuk melepaskan hak atas tanah No. 82/SKMHT/PAL/IV/2002, tertanggal 15 April 2002, dengan luas tanah 13.860 m², yang terletak di jalan Sulawesi 43 propinsi Kalimantan Timur.

7. *Certificate for the release of land No. 82/SKMHT/PAL/IV/2002, dated 15 April 2002, with an area of 13,860 m² of land, located street East Kalimantan province 43 Sulawesi.*

8. Surat keterangan untuk melepaskan hak atas tanah No. 83/SKMHT/PAL/IV/2002, tertanggal 15 April 2002, dengan luas tanah 13.860 m², yang terletak di jalan Sulawesi 43 propinsi Kalimantan Timur.

8. *Certificate for the release of land No. 83/SKMHT/PAL/IV/2002, dated 15 April 2002, with an area of 13,860 m² of land, located street East Kalimantan province 43 Sulawesi.*

9. Surat keterangan untuk melepaskan hak atas tanah No. 84/SKMHT/PAL/IV/2002, tertanggal 15 April 2002, dengan luas tanah 13.860 m², yang terletak di jalan Sulawesi 43 propinsi Kalimantan Timur

9. *Certificate for the release of land No. 84/SKMHT/PAL/IV/2002, dated 15 April 2002, with an area of 13,860 m² of land, located street East Kalimantan province 43 Sulawesi*

10. Surat keterangan untuk melepaskan hak atas tanah No. 85/SKMHT/PAL/IV/2002, tertanggal 15 April 2002, dengan luas tanah 18.840 m², yang terletak di jalan Sulawesi 43 propinsi Kalimantan Timur.

10. *Certificate for the release of land No. 85/SKMHT/PAL/IV/2002, dated 15 April 2002, with an area of 18,840 m² of land, located street East Kalimantan province 43 Sulawesi.*

18 Utang Bank (lanjutan)

18 Bank Loan (continued)

- Untuk menjamin kewajiban nasabah kepada bank berdasarkan omnibus dengan nilai pertanggungan sekurang-kurangnya sejumlah IDR 3.159.641.000
- i. 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 84.868.832.000.
- j. 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 IDR 2.179.712.120.
- k. Jaminan kebendaan fidusia atas mesin-mesin milik nasabah yang terletak Gresik, Jawa Timur untuk menjamin nasabah kepada bank berdasarkan fasilitas omnibus dengan nilai penjaminan sekurang-kurangnya IDR 25.269.177.000.
- l. Hipotik pertama atas:
1. Sebuah kapal tongkang bernama TK. Salawaty-II dibuat di Semarang pada tahun 1979, terdaftar atas nama PT Tirta Mahakam Plywood Industry.
 2. Sebuah kapal tongkang bernama TK. Indobalambit dibuat di Cirebon pada tahun 1980, terdaftar atas nama PT Tirta Mahakam Plywood Industry.
 3. Sebuah kapal tongkang bernama TK. Dwi Marta -1 dibuat di Singapura pada tahun 1978, terdaftar atas nama PT Tirta Mahakam Plywood Industry.
 4. Sebuah kapal tug-boat bernama TB-TMPI-I dibuat di Samarinda pada tahun 2002, terdaftar atas nama PT Tirta Mahakam Resources Tbk.
 5. Sebuah kapal tug-boat bernama TB-TMPI-II dibuat di Samarinda pada tahun 1979, terdaftar atas nama PT Tirta Mahakam Resources Tbk.
 6. Sebuah kapal tug-boat bernama TB-TMPI-III dibuat di Samarinda pada tahun 1978, terdaftar atas nama PT Tirta Mahakam Resources Tbk.
 7. Sebuah kapal tug-boat bernama TB-TMPI-IV dibuat di Samarinda pada tahun 1978, terdaftar atas nama PT Tirta Mahakam Resources Tbk.
 8. Sebuah kapal speed-boat bernama Tirta Mahakam A dibuat di Samarinda pada tahun 1983, terdaftar atas nama PT Tirta Mahakam Resources Tbk.
 9. Sebuah kapal speed-boat bernama Tirta Mahakam B dibuat di Samarinda pada tahun 1984, terdaftar atas nama PT Tirta Mahakam Resources Tbk.
- Untuk menjamin kewajiban nasabah kepada bank berdasarkan fasilitas perbankan, dengan nilai penjaminan sekurang-kurangnya sejumlah IDR 9.657.568.880.
- m. Jaminan kebendaan fidusia atas persediaan barang milik nasabah.
- n. Jaminan kebendaan fidusia atas tagihan/piutang milik nasabah. Nilai jaminan atas persediaan dan tagihan-piutang nasabah kepada bank berdasarkan fasilitas perbankan, sekurang-kurangnya senilai USD 37.500.000.
- To ensure the customer to the Bank's obligations under the omnibus with a coverage of at least some IDR 3,159,641,000.
- i. 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 84,868,832,000.
- j. Guarantee the existence of fiducie the customer's machines are located in the city Samarinda eastern Kalimantan to guarantee the customer to the bank by omnibus facilities with the assurance of at least IDR 2,179,712,120.
- k. Guarantee the existence of fiducie the customer's machines are located Gresik, East Java to ensure the customer to the bank by omnibus facilities with the assurance of at least IDR 25,269,177,000.
- l. 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 Plywood Industry.
 2. A ship named TK. Indobalambit made in Cirebon in 1980, registered in the name of PT Tirta Mahakam Plywood Industry.
 3. A ship named TK. Dwi -1 Marta made in Singapore in 1978, registered in the name of PT Tirta Mahakam Plywood Industry.
 4. A tug-boat ship named TB-TMPI-I made in Samarinda in 2002, registered in the name of PT Tirta Mahakam Resources Tbk.
 5. A tug-boat ship named TB-TMPI-II made in Samarinda in 1979, registered in the name of PT Tirta Mahakam Resources Tbk.
 6. A tug-boat ship named TB-TMPI-III made in Samarinda in 1978, registered in the name of PT Tirta Mahakam Resources Tbk.
 7. A tug-boat ship named TB-TMPI-IV made in Samarinda in 1978, registered in the name of PT Tirta Mahakam Resources Tbk.
 8. A speed-boat ship named Tirta Mahakam A made in Samarinda in 1983, registered in the name of PT Tirta Mahakam Resources Tbk.
 9. A speed-boat ship named Tirta Mahakam B made in Samarinda in 1984, registered in the name of PT Tirta Mahakam Resources Tbk.
- To ensure the customer to the Bank's obligations under the omnibus with a coverage of at least some IDR 9,657,568,880.
- m. Fiduciary collateral material for the customer's inventory.
- n. Fiduciary collateral material for bills / accounts receivable owned by To ensure the customer to the Bank's obligations under the omnibus with a coverage of at least some USD 37,500,000.

18 Utang Bank (lanjutan)

- o. Perjanjian pengalihan hak secara cessione 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.
- p. 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%.
- q. 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%.

Perusahaan sedang dalam proses permohonan kepada PT DBS Indonesia, berhubung dengan tidak terpenuhinya beberapa persyaratan yang diminta dalam hal fasilitas perbankan dengan PT DBS Indonesia untuk dihapuskan, karena perusahaan rugi."

19 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:

	2013 (Rp)
Saldo awal tahun	16,319,910,763
Penyisihan selama tahun berjalan	-
Penggunaan pembayaran selama tahun berjalan	(15,054,353,792)
Saldo Akhir Tahun	1,265,556,971

Asumsi-asumsi utama yang digunakan dalam menentukan kewajiban imbalan karyawan pada tanggal 30 September 2013 dan 31 Desember 2012 adalah sebagai berikut:

Tingkat diskonto	: 8% per tahun pada tahun 2012 dan 8% per tahun pada tahun 2011.
Tingkat kenaikan gaji dan upah	: 8% per tahun
Usia pensiun	: 55 tahun
Tingkat kematian	: Commissioners Standard Ordinary (CSO)-1980

18 Bank Loan (continued)

- o. Cession 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.
- p. 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%.
- q. 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%.

The Company is in the process of application to the PT DBS Indonesia, in connection with non-fulfillment of some requirements requested in terms of banking facilities by DBS Indonesia to be abolished, because of the company is loss

19 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:

	2012 (Rp)	
Saldo awal tahun	12,780,691,064	<i>Beginning Balance</i>
Penyisihan selama tahun berjalan	4,462,580,864	<i>Provision during the years</i>
Penggunaan pembayaran selama tahun berjalan	(923,361,165)	<i>Payment during the year</i>
Saldo Akhir Tahun	16,319,910,763	<i>Ending Balance</i>

The principal assumptions used in determining employee benefits liability as of September 30, 2013 and December 31, 2012 are as follows:

Discount rate	: 8% per annum in 2012 and 8% per annum in 2011.
Wages and salary increase	: 8% per annum
Retirement age	: 55 years
Mortality rate	: Commissioners Standard Ordinary (CSO)-1980

20 Modal Saham

20 Capital Stock

Susunan pemegang saham Perusahaan pada tanggal 30 September 2013 dan 31 Desember 2012 adalah sebagai berikut:

The details of the Company's stockholders as of September 30, 2013 and December 31, 2012 are as follow:

<u>30 September 2013</u>	<u>Ditempatkan dan Disetor penuh / Subscribed and Fully Paid</u>			<u>September 30, 2013</u>
	Jumlah Saham	Persentase Kepemilikan	Jumlah	
<u>Pemegang Saham</u>	<u>Number of shares</u>	<u>Percentage of Ownership</u>	<u>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
Total	1,011,774,750	100.00%	126,471,843,750	Total
<u>31 Desember 2012</u>	<u>Ditempatkan dan Disetor penuh / Subscribed and Fully Paid</u>			<u>December 31, 2012</u>
	Jumlah Saham	Persentase Kepemilikan	Jumlah	
<u>Pemegang Saham</u>	<u>Number of shares</u>	<u>Percentage of Ownership</u>	<u>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
Total	1,011,774,750	100.00%	126,471,843,750	Total

21 Tambahan Modal Disetor-Neto

Akun ini terdiri dari:

	2013 (Rp)
Agio Saham	18,750,000,000
Biaya Emisi Efek	<u>(2,511,061,167)</u>
Total	<u>16,238,938,833</u>

Agio Saham

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

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.

21 Additional Paid-in Capital-Net

This account consists of:

	2012 (Rp)
Agio Saham	18,750,000,000
Biaya Emisi Efek	<u>(2,511,061,167)</u>
Total	<u>16,238,938,833</u>

*Additional paid-in capital
 Stock issuance cost
Total*

Additional paid-in capital

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

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.

22 Penjualan Neto

Akun ini terdiri dari:

	2013 (Rp)
Kayu Lapis	402,471,055,335
UV Coating	63,114,797,894
Blockboard	48,141,465,335
The Floor	-
Polyester	<u>18,140,936,805</u>
Total	<u>531,868,255,369</u>

Seluruh penjualan untuk periode yang berakhir pada tanggal tanggal 30 September 2013 dan 2012 dilakukan dengan pihak ketiga.

Penjualan yang melebihi 10% dari jumlah penjualan bersih masing-masing pada tahun 2013 dan 2012 adalah sebagai berikut:

	2013 (Rp)
Sumisho & Mitsubisan Kenjai Co., Ltd	132,558,804,181
Itochu Corporation	102,816,539,025
Japan Kenjai Co.Ltd	-
Mulican Flooring	-
Noda Corporation	-
Total	<u>235,375,343,206</u>

22 Net Sales

This account consists of:

	2012 (Rp)
Kayu Lapis	370,671,349,117
UV Coating	77,254,484,365
Blockboard	22,190,157,033
The Floor	747,335,713
Polyester	<u>-</u>
Total	<u>470,863,326,228</u>

*Plywood
 UV Coating
 Blackboard
 The Floor
 Polyester
Total*

All sales for the periods ended September 30, 2013 and 2012 were made to third parties.

Sales which individually represent more than 10% of the total sales in 2013 and 2012 are as follow:

*Sumisho & Mitsubisan
 Kenjai Co., Ltd
 Itochu Corporation
 Japan Kenjai Co.Ltd
 Mulican Flooring
 Noda Corporation*

Total

23 Beban Pokok Penjualan	23 Cost of Good Sold		
Akun ini terdiri dari:	This account consists of:		
	2013	2012	
	(Rp)	(Rp)	
Pemakaian Bahan Baku:			Raw Materials Used:
Persediaan Bahan Baku			Raw Materials' Inventory
Awal	82,012,586,765	110,186,813,750	Beginning
Pembelian	243,412,445,595	258,668,829,274	Purchases
Tersedia untuk Digunakan	325,425,032,360	368,855,643,024	Available for Use
Persediaan Bahan Baku Akhir	(59,351,424,209)	(70,017,723,544)	Raw Materials, Ending
Total Pemakaian Bahan Baku	266,073,608,151	298,837,919,480	Total Raw Materials Used
Beban Produksi Langsung:			Direct Production Cost:
Bahan Langsung	68,432,918,395	57,919,966,114	Direct Material
Tenaga Kerja	64,520,531,388	37,624,232,751	Direct Labor
Beban Produksi tidak Langsung:			Indirect Production Cost:
Penyusutan	15,510,707,024	16,228,872,100	Depreciation
Bahan Tidak Langsung	27,306,536,271	23,935,682,841	Indirect Material
Perbaikan dan Pemeliharaan	11,321,029,798	13,216,623,626	Repairs and Maintenance
Gaji, Upah dan Tunjangan Karyawan	16,170,801,421	14,167,280,995	Salaries Wage and Employee Benefits
Lain-lain	6,902,562,807	9,981,701,596	Others
Total Beban Produksi	476,238,695,253	471,912,279,503	Total Cost of Production
Persediaan Barang dalam Proses Awal	119,487,830,837	104,477,123,545	Work in Process, Beginning
Persediaan Barang dalam Proses Akhir	(88,020,618,054)	(151,429,830,565)	Work in Process, Ending
Beban Pokok Produksi:	507,705,908,036	424,959,572,483	Cost of Goods Manufactured
Persediaan Barang Jadi, Awal	123,019,247,221	103,146,903,103	Finished Goods, Beginning
Persediaan Barang Jadi, Akhir	(116,612,844,286)	(113,653,121,593)	Finished Goods, Ending
Beban Pokok Penjualan	514,112,310,970	414,453,353,993	Cost of Goods Sold
24 Beban Penjualan	24 Selling Expenses		
Akun ini terdiri dari:	This account consists of:		
	2013	2012	
	(Rp)	(Rp)	
Pengapalan	36,338,391,646	29,529,310,345	Shipping
Bongkar muat	2,139,313,844	2,877,509,310	Sling and Stevedoring
Pengendalian mutu	933,329,348	-	Quality control
Administrasi bank	1,251,734,970	925,923,710	Bank charges
Lain-lain			Others
(masing-masing dibawah Rp 500 juta)	1,009,840,248	2,667,844,992	(each below Rp 600 million)
Total	41,672,610,057	36,000,588,358	Total Raw materials use

25 Beban Umum dan Administrasi

25 General and Administrative Expenses

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	2013 (Rp)	2012 (Rp)	
Gaji, upah dan tunjangan karyawan	10,548,696,567	11,568,875,067	salaries wage and employee benefit
Administrasi bank	531,710,008	-	Bank charges
Perjalanan dinas	761,382,526	1,256,303,319	Travelling
Penyusutan	704,763,106	-	Depreciations
Telekomunikasi	897,153,828	745,729,232	Telecommunication
Lain-lain (masing-masing dibawah Rp 100 juta)	3,859,514,237	3,138,895,918	Others (each bellow Rp 100 Million)
Total	17,303,220,272	16,709,803,536	Total

26 Beban Bunga

26 Interest Expenses

Akun ini merupakan beban bunga atas pinjaman dari PT Bank DBS Indonesia sebesar Rp 11.369.651.588 pada tahun 2013 dan Rp. 10.472.921.765 pada tahun 2012.

This account represents interest expense on the loans obtained from PT DBS Bank Indonesia amounting to Rp 11.369.651.588 in 2013 and Rp 10.472.921.765 in 2012, respectively.

27 Laba (Rugi) Selisih Kurs-Bersih

27 Gain (Loss) on Foreign Exchange-Net

Akun ini terutama merupakan laba (rugi) selisih kurs bersih yang terjadi karena adanya pinjaman dari PT Bank DBS Indonesia, kas dan bank, piutang dan utang usaha dalam mata uang asing sebesar Rp (48.642.291.756) pada tahun 2013 dan Rp (10.825.969.380) pada tahun 2012.

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 (48.642.291.756 in 2013 and Rp (10.825.969.380 in 2012, respectively.

28 Laba (Rugi) Per Saham

28 Earnings (Loss) Per Share

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.

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		
	2013 (Rp)	2012 (Rp)	
Laba (rugi) neto	(101,078,181,872)	(17,562,618,847)	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
Laba (rugi) per saham	(100)	(17)	Net earnings (loss) per share

29 Instrument Keuangan

29 Financial Instrument

Perbandingan antara nilai buku dan nilai wajar dari aset dan kewajiban 2013 dan 2012 adalah sebagai berikut :

Comparison between the book value and fair value of assets and liabilities in 2013 and 2012 were as follows:

	2013 (Rp)	2012 (Rp)	
Aset Keuangan			<i>Financial Assets</i>
Kas dan Setara Kas	45,684,008,796	30,800,823,324	<i>Cash and Cash Equivalent</i>
Piutang Usaha	49,973,635,204	26,674,938,109	<i>Account Receivables</i>
Piutang Lain-lain	1,681,586,427	1,678,858,402	<i>Other Receivables</i>
Uang Muka dan biaya dibayar dimuka	28,315,369,707	28,542,814,278	<i>Advance and Prepaid Expenses</i>
Total	125,654,600,133	87,697,434,113	Total
Liabilitas keuangan			<i>Financial liabilities</i>
Utang Usaha	33,553,279,100	38,972,145,046	<i>Account Payables</i>
Utang Lain-lain	924,918,317	1,619,469,689	<i>Other Payables</i>
Utang Bank	313,551,000,000	261,090,000,000	<i>Bank Loan</i>
Utang Pihak Berelasi	70,105,807,783	70,411,487,607	<i>Related Parties Loan</i>
Total	418,135,005,200	372,093,102,341	Total

30 Transaksi dengan Pihak Berelasi

30 Transaction with Related Parties

Rinciannya sebagai berikut:

The details as follows:

	Jumlah / Total		Persentase terhadap kewajiban/total aset		
	2013	2012	2013	2012	
<u>Utang Usaha:</u>					<i>Account payables:</i>
PT Harita Jayaraya	1,379,683,438	961,047,009	0.21%	0.14%	<i>PT Harita Jayaraya</i>
PT Roda Mas Timber Kalimantan	5,120,052,847	14,603,955,559	0.79%	2.15%	<i>PT Roda Mas Timber Kalimantan</i>
PT Kemakmuran Berkah Timber	7,863,671,498	7,931,393,601	1.22%	1.17%	<i>PT Kemakmuran Berkah Timber</i>
<u>Utang Pemegang Saham:</u>					<i>Due to a Shareholder:</i>
PT Harita Jayaraya	184,365,415,000	148,960,415,000	28.50%	21.92%	<i>PT Harita Jayaraya</i>
<u>Utang Berelasi</u>					<i>Related Parties:</i>
PT Long Bagun Putra	55,742,400,000	43,526,400,000	8.62%	6.40%	<i>PT Long Bagun Putra</i>

30 Transaksi dengan Pihak Berelasi

30 Transaction with related parties

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		
		Related Parties	Nature of Relationship	Transaction
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.

31 Manajemen Risiko Keuangan

31 Financial Risk Management

a. Risiko Kredit

a. Credit Risk

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.

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.

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.

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. Risiko Mata Uang Asing

b. Foreign Currency Risk

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 terespos 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.

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

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.

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.

31 Manajemen Risiko Keuangan

31 Financial Risk Management

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).

Risiko 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.

Risiko 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.

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, ketidakpatuhan 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 2013, aset tetap dilindungi dengan asuransi terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya berdasarkan paket polis dengan

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.

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, 2013, the fixed assets are covered by insurance against losses by fire and other risks under a policy

jumlah pertanggungan sebesar US\$ 35.000.000 (2011: US\$ 36.400.000), 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 2013 dan 31 Desember 2012.

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

package with insurance coverage totaling US\$ 35,000,000 (2011: US\$ 36,400,000), 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, 2013 and December 31, 2012.

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

32 Informasi Segmen

Informasi menurut segmen geografis adalah sebagai berikut:

	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 Profit
Beban Usaha	(50,856,484,783)	(8,119,345,547)	(58,975,830,330)	Operating Expenses
Laba (Rugi) Usaha	6,371,314,775	(47,591,200,707)	(41,219,885,931)	Income (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	40,425,721	-	40,425,721	Miscellaneous
Pendapatan (Beban)	12,980,000	-	12,980,000	
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)				Income Tax
Pajak Penghasilan	-	-	-	Benefit (Expenses)
Laba (rugi) bersih	(34,143,886,240)	(66,934,295,631)	(101,078,181,872)	Net income (Loss)

32 Segment Information

Information based geographical segment is as follows:

32 Informasi Segmen (Lanjutan)

32 Segment Information (Ccontinued)

Tahun 2013:

Year 2013:

Informasi Lainnya:

Other information:

Aset Segmen	646,803,649,279	Segment Assets
Kewajiban Segmen	241,373,371,971	Segment Liabilities
Perolehan Aset Tetap	6,325,488,925	Acquisitions of fixed assets
Beban Penyusutan	15,934,953,257	Depreciation

	2012			
	Jakarta & Samarinda	Gresik	Total	
Penjualan	393,608,841,863	77,254,484,365	470,863,326,228	Sales
Laba Kotor	46,307,397,525	10,102,574,709	56,409,972,234	Gross (Loss) Profit
Beban Usaha	(44,871,938,354)	(7,838,453,540)	(52,710,391,894)	Operating Expenses
Laba (Rugi) Usaha	1,435,459,171	2,264,121,169	3,699,580,339	Income (Loss) From Operations
Pendapatan Bunga	67,289,767	66,382,936	133,672,702	Interest income
Beban Bunga	(7,723,089,385)	(2,749,832,380)	(10,472,921,765)	Interest Expenses
Laba (Rugi) Selisih Kurs			-	Gain (Loss) on Foreign
Neto	(7,865,659,748)	(2,960,309,631)	(10,825,969,380)	Exchange - Net
Lain-lain	448,263,612	(545,244,356)	(96,980,744)	Miscellaneous
Beban lain-lain Neto	(15,073,195,755)	(6,189,003,432)	(21,262,199,187)	Other Charges - net
Laba (Rugi) Sebelum				Income (Loss) Before
Beban Pajak Penghasilan	(13,637,736,584)	(3,924,882,263)	(17,562,618,847)	Income Tax Expenses
Manfaat (beban)				Benefit (Expenses)
Pajak penghasilan	-	-	-	Income Tax
Laba (Rugi) Bersih	(13,637,736,584)	(3,924,882,263)	(17,562,618,847)	Net Income (Loss)

Tahun 2012:

Year 2012:

Informasi Lainnya:

Other Information:

Aset Segmen	679,649,204,257	Segment Assets
Kewajiban Segmen	574,356,916,834	Segment Liabilities
Perolehan Aset Tetap	17,524,820,370	Acquisitions of fixed assets
Beban Penyusutan	24,804,833,431	Depreciation

34. Standar Akuntansi Baru

34. New Accounting Standard

Berikut Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) baru dan Interpretasi Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) yang telah dipublikasikan dan wajib diterapkan pada 1 Januari 2013 dan setelahnya sebagai berikut:

The following Statement of Financial Accounting Standards (IAS) and Interpretation of the new Statement of Financial Accounting Standards (ISAK) have been published and must be applied on January 1, 2012 and thereafter as follows:

PSAK No. 38 (Revisi September 2012) 'Bisnis Kombinasi Entitas Sepengendali' telah diterbitkan tapi belum efektif untuk tahun berakhir 31 Desember 2012 dan belum diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan ini, PSAK ini yang akan efektif mulai 1 Januari 2013 dan mungkin memiliki dampak signifikan pada laporan keuangan Perusahaan yang akan datang dan mungkin memerlukan penerapan retrospektif sesuai dengan PSAK No. 25 Kebijakan Akuntansi Perubahan Estimasi Akuntansi dan Kesalahan.

PSAK No. 38 (September 2012 Revision), Business Combination of Entity under Common Control have been issued but not yet effective for the year ended 31 December 2012, and have not been applied in preparing these financial statements, This PSAK, which will become effective starting 1 January 2013, may have a significant effect on the Company's future financial statements, and may require retrospective application under PSAK No. 25, Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates, and Errors.

Sampai dengan tanggal penerbitan laporan keuangan ini manajemen belum menentukan dampak dari penerapan retrospektif, jika ada, atas PSAK ini di masa yang akan datang terhadap posisi keuangan dan hasil usaha Perusahaan.

As of the issuance of these financial statements, management has not determined the extent of the retrospective impact, if any, that the future adoption of this PSAK will have on the Company's financial position and operating results.

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 17 Oktober 2013.

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 17, 2013.