

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

LAPORAN KEUANGAN /
FINANCIAL STATEMENTS

TANGGAL 31 DESEMBER 2016 DAN UNTUK TAHUN
YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT /
AS OF DECEMBER 31, 2016 AND FOR THE YEAR
THEN ENDED

**BESERTA LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN /
WITH INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

DAFTAR ISI
List Of Contents

	Halaman/ <i>Page</i>	
	<hr/>	
SURAT PERNYATAAN DIREKSI	1	<i>DIRECTORS' STATEMENT</i>
LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN	2 - 3	<i>INDEPENDENT AUDITORS' REPORT</i>
LAPORAN POSISI KEUANGAN	4 - 5	<i>STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION</i>
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN	6	<i>STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME</i>
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS	7	<i>STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY</i>
LAPORAN ARUS KAS	8	<i>STATEMENTS OF CASH FLOWS</i>
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN	9 - 79	<i>NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS</i>

SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN PT TOBA PULP LESTARI TBK PER 31 DESEMBER 2016 DAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT**THE BOARD OF DIRECTOR'S STATEMENT CONCERNING THE RESPONSIBILITY FOR THE FINANCIAL STATEMENTS OF PT TOBA PULP LESTARI TBK AS AT DECEMBER 31, 2016 AND FOR THE YEAR THEN ENDED**Yang bertanda tangan di bawah ini / *The undersigned* :

Nama / Name	: Vinod Kesavan
Alamat Kantor / Office address	: Desa Pangombusan, Kec. Parmaksian, Kab. Tobasa
Alamat Domisili sesuai KTP atau Kartu Identitas Lain / Domicile as stated in ID Card or Other Identity Card	: Desa Pangombusan, Kec. Parmaksian, Kab. Tobasa
Nomor Telepon / Phone Number	: (0632) 734-6000/6001
Jabatan / Position	: Direktur Utama / <i>President Director</i>
Nama / Name	: Tee Teong Beng
Alamat Kantor / Office address	: Desa Pangombusan, Kec. Parmaksian, Kab. Tobasa
Alamat Domisili sesuai KTP atau Kartu Identitas Lain / Domicile as stated in ID Card or Other Identity Card	: Desa Pangombusan, Kec. Parmaksian, Kab. Tobasa
Nomor Telepon / Phone Number	: (0632) 734-6000/6001
Jabatan / Position	: Direktur / <i>Director</i>

Menyatakan bahwa / *Declared that* :

1. Bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan perusahaan;
Responsible for the preparation and presentation of the Company's financial statements;
2. Laporan keuangan perusahaan telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;
The Company's financial statements has been prepared and presented in accordance with the Indonesian Financial Accounting Standards;
3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan perusahaan telah dimuat secara lengkap dan benar;
All information contained in the Company's financial statements are complete and correct;
b. Laporan keuangan perusahaan tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material;
The Company's financial statements does not contain any incorrect information or incorrect material facts nor do they omit information or material facts;
4. Bertanggung jawab atas sistem pengendalian intern dalam perusahaan.
Responsible for the internal control system of the Company.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.
*Thus, the statement herein is truthfully made.*Parmaksian, 14 Maret 2017 / *Parmaksian, March 14, 2017***PT TOBA PULP LESTARI Tbk****Vinod Kesavan**
Direktur Utama / *President Director***Tee Teong Beng**
Direktur / *Director*

**LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN**
No. 007C/BWP/KP/TPL-BA/GA/03.17**INDEPENDENT AUDITORS' REPORT**
No. 007C/BWP/KP/TPL-BA/GA/03.17**Kepada Para Pemegang Saham**
PT. Toba Pulp Lestari, Tbk**To The Shareholders Of**
PT. Toba Pulp Lestari, Tbk

Kami telah mengaudit laporan keuangan PT. Toba Pulp Lestari, Tbk terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2016 serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

We have audited the accompanying financial statements of PT. Toba Pulp Lestari, Tbk which comprise the statement of financial position as of December 31, 2016, and the statement of profit or loss and other comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan**Management's responsibility for the financial statements**

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan tersebut sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, dan atas pengendalian Internal yang dianggap perlu oleh manajemen untuk memungkinkan penyusunan laporan keuangan yang bebas dari kesalahan penyajian material, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan.

Management is responsible for the preparation and fair presentation of such financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Tanggung jawab auditor**Auditors' responsibility**

Tanggung jawab kami adalah untuk menyatakan suatu opini atas laporan keuangan tersebut berdasarkan audit kami. Kami melaksanakan audit kami berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami untuk mematuhi ketentuan etika serta merencanakan dan melaksanakan audit untuk memperoleh keyakinan memadai tentang apakah laporan keuangan tersebut bebas dari kesalahan penyajian material.

Our responsibility is to express an opinion on such financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether such financial statements are free from material misstatement.

Suatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk memperoleh bukti audit tentang angka-angka dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Prosedur yang dipilih bergantung pada pertimbangan auditor, termasuk penilaian atas risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan. Dalam melakukan penilaian risiko tersebut, auditor mempertimbangkan pengendalian internal yang relevan dengan penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan entitas untuk merancang prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektifitasan pengendalian internal entitas. Suatu audit juga mencakup pengevaluasian atas ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan dan kewajaran estimasi akuntansi yang dibuat oleh manajemen, serta pengevaluasian atas penyajian laporan keuangan secara keseluruhan.

Kami yakin bahwa bukti audit yang telah kami peroleh adalah cukup dan tepat untuk menyediakan suatu basis bagi opini audit kami.

Opini

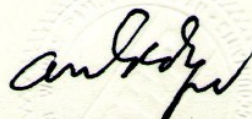
Menurut opini kami, laporan keuangan terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan PT. Toba Pulp Lestari, Tbk tanggal 31 Desember 2016, serta kinerja keuangan dan arus kasnya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risk of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of PT. Toba Pulp Lestari, Tbk as of December 31, 2016 and its financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.



Berson Antadaya, CPA

Izin Akuntan Publik / Public Accountant License No. AP. 0978

Jakarta, 14 Maret / March 14, 2017

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

LAPORAN POSISI KEUANGAN

31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

DECEMBER 31, 2016 AND 2015

(In thousands of US Dollars, except for share data)

	Catatan/ <i>Notes</i>	31 Desember 2016/ <i>December 31, 2016</i>	31 Desember 2015/ <i>December 31, 2015</i>	
Aset lancar				Current assets
Kas dan setara kas	2b,2d,2s,3,32	1.356	5.927	<i>Cash and cash equivalents</i>
Investasi jangka pendek	2b,2e,2s,4,32,34	36	35	<i>Short term investment</i>
Piutang lain-lain	2b,2c,2f,2s,5,32			<i>Other receivables</i>
- Pihak berelasi	30	8	57	<i>Related parties-</i>
- Pihak ketiga		3.259	690	<i>Third parties -</i>
Persediaan	2g,6	31.433	34.408	<i>Inventories</i>
Pajak dibayar dimuka	2o,18,33	10.057	16.996	<i>Prepaid taxes</i>
Uang muka	2c,7			<i>Advances payment</i>
- Pihak berelasi	30	804	457	<i>Related parties-</i>
- Pihak ketiga		1.995	1.000	<i>Third parties -</i>
Biaya dibayar dimuka	2h,8	234	189	<i>Prepaid expenses</i>
Jumlah aset lancar		<u>49.182</u>	<u>59.759</u>	<i>Total current assets</i>
Aset tidak lancar				Non-current assets
Aset pajak tangguhan	2o,18,33	18.656	-	<i>Deferred tax Assets</i>
Aset tetap	2i,21,9	182.443	188.457	<i>Fixed assets</i>
Sumber daya kehutanan	2k,10,34	88.825	78.546	<i>Forestry resources</i>
Aset tidak lancar lainnya	2c,2s,11,30,32,34	322	7.142	<i>Other non-current assets</i>
Jumlah aset tidak lancar		<u>290.246</u>	<u>274.145</u>	<i>Total non-current assets</i>
Jumlah aset		<u>339.428</u>	<u>333.904</u>	Total assets

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian tak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan/
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

LAPORAN POSISI KEUANGAN

31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

DECEMBER 31, 2016 AND 2015

(In thousands of US Dollars, except for share data)

	Catatan/ Notes	31 Desember 2016/ December 31, 2016	31 Desember 2015/ December 31, 2015	
Liabilitas jangka pendek				Current liabilities
Utang usaha	2b,2c,2s,12,32			Trade payables
- Pihak berelasi	30	1.269	829	Related parties-
- Pihak ketiga		9.881	12.036	Third parties -
Pendapatan diterima dimuka	2c,13			Revenue received in advance
- Pihak berelasi	30	43.270	33.521	Related parties-
- Pihak ketiga		-	-	Third parties -
Utang lain-lain	2b,2s,5,32	6.250	6.376	Other payables
Biaya yang masih harus dibayar	2b,2s,14,32, 34	6.193	5.344	Accrued expenses
Utang pajak	2o,18,33	290	393	Taxes payable
Jumlah liabilitas jangka pendek		<u>67.153</u>	<u>58.499</u>	Total current liabilities
Liabilitas jangka panjang				Non-current liabilities
Utang pihak berelasi	2c,2n,2s,15,30,32	7.711	12.593	Due to related parties
Pinjaman jangka panjang	2c,2n,2s,16,30,32	96.655	101.555	Long-term loans
Liabilitas imbalan purna karya	2r,17, 33	5.410	4.458	Post-employment benefit liability
Liabilitas pajak tangguhan	2o,18,33	-	31.658	Deferred tax liabilities
Jumlah liabilitas jangka panjang		<u>109.776</u>	<u>150.264</u>	Total non-current liabilities
Ekuitas				Equity
Modal saham - Rp 1.000 per saham, modal dasar 1.688.307.072 saham, ditempatkan dan disetor 1.388.883.283 saham masing- masing untuk tahun 2016 dan tahun 2015.	19	336.085	336.085	Share capital - Rp 1.000 par value per share authorized 1.688.307.072 shares, issued and paid-up 1.388.883.283 shares in 2016 and 2015 respectively.
Tambahan modal disetor	20	354.627	354.627	Additional paid-in capital
Keuntungan (kerugian) belum direalisasi atas aset keuangan tersedia untuk dijual	21	(17)	(18)	Unrealized gain (loss) on financial asset available for sale
Keuntungan (kerugian) aktuarial atas imbalan purna karya	21	(719)	(584)	Actuarial gain (loss) on post-employment benefit
Saldo laba (rugi)	22	(527.477)	(564.969)	Retained earnings (deficit)
Jumlah ekuitas		<u>162.499</u>	<u>125.141</u>	Total equity
Jumlah liabilitas dan ekuitas		<u>339.428</u>	<u>333.904</u>	Total liabilities and equity

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian tak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan/
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

	31 Desember 2016/ December 31, 2016	Catatan/ Notes	31 Desember 2015/ December 31, 2015	
Penjualan bersih	84.074	2c,2m,23,30,31	96.421	<i>Net sales</i>
Beban pokok penjualan	80.900	2c,24,26,30	85.596	<i>Cost of Sales</i>
Laba kotor	3.174		10.825	<i>Gross profit</i>
Beban usaha				<i>Operating expenses</i>
Beban Penjualan	2.140	2c,25,26,30, 33	2.358	<i>Selling expenses</i>
Beban Umum dan Administrasi	8.194	2c,2r,25,26,30, 33	7.814	<i>General & Administration expenses</i>
Laba (rugi) usaha	(7.160)		653	<i>Operating profit (loss)</i>
Pendapatan bunga	27		27	<i>Interest income</i>
Penghapusan tanaman belum menghasilkan	(207)	2k,10	(2.607)	<i>Write-off of immature plantations</i>
Beban bunga dan beban pendanaan lainnya	(5.148)	2c,27,30	(4.764)	<i>Interest expense and other financial charges</i>
Kerugian penghapusan aset tetap	-	2i,9	(6)	<i>Loss on disposal of fixed assets</i>
Keuntungan (kerugian) kurs mata uang asing - bersih	(3.706)	2b	216	<i>Gain (loss) on foreign exchange - net</i>
Pendapatan lain lain - bersih	3.372	2c,28,30,34	3.561	<i>Other income - net</i>
Rugi sebelum pajak penghasilan	(12.822)		(2.920)	<i>Loss before income tax</i>
Pajak penghasilan		2o,18		<i>Income tax</i>
Kini	-		(833)	<i>Current</i>
Tangguhan	50.314		1.001	<i>Deferred</i>
Laba (rugi) bersih	37.492		(2.752)	<i>Net profit (loss)</i>
Penghasilan komprehensif lain				<i>Other comprehensive income</i>
Pos-pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi :				<i>Items that may be reclassified to profit or loss :</i>
Keuntungan (kerugian) belum direalisasi aset keuangan tersedia untuk dijual	1	2s, 21,34	(3)	<i>Unrealized gain (loss) on financial assets available for sale</i>
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi :				<i>Items that will not be reclassified to profit or loss :</i>
Keuntungan (kerugian) aktuarial atas imbangan purna karya	(135)	2r,21	402	<i>Actuarial gain (loss) on post-employment benefit</i>
Jumlah laba (rugi) komprehensif tahun berjalan	37.358		(2.353)	<i>Total comprehensive income (loss) for the year</i>
Laba (rugi) bersih per saham (dalam dollar penuh)				<i>Earnings per share (in full amount)</i>
- Dasar	0,02699	2p,29	(0,00198)	<i>Basic -</i>
- Dilusian	0,02665	2p,29	(0,00196)	<i>Diluted -</i>

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian tak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan/
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

	Modal saham <i>Share capital</i>	Tambahan modal disetor <i>Additional paid-in capital</i>	Keuntungan (kerugian) belum direalisasi aset keuangan tersedia untuk dijual <i>Unrealized gain (loss) on financial assets available for sales</i>	Keuntungan (kerugian) aktuarial atas imbalan purna karya <i>Actuarial gain (loss) on post-employment benefit</i>	Saldo Laba (Rugi) <i>Retained Earnings (Deficit)</i>	Jumlah ekuitas <i>Total equity</i>	
Saldo 1 Januari 2015	336.050	354.662	(15)	(986)	(562.217)	127.494	<i>Balance as at 1 January 2015</i>
Konversi tambahan modal disetor ke modal saham	35	(35)	-	-	-	-	<i>Conversion of additional paid in capital to share capital</i>
Jumlah rugi komprehensif tahun berjalan	-	-	(3)	402	(2.752)	(2.353)	<i>Total comprehensive loss for the year</i>
Saldo 31 Desember 2015	<u>336.085</u>	<u>354.627</u>	<u>(18)</u>	<u>(584)</u>	<u>(564.969)</u>	<u>125.141</u>	<i>Balance as at 31 December 2015</i>
Jumlah laba komprehensif tahun berjalan	-	-	1	(135)	37.492	37.358	<i>Total comprehensive income for the year</i>
Saldo 31 Desember 2016	<u>336.085</u>	<u>354.627</u>	<u>(17)</u>	<u>(719)</u>	<u>(527.477)</u>	<u>162.499</u>	<i>Balance as at 31 December 2016</i>

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian tak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan/
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

LAPORAN ARUS KAS
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

	31 Desember 2016/ December 31, 2016	Catatan/ <i>Notes</i>	31 Desember 2015/ December 31, 2015	
Arus Kas dari Aktivitas Operasi				Cash Flows from Operating Activities
Penerimaan kas dari pelanggan	93.823	13,23	106.451	<i>Cash received from customers</i>
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	(66.655)		(73.911)	<i>Cash paid to suppliers and employees</i>
Kas yang dihasilkan dari operasi	27.168		32.540	<i>Cash generated from operations</i>
Penerimaan bunga	27		26	<i>Interest received</i>
Pembayaran pajak penghasilan	(508)	2o,18	(1.337)	<i>Income tax payment</i>
Pembayaran pajak atas revaluasi aset tetap	-	2o,18, 28	(5.826)	<i>Revaluation fixed asset tax payment</i>
Kas bersih diperoleh dari aktivitas operasi	<u>26.687</u>		<u>25.403</u>	<i>Net cash provided by operating activities</i>
Arus Kas dari Aktivitas Investasi				Cash Flows from Investing Activities
Penurunan (kenaikan) aset tidak lancar lainnya	(43)	11	650	<i>Decrease(increase) in other non-current assets</i>
Pembelian aset tetap	(8.390)	2i,21,9	(10.317)	<i>Fixed assets purchased</i>
Penambahan sumber daya kehutanan	(17.925)	2k,10	(15.880)	<i>Additions to forestry resources</i>
Kas bersih digunakan untuk aktivitas investasi	<u>(26.358)</u>		<u>(25.547)</u>	<i>Net cash used in investing activities</i>
Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan				Cash Flows from Financing Activities
Pembayaran pinjaman jangka panjang pihak berelasi	(4.900)	16b	-	<i>Payment of long-term loan related parties</i>
Kas bersih digunakan untuk aktivitas pendanaan	<u>(4.900)</u>		<u>-</u>	<i>Net cash used in financing activities</i>
Penurunan bersih kas dan setara kas	(4.571)		(144)	<i>Net decrease in cash and cash equivalents</i>
Kas dan setara kas awal tahun	5.927		6.071	<i>Cash and cash equivalents at beginning of the year</i>
Kas dan setara kas akhir tahun	<u><u>1.356</u></u>	2b,2d,2s,3,34	<u><u>5.927</u></u>	<i>Cash and cash equivalents at end of the year</i>

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian tak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan/
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

1. INFORMASI UMUM

Pendirian dan Informasi Umum

PT Toba Pulp Lestari Tbk ("Perusahaan") didirikan dalam rangka Undang-Undang Penanaman Modal Dalam Negeri No. 6 tahun 1968 jo. Undang-Undang No. 12 tahun 1970 berdasarkan akta No. 329 tanggal 26 April 1983 dari Misahardi Wilamarta, SH, notaris di Jakarta. Akta pendirian tersebut telah mendapat persetujuan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam surat keputusannya No. C2-5130.HT01-01 TH.83 tanggal 26 Juli 1983, serta diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 97 tanggal 4 Desember 1984, Tambahan No. 1176.

Status Perusahaan selanjutnya berubah menjadi Penanaman Modal Asing dan telah mendapat persetujuan dengan Surat Pemberitahuan Tentang Keputusan Presiden RI No. 07/V/1990 tanggal 11 Mei 1990 dari Ketua Badan Koordinasi Penanaman Modal.

Sehubungan dengan perubahan status tersebut diatas, Anggaran Dasar Perusahaan telah diubah dengan akta No. 113 tanggal 12 Mei 1990 dari Rachmat Santoso, SH., notaris di Jakarta. Disamping itu, nilai nominal saham Perusahaan juga diubah dari Rp 500 ribu per lembar menjadi Rp 1 ribu per lembar. Perubahan tersebut telah mendapat persetujuan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam surat keputusannya No. C2-2652.HT. 01.04.TH.90 tanggal 12 Mei 1990.

Perubahan Anggaran Dasar Perusahaan mengenai perubahan nama perusahaan dari PT Inti Indorayon Utama Tbk menjadi PT Toba Pulp Lestari Tbk dan penurunan modal dasar dari Rp 2.000.000.000 menjadi Rp 1.688.307.072 dicatat dalam akta No. 61 tanggal 20 Pebruari 2001 dari Linda Herawati, SH., notaris di Jakarta dan telah memperoleh persetujuan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam surat keputusannya No. C-06519.HT.01.04.TH.2001 tanggal 23 Agustus 2001. Dan perubahan anggaran dasar perusahaan berdasarkan akta No. 61 tanggal 18 Juli 2003 dari Linda Herawati, SH, notaris di Jakarta, mengenai peningkatan modal ditempatkan dan disetor. Perubahan tersebut kemudian telah diterima dan dicatat oleh Kementerian Kehakiman dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Laporan Penerimaan Akta Perubahan Anggaran Dasar Perusahaan No. C-21113.HT.01.04.TH.2003 tanggal 5 September 2003.

1. GENERAL INFORMATION

Establishment and General Information

PT Toba Pulp Lestari Tbk (the "Company") was established within the framework of the Domestic Capital Investment Law No. 6 year 1968, and amended by Law No. 12 year 1970 based on notarial deed No. 329 dated April 26, 1983 of Misahardi Wilamarta, SH., public notary in Jakarta. The deed of establishment was approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in his decision letter No. C2-5130.HT01-01 TH.83 dated July 26, 1983 and was published in State Gazette of the Republic of Indonesia No. 97 dated December 4, 1984, Supplement No. 1176.

The Company's corporate status was subsequently changed to a Foreign Capital Investment Company by approval of the President of the Republic of Indonesia by Notification Letter on the Presidential Approval No. 07/V/1990 dated May 11, 1990 issued by the Chairman of Capital Investment Coordinating Board.

In connection with the above-mentioned change in corporate status, the Company's Articles of Association were amended by notarial deed No. 113 dated May 12, 1990 of Rachmat Santoso, SH., public notary in Jakarta. In addition, the par value of the Company's share capital was changed from Rp 500 thousands per share to Rp 1 thousand per share. These changes were approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in his decision letter No. C2-2652.HT.01.04. TH.90 dated May 12, 1990.

The amendment to the Company's Articles of Association concerning the change in the Company's name from PT Inti Indorayon Utama Tbk to PT Toba Pulp Lestari Tbk and reduction in authorized capital stock from Rp 2,000,000,000 to Rp 1,688,307,072 was set forth in notarial deed No. 61 dated February 20, 2001 of Linda Herawati, SH., notary public in Jakarta. These changes have been approved by the Minister of Justice and Human Rights of the Republic of Indonesia in his decision letter No. C-06519.HT.01.04.TH.2001 dated 23 August 2001. And The Company's Articles of Association was further amended based on notarial deed No. 61 dated July 18, 2003 of Linda Herawati, SH., notary public in Jakarta, concerning the additional issued and paid up capital. The amendment has been accepted and registered at the Ministry of Justice and Human Right of the Republic of Indonesia in the Articles of Association Amendment Acceptance Report of the Company No. C-21113.HT.01.01.04.TH.2003 dated September 5, 2003.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

1. INFORMASI UMUM - Lanjutan

Pendirian dan Informasi Umum - Lanjutan

Berdasarkan keputusan rapat umum pemegang saham luar biasa pada tanggal 27 Juni 2008 dan melalui akta nomor 45 tanggal 14 Juli 2008 pada notaris Linda Herawati SH., seluruh anggaran dasar telah mengalami perubahan guna menyesuaikan dengan undang-undang nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas Peraturan Nomor IX.J.1 Lampiran Keputusan Bapepam LK dan Lembaga Keuangan Nomor Kep-179/BL/2008 tanggal 14 Mei 2008. Perubahan tersebut kemudian telah memperoleh persetujuan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam surat keputusannya No. AHU-50872.AH.01.02.Tahun 2009 tanggal 21 Oktober 2009.

Pada tahun 2015, Perusahaan melakukan perubahan Anggaran Dasar untuk disesuaikan dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) Nomor 32/POJK.04/2014 tanggal 08 Desember 2014 serta peraturan terkait lainnya dari instansi yang berwenang, sesuai dengan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Perubahan Anggaran Dasar No. 04 tanggal 18 Juni 2015 yang dibuat di hadapan Gunawati, SH. Perubahan tersebut kemudian telah diterima dan dicatat oleh Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Laporan Penerimaan Akta Perubahan Anggaran Dasar Perusahaan No. AHU-AH.01.03-0945275 tanggal 24 Juni 2015.

Perusahaan berdomisili di Medan, Sumatera Utara, dengan pabrik berlokasi di Desa Sosor Ladang, Pangombusan, Kecamatan Parmaksian, Kabupaten Toba Samosir, Sumatera Utara. Kantor terdaftar Perusahaan beralamat di Uniplaza, East Tower, Jl. Letjen. Haryono MT A-1, Medan.

Sesuai dengan pasal 3 Anggaran Dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan Perusahaan adalah mendirikan dan menjalankan industri bubur kertas (pulp) dan serat rayon (viscose rayon), mendirikan, menjalankan, dan mengadakan pembangunan hutan tanaman industri dan industri lainnya untuk mendukung bahan baku dari industri tersebut, serta mendirikan dan memproduksi semua macam barang yang terbuat dari bahan-bahan tersebut, serta memasarkan hasil-hasil industri tersebut. Perusahaan mulai memproduksi secara komersial pada tanggal 1 April 1989. Saat ini Perusahaan hanya memproduksi bubur kertas (pulp) dan hasil produksi Perusahaan dipasarkan di dalam dan di luar negeri.

1. GENERAL INFORMATION - Continued

Establishment and General Information - Continued

Based on the decision of extraordinary general meeting of shareholders on June 27, 2008 and with Deed No. 45 dated July 14, 2008 of Linda Herawati SH., public notary in Jakarta, the Articles of Association of the Company have been amended to be adjust in accordance with Law No. 40 Year 2007 concerning Limited Liability Company in conjunction with Rule No. IX.J.1 Appendix of the Capital Market Supervisory Board-Financial Institution (Bapepam-LK) Decree No. Kep- 179/BL/2008 dated May 14, 2008. This amendment has been approved by the Minister of Law and Human Right of the Republic of Indonesia based on his decision letter No. AHU-50872.AH.01.02.Year 2009 dated October 21, 2009.

In 2015, The Company's changes its Articles of Association to be adjust in accordance with Capital Market Supervisory Board-Financial Institution (Bapepam-LK) Decree No. 32/POJK.04/2014 dated December 08, 2014 and other related law from authority institute, based on notarial deed No. 04 dated June 18, 2015 of Gunawati, SH. The amendment has been accepted and registered at the Ministry of law and Human Right of the Republic of Indonesia in the Articles of Association Amendment Acceptance Report of the Company No. AHU-AH.01.03-0945275 dated June 24, 2015.

The Company is domiciled in Medan, North Sumatera, with its mill located at Desa Sosor Ladang, Pangombusan, Kecamatan Parmaksian, Residency of Toba Samosir, North Sumatera. The Company's registered office is located at Uniplaza, East Tower, Jl. Letjend. Haryono MT A-1, Medan.

In accordance with Article 3 of the Company's Articles of Association, the scope of its activities is to manufacture pulp and viscose rayon; establish, carry out and develop Concession of Industrial Forestry and other industries to support the raw materials to manufacture pulp and viscose rayon; and to manufacture and market all products made up of those materials. The Company started its commercial operations on April 1, 1989. Currently, the Company produces pulp and its products are marketed both domestically and internationally.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

1. INFORMASI UMUM - Lanjutan

Dewan Komisaris, Direksi dan Komite Audit

Susunan Dewan Komisaris, Direksi dan Komite Audit Perusahaan adalah sebagai berikut:

	<u>2016</u>
Dewan Komisaris	
Komisaris Utama	IGN Ari Djoko Purnomo *)
Komisaris	Drs. Sabam Leo Batubara
Komisaris Independen	Lundu Panjaitan, S.H, M.A Lennardi Anggijono
Direksi	
Direktur Utama	Vinod Kesavan *)
Direktur	Mulia Nauli *)
Direktur	Anwar Lawden, S.H
Direktur	Ghanasyham Behera *)
Direktur	Tee Teong Beng *)
Komite Audit	
Ketua	Lennardi Anggijono
Anggota	Drs. Daulat Sihombing, MSA, Ak
Anggota	Drs. Sabar Setia, BAP

*) Efektif 02 Desember 2016 Bapak Mulia Nauli digantikan oleh Bapak Vinod Kesavan berdasarkan Berita Acara Rapat Umum Para Pemegang Saham Luar Biasa PT Toba Pulp Lestari Tbk dan selanjutnya Bapak Mulia Nauli menjadi Direktur Perseroan.

Selanjutnya berdasarkan surat pengunduran diri mereka; Bapak Tjhi Min Sin, Bapak Juanda Panjaitan, SE., Bapak Ir. Sanatali K. Lie Liang San dan Bapak Leonard Hutabarat digantikan oleh Bapak IGN Ari Djoko Purnomo, Bapak Mulia Nauli, Bapak Ghanasyham Behera dan Bapak Tee Teong Beng.

Dewan Komisaris, Direksi dan Komite Audit

Paket imbalan bagi Dewan Komisaris dan Direksi 2016 sebesar US\$ 498 (2015 sebesar US\$ 460). Tidak ada imbalan berupa tunjangan dana pensiun dan atau manfaat khusus lainnya yang diberikan selama tahun 2016 dan 2015.

Jumlah karyawan tetap Perusahaan rata-rata 957 orang (2015 : 937 orang).

Penawaran Umum Efek Perusahaan dan Notes

Berdasarkan Keputusan Menteri Keuangan Republik Indonesia No. SI-106/SHM/MK.10/1990 tanggal 16 Mei 1990, Perusahaan mendapat izin untuk menjual 27.200.000 sahamnya kepada masyarakat. Kemudian di tahun 1991, izin ini meningkat menjadi 405.000.000 saham sesuai izin Menteri Keuangan Republik Indonesia No. S-313/PM/1990 tanggal 15 Maret 1991 dan No. S-733/PM/1991 tanggal 7 Juni 1991.

1. GENERAL INFORMATION - Continued

Board of Commissioners, Directors and Audit Committee

The members of the Company's Board of Commissioners, Directors and Audit Committee are as follows:

	<u>2015</u>	
		<i>Board of Commissioners</i>
	Tjhi Min Sin	<i>President Commissioner</i>
	Drs. Sabam Leo Batubara	<i>Commissioner</i>
	Lundu Panjaitan, S.H, M.A Lennardi Anggijono	<i>Independent Commissioners</i>
		<i>Board of Directors</i>
	Mulia Nauli	<i>President Director</i>
	Juanda Panjaitan, S.E	<i>Director</i>
	Anwar Lawden, S.H	<i>Director</i>
	Ir. Sanatali K Lie Liang San	<i>Director</i>
	Drs. Leonard Hutabarat	<i>Director</i>
		<i>Audit Committee</i>
	Lennardi Anggijono	<i>Chairman</i>
	Drs. Daulat Sihombing, MSA, Ak	<i>Member</i>
	Drs. Sabar Setia, BAP	<i>Member</i>

*) *Effective from December 02, 2016 Mr Mulia Nauli replaced by Mr Vinod Kesavan based on Extra Ordinary Shareholders General Meeting of PT Toba Pulp Lestari Tbk and Mr Mulia Nauli become The company's Director.*

Furthermore based on their resignation letters; Mr Tjhi Min Sin, Mr Juanda Panjaitan, SE., Mr Ir. Sanatali K. Lie Liang San and Mr Leonard Hutabarat replaced by Mr IGN Ari Djoko Purnomo, Mr Mulia Nauli, Mr Ghanasyham Behera and Mr Tee Teong Beng.

Board of Commissioners, Directors and Audit Committee

The remuneration package to Board of Directors and Commissioners 2016 amounted to US\$ 498 (2015 amounted to US\$ 460). There is no incentive in form of allowance, pension plan or other special benefits during year 2016 and 2015.

The Company employed an average total number of permanent employees of 957 (2015: 937).

Public Offering of Shares and Notes

The Company obtained approval from the Minister of Finance of the Republic of Indonesia No. SI-106/SHM/MK.10/1990 dated May 16, 1990 to offer 27.200.000 of its shares to the public. This was subsequently increased to 405.000.000 shares with approval from the Minister of Finance of the Republic of Indonesia No. S-313/PM/1990 dated March 15, 1991 and No. S-733/PM/1991 dated June 7, 1991.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

1. INFORMASI UMUM - Lanjutan

Penawaran Umum Efek Perusahaan dan Notes - Lanjutan

Pada tahun 1994, convertible notes Perusahaan dengan tingkat bunga 4 ¾ % jatuh tempo tahun 1997, dengan nilai agregat sebesar SFr 56.900.000 dikonversikan menjadi 17.076.786 saham biasa yang dilunasi penuh masing-masing pada harga konversi sebesar Rp 4.780 per saham dengan nilai tukar tetap sebesar Rp 1.433,31 = SFr 1. Dengan konversi notes tersebut, kurang lebih SFr 3.100.000 dari convertible notes dengan tingkat bunga 4 ¾ % jatuh tempo tahun 1997 tetap tersisa yang kemudian dilunasi pada bulan Desember 1997. Sehingga akhirnya meningkatkan jumlah saham beredar menjadi 422.076.768 saham pada akhir tahun 1994.

Berdasarkan perjanjian damai yang telah disahkan oleh Pengadilan Niaga di Jakarta Pusat, utang obligasi dan utang lainnya dinyatakan bahwa 90% dari utang dikonversi menjadi 40% saham dan 10% saldo utang akan tetap menjadi utang (lihat Catatan 16).

Penerbitan Saham Baru Guna Memenuhi Isi Dari Restrukturisasi Pinjaman

Pada tanggal 22 Januari 2003, Perusahaan telah menandatangani Perjanjian Restrukturisasi Utang dengan kreditur yang mengacu pada perjanjian perdamaian yang telah disahkan oleh Pengadilan Niaga di Jakarta Pusat 10 Oktober 2002 dan efektif penerapannya tanggal 28 Maret 2003. Berdasarkan perjanjian tersebut, Perusahaan diberikan waktu 120 hari untuk melaksanakan isi perjanjian tersebut dimana salah satunya adalah mengkonversi 90% utang lama menjadi 40% saham baru (dalam basis dilusi penuh) dan memberikan 30% tambahan modal disetor (dalam basis dilusi penuh) bagi pemberi pinjaman baru. Perusahaan telah mengeluarkan dan menempatkan saham baru sebanyak 984.845.792 saham dan telah menerbitkan saham baru kepada kreditur konkuren pada tahun 2016 dan 2015 sebanyak 966.806.515 saham, sehingga jumlah saham yang beredar menjadi 1.388.883.283 pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 (lihat Catatan 16 dan 19).

Pencatatan Saham di Bursa Efek Indonesia

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, seluruh saham Perusahaan yang beredar sebesar 1.388.883.283 saham telah dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia.

1. GENERAL INFORMATION - Continued

Public Offering of Shares and Notes - Continued

In the year 1994, the Company's 4 ¾% convertible notes due in 1997, with aggregate value of SFr 56.900.000, were converted into 17.076.786 fully paid common shares each at a conversion price of Rp 4.780 per share with a fixed exchange rate of Rp 1.433.31 = SFr 1. Upon conversion of such notes, approximately SFr 3.100.000 of the 4 ¾% convertible notes due in 1997 remained outstanding, which were subsequently redeemed in December 1997. These conversions increased the number of shares outstanding to 422.076.768 shares by the end of 1994.

Based on the Composition Plan which was ratified by the Central Jakarta Court of Commerce, it is stated that for notes, senior notes and other loans, 90% of the loan will be converted to 40% shares and the remaining 10% of existing loan be retained as new loan (see Note 16).

New Shares Issued to Fulfill Debt Restructuring Agreement

On January 22, 2003, the Company had entered into a Debt Restructuring Agreement with its creditors pursuant to the Composition Plan ratified by the Central Jakarta Court of Commerce on October 10, 2002. The Composition Plan became effective on March 28, 2003. Based on that agreement, the Company was given 120 days to fulfill the agreement which is to convert 90% of the Company's old debt into fully paid-up shares representing 40% of the enlarged paid up capital (on a fully diluted basis) and to issue fully paid-up shares representing 30% of the enlarged capital (on a fully diluted basis) to the new creditors. The Company had placed and issued 984.845.792 new shares and has issued to the concurrent creditors in 2016 and 2015 were 966.806.515 shares, and as a result, the total outstanding shares in 2016 and 2015 were 1.388.883.283 shares respectively (see Notes 16 and 19).

Share Listing at the Indonesia Stock Exchange

As of December 31, 2016 and 2015, all of the Company's outstanding shares totaling 1.388.883.283 shares, have been listed at the Indonesia Stock Exchange.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING

Laporan keuangan PT Toba Pulp Lestari Tbk disusun dan diotorisasi oleh Dewan Direksi Perusahaan pada tanggal 14 Maret 2017.

Berikut ini adalah ikhtisar kebijakan akuntansi penting yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan Perusahaan sesuai dengan standar akuntansi keuangan di Indonesia.

a. Penyusunan laporan keuangan

Laporan keuangan telah disusun sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia dan Peraturan No. VIII.G.7 tentang Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan Emiten atau Perusahaan Publik, Lampiran Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (Bapepam-LK) No. KEP-347/BL/2012 tanggal 25 Juni 2012.

Laporan keuangan disusun sesuai dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 1 (Revisi 2013), "Penyajian Laporan Keuangan."

Pelaporan keuangan tahunan Perusahaan dimulai pada tanggal 1 Januari dan berakhir pada tanggal 31 Desember.

Laporan keuangan Perusahaan disusun berdasarkan konsep biaya perolehan (historical cost), kecuali beberapa akun tertentu disusun berdasarkan pengukuran lain sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi terkait dan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan yang ditetapkan oleh Ikatan Akuntan Indonesia. Laporan keuangan Perusahaan disusun dengan metode akrual, kecuali laporan arus kas.

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

Mata uang pelaporan yang digunakan dalam laporan keuangan adalah mata uang Dollar Amerika Serikat.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The financial statements of PT Toba Pulp Lestari Tbk were authorised by the Board of Directors on March 14, 2017.

Presented below are the principal accounting policies applied in the preparation of the financial statements which have been prepared in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

a. Preparation of financial statements

The financial statements have been prepared in accordance with Indonesia Financial Accounting Standard and Regulation No. VIII.G.7 regarding Preparation and Disclosures of Financial Statements of Issuers or Publicly Listed Companies included in the Appendix of the Decree of the Chairman of the Capital Market and Financial Institutions Supervisory Agency (Bapepam-LK) No.KEP-347/BL/2012 dated June 25, 2012.

The financial statements have been prepared in accordance with Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) No. 1 (Revised 2013), "Presentation of Financial Statements."

The Company's annual financial reporting begins on January 1 and ends on December 31.

The Company's financial statements are prepared on the historical cost basis of accounting, except for certain accounts which are measured on the basis described in the related accounting policies and in conformity with Financial Accounting Standard established by the Indonesian Institute of Accountants. The Company's financial statements are prepared under the accrual basis of accounting, except for the statements of cash flows.

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

The reporting currency used in the financial statements is the United States Dollars.

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

b. Transaksi dan saldo dalam mata uang asing

Pembukuan Perusahaan diselenggarakan dalam mata uang Dollar Amerika Serikat. Transaksi-transaksi selama tahun berjalan dalam mata uang asing dicatat dengan kurs yang berlaku pada saat tanggal transaksi. Aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain Dollar Amerika Serikat dijabarkan dengan menggunakan kurs yang berlaku pada saat tanggal Laporan Posisi Keuangan. Keuntungan atau kerugian selisih kurs yang timbul dikreditkan atau dibebankan pada laporan laba rugi tahun berjalan.

c. Transaksi dengan pihak-pihak berelasi

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

(a). Orang atau anggota keluarga terdekat mempunyai relasi dengan entitas pelapor jika orang tersebut :

- (i). memiliki pengendalian atau pengendalian bersama atas entitas pelapor;
- (ii). memiliki pengaruh signifikan atas entitas pelapor; atau
- (iii). personil manajemen kunci entitas pelapor atau entitas induk entitas pelapor.

(b) Suatu entitas berelasi dengan entitas pelapor jika memenuhi salah satu hal berikut:

- (i). Entitas dan entitas pelapor adalah anggota dari kelompok usaha yang sama (artinya entitas induk, entitas anak, dan entitas anak berikutnya terkait dengan entitas lain).
- (ii). Satu entitas adalah entitas asosiasi atau ventura bersama dari entitas lain (atau entitas asosiasi atau ventura bersama yang merupakan anggota suatu kelompok usaha, yang mana entitas lain tersebut adalah anggotanya).
- (iii). Kedua entitas tersebut adalah ventura bersama dari pihak ketiga yang sama.
- (iv). Satu entitas adalah ventura bersama dari entitas ketiga dan entitas yang lain adalah entitas asosiasi dari entitas ketiga.
- (v). Entitas tersebut adalah suatu program imbalan pascakerja untuk imbalan kerja dari salah satu entitas pelapor atau entitas yang terkait dengan entitas pelapor. Jika entitas pelapor adalah entitas yang menyelenggarakan program tersebut, maka entitas sponsor juga berelasi dengan entitas pelapor.
- (vi). Entitas yang dikendalikan atau dikendalikan bersama oleh orang yang diidentifikasi dalam huruf (a).

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

b. Foreign currency transaction and balances

The Company's books and records are maintained in US Dollars. Transactions involving foreign currencies are recorded at the rates of exchange ruling at the dates of transactions. Monetary assets and liabilities denominated in currencies other than US Dollars are translated using prevailing rates at statements of financial position date. Gains or losses arising from foreign exchange translation are credited or charged to the statement of income in the current year.

c. Related party transactions

Related party represents a person or an entity who is related to the reporting entity:

(a). A person or a close member of the person's family is related to a reporting entity if that person:

- (i). has control or joint control over the reporting entity;*
- (ii). has significant influence over the reporting entity; or*
- (iii). is a member of the key management personnel of the reporting entity or of a parent of the reporting entity.*

(b). An entity is related to a reporting entity if any of the following conditions applies:

- (i). The entity and the reporting entity are members of the same group (which means that each parent, subsidiary and fellow subsidiary is related to the others).*
- (ii). One entity is an associate or joint venture of the other entity (or an associate or joint venture of a member of a group of which the other entity is a member).*
- (iii). Both entities are joint ventures of the same third party.*
- (iv). One entity is a joint venture of a third entity and the other entity is an associate of the third entity.*
- (v). The entity is a post-employment benefit plan for the benefit of employees of either the reporting entity or an entity related to the reporting entity. If the reporting entity is itself such a plan, the sponsoring employers are also related to the reporting entity.*
- (vi). The entity is controlled or jointly controlled by a person identified in (a).*

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

c. Transaksi dengan pihak-pihak berelasi - Lanjutan

(b) Suatu entitas berelasi dengan entitas pelapor jika memenuhi salah satu hal berikut: -Lanjutan

- (vii). Orang yang diidentifikasi dalam huruf (a)(i) memiliki pengaruh signifikan atas entitas atau personel manajemen kunci entitas (atau entitas induk dari entitas).

Semua transaksi dan saldo yang signifikan dengan pihak berelasi telah diungkapkan dalam laporan keuangan.

d. Kas dan setara kas

Kas dan setara kas terdiri dari kas, bank serta deposito berjangka yang akan jatuh tempo dalam waktu tiga bulan atau kurang dari tanggal penempatannya dan yang tidak dijaminan serta tidak dibatasi penggunaannya.

e. Investasi jangka pendek

Investasi tersedia-untuk-dijual dinyatakan sebesar nilai wajarnya. Keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi akibat kenaikan atau penurunan nilai wajar dicatat sebagai bagian dari ekuitas dan diakui sebagai pendapatan atau beban pada saat realisasi. Efek yang tersedia untuk dijual dan dimiliki sementara disajikan sebagai investasi jangka pendek. Catatan 2s.

f. Piutang usaha dan piutang lain-lain

Perusahaan melakukan cadangan penurunan nilai piutang berdasarkan kebijakan akuntansi pada catatan 2s.

g. Persediaan

Persediaan dinilai pada nilai terendah antara biaya perolehan atau nilai realisasi bersih. Biaya bahan baku dan bahan pembantu dihitung dengan menggunakan metode rata-rata tertimbang. Biaya perolehan barang jadi dihitung berdasarkan biaya produksi aktual, ditambah alokasi overhead pabrik.

Penyisihan untuk penurunan nilai persediaan ditentukan berdasarkan estimasi penjualan masing-masing jenis persediaan pada masa mendatang.

h. Biaya dibayar dimuka

Biaya dibayar dimuka diamortisasi selama masa manfaat masing-masing biaya dengan menggunakan metode garis lurus.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

c. Related party transactions - Continued

(b). An entity is related to a reporting entity if any of the following conditions applies: - Continued

- (vii). A person identified in (a)(i) has significant influence over the entity or is a member of the key management personnel of the entity (or of a parent of the entity).

All significant transactions and balances with related parties are disclosed in the financial statements.

d. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash on hand and in banks and all unrestricted time deposits that are readily convertible to known amount of cash with maturities of three months or less from the date of placements.

e. Short term investment

Investments in available-for-sale are stated at fair value. Unrealized gains or losses from the increase or decrease in fair value are recorded as part of equity and recognized as income or expenses of the period when realized. Securities available-for-sale and held temporarily are presented as short term investments. Stated in note 2s.

f. Trade receivable and other receivable

The Company accounted for impairment loss based on accounting policies stated in note 2s.

g. Inventories

Inventories are valued at the lower of cost or net realizable value. Cost of raw and supplementary materials is computed using weighted average method. Cost of finished goods is computed based on actual production cost, plus an appropriate allocation of factory overhead.

A provision for inventory impairment is determined on the basis of the estimated future sales of individual inventory items.

h. Prepaid expenses

Prepaid expenses are amortized over their beneficial periods using the straight-line method.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

i. Aset tetap

Aset tetap diakui sebesar biaya perolehan, dikurangi dengan akumulasi penyusutan, dan penurunan nilai jika ada.

Biaya perolehan awal aset tetap meliputi harga perolehan, termasuk bea impor dan pajak pembelian dan biaya-biaya yang dapat diatribusikan secara langsung untuk membawa aset ke lokasi dan kondisi yang diinginkan sesuai dengan tujuan penggunaan yang ditetapkan. Setelah pengakuan, aset tetap diukur dengan menggunakan model biaya.

Penyusutan aset tetap dihitung dengan menggunakan metode garis lurus, berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis aset tetap sebagai berikut:

	2016
Bangunan	20-50 tahun/years
Prasarana	25 tahun/years
Mesin dan peralatan	30 tahun/years
Alat-alat berat	5 tahun/years
Kendaraan bermotor	5 tahun/years
Perabotan, perlengkapan dan lainnya	5 tahun/years

Pengeluaran untuk perbaikan atau perawatan aset tetap untuk menjaga manfaat keekonomian masa yang akan datang dibebankan pada laporan laba rugi pada saat terjadinya. Penyempurnaan yang menambah nilai (kegunaan) dan masa manfaat, dan penambahan dalam jumlah yang signifikan dikapitalisasi.

Perseroan melakukan evaluasi atas penurunan nilai aset tetap apabila terdapat peristiwa atau keadaan yang mengindikasikan bahwa nilai tercatat aset tetap tersebut kemungkinan tidak dapat dipulihkan. Bila nilai tercatat suatu aset melebihi estimasi nilai yang dapat diperoleh kembali, nilai aset tersebut diturunkan menjadi sebesar estimasi nilai yang dapat diperoleh kembali, yang ditentukan berdasarkan nilai tertinggi antara nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual dan nilai pakai. Nilai residu, umur manfaat, serta metode penyusutan ditelaah paling tidak setiap tahun.

Aset tetap yang sudah tidak digunakan lagi atau dilepaskan, dikeluarkan dari kelompok aset tetap berikut akumulasi penyusutan serta akumulasi penurunan nilai yang terkait dengan aset tetap tersebut. Jumlah tercatat aset tetap dihentikan pengakuannya (derecognized) pada saat dilepaskan atau tidak ada manfaat ekonomis masa depan yang diharapkan dari penggunaan atau pelepasannya. Laba atau rugi yang timbul diakui dalam laporan laba rugi pada tahun berjalan.

i. Fixed asset

Fixed assets are stated at cost, net of accumulated depreciation and impairment, if any.

The initial cost of fixed assets consists of purchase price, including import duties and taxes and any directly attributable cost in bringing the fixed assets to its working condition for its intended use. After recognition, fixed assets are measured using the cost model.

Depreciation of fixed assets is computed using the straight-line method, based on the estimated economic useful lives of the related fixed assets, as follows:

	2015	
20-50 tahun/years	20-50 tahun/years	Building
25 tahun/years	25 tahun/years	Infrastructure
30 tahun/years	30 tahun/years	Plant and machinery
5 tahun/years	5 tahun/years	Heavy equipment
5 tahun/years	5 tahun/years	Motor vehicles
5 tahun/years	5 tahun/years	Furniture, fixtures and others

Expenditures for repairs and maintenance of fixed assets to keep the future economic benefits are charged to the statement of income at the time of transactions. Improvements which increase the value (utility) and the estimated useful life of the assets and significant renewals are capitalized.

The Company evaluates its fixed assets for impairment whenever events and circumstances indicate that the carrying amount of the assets may not be recoverable. When the carrying amount of an asset exceeds its estimated recoverable amount, the asset is written down to its estimated recoverable amount, which is determined based upon the higher of the fair value less cost to sell and the value in use. The asset's residual values, useful lives and depreciation method are reviewed at least annually.

When assets are retired or otherwise disposed of, the cost and its related accumulated depreciation and impairment are removed from the accounts. An item of fixed assets is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any resulting gain or loss is included in the statement of income in the current year.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

i. Aset tetap - Lanjutan

Aset dalam penyelesaian meliputi bangunan dan prasarana lainnya, yang dinyatakan berdasarkan biaya pembangunan, biaya pegawai langsung, biaya tidak langsung dalam pembangunan tersebut dan biaya-biaya pinjaman yang digunakan untuk membiayai aset selama masa pembangunan. Akumulasi biaya aset dalam pembangunan akan direklasifikasi ke aset tetap yang bersangkutan dan kapitalisasi biaya pinjaman dihentikan pada saat pembangunan selesai dan aset tersebut siap untuk dipergunakan.

j. Sewa

Sewa dimana seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset secara signifikan berada pada lessor diklasifikasikan sebagai sewa operasi. Pembayaran sewa dalam sewa operasi dibebankan di laporan laba rugi secara garis lurus selama masa sewa.

Sewa dimana Perusahaan memiliki secara substansial seluruh risiko dan manfaat terkait dengan pemilikan aset diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan. Sewa pembiayaan dikapitalisasi pada awal masa sewa sebesar nilai wajar aset sewaan atau sebesar nilai kini dari pembayaran sewa minimum, jika nilai kini lebih rendah dari nilai wajar.

Setiap pembayaran sewa dipisahkan antara bagian yang merupakan beban keuangan dan bagian yang merupakan pelunasan kewajiban sedemikian rupa sehingga menghasilkan suatu tingkat suku bunga periodik yang konstan atas saldo pembiayaan. Jumlah kewajiban sewa, dikurangi beban keuangan disajikan sebagai Utang jangka panjang. Unsur bunga dalam beban keuangan dibebankan di laporan laba rugi setiap periode selama masa sewa sedemikian rupa sehingga menghasilkan suatu tingkat suku bunga periodik yang konstan atas saldo kewajiban. Aset tetap yang diperoleh melalui sewa pembiayaan disusutkan selama jangka waktu yang lebih pendek antara periode masa sewa dan umur manfaatnya.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

i. Fixed asset - Continued

Construction in progress represents building and other infrastructure under construction which is stated based on developing cost, direct employee cost, indirect cost and borrowing cost which is used to fund the construction. Accumulated cost of construction in progress will be transferred to the respective fixed assets account along with the capitalization of borrowing cost when it is completed and ready for use.

j. Leasing

Leases where the risks and benefits related with asset ownership are significantly retained by the lessor is classified as operating lease. Operating lease payments are charged to the statement of income on a straight-line basis over the lease period.

Leases where the Company substantially retains the risks and benefits of related asset is classified as finance lease. Finance lease is capitalized at the commencement of the lease at fair value of leased asset or the present value of minimum lease payment, if the present value is lower than its fair value.

Each lease payment is separated between the finance charge and the liability payment and the finance charge is at a constant periodical interest rate of the lease liability balance. Total lease liability amount deducted with finance charges is included in long-term liability. The interest element of the finance cost is charged to the statement of income during the lease period. Fixed assets acquired under finance lease are depreciated during the shorter period between lease and their useful lives.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

k. Sumber daya kehutanan

Tanaman menghasilkan

Tanaman menghasilkan merupakan tanaman yang telah cukup umur dan siap untuk diproduksi dan di amortisasi berdasarkan wilayah produksi dengan menggunakan metode unit produksi. Tanaman menghasilkan dinyatakan berdasarkan nilai terendah antara biaya perolehan atau nilai pemulihan kembali.

Tanaman belum menghasilkan

Tanaman belum menghasilkan merupakan tanaman yang belum cukup umur dan belum dapat diproduksi. Nilai tanaman yang belum menghasilkan merupakan akumulasi dari biaya-biaya yang berhubungan dengan biaya persiapan lahan, penanaman, pemupukan, pembelian bahan-bahan dan peralatan, pemeliharaan dan biaya pinjaman. Termasuk dalam biaya ini adalah biaya overhead tetap dan variabel. Pada saat tanaman-tanaman tersebut telah cukup umur dipindahkan ke akun tanaman menghasilkan berdasarkan pertimbangan manajemen.

Hak atas tanah

Hak atas tanah diakui sebesar biaya perolehan. Biaya perolehan hak atas tanah meliputi biaya-biaya izin, sertifikat hak atas tanah, biaya ganti rugi dan biaya-biaya lainnya. Sesuai dengan sertifikat hak atas tanah, Perusahaan mempunyai hak untuk menggunakan tanah selama periode tetap tertentu. Hak atas tanah tidak diamortisasi karena hak ini biasanya dapat diperpanjang pada saat daluarsa tanpa biaya yang signifikan.

Hak pengusahaan dan pemanfaatan hutan

Hak pengusahaan dan pemanfaatan hutan diakui sebesar biaya perolehan. Biaya untuk memperoleh hak pengusahaan dan pemanfaatan hutan diamortisasi sesuai dengan masa berlakunya hak tersebut dengan menggunakan metode garis lurus selama masa konsesi.

l. Penurunan nilai aset non-keuangan

Manajemen menelaah ada atau tidaknya indikasi penurunan nilai aset non-keuangan pada tanggal laporan posisi keuangan dan kemungkinan penyesuaian ke nilai yang dapat diperoleh kembali apabila terdapat keadaan yang mengindikasikan terjadinya penurunan nilai aset non-keuangan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

k. Forestry resources

Mature Plantation

Mature plantations are plantations ready to be harvested and is being amortized based on production using unit of production method. Mature plantations are stated at lower of cost or recoverable value.

Immature Plantation

Immature plantations represent accumulated costs associated with field preparation, planting, fertilizing, purchase of materials and equipment, and maintenance including borrowing costs. These costs include an appropriate portion of fixed and variable expenses. Immature plantations are reclassified to mature plantations account when considered matured by Management.

Land rights

Land rights are stated at cost. The acquisition costs of land rights consist of legal fees, land right certificates, resettlement costs and other miscellaneous costs. As stated in the land right certificate, the Company has the right to utilize the land for a fixed period as it sees fit. These costs are not amortized as these are normally renewed at not significant cost upon expiration.

Forest concessions

Forest concessions are stated at cost. Costs incurred to obtain the rights for forest concessions are amortized on a straight-line basis over the life of the concessions.

l. Impairment of non-financial asset

An assessment by Management of the non-financial asset value is made at each statements of financial position date to determine whether there is any indication of impairment of any asset and possible write-down to its recoverable amount whenever events or changes in circumstances indicate that the non-financial asset value is impaired.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

l. Penurunan nilai aset non-keuangan - Lanjutan

Dalam hal terdapat indikasi penurunan nilai aset non keuangan, entitas mempertimbangkan sumber informasi eksternal terkait nilai pasar aset yang bersangkutan, suku bunga pasar dan mempertimbangkan sumber informasi internal terkait kinerja aset yang bersangkutan.

Kerugian akibat penurunan nilai diakui sebesar selisih antara nilai tercatat aset dengan nilai yang dapat diperoleh kembali dari aset tersebut. Nilai yang dapat diperoleh kembali adalah nilai yang lebih tinggi diantara harga jual bersih dan nilai pakai aset. Dalam rangka mengukur penurunan nilai, aset dikelompokkan hingga unit terkecil yang menghasilkan arus kas terpisah (cash-generating units). Aset non-keuangan yang diturunkan nilainya direview untuk kemungkinan adanya pembalikan terhadap nilai penurunan setiap tanggal pelaporan.

Penurunan (pemulihan) nilai aset dibebankan (dikreditkan) atas laba rugi periode berjalan.

m. Pendapatan

Pendapatan diukur pada nilai wajar imbalan yang diterima atau yang dapat diterima. Pendapatan bersih adalah pendapatan dari penjualan barang dan jasa yang diberikan dalam kegiatan usaha normal setelah dikurangi diskon, retur, insentif penjualan, pajak barang mewah dan pajak pertambahan nilai.

Perusahaan mengakui pendapatan apabila pendapatan dapat diukur dengan andal dan besar kemungkinan bahwa manfaat ekonomi masa depan akan diperoleh.

Pendapatan usaha bubur kertas

Pendapatan dari penjualan bubur kertas diakui pada saat risiko dan manfaat barang secara signifikan telah berpindah kepada pembeli.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

l. Impairment of non-financial asset - Continued

If there is any indication of impairment of a non financial assets, the Company will consider external information sources of the market value of the asset, market interest rates and consider the source of internal information related to the performance of the asset.

An impairment loss is recognized for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's net selling price and value in use. For the purpose of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units). Non-financial assets that have suffered impairment are reviewed for possible reversal of the impairment at each reporting date.

The amount of impairment loss (reversal of impairment loss) is charged to (credited in) current period's operations.

m. Revenue

Revenue is measured at fair value of the consideration received or receivable. Net revenue represents revenue earned from the sale and services provided in the normal course of business, including financial services, net of discounts, returns, sales incentives, luxury sales tax and value added tax.

The Company recognises revenue if the revenue can be reliably measured and probable that future economic benefits will be obtained.

Pulp revenue

Revenue from pulp sales is recognized when the risks and benefits of the goods has been significantly transferred to the buyer.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

n. Pinjaman

Pada saat pengakuan awal, pinjaman diakui sebesar nilai wajar, dikurangi dengan biaya-biaya transaksi yang terjadi. Selanjutnya, pinjaman diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

Biaya pinjaman yang dapat diatribusikan secara langsung dengan akuisisi atau konstruksi aset kualifikasian ("qualifying asset"), dikapitalisasi hingga aset tersebut selesai secara substansial.

Pinjaman diklasifikasikan sebagai liabilitas jangka panjang kecuali yang akan jatuh tempo dalam waktu 12 bulan setelah periode pelaporan.

o. Perpajakan

Beban pajak suatu periode terdiri dari pajak kini dan pajak tangguhan. Pajak kini dan pajak tangguhan diakui dalam laporan laba rugi, kecuali untuk pajak penghasilan yang berasal dari transaksi atau kejadian yang langsung diakui ke ekuitas. Dalam hal ini, pajak penghasilan diakui dalam ekuitas.

Pajak penghasilan kini dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau yang telah substantif berlaku pada tanggal akhir periode pelaporan. Aset dan kewajiban pajak kini diakui dan diukur secara terpisah, pada setiap akhir periode pelaporan entitas melakukan saling hapus atas aset dan kewajiban pajak kininya.

Pajak penghasilan tangguhan diakui dengan menggunakan metode balance sheet liability, untuk semua perbedaan temporer antara dasar pengenaan pajak atas aset dan liabilitas dengan nilai tercatatnya.

Pajak penghasilan tangguhan ditentukan dengan menggunakan tarif pajak yang telah diberlakukan atau secara substansi telah diberlakukan pada tanggal akhir periode pelaporan dan diharapkan berlaku pada saat aset pajak tangguhan direalisasi atau liabilitas pajak tangguhan diselesaikan.

Aset pajak tangguhan diakui apabila besar kemungkinan jumlah penghasilan kena pajak di masa mendatang akan memadai untuk dikompensasi dengan perbedaan temporer yang dapat dikurangkan.

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

n. Borrowing

Borrowings are initially recognised at fair value, net of transaction costs incurred. Subsequently, borrowings are stated at amortised cost using the effective interest method.

Borrowings costs, which are directly attributable to the acquisition or construction of a qualifying asset, are capitalised until the asset is substantially completed.

Borrowings are classified under non-current liabilities unless their maturities are within 12 months after the reporting period.

o. Taxation

The tax expense for the period comprises current and deferred tax. Tax is recognised in the statements of income, except to the extent that it relates to items recognised directly in equity. In this case, the tax is recognised in equity.

Current income tax is calculated using tax rates that have been enacted or substantially enacted at the balance sheet date. Current tax assets and liabilities are recognized and measured separately, at each end of the reporting period the entity offset the deferred tax assets and its present.

Deferred income tax is provided using the balance sheet liability method, for all temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying values.

Deferred income tax is determined using tax rates that have been enacted or substantially enacted as at the date of end of reporting period and are expected to apply when the related deferred tax asset is realised or the deferred tax liability is settled.

Deferred tax assets are recognised to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the deductible temporary differences can be utilised.

Amendments to taxation obligations are recorded when an assessment is received, or if objected to / appealed against, when the results of the objection / appeal against are determined.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

p. Laba per saham

Laba per saham dasar dihitung dengan membagi laba bersih residual dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar pada tahun yang bersangkutan.

Laba per saham dilusian dihitung dengan membagi laba bersih dengan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa yang beredar pada tahun yang bersangkutan yang telah disesuaikan dengan dampak dari semua efek berpotensi saham biasa yang dilutif.

q. Informasi segmen

Informasi segmen operasi tidak disajikan dikarenakan Perusahaan hanya memiliki satu jenis usaha yaitu produksi bubur kertas.

r. Imbalan kerja

(a) Imbalan purna karya jangka pendek

Imbalan kerja jangka pendek diakui pada saat terutang kepada karyawan.

(b) Imbalan purna karya

Kewajiban imbalan purna karya merupakan nilai kini kewajiban imbalan pasti pada tanggal neraca dikurangi dengan penyesuaian atas kerugian aktuarial dan biaya jasa lalu yang tidak diakui. Kewajiban imbalan pasti dihitung oleh Departemen Sumber Daya Manusia Perusahaan dengan menggunakan *projected unit credit*. Nilai kini kewajiban imbalan pasti ditentukan dengan mendiskonto estimasi arus kas masa depan dengan menggunakan tingkat bunga yang berlaku.

Perusahaan diharuskan menyediakan pensiun minimum yang diatur dalam UU No.13 Tahun 2003 sebagai kewajiban imbalan pasti. Jika imbalan pensiun berdasarkan UU No.13 Tahun 2003 lebih besar, maka selisih tersebut diakui sebagai bagian dari kewajiban imbalan pensiun.

Biaya jasa lalu diakui segera dalam laporan laba rugi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

p. Earning per share

Basic earnings per share is computed by dividing net income by the weighted average number of shares outstanding during the year.

Diluted earnings (loss) per share is computed by dividing net income by the weighted average number of shares outstanding as adjusted for the effects of all potentially dilutive ordinary shares.

q. Segment information

Operating Segment information is not presented as the Company had only one type of business segment, which is pulp production.

r. Employment benefit

(a) Short-term employment benefit

Short-term employment benefit is recognized when due to the employees.

(b) Post-employment benefit

Liability of post-employment benefit is the present value of its benefit at the balance sheet date deducted with adjustment of unrecognized actuarial loss and previous cost of services. Liability of such benefit has been computed by the Company's HR Department using projected unit credit method. Present value of such benefit liability is recognized by discounting estimated future cash flows with effective interest rate.

The Company shall have to provide minimum pension as regulated in Law No.13 fo 2003 as a firm benefit liability. If pension benefit based on such law indicates more value, then the excess value recognized as part of pension benefit liability.

Past-service costs are recognised immediately in profit or loss.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

r. Imbalan kerja - Lanjutan

Perseroan mengakui keuntungan atau kerugian atas kurtailmen atau penyelesaian suatu program imbalan pasti ketika kurtailmen atau penyelesaian tersebut terjadi. Keuntungan atau kerugian atas kurtailmen atau penyelesaian terdiri dari perubahan yang terjadi dalam nilai kini kewajiban imbalan pasti. Keuntungan dan kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian pengalaman dan perubahan asumsi aktuarial dibebankan atau dikreditkan pada ekuitas dalam laporan penghasilan komprehensif lain (OCI) pada periode terjadinya, pada pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi pada periode berikutnya.

s. Instrumen keuangan

Perusahaan mengelompokkan instrumen keuangan sebagai berikut :

(a). Aset keuangan

Perusahaan mengklasifikasikan aset keuangannya dalam kategori (i) aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, (ii) pinjaman yang diberikan dan piutang, (iii) aset keuangan dimiliki hingga jatuh tempo, dan (iv) aset keuangan tersedia untuk dijual. Klasifikasi ini tergantung dari tujuan perolehan aset keuangan tersebut. Manajemen menentukan klasifikasi aset keuangan tersebut pada saat awal pengakuannya.

i. Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi

Aset keuangan diklasifikasikan dalam kelompok diperdagangkan jika diperoleh atau dimiliki terutama untuk tujuan dijual atau dibeli kembali dalam waktu dekat atau jika merupakan bagian dari portofolio instrumen keuangan tertentu yang dikelola bersama dan terdapat bukti mengenai pola ambil untung dalam jangka pendek yang terkini.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

r. Employment benefit - Continued

The Company recognised gains or losses on the curtailment or settlement of a defined benefit plan when the curtailment or settlement occurs. The gain or loss on a curtailment or settlement comprises change in the present value of the defined obligation and any related actuarial gains and losses. Actuarial gains and losses arising from experience adjustments and changes in actuarial assumptions are charged or credited to equity in statement of other comprehensive income (OCI) in the period in which they arise, in post with no subsequent recycling to profit or loss.

s. Financial instruments

The Company classifies financial instruments as follows:

(a). Financial assets

The Company classifies its financial assets in the following categories (i) financial assets at fair value through profit or loss, (ii) loans and receivables, (iii) held-to-maturity financial assets, and (iv) available-for-sale financial assets. The classification depends on the purpose for which the financial assets were acquired. Management determines the classification of its financial assets at initial recognition.

i. Financial assets at fair value through profit or loss ("FVPL")

A financial asset is classified as held for trading if it is acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing it in the near term or if it is part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

s. Instrumen keuangan - Lanjutan

(a). Aset keuangan - Lanjutan

Instrumen keuangan yang dikelompokkan ke dalam kategori ini diakui pada nilai wajarnya pada saat pengakuan awal; biaya transaksi diakui secara langsung ke dalam laporan laba rugi. Keuntungan dan kerugian yang timbul dari perubahan nilai wajar dan penjualan instrumen keuangan diakui di dalam laporan laba rugi. Pendapatan bunga dari instrumen keuangan dalam kelompok diperdagangkan dicatat sebagai "Pendapatan bunga".

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Perusahaan tidak memiliki aset keuangan dalam kategori ini.

ii. Pinjaman yang diberikan dan piutang

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan tidak mempunyai kuotasi di pasar aktif. Pada saat pengakuan awal, pinjaman yang diberikan dan piutang diakui pada nilai wajarnya ditambah biaya transaksi dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan yang diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif, dikurangi estimasi penurunan nilai.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain dan beberapa aset tidak lancar Perusahaan termasuk dalam kategori ini.

iii. Aset keuangan dimiliki hingga jatuh tempo

Investasi dalam kelompok dimiliki hingga jatuh tempo adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan jatuh temponya telah ditetapkan, serta manajemen mempunyai intensi positif dan kemampuan untuk memiliki aset keuangan tersebut sampai dengan jatuh tempo, kecuali: (1) investasi yang pada saat pengakuan awal ditetapkan sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi; (2) investasi yang ditetapkan oleh entitas dalam kelompok tersedia untuk dijual; dan (3) investasi yang memiliki definisi pinjaman yang diberikan dan piutang.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

s. Financial instruments - Continued

(a) Financial asset - Continued

Financial instruments included in this category are recognized initially at fair value; transaction costs are taken directly to the income statement. Gains and losses arising from changes in fair value and sale of these financial instruments are included directly in the income statement. Interest income on financial instruments held for trading are included in "Interest Income".

The Company has not classified any financial asset as at FVPL as of December 31, 2016 and 2015.

ii. Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. At initial recognition, loans and receivables are recognized at fair value plus transaction costs and subsequently measured at amortized cost using effective interest rate method, less estimate of impairment value.

The Company's cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables and certain other non-current assets are included in this category as of December 31, 2016 and 2015.

iii. Held-to-maturity financial assets ("HTM")

Held-to-maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that the Management has the positive intention and ability to hold to maturity, other than: (1) those that the Company upon initial recognition designates as at fair value through profit or loss; (2) those that the Company designates as available for sale; and (3) those that meet the definition of loans and receivables.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

s. Instrumen keuangan - Lanjutan

(a). Aset keuangan - Lanjutan

iii. Aset keuangan dimiliki hingga jatuh tempo - Lanjutan

Pada saat pengakuan awal, aset keuangan dimiliki hingga jatuh tempo diakui pada nilai wajarnya ditambah biaya transaksi dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan suku bunga efektif.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Perusahaan tidak memiliki aset keuangan dalam kategori ini.

iv. Aset keuangan tersedia untuk dijual

Pada saat pengakuan awalnya, aset keuangan tersedia untuk dijual diakui pada nilai wajarnya ditambah biaya transaksi. Selanjutnya, aset keuangan tersedia untuk dijual diukur pada nilai wajarnya sampai dengan dihentikan pengakuannya, dimana laba atau rugi atas perubahannya dicatat pada laporan perubahan ekuitas, kecuali untuk kerugian penurunan nilai dan laba rugi dari selisih kurs. Jika aset keuangan tersedia untuk dijual mengalami penurunan nilai, akumulasi laba dan rugi yang sebelumnya dicatat pada laporan perubahan ekuitas, diakui pada laporan laba rugi. Pendapatan bunga yang dihitung menggunakan metode suku bunga efektif serta keuntungan atau kerugian atas perubahan nilai tukar dari aset moneter yang diklasifikasikan sebagai kelompok tersedia untuk dijual diakui pada laporan laba rugi.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, investasi jangka pendek Perusahaan termasuk dalam kategori ini.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

s. Financial instruments - Continued

(a) Financial asset - Continued

iii. Held-to-maturity financial assets ("HTM") - Continued

These are initially recognized at fair value including transaction costs and subsequently measured at amortized cost, using the effective interest method.

The Company has not classified any financial assets as HTM as of December 31, 2016 and 2015.

iv. Available-for-sale financial assets

Available-for-sale financial assets are initially recognized at fair value, plus transaction costs, and measured subsequently at fair value with gains and losses being recognized in the statement of changes in equity, except for impairment losses and foreign exchange gains and losses, until the financial assets is derecognized. If an available-for-sale financial asset is determined to be impaired, the cumulative gain or loss previously recognized in the statement of changes in equity is recognized in the income statement. Interest income is calculated using the effective interest method, and foreign currency gains or losses on monetary assets classified as available-for-sale are recognized in the income statement.

The Company has classified its short term investments in this category as of December 31, 2016 and 2015.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

s. Instrumen keuangan - Lanjutan

(b). Liabilitas keuangan

Perusahaan mengklasifikasikan liabilitas keuangannya dalam kategori (i) liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dan (ii) liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi.

i. Liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi

Kategori ini terdiri dari liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai diperdagangkan dan liabilitas keuangan yang pada saat pengakuan awal telah ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

Perubahan nilai wajar liabilitas keuangan diakui dalam laporan laba rugi.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Perusahaan tidak memiliki liabilitas keuangan dalam kategori ini.

ii. Liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi

Liabilitas keuangan yang tidak diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi diklasifikasikan dalam kategori ini dan diukur pada biaya perolehan diamortisasi. Setelah pengakuan awal, Perusahaan mengukur seluruh liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, utang usaha, utang lain-lain, biaya yang masih harus dibayar, pinjaman jangka panjang dan utang pihak berelasi Perusahaan termasuk dalam kategori ini.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

s. Financial instruments - Continued

(b) Financial liabilities

The Company classified its financial liabilities in the following categories (i) financial liabilities at FVPL and (ii) financial liabilities measured at amortized cost.

i. Financial liabilities at fair value through profit or loss ("FVPL")

This category comprises of financial liabilities classified as held for trading, and financial liabilities designated as at fair value through profit or loss upon initial recognition.

Changes in fair value financial liabilities are recognized in the statement of income.

The Company has not classified any financial liability as at FVPL as of December 31, 2016 and 2015.

ii. Financial liabilities measured at amortized cost

Financial liabilities that are not classified as at fair value through profit and loss fall into this category and are measured at amortized cost. After initial recognition, the Company measures all financial liabilities at amortized cost using effective interest rates method.

The Company's trade payables, other payables, accrued expenses, long-term loans and due to related parties are included in this category as of December 31, 2016 and 2015.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

s. Instrumen keuangan - Lanjutan

(c). Penurunan nilai aset keuangan

Pada setiap tanggal laporan posisi keuangan, manajemen Perusahaan menelaah apakah terdapat bukti objektif suatu aset keuangan atau kelompok aset keuangan telah mengalami penurunan nilai.

i. Aset keuangan yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi

Manajemen pertama-tama menentukan apakah terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai secara individual atas aset keuangan yang signifikan secara individual, atau secara kolektif untuk aset keuangan yang jumlahnya tidak signifikan secara individual. Jika manajemen menentukan tidak terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai atas aset keuangan yang dinilai secara individual, baik aset keuangan tersebut signifikan atau tidak signifikan, maka aset tersebut dimasukkan ke dalam kelompok aset keuangan yang memiliki karakteristik risiko kredit yang sejenis dan menilai penurunan nilai kelompok tersebut secara kolektif.

Jika terdapat bukti obyektif bahwa penurunan nilai telah terjadi atas aset yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi, maka jumlah kerugian tersebut diukur sebagai selisih antara nilai tercatat aset dengan nilai kini estimasi arus kas masa depan (tidak termasuk kerugian kredit di masa depan yang belum terjadi) yang didiskonto menggunakan suku bunga efektif awal dari aset tersebut (yang merupakan suku bunga efektif yang dihitung pada saat pengakuan awal). Jika aset keuangan memiliki tingkat bunga variabel, tingkat diskonto untuk mengukur kerugian penurunan nilai adalah tingkat bunga efektif yang berlaku.

Nilai tercatat aset tersebut langsung dikurangi dengan penurunan nilai yang terjadi atau menggunakan akun penyisihan dan jumlah kerugian yang terjadi diakui di laporan laba rugi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

s. Financial instruments - Continued

(c). Impairment of financial asset

The Company's management assesses at the end of each statement of financial position date whether there is any objective evidence that a financial asset or group of financial assets is impaired.

i. Financial assets carried at amortized cost

The management first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If the management determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, the asset is included in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and that group of financial assets is collectively assessed for impairment.

If there is objective evidence that an impairment loss on assets carried at amortized cost has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future credit losses that have not been incurred) discounted at the financial asset's original effective interest rate (i.e., the effective interest rate computed at initial recognition). If the financial asset has a variable interest rate, the discount rate for measuring impairment loss is the current effective interest rate.

The carrying amount of the asset shall be reduced either directly or through the use of an allowance account. The amount of loss is charged to the statement of income.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

s. Instrumen keuangan - Lanjutan

(c). Penurunan nilai aset keuangan - Lanjutan

ii. Aset keuangan tersedia untuk dijual

Jika aset keuangan tersedia untuk dijual mengalami penurunan nilai, jumlah dari selisih antara biaya (dikurangi pembayaran pokok dan amortisasi) dan nilai wajar saat ini, dikurangi kerugian penurunan nilai sebelumnya diakui dalam laporan laba rugi, ditransfer dari defisiensi modal ke laporan laba rugi. Pemulihan sehubungan dengan instrumen ekuitas diklasifikasikan sebagai tersedia untuk dijual tidak dihapus melalui laporan laba rugi.

Jika, pada periode berikutnya, nilai wajar instrumen utang meningkat dan peningkatan nilai wajar tersebut karena suatu peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai tersebut diakui, maka penurunan nilai yang sebelumnya diakui harus dipulihkan melalui laporan laba rugi.

(d). Penghentian pengakuan aset dan liabilitas keuangan

i. Aset keuangan

Aset keuangan (atau bagian dari kelompok aset keuangan serupa) dihentikan pengakuannya jika: (a) Hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir; (b) Perusahaan tetap memiliki hak untuk menerima arus kas dari aset keuangan tersebut, namun juga menanggung liabilitas kontraktual untuk membayar kepada pihak ketiga atas arus kas yang diterima tersebut secara penuh tanpa adanya penundaan yang signifikan berdasarkan suatu kesepakatan; atau (c) Perusahaan telah mentransfer haknya untuk menerima arus kas dari aset keuangan dan (i) telah mentransfer secara substansial seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan, atau (ii) secara substansial tidak mentransfer atau tidak memiliki seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan, namun telah mentransfer pengendalian atas aset keuangan tersebut.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

s. Financial instruments - Continued

(c). Impairment of financial asset - Continued

ii Available for sale financial assets

If an available for sale financial asset is impaired, an amount comprising the difference between its cost (net of any principal payment and amortization) and its current fair value, less any impairment loss previously recognized in the statement of income, is transferred from capital deficiency to the statement of income. Reversals in respect of equity instruments classified as available for sale are not reversed through statement of income.

If, in subsequent period, the fair value of a debt instrument increased and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognized in the statement of income, the impairment loss is reversed through the statement of income.

(d) Derecognition of financial asset and financial liabilities

i. Financial assets

A financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognized when: (a) the right to receive cash flows from the asset have expired; (b) the Company retains the right to receive cash flows from the asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a "pass-through" arrangement; or (c) the Company has transferred its right to receive cash flows from the asset and either (1) has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (2) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the financial assets.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

s. Instrumen keuangan - Lanjutan

(d). Penghentian pengakuan aset dan liabilitas keuangan - Lanjutan

i. Aset keuangan - Lanjutan

Ketika Perusahaan telah mentransfer hak untuk menerima arus kas dari suatu aset keuangan atau telah menjadi pihak dalam suatu kesepakatan, dan secara substansial tidak mentransfer dan tidak memiliki seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan dan masih memiliki pengendalian atas aset tersebut, maka aset keuangan diakui sebesar keterlibatan berkelanjutan dengan aset keuangan tersebut. Keterlibatan berkelanjutan dalam bentuk pemberian jaminan atas aset yang ditransfer diukur berdasarkan jumlah terendah antara nilai aset yang ditransfer dengan nilai maksimal dari pembayaran yang diterima yang mungkin harus dibayar kembali oleh Perusahaan.

ii. Liabilitas keuangan

Liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya jika liabilitas keuangan tersebut berakhir, dibatalkan atau telah kadaluarsa. Jika liabilitas keuangan tertentu digantikan dengan liabilitas keuangan lain dari pemberi pinjaman yang sama namun dengan persyaratan yang berbeda secara substansial, atau terdapat modifikasi secara substansial atas ketentuan liabilitas keuangan yang ada saat ini, maka pertukaran atau modifikasi tersebut dianggap sebagai penghentian pengakuan liabilitas keuangan awal. Pengakuan timbulnya liabilitas keuangan baru serta selisih antara nilai tercatat liabilitas keuangan awal dengan yang baru diakui dalam laporan laba rugi.

(e). Instrumen keuangan disalinghapuskan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan disalinghapuskan dan nilai netonya disajikan dalam laporan posisi keuangan jika, dan hanya jika, terdapat hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah tercatat dari aset keuangan dan liabilitas keuangan tersebut dan terdapat intensi untuk menyelesaikan secara neto, atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara bersamaan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

s. Financial instruments - Continued

(d) Derrecognition of financial asset and financial liabilities - Continued

i. Financial assets - Continued

Where the Company has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass through arrangement, and has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, the asset is recognized to the extent of the Company's continuing involvement in the asset. Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Company could be required to repay.

ii. Financial liabilities

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged, cancelled or has expired. Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability. The recognition of a new liability and the difference in the respective carrying amounts is recognized in the statement of income.

(e). Offsetting of Financial Instruments

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

t. Penggunaan estimasi

Penyusunan laporan keuangan sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum mengharuskan manajemen membuat estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah aset dan liabilitas yang dilaporkan serta pengungkapan aset dan liabilitas kontinjensi pada tanggal laporan keuangan serta jumlah pendapatan dan beban selama periode pelaporan. Realisasi dapat berbeda dari jumlah yang diestimasi.

u. Standar akuntansi baru dan pencabutan standar akuntansi

Perubahan atas Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan ("PSAK") dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan ("ISAK").

Penerapan dari perubahan interpretasi standar akuntansi, pencabutan standar berikut, yang berlaku efektif sejak tanggal 1 Januari 2016, tidak menyebabkan perubahan signifikan atas kebijakan akuntansi Perusahaan dan tidak memberikan dampak yang material terhadap jumlah yang dilaporkan di laporan keuangan tahun berjalan:

- PSAK 4 (revisi 2015) "Laporan keuangan tersendiri"
- PSAK 5 (revisi 2015) "Segmen Operasi"
- PSAK 7 (revisi 2015) "Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi"
- PSAK 15 (revisi 2015) "Investasi pada entitas asosiasi dan ventura bersama"
- PSAK 16 (revisi 2015) "Aset Tetap"
- PSAK 19 (revisi 2015) "Aset Takberwujud"
- PSAK 22 (revisi 2015) "Kombinasi Bisnis"
- PSAK 24 (revisi 2015) "Imbalan Kerja"
- PSAK 25 (revisi 2015) "Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi Akuntansi dan Kesalahan"
- PSAK 53 (revisi 2015) "Pembayaran Berbasis Saham"

- PSAK 65 (revisi 2015) "Laporan keuangan konsolidasian"

- PSAK 66 (revisi 2015) "Pengaturan bersama"
- PSAK 67 (revisi 2015) "Pengungkapan kepentingan dalam entitas lain"

- PSAK 68 (revisi 2015) "Pengukuran Nilai Wajar"
- ISAK 30 "Pungutan"

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

t. Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles requires Management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Actual results may differ from those estimates.

u. New accounting standards and withdrawal accounting standards

Changes to the statements of financial accounting standards ("PSAK") and interpretations of statements of financial accounting standards ("ISAK").

The adoption of the following revised interpretation and withdrawal of the accounting standards, which are effective from 1 January 2016, did not result in substantial changes to the Company's accounting policies and had no material effect on the amounts reported for the current year financial statements:

- PSAK 4 (revised 2015) "Separate financial statements"
- PSAK 5 (revised 2015) "Operating Segment"
- PSAK 7 (revised 2015) "Related Party Disclosures"
- PSAK 15 (revised 2015) "Investment in associates and joint ventures"
- PSAK 16 (revised 2015) "Fixed Assets"
- PSAK 19 (revised 2015) "Intangible Assets"
- PSAK 22 (revised 2015) "Business Combination"
- PSAK 24 (revised 2015) "Employee Benefits"
- PSAK 25 (revised 2015) "Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors"
- PSAK 53 (revised 2015) "Share-Based Payment"
- PSAK 65 (revised 2015) "Consolidated financial statements"
- PSAK 66 (revised 2015) "Joint arrangements"
- PSAK 67 (revised 2015) "Disclosure of interests in other entities"
- PSAK 68 (revised 2015) "Fair Value Measurement"
- ISAK 30 "Levies"

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

u. Standar akuntansi baru dan pencabutan standar akuntansi - Lanjutan

Standar baru, revisi dan interpretasi yang telah diterbitkan, dan pencabutan standar akuntansi, namun belum berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2016 adalah sebagai berikut:

- PSAK 1 (revisi 2015) "Penyajian laporan keuangan"
- ISAK 31 "Interpretasi atas Ruang Lingkup PSAK 13 "Properti Investasi"

Pada tanggal pengesahan laporan keuangan, manajemen Perusahaan masih mempelajari dampak yang mungkin timbul dari penerapan standar baru dan revisi serta pencabutan standar akuntansi tersebut terhadap laporan keuangan Perusahaan.

3. KAS DAN SETARA KAS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Kas		
Rupiah (Catatan 32)	18	11
	<u>18</u>	<u>11</u>
Bank :		
Pihak ketiga :		
Rekening Dollar Amerika Serikat		
PT Bank Negara Indonesia Tbk	-	1.224
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1.145	432
PT Bank Pan Indonesia Tbk	19	19
Rekening Rupiah (Catatan 32)		
PT Bank Negara Indonesia Tbk	29	37
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	140	280
PT Bank MNC International, Tbk	-	18
d/h PT Bank ICB Bumiputera Tbk		
PT Bank Pan Indonesia Tbk	5	6
	<u>1.338</u>	<u>2.016</u>
Deposito berjangka :		
Pihak ketiga :		
Rekening Dollar Amerika Serikat		
PT Bank Negara Indonesia Tbk	-	3.900
	<u>-</u>	<u>3.900</u>
	<u>1.356</u>	<u>5.927</u>
Rata-rata suku bunga tahunan deposito berjangka :		
Dollar Amerika Serikat	0,25% - ,75%	0,50% - 1,50%

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

u. New accounting standards and withdrawal accounting standards - Continued

New standards, amendments and interpretations issued and withdrawal accounting standard, but not yet effective for the financial year beginning 1 January 2016 are as follows:

- *PSAK 1 (revised 2015) "Presentation of financial statements"*
- *ISAK 31 "Interpretation of PSAK 13 "Investing Property"*

As at the authorisation date of these financial statements, the Company is still evaluating the potential impact of these new and revised PSAK and withdrawals of standard to its financial statements.

3. CASH AND CASH EQUIVALENTS

<i>Cash on hand:</i>	
<i>Rupiah (Note 32)</i>	
<i>Cash in banks:</i>	
<i>Third parties:</i>	
<i>US Dollar account</i>	
<i>PT Bank Negara Indonesia Tbk</i>	
<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>	
<i>PT Bank Pan Indonesia Tbk</i>	
<i>Rupiah account (Note 32)</i>	
<i>PT Bank Negara Indonesia Tbk</i>	
<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>	
<i>PT Bank MNC International Tbk</i>	
<i>formerly PT Bank ICB Bumiputera, Tbk</i>	
<i>PT Bank Pan Indonesia Tbk</i>	
<i>Time deposits:</i>	
<i>Third parties:</i>	
<i>US Dollar account</i>	
<i>PT Bank Negara Indonesia Tbk</i>	
<i>Average interest rates per annum on time deposits :</i>	
<i>US Dollar</i>	

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

4. INVESTASI JANGKA PENDEK

	2016	2015	
Efek yang tersedia untuk dijual			<i>Securities available for sale</i>
Biaya perolehan	53	53	<i>At cost</i>
Rugi yang belum direalisasi	(17)	(18)	<i>Unrealized loss</i>
Nilai pasar	<u>36</u>	<u>35</u>	<i>Market value</i>
Mutasi rugi pemilikan efek tersedia untuk dijual yang belum direalisasi:			<i>Changes in unrealized loss on securities available for sale:</i>
Saldo awal	(18)	(15)	<i>Beginning balance</i>
Penurunan nilai efek tersedia untuk dijual	1	(3)	<i>Decrease in value of securities available for sale</i>
Saldo akhir	<u>(17)</u>	<u>(18)</u>	<i>Ending balance</i>

5. PIUTANG DAN UTANG LAIN-LAIN

	2016	2015	
Piutang lain-lain			<i>Other receivables</i>
Pihak berelasi			<i>Related parties</i>
PT Berkatnugraha Sinarlestari	1	49	<i>PT Berkatnugraha Sinarlestari</i>
PT Riau Andalan Pulp and Paper	7	7	<i>PT Riau Andalan Pulp and Paper</i>
PT Asianagro Lestari	-	1	<i>PT Asianagro Lestari</i>
	<u>8</u>	<u>57</u>	
Pihak ketiga			<i>Third parties</i>
PT Sumatera Riang Lestari	5	14	<i>PT Sumatera Riang Lestari</i>
PT Asia Kimindo Prima	38	6	<i>PT Asia Kimindo Prima</i>
PT Telekomunikasi Selular	1	1	<i>PT Telekomunikasi Selular</i>
PT Amazon Papyrus Chemicals	3	2	<i>PT Amazon Papyrus Chemicals</i>
Serikat Pekerja Seluruh Indonesia	7	6	<i>Serikat Pekerja Seluruh Indonesia</i>
CV Cahaya Surya Mas	5	-	<i>CV Cahaya Surya Mas</i>
PT Satria Rajawali Persada	7	6	<i>PT Satria Rajawali Persada</i>
KPP Perusahaan Masuk Bursa	2.892	309	<i>KPP Perusahaan Masuk Bursa</i>
PT. Syntegra Techno International	5	-	<i>PT. Syntegra Techno International</i>
UD Sagala	1	8	<i>UD Sagala</i>
UD Mawar	20	-	<i>UD Mawar</i>
CV Dolok Nauli	5	-	<i>CV Dolok Nauli</i>
CV Evan	7	-	<i>CV Evan</i>
CV Karya Prima Gemilang	12	-	<i>CV Karya Prima Gemilang</i>
CV Karya Muda	8	-	<i>CV Karya Muda</i>
CV Rimma Aldo S	3	10	<i>CV Rimma Aldo S</i>
CV Roland	2	11	<i>CV Roland</i>
CV Sanggul Mas Putra	-	8	<i>CV Sanggul Mas Putra</i>
CV Sumber jaya	3	23	<i>CV Sumber jaya</i>
UD SPA	5	3	<i>UD SPA</i>
CV Tunas Sakti	-	1	<i>CV Tunas Sakti</i>
CV Parbue Nova Sastra	-	8	<i>CV Parbue Nova Sastra</i>
CV Petromina	1	12	<i>CV Petromina</i>
CV Hasianna	3	7	<i>CV Hasianna</i>
CV Gabe Makmur Utama	2	9	<i>CV Gabe Makmur Utama</i>
CV Gion's	-	10	<i>CV Gion's</i>
UD Sihar Jaya	6	-	<i>UD Sihar Jaya</i>
UD Mandiri Vivive	-	1	<i>UD Mandiri Vivive</i>
CV Irma	4	-	<i>CV Irma</i>

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

5. PIUTANG DAN UTANG LAIN-LAIN - Lanjutan

5. OTHER RECEIVABLES AND PAYABLES - Continued

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
CV Rogomos	11	16	CV Rogomos
CV Parulian	1	8	CV Parulian
CV Asima Jaya	1	1	CV Asima Jaya
CV Imelda	20	15	CV Imelda
CV Karya Pembangunan Mandiri	-	13	CV Karya Pembangunan Mandiri
CV Ria Baru	19	-	CV Ria Baru
CV Silau Raja	7	-	CV Silau Raja
CV Riady Gunawan	5	-	CV Riady Gunawan
CV Maju Parulian	5	-	CV Maju Parulian
CV Maharani	23	-	CV Maharani
CV Dewi Candra	-	15	CV Dewi Candra
CV Jasa Teknik Pratama	21	12	CV Jasa Teknik Pratama
CV Dua Bersaudara	6	-	CV Dua Bersaudara
CV Ulina	-	9	CV Ulina
UD Toba Lestari	3	11	UD Toba Lestari
CV Global Agro Business	-	16	CV Global Agro Business
Karyawan	31	16	Employee Receivable
Bunga	-	1	Interest
Lainnya	61	102	Other Receivable
	<u>3.259</u>	<u>690</u>	
	<u>3.267</u>	<u>747</u>	
Dikurangi : Penyisihan rugi penurunan nilai	-	-	Less: Allowance for impairment loss
Bersih	<u>3.267</u>	<u>747</u>	Net

Piutang pada KPP Perusahaan Masuk Bursa tahun 2016 merupakan piutang atas restitusi PPN / SKPLB masa pajak Agustus, September, Oktober, Nopember dan Desember 2015 dan Surat Tagihan Pajak / STP masa pajak Oktober 2015.

Receivables to KPP Perusahaan Masuk Bursa for the year 2016 represents receivables of VAT refunds / SKPLB period of August, September, October, November and December 2015 and tax bill / STP period of October 2015.

Piutang pada KPP Perusahaan Masuk Bursa tahun 2015 merupakan piutang atas restitusi PPN masa pajak Oktober dan Nopember 2014.

Receivables to KPP Perusahaan Masuk Bursa for the year 2015 represents receivables of VAT refunds period of October and November 2014.

Manajemen berkeyakinan bahwa semua saldo piutang lain-lain dapat ditagih dan tidak mengalami penurunan nilai pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

Management believes that all other receivables are collected and not impaired as of December 31, 2016 and 2015.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Utang lain-lain			Other payables
Kontraktor	26	21	Contractors
Pengembangan Masyarakat	1.219	1.065	Community Development
Kreditur Lainnya	4.984	5.055	Others Creditor
Karyawan	6	221	Employee
Lainnya	15	14	Others
Jumlah	<u>6.250</u>	<u>6.376</u>	Total

Utang kreditur lainnya, merupakan pinjaman hasil restrukturisasi tahap I yang telah jatuh tempo dan kreditur belum menyampaikan kelengkapan dokumen untuk proses pembayaran.

Payable to others creditor as debt restructuring tranche I has been due date to others creditor and creditors are failing to submit the complete document for payment processing.

Pembayaran utang kreditur lainnya selama tahun 2016 dan 2015 masing-masing sebesar US\$ 71 dan US\$ 53.

Payment of payable to others creditor during the year 2016 and 2015 amounted of US\$ 71 and US\$ 53 respectively.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

6. PERSEDIAAN

	2016	2015	
Barang jadi	11.769	10.090	<i>Finished goods</i>
Bahan baku	7.515	12.476	<i>Raw materials</i>
Suku cadang dan perlengkapan pemeliharaan	17.869	17.562	<i>Spare parts and maintenance supplies</i>
	<u>37.153</u>	<u>40.128</u>	
Dikurangi : Penyisihan penurunan nilai	(5.720)	(5.720)	<i>Less: Allowance for impairment</i>
Bersih	<u>31.433</u>	<u>34.408</u>	<i>Net</i>

	2016	2015	
Mutasi penyisihan penurunan nilai			<i>Changes in allowance for impairment</i>
Saldo awal	5.720	5.720	<i>Balance at beginning of the year</i>
Penambahan	-	-	<i>Additions</i>
Pengurangan :			<i>Deductions :</i>
Penghapusan tahun berjalan	-	-	<i>Write off current period</i>
Pemulihan penurunan nilai	-	-	<i>Reversal of impairment loss</i>
Saldo akhir	<u>5.720</u>	<u>5.720</u>	<i>Ending balance</i>

Manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan penurunan nilai persediaan tersebut telah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian persediaan.

Management believes that allowance for impairment is adequate to cover possible losses on inventories.

Pada tanggal 31 Desember 2016 Perusahaan telah mengasuransikan persediaan termasuk aset tetap kecuali alat berat kepada PT Tugu Pratama Indonesia sebesar US\$ 346.000 dan tanggal 31 Desember 2015 kepada PT Asuransi QBE Pool Indonesia sebesar US\$ 336.000. (Lihat Catatan 9). Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aset yang dipertanggungjawabkan.

As of December 31, 2016 the Company has insured its inventories and fixed assets, excluding heavy equipment, with PT Tugu Pratama Indonesia of US\$ 346.000 and December 31, 2015 with PT Asuransi QBE Pool Indonesia, of US\$ 336.000. (See Note 9). Management believes that the insurance coverages are adequate to cover possible losses on assets insured.

7. UANG MUKA

	2016	2015	
Uang muka ke karyawan	312	211	<i>Advance to employees</i>
Uang muka ke pemasok :			<i>Advance to suppliers:</i>
Uang muka ke pihak berelasi			<i>Advance to related parties</i>
PT Berkatnugraha Sinarlestari	804	457	<i>PT Berkatnugraha Sinarlestari</i>
Uang muka ke pihak ketiga	1.683	789	<i>Advance to third parties</i>
	<u>2.799</u>	<u>1.457</u>	

Uang muka ke karyawan merupakan pinjaman sementara untuk kegiatan operasional, sedangkan uang muka ke pihak berelasi dan pihak ketiga merupakan uang muka pembelian barang dan jasa.

Advances to employees of a temporary loan for operational activities, while advances to related parties and third party an advance purchase of goods and services.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

9. ASET TETAP - Lanjutan

9. FIXED ASSETS - Continued

	Saldo awal/ <i>Beginning balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Disposals</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassification</i>	Saldo akhir/ <i>Ending balance</i>	
Akumulasi penyusutan						Accumulated depreciation
Bangunan	20.982	906	-	-	21.888	Buildings
Prasarana	36.679	3.162	-	-	39.841	Infrastructure
Mesin dan peralatan	270.936	9.512	-	-	280.448	Plant and machinery
Alat-alat berat	9.586	96	(46)	-	9.636	Heavy equipment
Kendaraan bermotor	4.907	9	-	-	4.916	Motor vehicles
Perabotan, perlengkapan dan lainnya	21.740	853	(76)	-	22.517	Furniture, fixtures and others
	<u>364.830</u>	<u>14.538</u>	<u>(122)</u>	<u>-</u>	<u>379.246</u>	
Nilai buku	<u>192.684</u>				<u>188.457</u>	Book value

Rincian penghapusan aset tetap sebagai berikut :

The details of disposal of fixed assets is as follows:

	2016	2015	
Biaya perolehan :			Acquisition cost:
Alat-alat berat	-	51	Heavy equipment
Kendaraan bermotor	145	-	Motor vehicles
Perabotan, perlengkapan dan lainnya	2	77	Furniture, fixtures and others
	<u>147</u>	<u>128</u>	
Akumulasi penyusutan :			Accumulated depreciation:
Alat-alat berat	-	46	Heavy equipment
Kendaraan bermotor	145	-	Motor vehicles
Perabotan, perlengkapan dan lainnya	2	76	Furniture, fixtures and others
	<u>147</u>	<u>122</u>	
Rugi penghapusan aset tetap	<u>-</u>	<u>6</u>	Loss on disposal of fixed assets

Aset tersebut dihapuskan karena rusak sehingga tidak bisa dipergunakan lagi dalam kegiatan operasi Perusahaan.

The above fixed assets were written-off due to damages and no longer available for use in operating activities of the Company.

	2016	2015	
Beban penyusutan dibebankan ke :			Depreciation expenses are allocated to:
Beban pokok penjualan (Catatan 24)	13.201	13.185	Cost of sales (Note 24)
Kapitalisasi pada sumber daya kehutanan (Catatan 10)	1.011	1.044	Capitalized to forestry resources (Note 10)
Beban umum dan administrasi (Catatan 25)	192	309	General & administrative expenses (Note 25)
	<u>14.404</u>	<u>14.538</u>	

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

9. ASET TETAP - Lanjutan

Rincian aset dalam penyelesaian adalah sebagai berikut :

31 Desember 2016	Persentase penyelesaian/ <i>Percentage of completion</i>	Jumlah tercatat/ <i>Total</i>
Prasarana	79%	2.709
Mesin dan peralatan	49%	3.492
Perabotan, perlengkapan dan lainnya	90%	839
		<u>7.040</u>

31 Desember 2015	Persentase penyelesaian/ <i>Percentage of completion</i>	Jumlah tercatat/ <i>Total</i>
Prasarana	96%	2.908
Mesin dan peralatan	87%	5.592
Perabotan, perlengkapan dan lainnya	73%	176
		<u>8.676</u>

Pada tahun 2016 dan 2015 manajemen Perusahaan telah melakukan penelaahan atas nilai aset tetap dan berkeyakinan bahwa tidak terdapat penurunan nilai aset tetap.

Pada tanggal 31 Desember 2016 Perusahaan telah mengasuransikan persediaan termasuk aset tetap kecuali alat berat kepada PT Tugu Pratama Indonesia sebesar US\$ 346.000 dan tanggal 31 Desember 2015 kepada PT Asuransi QBE Pool Indonesia sebesar US\$ 336.000 (lihat Catatan 6). Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 Perusahaan telah mengasuransikan alat-alat berat kepada PT Asuransi FPG Indonesia (dahulu PT Asuransi Indrapura), pihak ketiga, dengan jumlah pertanggungan masing-masing berurutan sebesar US\$ 4.045 dan US\$ 3.506. Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aset yang dipertanggungjawabkan.

9. FIXED ASSETS - Continued

The details of construction in progress is as follows:

Estimasi penyelesaian/ <i>penyelesaian/ of completion</i>	December 31, 2016
Februari / February 2017	<i>Infrastructure</i>
Juli / July 2017	<i>Plant and machinery</i>
Juni / June 2017	<i>Furniture, fixtures and others</i>

Estimasi penyelesaian/ <i>penyelesaian/ of completion</i>	December 31, 2015
Januari/January 2016	<i>Infrastructure</i>
Maret/March 2016	<i>Plant and machinery</i>
Juli/July 2016	<i>Furniture, fixtures and others</i>

In 2016 and 2015, Management has reviewed the valuation of the fixed assets and believes that there is no impairment in the value of fixed assets.

As of December 31, 2016 the Company has insured its inventories and fixed assets, excluding heavy equipment, with PT Tugu Pratama Indonesia of US\$ 346.000 and December 31, 2015 with PT Asuransi QBE Pool Indonesia, of US\$ 336.000 (see Note 6). As of December 31, 2016 and 2015, the Company has insured its heavy equipment to PT Asuransi FPG Indonesia (formerly PT Asuransi Indrapura), a third party, with total coverage of US\$ 4.045 and US\$ 3.506, respectively. Management believes that the insurance coverages are adequate to cover possible losses on assets insured.

10. SUMBER DAYA KEHUTANAN

Tanaman menghasilkan	45.562
Tanaman belum menghasilkan	41.061
Persediaan bibit tanaman	482
Hak pengusahaan dan pemanfaatan hutan - setelah dikurangi akumulasi amortisasi sebesar US\$ 5.465 (2016) dan US\$ 5.326 (2015)	291
Hak atas tanah	1.429
	<u>88.825</u>

10. FORESTRY RESOURCES

	2016	2015	
	45.562	41.159	<i>Mature plantations</i>
	41.061	35.115	<i>Immature plantations</i>
	482	413	<i>Seedling stock</i>
	291	430	<i>Forest concessions - net of accumulated amortization of US\$ 5.465 (2016) and US\$ 5.326 (2015)</i>
	1.429	1.429	<i>Land rights</i>
	<u>88.825</u>	<u>78.546</u>	

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

10. SUMBER DAYA KEHUTANAN - Lanjutan

10. FORESTRY RESOURCES - Continued

	2016	2015	
Mutasi sumber daya kehutanan:			<i>Movement of forestry resources:</i>
Saldo awal	78.546	77.882	<i>Beginning balance</i>
Penambahan	22.962	16.924	<i>Additions</i>
Amortisasi :			<i>Amortization :</i>
Tanaman menghasilkan	(12.337)	(13.514)	<i>Mature plantations</i>
Hak pengusahaan dan pemanfaatan hutan	(139)	(139)	<i>Forest concessions</i>
Penghapusan tanaman belum menghasilkan	(207)	(2.607)	<i>Write-off of immature plantations</i>
Saldo akhir	<u>88.825</u>	<u>78.546</u>	<i>Ending balance</i>

Penambahan sumber daya kehutanan tahun 2016 sebesar US\$ 22.962, termasuk kapitalisasi biaya penyusutan sebesar US\$ 1.011 dan untuk tahun 2015 penambahan sumber daya kehutanan sebesar US\$ 16.924 termasuk kapitalisasi biaya penyusutan sebesar US\$ 1.044. Catatan 34.

Total additions of forestry resources in the year 2016 amounted US\$ 22.962 included capitalization of depreciation expense amounted US\$ 1.011 and for the year 2015 amounted US\$ 16.924 included capitalization of depreciation expense amounted US\$ 1.044. Note 34.

	2016	2015	
Mutasi Tanaman Menghasilkan sebagai berikut:			<i>Movement of Mature plantations are as follows :</i>
	<u>Luas/Area (Ha)</u>	<u>Luas/Area (Ha)</u>	
Saldo Awal	21.679	37.894	<i>Beginning balance</i>
Penambahan	9.037	16.779	<i>Additions</i>
Pengurangan	(11.795)	(13.514)	<i>Deductions</i>
Saldo Akhir	<u>18.921</u>	<u>41.159</u>	<i>Ending balance</i>

Total penambahan tanaman menghasilkan tahun 2016 terdiri dari pengambilalihan PKR milik PT PIR Hutani Lestari US\$ 4.026 (Catatan 11) dan US\$ 12.499 (reklasifikasi tananaman belum menghasilkan) dan kapitalisasi biaya tanaman menghasilkan US\$ 215 dan tahun 2015 terdiri dari US\$ 16.586 dan kapitalisasi biaya tanaman menghasilkan US\$ 193. Total biaya amortisasi tahun 2016 sebesar US\$ 12.337 sedangkan tahun 2015 total biaya amortisasi sebesar US\$ 13.514.

Total additional mature plantations in 2016 consist of takeover PKR PT PIR Hutani Lestari US\$ 4.026 (Note 11) and US\$ 12.499 (reclassification of immature) and capitalized costs US\$ 215, in 2015 consist of US\$ 16.586 (reclassification of immature) and capitalized costs US\$ 193. Total amortization cost in 2016 amounted to US\$ 12.337 meanwhile in 2015 total amortization cost amounted of US\$ 13.514.

	2016	2015	
Mutasi Tanaman belum Menghasilkan sebagai berikut :			<i>Movement of Immature plantations are as follows :</i>
	<u>Luas/Area (Ha)</u>	<u>Luas/Area (Ha)</u>	
Saldo Awal	27.680	37.656	<i>Beginning balance</i>
Penambahan	12.358	16.652	<i>Additions</i>
Pengurangan	(7.303)	(19.193)	<i>Deductions</i>
Saldo Akhir	<u>32.735</u>	<u>35.115</u>	<i>Ending balance</i>

Total tanaman yang di pindahkan ke tanaman menghasilkan pada tahun 2016 sebesar US\$ 12.499 dan tanaman yang di hapuskan sebesar US\$ 207 Pada tahun 2015 total tanaman yang di pindahkan ke tanaman menghasilkan sebesar US\$ 16.586 dan tanaman yang di hapuskan sebesar US\$ 2.607.

Total plant transferred to mature plantations in 2016 amounted of US\$ 12.499 and write-off plantations amounted to US\$ 207 In 2015 total plant transferred to mature plantations amounted of US\$ 16.586 and write-off plantations amounted to US\$ 2.607.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2016 DAN 2015 (Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015 (In thousands of US Dollars, except for share data)

10. SUMBER DAYA KEHUTANAN - Lanjutan

Beban amortisasi hak pengusahaan dan pemanfaatan hutan yang dibebankan pada laporan laba rugi sebesar US\$ 139 pada tahun 2016 dan 2015. Tanaman yang belum menghasilkan terdiri dari pengeluaran-pengeluaran yang terjadi untuk menanam pohon Eucalyptus.

Manajemen berkeyakinan bahwa ijin Hak Pengusahaan Hutan Tanaman Industri (HPHTI) tersebut akan dapat di perpanjang.

Amortisasi untuk hak pengusahaan dan pemanfaatan hutan dilakukan sejak operasi komersial, yaitu tanggal 1 April 1989, sementara amortisasi untuk biaya atas perpanjangan hak pengusahaan hutan dilakukan mulai tanggal 1 Nopember 1992.

Pada tanggal 31 Desember 2016 nilai jual objek pajak untuk Hak Pengusahaan Hutan Tanaman Industri yang di miliki Perusahaan adalah sebesar US\$ 198.548.

Total luas area Perusahaan pada tahun 2016 dan 2015 masing-masing 51.656 hektar (terdiri dari : HTI seluas 45.668 hektar dan Perkebunan Kayu Rakyat/PKR seluas 4.112 hektar dan PKR pengambilalihan dari PT PIR Hutani Lestari seluas 1.876 hektar) dan 49.359 hektar (terdiri dari : HTI seluas 45.517 hektar dan PKR seluas 3.842 hektar). Pada tahun 2016 seluas 413 hektar (1.686 hektar pada tahun 2015) tidak bisa digunakan karena berbagai alasan seperti kebakaran, klaim penduduk, penyesuaian data ukur, kualitas dan tingkat pertumbuhan tanaman, serangan hama dan penyakit dan lainnya. Biaya yang dibebankan pada laporan laba rugi masing-masing sebesar US\$ 207 dan US\$ 2.607 atas penghapusan tanaman belum menghasilkan.

Perusahaan memperoleh Hak Pengusahaan Hutan (HPH) seluas 150.000 hektar yang berlokasi di Sumatera Utara, melalui Surat Keputusan Menteri Kehutanan No. 203/Kpts-IV/84, tanggal 23 Oktober 1984 dan perubahannya No. 359/Kpts-IV/86 tanggal 18 Nopember 1986. HPH diberikan untuk jangka waktu 20 tahun terhitung sejak tanggal 23 Oktober 1984. HPH tersebut diperbaharui melalui Surat Keputusan Menteri Kehutanan No. 493/Kpts-II/92 tanggal 1 Juni 1992 tentang Pemberian Hak Pengusahaan Hutan Tanaman Industri (HPHTI), dan telah beberapa kali mengalami perubahan, dan yang terakhir dengan Surat No. SK.58/Menhut-II/2011 tanggal 28 Pebruari 2011. Berdasarkan surat keputusan tersebut, hak Perusahaan untuk pengusahaan hutan menjadi tanaman industri (HTI) seluas 188.055 hektar selama 43 tahun, termasuk 8 tahun untuk daur tanaman pokok, yang berakhir tanggal 23 Oktober 2035, dengan lokasi yang sama.

10. FORESTRY RESOURCES - Continued

Amortization of forest concessions charged to statements of income amounted to US\$ 139 in 2016 and 2015. Immature plantations consist of expenditures incurred for planting eucalyptus trees.

Manajemen believes that the company's forest concessions are renewable.

Amortization on the original concessions commenced on April 1, 1989, the first day of operations, while amortization of the extensions commenced on November 1, 1992.

As at 31 December 2016, the sales value of the tax object of the Company's forest concessions amounted to US\$ 198.548.

The total areas in 2016 and 2015 were approximately 51.656 hectares (consist of : Plantations/HTI area of 45.668 hectares and community plantations/PKR area of 4.112 hectares and PKR takeover from PT PIR Hutani Lestari area of 1.876 hectares) and 49.359 hectares (consist of : Plantations/HTI area of 45.517 hectares and community plantations/PKR area of 3.842 hectares) respectively. In 2016, 413 hectares (1.686 hectares in 2015) were found to be not useable due to various reasons including fires, land claims, map adjustment, quality and plant growth rate, pests and diseases, etc, and these associated costs charges to statement of profit or loss amounted to US\$ 207 and US\$ 2.607, respectively were written off immature plantations.

The Company obtained the rights for 150,000 hectares of forest concessions, located in North Sumatera, through Forestry Minister Letter No. 203/Kpts-IV/84, dated October 23, 1984, and its amendment No. 359/Kpts-IV/86 dated November 18, 1986. The forest concession right was granted for a 20-year period commencing October 23, 1984. These forest concessions were renewed under Forestry Minister Letter No. 493/Kpts-II/92 dated June 1, 1992 concerning the Granting of Industrial Forest Concessions, and it has been amended from time to time, and was most recently amended by letter No. SK.58/Menhut-II/2011 dated February 28, 2011. Pursuant to this letter, the Company obtained rights to industrial forest concessions for a total area of 188.055 hectares with duration period of 43 years, including eight years of basic plantation cycles, which will expire on October 23, 2035, on the same location.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2016 DAN 2015 (Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015 (In thousands of US Dollars, except for share data)

10. SUMBER DAYA KEHUTANAN - Lanjutan

Dari luasan areal tersebut yang telah dilakukan tata batas seluas 18.274,72 hektar yang terdiri dari 2 lokasi yaitu di Rondang dan Aek Nauli, sesuai dengan Keputusan Menteri Kehutanan No. SK.821/Menhut-VII/KP/2004 tanggal 19 April 2004. Selanjutnya dilakukan tata batas atas sisa areal HPHTI Perusahaan dan berdasarkan Keputusan Menteri Kehutanan Republik Indonesia No. SK.704/MENHUT-II/2013 tanggal 21 Oktober 2013 diputuskan bahwa batas areal kerja IUPHHK-HT Perusahaan seluas 171.913 hektar sehingga total luas areal yang telah diperoleh penutupan tata batas menjadi 190.188 hektar. Berdasarkan Keputusan Menteri Lingkungan Hidup dan Kehutanan R.I Nomor SK.923/Menlhk/Sekjen/HPL.0/12/2016 tanggal 21 Desember 2016 tentang Perubahan Kelima Atas Keputusan Menteri Kehutanan Nomor 493/KPTS-II/1992 tanggal 1 Juni 1992 Tentang Pemegang Hak Pengusahaan Hutan Tanaman Industri Kepada PT. Inti Indorayon Utama, total luas areal Hutan Tanaman Industri Perusahaan menjadi 185.016 hektar, sebagai hasil pengurangan 5.172 hektar dari areal semula 190.188 hektar.

Perusahaan memiliki hak atas tanah yang berlokasi di Sumatera Utara berdasarkan Hak Guna Bangunan (HGB) yang mempunyai masa manfaat antara 20 - 30 tahun yang akan berakhir sampai dengan 2043. Manajemen berkeyakinan bahwa hak atas tanah dapat diperpanjang dan diperbaharui.

Perusahaan memperoleh hak atas tanah (Hak Guna Bangunan) berdasarkan lokasi sebagai berikut:

- a. Desa Banjar Ganjang, Kecamatan Parmaksian, Kabupaten Toba Samosir, Sumatera Utara:
 - Hak Guna Bangunan (HGB) Nomor 1 seluas 276.990 m², telah diperpanjang dan akan berakhir pada tanggal 26 Mei 2027.
 - HGB Nomor 2 dan 3 masing-masing seluas 71.063 m², 41.448 m² akan berakhir pada 20 Mei 2032.
 - HGB Nomor 2 dan 3 masing-masing seluas 2.603 m², 536 m² akan berakhir pada 20 September 2036.
 - HGB Nomor 4 seluas 8.313 m² telah diperpanjang dan akan berakhir pada 26 Mei 2032.
- b. Desa Pangombusan, Kecamatan Parmaksian, Kabupaten Toba Samosir, Sumatera Utara:
 - HGB Nomor 12, 14, 32, 33, dan 34, masing-masing seluas 1.328 m², 1.965 m², 261.115 m², 181.583 m², dan 480.882 m², telah diperpanjang untuk jangka waktu 20 tahun yang akan berakhir tanggal 7 Maret 2026.
 - HGB Nomor 30 dan 31 masing-masing seluas 25.107 m² dan 28.480 m², telah diperpanjang untuk jangka waktu 20 tahun yang akan berakhir tanggal 5 Mei 2026.

10. FORESTRY RESOURCES - Continued

Based on blocked area 18.274,74 hectares consist of 2 locations are Rondang and Aek Nauli, based on Forestry Minister Letters No. SK.821/Menhut-VII/KP/2004 dated April 19, 2004. Further, last resulted of blocked area and Forestry Minister of Republic Indonesia Letters No. SK.704/MENHUT-II/2013 dated October 21, 2013 decided that the Company's blocked area IUPHHK-HT 171.913 hectares, totals the Company's blocked area 190.188 hectares. Based on the Decree of the Ministry of Environment and Forestry No. SK.923 / Menlhk / Sekjen / HPL.0 / 12/2016 dated December 21, 2016 regarding the Fifth Amendment on the Minister of Forestry Decree No. 493 / KPTS-II / 1992 dated June 1, 1992 About Forestry Concessions to PT. Inti Indorayon Utama, the total area of the Company's Industrial forest concessions 185.016 hectares, as a result of the reduction of 5,172 hectares of the area originally 190,188 hectares.

The Company owns land located in Nort Sumatera with Building and Landright ("HGB") for periods of 20 - 30 years which will expire up to 2043. Management believes that the land right are extend and renewable.

The Company has obtained land rights (Building and Landright) based on location as follow:

- a. Desa Banjar Ganjang, District of Parmaksian, Residency of Toba Samosir, North Sumatera:
 - Building and Landright No. 1, area of 276,990 square meters, has been extended and will expire on May 26, 2027.
 - Building and Landright No. 2 and 3, each area of 71,063 square meters and 41,448 square meters will expire on May 20, 2032.
 - Building and Landright No. 2 and 3, each area of 2.603 square meters and 536 square meters will expire on September 20, 2036.
 - Building and Landright No. 4, area of 8.313 square meters have been extended and will expire on May 26, 2032.
- b. Desa Pangombusan, Kecamatan Parmaksian, Kabupaten Toba Samosir, Sumatera Utara:
 - Building and Landright No. 12, 14, 32, 33 and 34, each areal of 1.328 square meters, 1.965 square meters, 261.115 square meters, 181.583 square meters and 480.882 square meters, have been extended for 20 years until March 7, 2026.
 - Building and Landright No. 30 and 31, each area of 25.107 square meters and 28.480 square meters, have been extended for 20 years until May 5, 2026.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

10. SUMBER DAYA KEHUTANAN - Lanjutan

Perusahaan memperoleh hak atas tanah (Hak Guna Bangunan) berdasarkan lokasi sebagai berikut: - Lanjutan

b. Desa Pangombusan, Kecamatan Parmaksian, Kabupaten Toba Samosir, Sumatera Utara: - Lanjutan

- HGB Nomor 3, 4, 5, 6 dan 7, masing-masing seluas 389 m2, 677 m2, 941 m2, 433 m2, 278 m2, yang telah diperpanjang dan akan berakhir tanggal 20 Mei 2032.

- HGB Nomor 16, 17, 18, 19, 20, 21 dan 23, masing-masing seluas 4.194 m2, 15.784 m2, 1.508 m2, 201 m2, 253 m2, 204 m2, dan 132 m2 telah diperpanjang untuk jangka waktu 20 tahun dan akan berakhir tanggal 3 Maret 2038

- HGB Nomor 36 seluas 9.561 m2 yang diperoleh tanggal 15 April 2015 akan berakhir tanggal 15 April 2035.

- HGB Nomor 37 seluas 11.144 m2 akan berakhir pada 27 September 2036.

c. Desa Siantar Utara, Kecamatan Parmaksian, Kabupaten Toba Samosir, Sumatera Utara: HGB Nomor 1 seluas 71.135 m2 telah diperpanjang dan akan berakhir pada 20 Mei 2032.

d. Desa Tangga Batu 1, Kecamatan Parmaksian, Kabupaten Toba Samosir, Sumatera Utara:

- HGB Nomor 5 seluas 1.463 m2 telah diperpanjang dan akan berakhir tanggal 21 Oktober 2032

- HGB Nomor 3 dan 4 masing-masing seluas 383.105 m2 dan 20.121 m2 telah diperpanjang dan akan berakhir tanggal 20 Mei 2032.

- HGB Nomor 12 seluas 1.678m2 yang diperoleh tanggal 4 Juni 2013 akan berakhir tanggal 3 Juni 2043.

Pada tanggal 31 Desember 2016 nilai jual objek pajak untuk Tanah dan Bangunan yang di miliki Perusahaan adalah sebesar US\$ 12.751.

11. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA

	2016	2015
Uang muka kepada PIR Hutani Lestari	-	6.863
Simpanan Jaminan (Catatan 32)	51	37
Deposito Berjangka	271	164
Lain-lain	-	78
	<u>322</u>	<u>7.142</u>

10. FORESTRY RESOURCES - Continued

The Company has obtained land rights (Building and Landright) based on location as follow:- Continued

b. Desa Pangombusan, Kecamatan Parmaksian, Kabupaten Toba Samosir, Sumatera Utara:- Continued

- Building and Landright No. 3, 4, 5, 6 and 7, 389 square meters, 677 square meters, 941 square meters, 433 square meters, 278 square meters, have been extended and will be expire on May 20, 2032.

- Building and Landright No. 16, 17, 18, 19, 20, 21 and 23, each area of 4.194 square meters, 15.784 square meters, 1.508 square meters, 201 square meters, 253 square meters, 204 square meters, and 132 square meters have been extended for 20 years and will expire on March 3, 2038.

- Building and Landright No.36, area of 9.561 square meters obtained on April 15, 2015 will expire on April 15, 2035.

- Building and Landright No. 37 area of 11.144 square meters will expire on September 27, 2036.

c. Desa Siantar Utara, District of Parmaksian, Residency of Toba Samosir, North Sumatera: Building and Landright No.1, area of 71.135 square meters has been extended and will expire on May 20, 2032.

d. Desa Tangga Batu I, District of Parmaksian, Residency of Toba Samosir, North Sumatera:

- Building and Landright No. 5, area of 1,463 square meters has been extended and will expire on October 21, 2032.

- Building and Landright No. 3 and 4, each area of 383.105 square meters and 20.121 square meters have been extended and will expire on May 20, 2032.

- Building and Landright No.12, area of 1.678 square meters obtained on June 4, 2013 will expire on June 3, 2043.

As at 31 December 2016, the sales value of the tax object of the Company's land and building amounted to US\$ 12.751.

11. OTHER NONCURRENT ASSETS

*Advances to PIR Hutani Lestari
Security deposits (Note 32)
Time Deposit
Others*

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

11. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA - Lanjutan

Perusahaan memberikan uang muka kepada PT PIR Hutani Lestari, pihak berelasi, (lihat Catatan 30) organisasi yang ditunjuk oleh Departemen Kehutanan, dimana rakyat turut serta dalam penanaman pohon Eucalyptus di beberapa tempat di Sumatera Utara. Uang muka ini akan diperhitungkan dengan pembelian kayu Eucalyptus dari PT PIR Hutani Lestari. Penambahan uang muka pada PT PIR Hutani Lestari selama tahun 2015 sebesar US\$ 542 dan realisasi pembebanan ke biaya produksi sebesar US\$ 1.081 (Catatan 24). Deposito berjangka merupakan penempatan deposito pada PT. Bank Pan Indonesia Tbk dan dijadikan jaminan L/C impor.

Untuk menunjang kegiatan usaha utama Perusahaan, pada tahun 2016, Perusahaan menerima penyerahan Aset berupa kayu eucalyptus dan pinus diatas Perkebunan Kayu Rakyat milik PT PIR Hutani Lestari seluas 2.147 hektar dengan volume lebih kurang 123.000 ton sebagai bentuk pengembalian uang muka sebesar Rp 51.671.715,- (US\$ 6.863). Penyerahan dan pengambilalihan aset berupa kayu eucalyptus dan pinus diatas Perkebunan Kayu Rakyat milik PT PIR Hutani Lestari tersebut telah dinilai oleh penilai independen KJPP Satria Iskandar Setiawan dan Rekan sesuai laporannya tanggal 25 Oktober 2016 dengan No.: R-PP/SISCO-JKT/KP/SET/251016.01 dengan nilai Rp 55.952.620,- (US\$ 4.026)

Laba atas penyerahan dan pengambilalihan aset tersebut sebesar Rp 4.280.905,- (US\$ 308) dan kerugian selisih kurs atas transaksi tersebut sebesar US\$ 3.145. Lihat Catatan 10 dan 28.

12. UTANG USAHA

Akun ini merupakan liabilitas yang timbul atas pembelian, dengan rincian sebagai berikut:

a. Jumlah utang usaha berdasarkan pemasok adalah sebagai berikut:

	2016	2015
Pihak ketiga :		
Pemasok luar negeri	1.811	2.176
Pemasok dalam negeri	8.070	9.860
	<u>9.881</u>	<u>12.036</u>
Pihak berelasi (Catatan 30):		
PT Berkatnugraha Sinarlestari	494	301
Forindo Private Limited	42	170
PT Gunung Melayu	124	13
PT Hari Sawit Jaya	159	22
PT Indo Sepadan Jaya	36	-
PT Riau Andalan Pulp and Paper	1	2
PT Saudara Sejati Luhur	142	171
PT Supra Matra Abadi	271	150
	<u>1.269</u>	<u>829</u>
	<u><u>11.150</u></u>	<u><u>12.865</u></u>

11. OTHER NONCURRENT ASSETS - Continued

The Company provided advances to PT PIR Hutani Lestari, a related party, (see Note 30) an organization appointed by the Department of Forestry to replant Eucalyptus tree on certain areas in North Sumatera. These advances are set-off against the value of Eucalyptus wood purchased from PT PIR Hutani Lestari. Additional of advance to PT PIR Hutani Lestari during the year 2015 amounted US\$ 542 and charged to production cost amounted US\$ 1.081 (Note 24). The company's time deposit in PT. Bank Pan Indonesia Tbk used to guarantee import L/C.

To support the Company's major activities, in 2016, the Company received assets such as eucalyptus and pine wood above the PKR plantations PT PIR Hutani Lestari area of 2,147 hectares with a volume of approximately 123,000 tons as a form of refund advance of Rp 51,671,715,- (US\$ 6.863). Handover and takeover of assets such as eucalyptus and pine wood above the PKR plantations PT PIR Hutani Lestari has been assessed by an independent appraiser KJPP Satria Iskandar Setiawan dan Rekan based on their report dated October 25, 2016 with No. : R-PP / SISCO-JKT / KP / SET / 251016.01 with a value of Rp 55.952.620,- (US\$ 4.026).

Gain on handover and takeover of the assets of Rp 4,280,905,- (US \$ 308) and foreign exchange losses on these transactions amounted to US \$ 3,145. See Notes 10 and 28.

12. TRADE PAYABLES

This account represents obligations incurred on purchases of material, with details as follows:

a. Total trade payables based on suppliers is as follows:

<i>Third parties :</i>	
<i>Foreign suppliers</i>	
<i>Local suppliers</i>	
 <i>Related parties (Note 30):</i>	
<i>PT Berkatnugraha Sinarlestari</i>	
<i>Forindo Private Limited</i>	
<i>PT Gunung Melayu</i>	
<i>PT Hari Sawit Jaya</i>	
<i>PT Indo Sepadan Jaya</i>	
<i>PT Riau Andalan Pulp and Paper</i>	
<i>PT Saudara Sejati Luhur</i>	
<i>PT Supra Matra Abadi</i>	

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

12. UTANG USAHA - Lanjutan

Akun ini merupakan liabilitas yang timbul atas pembelian, dengan rincian sebagai berikut: - Lanjutan

b. Berdasarkan mata uang (Catatan 32) :

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Rupiah	9.288	10.187	<i>Rupiah</i>
Dollar Amerika Serikat	1.526	2.229	<i>US Dollar</i>
Pound Sterling Inggris	1	-	<i>GBP</i>
Euro	267	386	<i>Euro</i>
Dollar Singapura	68	58	<i>Singapore Dollar</i>
Dollar Australia	-	5	<i>Australian Dollar</i>
	<u>11.150</u>	<u>12.865</u>	

Rincian umur utang usaha dihitung sejak tanggal faktur adalah sebagai berikut :

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Belum jatuh tempo	5.674	4.760	<i>Not yet due</i>
0 s/d 30 hari	3.442	3.936	<i>0 to 30 days</i>
31 s/d 60 hari	787	1.646	<i>31 to 60 days</i>
61 s/d 90 hari	192	891	<i>61 to 90 days</i>
91 s/d 120 hari	453	1.021	<i>91 to 120 days</i>
> 120 hari	602	611	<i>More than 120 days</i>
	<u>11.150</u>	<u>12.865</u>	

Transaksi dengan pihak yang berelasi lihat Catatan 30.

Transactions with related parties see Note 30.

13. PENDAPATAN DITERIMA DIMUKA

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Pihak berelasi			<i>Related parties</i>
DP Marketing International (MCO) Limited	43.270	33.521	<i>DP Marketing International (MCO) Limited</i>
	<u>43.270</u>	<u>33.521</u>	

Transaksi dengan pihak yang berelasi lihat Catatan 30.

Transactions with related parties see Note 30.

Pendapatan diterima dimuka pada pihak berelasi merupakan pendapatan diterima dimuka atas produk utama perusahaan yaitu bubur kertas.

Revenue received in advance from related parties, representing of revenue received in advance on the company main product (pulp).

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

14. BIAYA YANG MASIH HARUS DIBAYAR

	2016	2015	
Pengembangan masyarakat	1.785	1.898	Community development
Bonus	926	799	Allowance
Bunga atas pinjaman	890	809	Interest on loans
Ongkos angkut	180	461	Freight cost
Konsultan dan audit	64	5	Consultant and audit
Premi asuransi	4	10	Insurance
Sewa	75	123	Rent
Penebangan	753	485	Harvesting
Pemeliharaan jalan	99	137	Road maintenance
Penanaman	532	225	Planting
Listrik	2	2	Electricity
Lain lain	883	390	Others
	<u>6.193</u>	<u>5.344</u>	

14. ACCRUED EXPENSES

15. UTANG PIHAK BERELASI

	2016	2015	
Pinnacle Company Limited	7.711	12.593	Pinnacle Company Limited
	<u>7.711</u>	<u>12.593</u>	

15. DUE TO RELATED PARTIES

Semua utang berelasi dalam bentuk mata uang Dollar Amerika Serikat

All related debt in the form of US Dollar

Utang kepada Pinnacle Company Limited ("Pinnacle") merupakan bunga jatuh tempo yang timbul dari utang Perusahaan yang diambil alih oleh Pinnacle dari berbagai kreditur Perusahaan (Catatan 16).

Debt to Pinnacle Company Limited ("Pinnacle") is the interest due to the Company arising from the debt taken over by Pinnacle from various creditors of the Company (Note 16).

Pada tahun 2016 dan 2015 Pinnacle Company Limited setuju untuk menghapuskan utang bunga tahun 2012 - 2014 sebesar US\$ 8.907 dan tahun 2011 sebesar US\$ 3.039 (Catatan 28 dan 34) sedangkan penambahan utang pihak berelasi merupakan reklasifikasi beban bunga yang telah jatuh tempo pada tahun 2016 sebesar US\$ 4.025 (bunga jatuh tempo 2016 US\$ 3.216 dan jatuh tempo 2015 US\$ 809) dan tahun 2015 sebesar US\$ 3.710 (bunga jatuh tempo 2015 US\$ 2.987 dan jatuh tempo 2014 US\$ 723) (Catatan 14,16 dan 34).

In 2016 and 2015, Pinnacle Company Limited agreed to waive interest payable in 2012 - 2014 amounted US\$ 8,907 and 2011 amounted US\$ 3,039 (Note 28 and 34) while additional of due to related parties representing of reclassified of accrued interest due date for the year 2016 US\$ 4,025 (interest due date 2016 US\$ 3,216 and due date 2015 US\$ 809) and the year 2015 amounted of US\$ 3,710 (interest due date 2015 US\$ 2,987 and due date 2014 US\$ 723) (Note 14,16 and 34).

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

16. PINJAMAN JANGKA PANJANG

Pinjaman ini sebagai hasil dari perjanjian restrukturisasi utang dan pinjaman dalam rangka pembukaan kembali pabrik Perusahaan yang terdiri dari:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
a. Pinjaman hasil restrukturisasi :		
Utang - Tahap I		
Pinnacle Company Limited	17.538	17.538
	<u>17.538</u>	<u>17.538</u>
b. Pinjaman lain-lain :		
Pinnacle Company Limited	79.117	84.017
	<u>79.117</u>	<u>84.017</u>
	<u>96.655</u>	<u>101.555</u>

a. Pinjaman hasil restrukturisasi

Perusahaan telah mencapai kesepakatan dengan pihak kreditur untuk melakukan restrukturisasi utang sesuai dengan perjanjian damai yang telah disahkan oleh Pengadilan Niaga di Jakarta Pusat. Perusahaan telah mengikuti Perjanjian Restrukturisasi Utang tertanggal 22 Januari 2003 yang berlaku secara efektif sejak tanggal 28 Maret 2003 yang menyatakan bahwa 90 % dari utang dikonversi menjadi 40% saham dan 10% dari saldo utang akan tetap menjadi utang. Semua bunga yang telah jatuh tempo akan dihapuskan, dan saham terbaru harus sudah diterbitkan dalam waktu 120 hari sejak tanggal berlaku efektif perjanjian ini.

Utang hasil restrukturisasi tahap I, diperpanjang sampai 1 Oktober 2022.

Isi pokok dari Perjanjian Damai sebagai berikut:

Rencana Perdamaian

Ringkasan

Perusahaan bersama Bank, Pemegang Obligasi, dan Kreditur Usaha Dagang lainnya, setuju atas rencana perdamaian yang dijabarkan dibawah ini yang akan menjadi batasan-batasan baru untuk semua utang Perusahaan.

16. LONG-TERM LOANS

These loans are pursuant to the Debt Restructuring Agreement and loans obtained for the operations of the Company's mill which consist of:

a. Restructured loan:
Loan tranche I
Pinnacle Company Limited
b. Other loans:
Pinnacle Company Limited

a. Restructured loan

The Company had reached an agreement with the creditors to restructure the loan based on a "Reconciliation Plan" which was ratified by the Central Jakarta Court of Commerce. Based on the Reconciliation Plan, the Company entered into the Debt Restructuring Agreement with its creditors on January 22, 2003 with effective date on March 28, 2003 stating that 90% of debt amount will be converted into fully paid-up shares representing 40% of total share capital and the remaining 10% debt balance will remain as debt. All interest due will be written off, and the latest date for the authorization of the issuance of the new shares was 120 days from the effective date.

Loan tranche I, extended until October 1, 2022.

The main subjects under the Reconciliation Plan are as follows:

Compostion plan

Summary

The Company together with Bank, bondholders, and trade creditors approved the Reconciliation Plan as follows which spells out the new terms for all of the Company's debts.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

16. PINJAMAN JANGKA PANJANG - Lanjutan

16. LONG-TERM LOANS - Continued

Kreditur dan jumlah utang

- a. Pemegang Obligasi : Perusahaan telah mengeluarkan tiga Obligasi (semua Pemegang Obligasi akan disebut Pemegang Obligasi dan bersama dengan Bank dan kreditur usaha dagang akan disebut "Kreditur")
 - i. US\$ 75.550 - 9%% obligasi Senior Notes jatuh tempo tahun 2000
 - ii. US\$ 150.000 - 10% Obligasi Guaranteed Notes jatuh tempo tahun 2001
 - iii. US\$ 60.000 - 7% Obligasi Convertible Notes jatuh tempo tahun 2006
- b. Bank adalah pihak-pihak yang memberikan fasilitas kredit pinjaman dalam jumlah total sebesar US\$ 46.830.
- c. Kreditur dagang lainnya memberi pinjaman sebesar kurang lebih US\$ 3.200

Jumlah utang yang akan direstrukturisasi

Utang pokok. 10% dari utang pokok kepada Bank, kreditur dagang dan Pemegang Obligasi sekitar US\$ 332.100 akan direstrukturisasi sebagai Pinjaman Tahap I. Sisa 90% dari utang pokok ini akan dikonversikan menjadi 40% saham Perusahaan pada basis dilusi penuh.

Pinjaman pengoperasian kembali

Akan diperlukan pinjaman baru sampai dengan US\$ 50.000 untuk pengoperasian kembali pabrik yang terdiri dari biaya perawatan/perbaikan mesin, biaya overhead pra-operasional, dan kebutuhan modal kerja untuk jangka waktu 12 bulan. Pinjaman ini akan dijadikan sebagai pinjaman tahap II.

Penerbitan saham baru

- a. Perusahaan akan mengeluarkan saham baru kepada Bank dan Pemegang Obligasi sehingga mereka akan menguasai 40% dari ekuitas Perusahaan (basis dilusi penuh).
- b. Sebesar 30% dari ekuitas Perusahaan akan dikeluarkan (basis dilusi penuh) secara proporsional kepada investor investor yang bersedia menyetorkan dana pengoperasian kembali pabrik pulp sejumlah maksimal US\$ 50.000.
- c. Sisa 30% (basis dilusi penuh) dari ekuitas Perusahaan akan tetap dikuasai oleh seluruh pemegang saham Perusahaan.

Creditor and debt amount

- a. Bondholder : The Company has issued three bonds (all bondholders stated as "Bondholder" and together with Bank loans and Trade Creditors defined as "Creditor")
 - i. US\$ 75.550 - 9%% senior bond, maturity on year 2000
 - ii. US\$ 150.000 - 10% guarantee bond, maturity on year 2001
 - iii. US\$ 60.000 - 7% convertible bond, maturity on year 2006
- b. Banks are parties who provide loan facility in the aggregate principal amount of US\$ 46.830.
- c. Other Trade Creditors provide loan approximately amounting to US\$ 3.200

Amount of debt to be restructured

Loan principal: 10% of principal loan due to Bank, creditors, and bondholders amounted to US\$ 332.100, will be restructured as Loan Tranche I. The balance of 90% of principal loan will be converted into 40% of the Company's equity on a fully diluted basis.

Re- operating loan

The Company required a new loan of up to US\$ 50,000 for the re-commencement of operations of the mill, which includes maintenance and repairs of machinery, pre-operational overhead cost, and working capital requirement for 12 months. This loan will be classified as Loan Tranche II.

Issuance of common shares

- a. The Company will issue new common shares to the Creditor representing 40% of the Company's equity (on a fully diluted basis).
- b. New common shares representing 30% from Company's equity (on a fully diluted basis) will be issued in proportion to the investor who deposits as re-operating loan of up to the total amount of US\$ 50.000.
- c. 30% (on a fully diluted basis) of the Company's equity is still owned by the Company's existing shareholders.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

16. PINJAMAN JANGKA PANJANG - Lanjutan

16. LONG-TERM LOANS - Continued

Utang tahap I

Jumlah keseluruhan : US\$ 33.200

Bunga : 5% per tahun

Jatuh tempo : 10 tahun

Bunga : Dibayar setiap 6 bulan; pembayaran bunga pertama akan dilakukan 6 bulan setelah pabrik berproduksi; dan akan dibayar sesuai dengan mekanisme penggunaan arus kas Perusahaan yang dijelaskan dibawah ini.

Pokok : Akan dibayar kembali melalui mekanisme penggunaan arus kas setelah pembayaran utang pokok tahap II

Tanggal 28 Desember 2007, Pinnacle Company Limited, pemegang saham utama Perusahaan mengambil alih sebesar 53 % dari total utang tahap I.

Utang tahap I atas pinjaman hasil restrukturisasi kepada kreditur lainnya telah jatuh tempo dan telah dilakukan pembayaran.

Utang tahap II

Jumlah Pokok : Sampai dengan US\$ 50.000

Bunga : 10% per tahun

Bunga dan Pokok : Dibayar setiap 6 bulan; pembayaran bunga dan pokok pertama akan dilakukan 6 bulan setelah pabrik berproduksi; dan akan dibayar sesuai dengan mekanisme penggunaan arus kas Perusahaan yang dijelaskan dibawah ini.

Jatuh tempo : 7 tahun.

Utang tahap II telah dilunasi ditahun 2007

Penggunaan arus kas

70% dari jumlah arus kas akan dipergunakan sesuai dengan urutan sebagai berikut:

- Pembayaran bunga dari seluruh Tahap secara pro rata.
- Amortisasi utang pokok dari Tahap II.
- Amortisasi utang pokok dari Tahap I setelah pelunasan utang tahap II selesai.

Arus kas

Adalah pendapatan sebelum biaya bunga, pajak, pos luar biasa ditambah depresiasi/amortisasi setelah dikurangi pajak lainnya, perubahan modal kerja, biaya hubungan masyarakat dan biaya pembelian barang modal (untuk perbaikan dan pengembangan mesin pabrik).

Hukum yang berlaku

Republik Indonesia

Pembelian kembali

Perusahaan diperkenankan untuk membeli kembali utang utangnya dibawah nilai nominal.

Loan Tranche I

Principal amount : US\$ 33.200

Interest rate : 5% per annum

Maturity : 10 years

Interest payment : every 6 months; the first interest payment will be payable in 6 months after the mill re-commences operation; and will be paid based on cash flow disbursement mechanism of the Company as explained below.

Principal payment : The principal will be repaid through cash flow disbursement mechanism of the Company, after the repayment of Loan Tranche II in full.

On December 28, 2007, Pinnacle Company Limited, the Company's major stockholder took over 53% of this loan.

Loan tranche I from debt restructuring to the other creditors has been mature and it has been paid by the company.

Loan Tranche II

Principal amount : up to US\$ 50.000

Interest rate: 10% per annum

Interest and principal payment : every 6 months; the first interest payment and principal will be paid within 6 months after the mill re-commences operation, and will be paid based on cash flow disbursement as explained below.

Maturity : 7 years

Loan Tranche II has been fully paid in 2007.

Cash flow distriburment

70% of free cash flows will be disbursed as follows:

- Payment of interest on all tranches on a pro rata basis
- Repayment of loan principal of Loan tranche II
- Repayment of loan principal of Loan Tranche I after the repayment of loan principal of Loan Tranche II in full.

Free cash flow

Represents net operating income before interest expense, tax, extraordinary and unusual items plus depreciation/amortization minus taxes, minus increase in or plus decrease in working capital, minus community development expense, and minus capital expenditure.

Governing law

Republic of Indonesia law

Re-purchasing

The Company is permitted to use available cash to buy back any debt at below par.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

16. PINJAMAN JANGKA PANJANG - Lanjutan

b. Pinjaman lain-lain

Tanggal 28 Desember 2007, Pinnacle Company Limited pemegang saham utama Perusahaan mengambil alih utang Perusahaan bersaldo sebesar US\$ 54.017 yang jatuh tempo tanggal 1 Oktober 2015 dan telah diperpanjang sampai dengan 1 Oktober 2022 dengan tingkat suku bunga LIBOR + 3,5% per tahun. Bunga efektif rata - rata selama tahun 2016 dan 2015 masing - masing sebesar 3,86% sampai 4,74%, dan 3,73% sampai 4,03% per tahun.

Pada tahun 2016, Perusahaan melakukan pembayaran pinjaman lain-lain pada Pinnacle Company Limited sebesar US\$ 4.900.

Beban bunga pinjaman utang tahap 1 dan pinjaman lain-lain selama tahun 2016 sebesar US\$ 5.132 (tahun 2015 sebesar US\$ 4.745) terdiri atas bunga yang masih harus dibayar sebesar US\$ 4.106 (jatuh tempo 2016 US\$ 3.216 dan belum jatuh tempo US\$ 890 dan pajak sebesar US\$ 1.026) dan tahun 2015 bunga yang masih harus dibayar sebesar US\$ 3.796 (jatuh tempo 2015 US\$ 2.987 dan belum jatuh tempo US\$ 809 dan pajak sebesar US\$ 949). (Lihat catatan 14,15 dan 27)

17. LIABILITAS IMBALAN PURNA KARYA

Jumlah imbalan purna karya yang diakui dalam laporan laba rugi adalah sebagai berikut :

	2016	2015	
Biaya jasa kini	333	317	<i>Current service cost</i>
Biaya bunga	471	348	<i>Interest costs</i>
Penyesuaian	183	4	<i>Adjustments</i>
	<u>987</u>	<u>669</u>	

Mutasi liabilitas bersih di laporan posisi keuangan adalah sebagai berikut:

	2016	2015	
Saldo awal	4.458	4.879	<i>Beginning of the year</i>
Beban tahun berjalan	987	669	<i>Post-employment benefit expense</i>
Selisih kurs	121	(470)	<i>Foreign exchange</i>
Pembayaran manfaat	(291)	(218)	<i>Actual benefit payment</i>
Penghasilan komprehensif lain	135	(402)	<i>Other comprehensive income</i>
Saldo akhir	<u>5.410</u>	<u>4.458</u>	<i>Ending balance</i>

16. LONG-TERM LOANS - Continued

b. Other Loans

On December 28, 2007 Pinnacle Company Limited, the Company's major stockholder, took over loans with an outstanding amount of US\$ 54,017 with maturity date of October 1, 2015 and extended up to October 1, 2022. The interest rate at LIBOR + 3.5 % per annum. Effective interest during 2016 and 2015 averaged 3.86% sampai 4.74%, and 3.73% to 4.03% per annum, respectively.

In 2016, the Company paid the loan to Pinnacle Company Limited amounting to US\$ 4,900

Loan interest expenses on loan tranche 1 and other loans during the year 2016 amounted of US\$ 5.132 (for the year 2015 amounted US\$ 4.745) consist of accrued interest amounted of US\$ 4.106 (due date 2016 US\$ 3.216 and accrued US\$ 890 and tax US\$ 1.026) and for the year 2015 accrued interest amounted of US\$ 3.796 (due date 2015 US\$ 2.987 and accrued US\$ 809 and tax US\$ 949). (See notes 14,15 and 27)

17. POST-EMPLOYMENT BENEFIT LIABILITY

Post-employment benefits expense recognized in income in statement is as follows :

Movements of net liability recognized in statements of financial position are as follows :

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

17. LIABILITAS IMBALAN PURNA KARYA - Lanjutan

Asumsi utama yang digunakan dalam menentukan penilaian aktuarial adalah sebagai berikut :

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Tingkat diskonto	8,1% per tahun/ 8,1% per year	9,0% per tahun/ 9,0% per year	<i>Discount rate</i>
Tingkat kenaikan gaji	10% per tahun/ 10% per year	10% per tahun/ 10% per year	<i>Salary increment rate</i>
Tingkat pensiun normal	55 tahun/ 55 years	55 tahun/ 55 years	<i>Normal retirement age</i>
Tingkat pengunduran diri karyawan			<i>Expected average remaining working lives of employees</i>
Usia 20 - 29 tahun	10% per tahun/ 10% per year	10% per tahun/ 10% per year	<i>20 – 29 years old</i>
Usia 30 - 39 tahun	5% per tahun/ 5% per year	5% per tahun/ 5% per year	<i>30 – 39 years old</i>
Usia 40 - 44 tahun	3% per tahun/ 3% per year	3% per tahun/ 3% per year	<i>40 – 44 years old</i>
Usia 45 - 49 tahun	2% per tahun/ 2% per year	2% per tahun/ 2% per year	<i>45 – 49 years old</i>
Usia 50 - 54 tahun	1% per tahun/ 1% per year	1% per tahun/ 1% per year	<i>50 – 54 years old</i>

Manajemen berpendapat bahwa pencadangan / provisi tersebut cukup untuk memenuhi ketentuan dan peraturan yang berlaku.

17. POST-EMPLOYMENT BENEFIT LIABILITY - Continued

The actuarial valuation was carried out using the following key assumptions :

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
	8,1% per tahun/ 8,1% per year	9,0% per tahun/ 9,0% per year	<i>Discount rate</i>
	10% per tahun/ 10% per year	10% per tahun/ 10% per year	<i>Salary increment rate</i>
	55 tahun/ 55 years	55 tahun/ 55 years	<i>Normal retirement age</i>
			<i>Expected average remaining working lives of employees</i>
	10% per tahun/ 10% per year	10% per tahun/ 10% per year	<i>20 – 29 years old</i>
	5% per tahun/ 5% per year	5% per tahun/ 5% per year	<i>30 – 39 years old</i>
	3% per tahun/ 3% per year	3% per tahun/ 3% per year	<i>40 – 44 years old</i>
	2% per tahun/ 2% per year	2% per tahun/ 2% per year	<i>45 – 49 years old</i>
	1% per tahun/ 1% per year	1% per tahun/ 1% per year	<i>50 – 54 years old</i>

The Management believe that such provisions are adequate to meet the requirement of the said Decree.

18. PERPAJAKAN

a. Pajak Dibayar Dimuka

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Pajak Penghasilan pasal 22	56	-	<i>Income tax article 22</i>
Pajak Penghasilan pasal 29	361	-	<i>Income tax article 29</i>
Pajak Penghasilan pasal 19	-	5.826	<i>Income tax article 19</i>
Pajak Pertambahan Nilai	9.640	11.170	<i>Value Added Tax</i>
	<u>10.057</u>	<u>16.996</u>	

Perusahaan belum menerima Surat Ketetapan Pajak (SKP) untuk restitusi Pajak Pertambahan Nilai (PPN) sejak Januari 2016. Sedangkan untuk restitusi PPN sampai dengan Desember 2015 Perusahaan telah menerima SKP. (Catatan 18.e)

Pajak Penghasilan Pasal 19, merupakan pajak dimuka atas penilaian kembali aset tetap Perusahaan untuk tujuan perpajakan tahun 2015. (Catatan 28)

18. TAXATION

a. Prepaid Tax

The Company has not received Tax Decision Letter of Value Added Tax Refund since January 2016. Meanwhile, the Company has received Tax Decision Letter of Value Added Tax Refund up to December 2015. (Note 18.e)

Income tax article 19 representing of prepaid tax on fixed assets revaluation for tax purposes for the year 2015. (Notes 28)

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

18. PERPAJAKAN - Lanjutan

18. TAXATION - Continued

b. Utang Pajak

b. Tax Payable

	2016	2015	
Pajak Penghasilan pasal 4 ayat 2	7	13	<i>Income Tax - article 4 (2)</i>
Pajak Penghasilan pasal 21	103	131	<i>Income Tax - article 21</i>
Pajak Penghasilan pasal 23	90	78	<i>Income Tax - article 23</i>
Pajak Penghasilan pasal 26	90	81	<i>Income Tax - article 26</i>
Pajak Penghasilan pasal 25/29	-	90	<i>Income tax article 25/29</i>
	<u>290</u>	<u>393</u>	

c. Pajak Penghasilan

c. Income tax

	2016	2015	
Pajak penghasilan kini	-	(833)	<i>Current income tax</i>
Pajak penghasilan tangguhan	50.314	1.001	<i>Deferred income tax</i>
	<u>50.314</u>	<u>168</u>	

Pajak kini

Current Tax

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi dan penghasilan kena pajak Perusahaan adalah sebagai berikut:

A reconciliation between income before tax per statements of income and taxable income of the Company is as follows:

	2016	2015	
Rugi sebelum pajak menurut laporan laba rugi	(12.822)	(2.920)	<i>Loss before tax per statement of income</i>
Penyesuaian fiskal :			<i>Tax adjustments :</i>
Penyusutan	(20.199)	3.150	<i>Depreciation</i>
Penyisihan imbalan kerja	952	(421)	<i>Employee benefits</i>
Amortisasi biaya hak pengusahaan hutan	139	139	<i>Amortization of forest concessions</i>
Penyisihan biaya restorasi	(55)	(65)	<i>Allowance for restoration</i>
	<u>(19.163)</u>	<u>2.803</u>	
Beban yang tidak dapat dikurangkan - bersih	6.894	3.450	<i>Non-deductible expenses - net</i>
Laba (rugi) fiskal	(25.091)	3.333	<i>Taxable income (loss)</i>
Rugi fiskal periode sebelumnya	-	-	<i>Prior year's tax loss</i>
Penyesuaian fiskal	-	-	<i>Tax adjustment</i>
Laba (rugi) fiskal	<u>(25.091)</u>	<u>3.333</u>	<i>Taxable income (loss)</i>
Pajak Penghasilan Kini	-	833	<i>Current tax expense</i>
Dikurangi :			<i>Less:</i>
PPh pasal 22	-	58	<i>Income tax Article 22</i>
PPh pasal 23	-	1	<i>Income tax Article 23</i>
PPh pasal 25	-	684	<i>Income tax Article 25</i>
PPh pasal 25/29	<u>-</u>	<u>90</u>	<i>Income tax Article 25/29</i>

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

18. PERPAJAKAN - Lanjutan

18. TAXATION - Continued

d. Pajak tangguhan

d. Deferred Tax

Perhitungan pajak tangguhan adalah sebagai berikut :

The calculation deferred tax is as follows :

		2016				
		Dikreditkan (dibebankan) ke laporan laba rugi/ <i>Credited (charged)</i>			Saldo akhir/ <i>Ending balance</i>	
		<i>Beginning balance</i>	<i>to statement of income</i>	<i>Penyesuaian/ Adjustments</i>		
Aset (liabilitas) pajak tangguhan						<i>Deferred tax assets (liabilities):</i>
Akumulasi rugi fiskal	-	6.273	-	-	6.273	<i>Accumulated fiscal loss</i>
Provisi biaya restorasi	62	(14)	-	-	48	<i>Provision for restoration</i>
Liabilitas imbalan purna karya	1.115	237	-	-	1.352	<i>Post-employment benefit obligation</i>
Sumber daya kehutanan	(107)	34	-	-	(73)	<i>Forest concessions</i>
Aset tetap	(32.728)	(5.050)	48.834	-	11.056	<i>Fixed assets</i>
	<u>(31.658)</u>	<u>1.480</u>	<u>48.834</u>		<u>18.656</u>	
		2015				
		Dikreditkan (dibebankan) ke laporan laba rugi/ <i>Credited (charged)</i>			Saldo akhir/ <i>Ending balance</i>	
		<i>Beginning balance</i>	<i>to statement of income</i>	<i>Penyesuaian/ Adjustments</i>		
Aset (liabilitas) pajak tangguhan						<i>Deferred tax assets (liabilities):</i>
Provisi biaya restorasi	78	(16)	-	-	62	<i>Provision for restoration</i>
Liabilitas imbalan purna karya	1.220	(105)	-	-	1.115	<i>Post-employment benefit obligation</i>
Sumber daya kehutanan	(142)	35	-	-	(107)	<i>Forest concessions</i>
Aset tetap	(33.815)	788	299	-	(32.728)	<i>Fixed assets</i>
	<u>(32.659)</u>	<u>702</u>	<u>299</u>		<u>(31.658)</u>	

Manajemen berkeyakinan bahwa aset pajak tangguhan yang timbul dari perbedaan temporer diperkirakan dapat terealisasi pada masa mendatang.

Management believes that deferred tax assets arising from temporary differences will be realized in future years.

e. Surat Ketetapan Pajak

e. Tax Assessment Letter

Pada tahun 2016 dan 2015 Perusahaan menerima restitusi Pajak dengan rincian sebagai berikut:

In 2016 and 2015, the Company received tax restitutions, as follows:

1. Pajak Penghasilan Badan

1. Corporate Income Tax

Pada tanggal 23 April 2015 Perusahaan menerima surat ketetapan pajak kurang bayar atas pajak penghasilan badan tahun 2013 sesuai SKPKB No. 00012/206/13/054/15 sebesar US\$ 160.

On April 23, 2015 The Company received tax decision letters on corporate income tax for the year 2013 based on SKPKB No. 00012/206/13/054/15 amounted of US\$ 160.

Pada tanggal 02 Desember 2015 Perusahaan menerima surat tagihan pajak atas pajak penghasilan badan tahun 2014 sesuai STP No. 00155/106/14/054/15 sebesar US\$ 7.

On December 02, 2015 The Company received tax bill on corporate income tax for the year 2014 based on STP No. 00155/106/14/054/15 amounted of US\$ 7.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

18. PERPAJAKAN - Lanjutan

e. Surat Ketetapan Pajak - Lanjutan

2. Pajak Pertambahan Nilai

Tahun Pajak 2015

- a. SKPLB No. 00002/407/15/054/16, tanggal 12 Februari 2016 masa pajak Januari 2015 sebesar US\$ 342. Pada tanggal 9 Mei 2016 perusahaan mengajukan keberatan atas SKPLB No. 00002/407/15/054/16, tanggal 12 Februari 2016 masa pajak Januari 2015.
- b. Surat Tagihan Pajak (STP) Pajak Pertambahan Nilai masa pajak Januari 2015 No.00024/107/15/054/16 tanggal 12 Februari 2016. Perusahaan masih harus membayar sebesar US\$ 4.
- c. SKPLB No. 00003/407/15/054/16, tanggal 1 April 2016 masa Februari 2015 sebesar US\$ 418. Pada tanggal 30 Juni 2016 perusahaan mengajukan keberatan atas SKPLB No. 00003/407/15/054/16, tanggal 1 April 2016 masa pajak Februari 2015.
- d. Surat Tagihan Pajak (STP) Pajak Pertimbangan Nilai masa pajak Februari 2015 No. 00046/107/15/054/16, tanggal 1 April 2016. Perusahaan masih harus membayar sebesar US\$ 2.
- e. SKPLB No.00004/407/15/054/16, tanggal 18 April 2016 masa Maret 2015 sebesar US\$ 585. Pada tanggal 9 Mei 2016 perusahaan mengajukan keberatan atas SKPLB No. 00004/407/15/054/16, tanggal 18 April 2016 masa pajak Maret 2015.
- f. Surat Tagihan Pajak (STP) Pajak pertimbangan Nilai masa pajak Maret 2015 No.00060/107/15/054/16, tanggal 18 April 2016. Perusahaan masih harus membayar sebesar US\$ 4.
- g. SKPN No.00001/577/15/054/16, tanggal 18 April 2016 masa Maret 2015 sebesar US\$ 0.
- h. SKPLB No.00008/407/15/054/16, tanggal 24 Mei 2016 masa April 2015 sebesar US\$ 391. Pada tanggal 5 Agustus 2016 perusahaan mengajukan keberatan atas SKPLB No. 00008/407/15/054/16, tanggal 24 Mei 2016 masa pajak April 2015.

18. TAXATION - Continued

e. Tax Assessment Letter - Continued

2. Value Added Tax

2015 fiscal Year

- a. SKPLB No. 00002/407/15/054/16, dated February 12, 2016 for period January 2015 amounted of US\$ 342. On May 9, 2016 The company had filed an objection to DJP on SKPLB No. 00002/407/15/054/16, dated February 12, 2016 for period January 2015.
- b. STP VAT period of January 2015 No. 00024/107/15/054/16 dated February 12, 2016. The Company has to pay tax bill for amounting to US\$ 4.
- c. SKPLB No. 00003/407/15/054/16, dated April 1, 2016 for period February 2015 amounted of US\$ 418. On June 30, 2016 The company had filed an objection to DJP on SKPLB No. 00003/407/15/054/16, dated April 1, 2016 for period February 2015.
- d. STP VAT period of February 2015 No. 00046/107/15/054/16 dated April 1, 2016. The Company has to pay tax bill for amounting to US\$ 2.
- e. SKPLB No. 00004/407/15/054/16, dated April 18, 2016 for period March 2015 amounted of US\$ 585. On May 9, 2016 The company had filed an objection to DJP on SKPLB No. 00004/407/15/054/16, dated April 18, 2016 for period March 2015.
- f. STP VAT period of March 2015 No. 00060/107/15/054/16 dated April 18, 2016. The Company has to pay tax bill for amounting to US\$ 4.
- g. SKPN No. 00001/577/15/054/16, dated April 18, 2016 for period March 2015 amounted of US\$ 0.
- h. SKPLB No. 00008/407/15/054/16, dated May 24, 2016 for period April 2015 amounted of US\$ 391. On August 5, 2016 The company had filed an objection to DJP on SKPLB No. 00008/407/15/054/16, dated May 24, 2016 for period April 2015.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

18. PERPAJAKAN - Lanjutan

e. Surat Ketetapan Pajak - Lanjutan

2. Pajak Pertambahan Nilai - Lanjutan

Tahun Pajak 2015 - Lanjutan

- i. Surat Tagihan Pajak (STP) Pajak pertimbangan Nilai masa pajak April 2015 No.00129/107/15/054/16, tanggal 24 Mei 2016. Perusahaan masih harus membayar sebesar US\$ 3.
- j. SKPN No.00002/577/15/054/16, tanggal 24 Mei 2016 masa April 2015 sebesar US\$ 0.
- k. SKPLB No.00014/407/15/054/16, tanggal 27 Juni 2016 masa Mei 2015 sebesar US\$ 533. Pada tanggal 19 September 2016 perusahaan mengajukan keberatan atas SKPLB No. 00014/407/15/054/16, tanggal 27 Juni 2016 masa pajak Mei 2015.
- l. Surat Tagihan Pajak (STP) Pajak pertimbangan Nilai masa pajak Mei 2015 No.00142/107/15/054/16, tanggal 27 Juni 2016. Perusahaan masih harus membayar sebesar US\$ 4.
- m. SKPN No.00006/577/15/054/16, tanggal 27 Juni 2016 masa Mei 2015 sebesar US\$ 0.
- n. SKPLB No.00018/407/15/054/16, tanggal 25 Juli 2016 masa Juni 2015 sebesar US\$ 509. Pada tanggal 17 Oktober 2016 perusahaan mengajukan keberatan atas SKPLB No. 00018/407/15/054/16, tanggal 25 Juli 2016 masa pajak Juni 2015.
- o. Surat Tagihan Pajak (STP) Pajak pertimbangan Nilai masa pajak Juni 2015 No.00152/107/15/054/16, tanggal 25 Juli 2016. Perusahaan masih harus membayar sebesar US\$ 5.
- p. SKPN No.00010/577/15/054/16, tanggal 25 Juli 2016 masa Juni 2015 sebesar US\$ 0.
- q. SKPLB No.00021/407/15/054/16, tanggal 31 Agustus 2016 masa Juli 2015 sebesar US\$ 406.
- r. SKPN No.00011/577/15/054/16, tanggal 31 Agustus 2016 masa Juli 2015 sebesar US\$ 0.

18. TAXATION - Continued

e. Tax Assessment Letter - Continued

2. Value Added Tax - Continued

2015 fiscal Year - Continued

- i. STP VAT period of April 2015 No. 00129/107/15/054/16 dated May 24, 2016. The Company has to pay tax bill for amounting to US\$ 3.
- j. SKPN No. 00002/577/15/054/16, dated May 24, 2016 for period April 2015 amounted of US\$ 0.
- k. SKPLB No. 00014/407/15/054/16, dated June 27, 2016 for period May 2015 amounted of US\$ 533. On September 19, 2016 The company had filed an objection to DJP on SKPLB No. 00014/407/15/054/16, dated June 27, 2016 for period May 2015.
- l. STP VAT period of May 2015 No. 00142/107/15/054/16 dated June 27, 2016. The Company has to pay tax bill for amounting to US\$ 4.
- m. SKPN No. 00006/577/15/054/16, dated June 27, 2016 for period May 2015 amounted of US\$ 0.
- n. SKPLB No. 00018/407/15/054/16, dated July 25, 2016 for period June 2015 amounted of US\$ 509. On October 17, 2016 The company had filed an objection to DJP on SKPLB No. 00018/407/15/054/16, dated July 25, 2016 for period June 2015.
- o. STP VAT period of June 2015 No. 00152/107/15/054/16 dated July 25, 2016. The Company has to pay tax bill for amounting to US\$ 5.
- p. SKPN No. 00010/577/15/054/16, dated July 25, 2016 for period June 2015 amounted of US\$ 0.
- q. SKPLB No. 00021/407/15/054/16, dated August 31, 2016 for period July 2015 amounted of US\$ 406.
- r. SKPN No. 00011/577/15/054/16, dated August 31, 2016 for period July 2015 amounted of US\$ 0.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

18. PERPAJAKAN - Lanjutan

e. Surat Ketetapan Pajak - Lanjutan

2. Pajak Pertambahan Nilai - Lanjutan

Tahun Pajak 2015 - Lanjutan

- s. SKPLB No.00029/407/15/054/16, tanggal 28 September 2016 masa Agustus 2015 sebesar US\$ 721.
- t. SKPN No.00016/577/15/054/16, tanggal 28 September 2016 masa Agustus 2015 sebesar US\$ 0.
- u. SKPLB No.00032/407/15/054/16, tanggal 25 Oktober 2016 masa September 2015 sebesar US\$ 616.
- v. STP No.00193/107/15/054/16, tanggal 25 Oktober 2016 masa September 2015 sebesar US\$ 0.
- w. SKPLB No.00046/407/15/054/16, tanggal 28 Desember 2016 masa Oktober 2015 sebesar US\$ 388.
- x. STP No.00214/107/15/054/16, tanggal 28 Desember 2016 masa Oktober 2015 sebesar US\$ 0.
- y. STP No.00006/177/15/054/16, tanggal 28 Desember 2016 masa Oktober 2015 sebesar US\$ 1.
- z. SKPLB No.00047/407/15/054/16, tanggal 29 Desember 2016 masa Nopember 2015 sebesar US\$ 564.
- aa. SKPLB No.00045/407/15/054/16, tanggal 28 Desember 2016 masa Desember 2015 sebesar US\$ 603.

Tahun Pajak 2014

- a. SKPLB No. 00001/407/14/054/15, tanggal 24 Februari 2015 masa pajak Januari 2014 sebesar US\$ 746.
- b. SKPLB No. 00004/407/14/054/15, tanggal 13 Maret 2015 masa pajak Februari 2014 sebesar US\$ 419.
- c. SKPLB No. 00007/407/14/054/15, tanggal 27 April 2015 masa pajak Maret 2014 sebesar US\$ 238.

18. TAXATION - Continued

e. Tax Assessment Letter - Continued

2. Value Added Tax - Continued

2015 fiscal Year - Continued

- s. SKPLB No. 00029/407/15/054/16, dated September 28, 2016 for period August 2015 amounted of US\$ 721.
- t. SKPN No. 00016/577/15/054/16, dated September 28, 2016 for period August 2015 amounted of US\$ 0.
- u. SKPLB No. No.00032/407/15/054/16, dated October 25, 2016 for period September 2015 amounted of US\$ 616.
- v. STP No. No.000193/107/15/054/16, dated October 25, 2016 for period September 2015 amounted of US\$ 0.
- w. SKPLB No. 00046/407/15/054/16, dated December 28, 2016 for period October 2015 amounted of US\$ 388.
- x. STP No. No.00214/107/15/054/16, dated December 28, 2016 for period October 2015 amounted of US\$ 0.
- y. STP No. 00006/177/15/054/16, dated December 28, 2016 for period October 2015 amounted of US\$ 1.
- z. SKPLB No. No.00047/407/15/054/16, dated December 29, 2016 for period November 2015 amounted of US\$ 564.
- aa. SKPLB No. 00045/407/15/054/16, dated December 28, 2016 for period December 2015 amounted of US\$ 603.

2014 fiscal Year

- a. SKPLB No. 00001/407/14/054/15, dated February 24, 2015 for period January 2014 amounted of US\$ 746.
- b. SKPLB No. 00004/407/14/054/15, dated March 13, 2015 for period February 2014 amounted of US\$ 419.
- c. SKPLB No. 00007/407/14/054/15, dated April 27, 2015 for period March 2014 amounted of US\$ 238.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

18. PERPAJAKAN - Lanjutan

e. Surat Ketetapan Pajak - Lanjutan

2. Pajak Pertambahan Nilai - Lanjutan

Tahun Pajak 2014 - Lanjutan

- d. SKPLB No. 00008/407/14/054/15, tanggal 27 Mei 2015 masa pajak April 2014 sebesar US\$ 369.
- e. SKPLB No. 00012/407/14/054/15, tanggal 22 Juni 2015 masa pajak Mei 2014 sebesar US\$ 313.
- f. SKPLB No. 00013/407/14/054/15, tanggal 22 Juni 2015 masa pajak Juni 2014 sebesar US\$ 348.
- g. Surat Tagihan Pajak (STP) Pajak Pertambahan Nilai masa pajak Juni 2014 No. 00121/107/14/054/15 tanggal 22 Juni 2015. Perusahaan masih harus membayar sebesar US\$ 5.
- h. SKPLB No. 00021/407/14/054/15, tanggal 24 Agustus 2015 masa pajak Juli 2014 sebesar US\$ 347.
- i. Surat Tagihan Pajak (STP) Pajak Pertambahan Nilai masa pajak Juli 2014 No. 00153/107/14/054/15 tanggal 24 Agustus 2015. Perusahaan masih harus membayar sebesar US\$ 1.
- j. SKPLB No. 00022/407/14/054/15, tanggal 21 September 2015 masa pajak Agustus 2014 sebesar US\$ 358.
- k. SKPKB No. 00001/277/14/054/15 tanggal 21 September 2015 masa pajak Agustus 2014 sebesar US\$ 1.
- l. SKPLB No. 00028/407/14/054/15, tanggal 23 Oktober 2015 masa pajak September 2014 sebesar US\$ 46. Pada tanggal 4 Januari 2016 perusahaan mengajukan keberatan atas SKPLB No. 00028/407/14/054/15, tanggal 23 Oktober 2015 masa pajak September 2014.
- m. SKPN No. 00002/577/14/054/15, tanggal 23 Oktober 2015 masa pajak September 2014 sebesar US\$ 0.
- n. Surat Tagihan Pajak (STP) Pajak Pertambahan Nilai masa pajak September 2014 No. 00198/107/14/054/15 tanggal 23 Oktober 2015. Perusahaan masih harus membayar sebesar US\$ 83.
- o. SKPLB No. 00032/407/14/054/15, tanggal 24 Nopember 2015 masa pajak Oktober 2014 sebesar US\$ 99. Pada tanggal 16 Februari 2016 perusahaan mengajukan keberatan atas SKPLB No. 00032/407/14/054/15, tanggal 24 Nopember 2015 masa pajak Oktober 2014.

18. TAXATION - Continued

e. Tax Assessment Letter - Continued

2. Value Added Tax - Continued

2014 fiscal Year - Continued

- d. SKPLB No. 00008/407/14/054/15, dated May 27, 2015 for period April 2014 amounted of US\$ 369.
- e. SKPLB No. 00012/407/14/054/15, dated June 22, 2015 for period May 2014 amounted of US\$ 313.
- f. SKPLB No. 00013/407/14/054/15, dated June 22, 2015 for period June 2014 amounted of US\$ 348.
- g. STP VAT period of June 2014 No. 00002/107/13/054/15 dated June 22, 2015. The Company has to pay tax bill for amounting to US\$ 5.
- h. SKPLB No. 00021/407/14/054/15, dated August 24, 2015 for period July 2014 amounted of US\$ 347.
- i. STP VAT period of July 2014 No. 00153/107/14/054/15 dated August 24, 2015. The Company has to pay tax bill for amounting to US\$ 1.
- j. SKPLB No. 00022/407/14/054/15, dated September 21, 2015 for period August 2014 amounted of US\$ 358.
- k. SKPKB No. 00001/277/14/054/15, dated September 21, 2015 for period August 2014 amounted of US\$ 1.
- l. SKPLB No. 00028/407/14/054/15, dated October 23, 2015 for period September 2014 amounted of US\$ 46. On January 4, 2016 The company had filed an objection to DJP on SKPLB No. 00028/407/14/054/15, dated October 23, 2015 for period September 2014.
- m. SKPN No. 00002/577/14/054/15, dated October 23, 2015 for period September 2014 amounting to US\$ 0.
- n. STP VAT period of September 2014 No. 00153/107/14/054/15 dated October 23, 2015. The Company has to pay tax bill for amounting to US\$ 83.
- o. SKPLB No. 00032/407/14/054/15, dated November 24, 2015 for period October 2014 amounted of US\$ 99. On February 16, 2016 The company had filed an objection to DJP on SKPLB No. 00032/407/14/054/15, dated November 24, 2015 for period October 2014.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

18. PERPAJAKAN - Lanjutan

e. Surat Ketetapan Pajak - Lanjutan

2. Pajak Pertambahan Nilai - Lanjutan

Tahun Pajak 2014 - Lanjutan

- p. Surat Tagihan Pajak (STP) Pajak Pertambahan Nilai masa pajak Oktober 2014 No. 00209/107/14/054/15 tanggal 24 Nopember 2015. Perusahaan masih harus membayar sebesar US\$ 74.
- q. SKPLB No. 00035/407/14/054/15, tanggal 22 Desember 2015 masa pajak Nopember 2014 sebesar US\$ 302. Pada tanggal 4 Januari 2016 perusahaan mengajukan keberatan atas SKPLB No. 00035/407/14/054/15, tanggal 22 Desember 2015 masa pajak Nopember 2014.
- r. Surat Tagihan Pajak (STP) Pajak Pertambahan Nilai masa pajak Nopember 2014 No. 00271/107/14/054/15 tanggal 22 Desember 2015. Perusahaan masih harus membayar sebesar US\$ 11.
- s. SKPLB No. 00007/407/14/054/16, tanggal 26 Januari 2016 masa pajak Desember 2014 sebesar US\$ 489. Pada tanggal 7 Maret 2016 perusahaan mengajukan keberatan atas SKPLB No. 00007/407/14/054/15, tanggal 26 Januari 2016 masa pajak Desember 2014.
- t. Surat Tagihan Pajak (STP) Pajak Pertambahan Nilai masa pajak Desember 2014 No.00048/107/14/054/16 tanggal 26 Januari 2016. Perusahaan masih harus membayar sebesar US\$ 1.

Tahun Pajak 2013

- a. SKPKB No.00001/207/13/054/14, tanggal 7 Maret 2014 masa pajak Januari 2013 sebesar US\$ 8. Perusahaan mengajukan keberatan pada DJP atas SKPKB tersebut dan berdasarkan KEP-1794/WPJ.07/2015 tanggal 4 Juni 2015 DJP telah menolak keberatan tersebut. Berdasarkan surat tanggal 24 Agustus 2015 Perusahaan mengajukan banding ke Pengadilan Pajak atas putusan keberatan SKPKB PPN masa pajak Januari 2013.

18. TAXATION - Continued

e. Tax Assessment Letter - Continued

2. Value Added Tax - Continued

2014 fiscal Year - Continued

- p. STP VAT period of October 2014 No. 00209/107/14/054/15 dated November 24, 2015. The Company has to pay tax bill for amounting to US\$ 74.
- q. SKPLB No. 00035/407/14/054/15, dated December 22, 2015 for period November 2014 amounted of US\$ 302. On January 4, 2016 the company filed an objection to the SKPLB No. 00035/407/14/054/15, dated December 22, 2015 tax period November, 2014.
- r. STP VAT period of November 2014 No. 00271/107/14/054/15 dated December 22, 2015. The Company has to pay tax bill for amounting to US\$ 11.
- s. SKPLB No. 00007/407/14/054/16, dated January 26, 2016 for period December 2014 amounted of US\$ 489. On March 7, 2016 The company had filed an objection to DJP on SKPLB No. 00007/407/14/054/15, dated January 26, 2016 for period December 2014.
- t. STP VAT period of December 2014 No. 00048/107/14/054/16 dated January 26, 2016. The Company has to pay tax bill for amounting to US\$ 1.

2013 fiscal Year

- a. SKPKB No.00001/207/13/054/14, dated March 7, 2014 for period January 2013 amounted of US\$ 8. The company had filed an objection to DJP on SKPKB and based on decision letters KEP-1794/WPJ.07/2015 dated June 4, 2015 DJP has rejected the company's objection. Based on The Company's letters dated August 24, 2015, The Company had filed an appeal with the tax court regarding objection decision of SKPKB VAT period January 2013.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

18. PERPAJAKAN - Lanjutan

e. Surat Ketetapan Pajak - Lanjutan

2. Pajak Pertambahan Nilai - Lanjutan

Tahun Pajak 2013 - Lanjutan

- b. SKPLB No.00001/407/13/054/14, tanggal 7 Maret 2014 masa pajak Februari 2013 sebesar US\$ 447. Perusahaan mengajukan keberatan pada DJP atas SKPLB tersebut dan berdasarkan KEP-1795/WPJ.07/2015 tanggal 4 Juni 2015 DJP telah menolak keberatan tersebut. Berdasarkan surat tanggal 24 Agustus 2015 Perusahaan mengajukan banding ke Pengadilan Pajak atas putusan keberatan SKPLB PPN masa pajak Februari 2013.
- c. SKPKB No.00013/207/13/054/14, tanggal 2 Juli 2014 masa pajak Maret 2013 sebesar US\$ 176. Perusahaan mengajukan keberatan pada DJP atas SKPKB tersebut dan berdasarkan KEP-3100/WPJ.07/2015 tanggal 23 September 2015 DJP telah menolak keberatan tersebut. Berdasarkan surat tanggal 20 Nopember 2015 Perusahaan mengajukan banding ke Pengadilan Pajak atas putusan keberatan SKPKB PPN masa pajak Maret 2013.
- d. SKPLB No.00018/407/13/054/14, tanggal 2 Juli 2014 masa pajak April 2013 sebesar US\$ 461. Perusahaan mengajukan keberatan pada DJP atas SKPLB tersebut dan berdasarkan KEP-3098/WPJ.07/2015 tanggal 23 September 2015 DJP telah menolak keberatan tersebut. Berdasarkan surat tanggal 20 Nopember 2015 Perusahaan mengajukan banding ke Pengadilan Pajak atas putusan keberatan SKPLB PPN masa pajak April 2013.
- e. SKPN No. 00002/507/13/054/15, tanggal 19 Januari 2015 masa pajak Mei 2013 sebesar US\$ 0.
- f. SKPN No. 00003/507/13/054/15, tanggal 19 Januari 2015 masa pajak Juni 2013 sebesar US\$ 0.
- g. SKPN No. 00004/507/13/054/15, tanggal 19 Januari 2015 masa pajak Juli 2013 sebesar US\$ 0.
- h. SKPN No. 00005/507/13/054/15, tanggal 19 Januari 2015 masa pajak Agustus 2013 sebesar US\$ 0.
- i. Surat Tagihan Pajak (STP) Pajak Pertambahan Nilai masa pajak September 2013 No. 00001/107/13/054/15 tanggal 19 Januari 2015. Perusahaan masih harus membayar sebesar US\$ 67.

18. TAXATION - Continued

e. Tax Assessment Letter - Continued

2. Value Added Tax - Continued

2013 fiscal Year - Continued

- b. SKPLB No.00001/407/13/054/14, dated March 7, 2014 for period February 2013 amounted of US\$ 447. The company had filed an objection to DJP on SKPLB and based on decision letters KEP-1795/WPJ.07/2015 dated June 4, 2015 DJP has rejected the company's objection. Based on The Company's letters dated August 24, 2015, The Company had filed an appeal with the tax court regarding objection decision of SKPLB VAT period February 2013.
- c. SKPKB No.00013/207/13/054/14, dated July 2, 2014 for period March 2013 amounted of US\$ 176. The company had filed an objection to DJP on SKPKB and based on decision letters KEP-3100/WPJ.07/2015 dated September 23, 2015 DJP has rejected the company's objection. Based on The Company's letters dated November 20, 2015, The Company had filed an appeal with the tax court regarding objection decision of SKPKB VAT period March 2013.
- d. SKPLB No.00018/407/13/054/14, dated July 2, 2014 for period April 2013 amounted of US\$ 461. The company had filed an objection to DJP on SKPLB and based on decision letters KEP-3098/WPJ.07/2015 dated September 23, 2015 DJP has rejected the company's objection. Based on The Company's letters dated November 20, 2015, The Company had filed an appeal with the tax court regarding objection decision of SKPLB VAT period April 2013.
- e. SKPN No. 00002/507/13/054/15, dated January 19, 2015 for period May 2013 amounting to US\$ 0.
- f. SKPN No. 00003/507/13/054/15, dated January 19, 2015 for period June 2013 amounting to US\$ 0.
- g. SKPN No. 00004/507/13/054/15, dated January 19, 2015 for period July 2013 amounting to US\$ 0.
- h. SKPN No. 00005/507/13/054/15, dated January 19, 2015 for period August 2013 amounting to US\$ 0.
- i. STP VAT period of September 2013 No. 00001/107/13/054/15 dated January 19, 2015. The Company has to pay tax bill for amounting to US\$ 67.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

18. PERPAJAKAN - Lanjutan

e. Surat Ketetapan Pajak - Lanjutan

2. Pajak Pertambahan Nilai - Lanjutan

Tahun Pajak 2013 - Lanjutan

- j. SKPKB No. 00001/207/13/054/15 tanggal 19 Januari 2015 masa pajak September 2013 sebesar US\$ 674. Perusahaan mengajukan keberatan pada DJP atas SKPKB tersebut dan berdasarkan KEP-00366/KEB/WPJ.07/2016 tanggal 6 April 2016 DJP telah menolak keberatan tersebut. Berdasarkan surat tanggal 7 Juni 2016 Perusahaan mengajukan banding ke Pengadilan Pajak atas putusan keberatan SKPKB PPN masa pajak September 2013.
- k. SKPN No. 00006/507/13/054/15, tanggal 19 Januari 2015 masa pajak Oktober 2013 sebesar US\$ 0.
- l. SKPN No. 00007/507/13/054/15, tanggal 19 Januari 2015 masa pajak Nopember 2013 sebesar US\$ 0.
- m. Surat Tagihan Pajak (STP) Pajak Pertambahan Nilai masa pajak Desember 2013 No. 00002/107/13/054/15 tanggal 19 Januari 2015. Perusahaan masih harus membayar sebesar US\$ 82.
- n. SKPLB No. 00003/407/13/054/15, tanggal 19 Januari 2015 masa pajak Desember 2013 sebesar US\$ 2.603. Perusahaan mengajukan keberatan pada DJP atas SKPLB tersebut dan berdasarkan KEP-00367/KEB/WPJ.07/2016 tanggal 06 April 2016 DJP telah menolak keberatan tersebut. Berdasarkan surat tanggal 07 Juni 2016 Perusahaan mengajukan banding ke Pengadilan Pajak atas putusan keberatan SKPLB PPN masa pajak Desember 2013.

Tahun Pajak 2012

- a. SKPKB No.00015/207/12/054/13, tanggal 19 September 2013 masa pajak Juli 2012 sebesar US\$ 8. Perusahaan mengajukan keberatan atas SKPKB tersebut dimana keberatan tersebut telah di tolak oleh DJP pada tanggal 18 Nopember 2014. Berdasarkan surat tanggal 30 Januari 2015 Perusahaan mengajukan banding ke Pengadilan Pajak atas putusan keberatan SKPKB PPN masa pajak Juli 2012. Banding tersebut telah mendapat Putusan Pengadilan Pajak No. Put. 74300/PP/M.XVA/16/2016 tanggal 19 September 2016

18. TAXATION - Continued

e. Tax Assessment Letter - Continued

2. Value Added Tax - Continued

2013 fiscal Year - Continued

- j. SKPKB No. 00001/207/13/054/15, dated January 19, 2015 for period September 2013 amounted of US\$ 674. On April 1, 2015 The company had filed an objection to DJP and based on DJP letters No.; KEP-00366/KEB/WPJ.07/2016 dated April 6, 2016 the DJP has refused such objection. Based on a letter dated June 7, 2016 the Company filed an appeal to the Tax Court against the decision of objections SKPKB VAT tax period September 2013.
- k. SKPN No. 00006/507/13/054/15, dated January 19, 2015 for period October 2013 amounting to US\$ 0.
- l. SKPN No. 00007/507/13/054/15, dated January 19, 2015 for period November 2013 amounting to US\$ 0.
- m. STP VAT period of December 2013 No. 00002/107/13/054/15 dated January 19, 2015. The Company has to pay tax bill for amounting to US\$ 82.
- n. SKPLB No. 00003/407/13/054/15, dated January 19, 2015 for period December 2013 amounted of US\$ 2.603. On April 1, 2015 The company had filed an objection to DJP and based on KEP-00367 / KEB / WPJ.07 / 2016 dated April 6, 2016 the DJP has rejected the appeal. Based on a letter dated June 7, 2016 the Company filed an appeal to the Tax Court against the decision of objections SKPLB VAT period of December 2013..

2012 fiscal Year

- a. SKPKB No.00015/207/12/054/13, dated September 19, 2013 for period July 2012 amounted of US\$ 8. The company had field an objection to the DJP on SKPKB which had been rejected by the DJP on November 18, 2014. Based on The Company's letters dated January 30, 2015, The Company had filed an appeal with the tax court regarding objection decision of SKPKB VAT period July 2012. The appeal has received the Tax Court Decision No. Put. 74300 / PP / M.XVA / 16/2016 dated 19 September 2016

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

18. PERPAJAKAN - Lanjutan

e. Surat Ketetapan Pajak - Lanjutan

2. Pajak Pertambahan Nilai - Lanjutan

Tahun Pajak 2012 - Lanjutan

- b. SKPLB No.00014/407/12/054/13, tanggal 19 September 2013 masa pajak Agustus 2012 diterima US\$ 492. Perusahaan mengajukan keberatan atas SKPLB tersebut dimana keberatan tersebut ditolak oleh DJP pada tanggal 21 Nopember 2014. Berdasarkan surat tanggal 30 Januari 2015 Perusahaan mengajukan banding ke Pengadilan Pajak atas putusan keberatan SKPLB PPN masa pajak Agustus 2012. Banding tersebut telah mendapat Putusan Pengadilan Pajak No. Put. 74299/PP/M.XVA/16/2016 tanggal 19 September 2016
- c. SKPKB No.00034/207/12/054/13, tanggal 29 Nopember 2013 masa pajak September 2012 sebesar US\$ 714. Perusahaan mengajukan keberatan pada DJP atas SKPKB tersebut. DJP telah menolak keberatan yang diajukan oleh perusahaan atas SKPKB PPN masa September 2012, berdasarkan keputusan DJP No. KEP-330/WPJ.07/2015 tanggal 5 Februari 2015. Berdasarkan surat tanggal 16 April 2015 Perusahaan mengajukan banding ke Pengadilan Pajak atas putusan keberatan SKPKB PPN masa pajak September 2012. Banding tersebut telah mendapat Putusan Pengadilan Pajak No. Put. 79679/PP/M.IIIB/16/2016 tanggal 20 Desember 2016
- d. SKPLB No.00017/407/12/054/13, tanggal 29 Nopember 2013 masa pajak Oktober 2012 diterima US\$ 698. Perusahaan mengajukan keberatan pada DJP atas SKPLB tersebut. DJP telah menolak keberatan yang diajukan oleh perusahaan atas SKPLB PPN masa Oktober 2012, berdasarkan keputusan DJP No. KEP-329/WPJ.07/2015 tanggal 5 Februari 2015. Berdasarkan surat tanggal 16 April 2015 Perusahaan mengajukan banding ke Pengadilan Pajak atas putusan keberatan SKPLB PPN masa pajak Oktober 2012. Banding tersebut telah mendapat Putusan Pengadilan Pajak No. Put. 79680/PP/M.IIIB/16/2016 tanggal 20 Desember 2016
- e. SKPKB No.00006/207/12/054/14, tanggal 15 Januari 2014 masa pajak Nopember 2012 sebesar US\$ 1. Perusahaan mengajukan keberatan pada DJP atas SKPKB tersebut. DJP telah menolak keberatan yang diajukan oleh perusahaan atas SKPKB PPN masa Nopember 2012, berdasarkan keputusan DJP No. KEP-1188/WPJ.07/2015 tanggal 8 April 2015. Berdasarkan surat tanggal 3 Juli 2015 Perusahaan mengajukan banding ke Pengadilan Pajak atas putusan keberatan SKPKB PPN masa pajak Nopember 2012.

18. TAXATION - Continued

e. Tax Assessment Letter - Continued

2. Value Added Tax - Continued

2012 fiscal Year - Continued

- b. SKPLB No.00014/407/12/054/13, dated September 19, 2013 for period August 2012 amounted of US\$ 492. The company had filed an objection to DJP on SKPLB which had been rejected by DJP on November 21, 2014. Based on The Company's letters dated January 30, 2015, The Company had filed an appeal with the tax court regarding objection decision of SKPLB VAT period August 2012. The appeal has received the Tax Court Decision No. Put. 74 299 / PP / M.XVA / 16/2016 dated 19 September 2016
- c. SKPKB No.00034/207/12/054/13, dated November 29, 2013 for period September 2012 amounted of US\$ 714. The company had filed an objection to DJP on SKPKB. DJP rejected on objection of SKPKB VAT periode September 2012, based on DJP decision letter No. KEP-330/WPJ.07/2015 dated February 5, 2015. Based on The Company's letters dated April 16, 2015, The Company had filed an appeal with the tax court regarding objection decision of SKPKB VAT period September 2012. The appeal has received the Tax Court Decision No. Put. 79 679 / PP / M.IIIB / 16/2016 dated December 20, 2016
- d. SKPLB No.00017/407/12/054/13, dated November 29, 2013 for period October 2012 amounted of US\$ 698. The company had filed an objection to DJP on SKPLB. DJP rejected on objection of SKPLB VAT periode October 2012, based on DJP decision letter No. KEP-329/WPJ.07/2015 dated February 5, 2015. Based on The Company's letters dated April 16, 2015, The Company had filed an appeal with the tax court regarding objection decision of SKPLB VAT period October 2012. The appeal has received the Tax Court Decision No. Put. 79 680 / PP / M.IIIB / 16/2016 dated December 20, 2016
- e. SKPKB No.00006/207/12/054/14, dated January 15, 2014 for period November 2012 amounted of US\$ 1. The company had filed an objection to DJP on SKPKB and based on decision letters KEP-1188/WPJ.07/2015 dated April 8, 2015 DJP has rejected the company's objection. Based on The Company's letters dated July 3, 2015, The Company had filed an appeal with the tax court regarding objection decision of SKPKB VAT period November 2012.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

18. PERPAJAKAN - Lanjutan

e. Surat Ketetapan Pajak - Lanjutan

2. Pajak Pertambahan Nilai - Lanjutan

Tahun Pajak 2012 - Lanjutan

f. SKPLB No.00003/407/12/054/14, tanggal 15 Januari 2014 masa pajak Desember 2012 diterima US\$ 1.106. Perusahaan mengajukan keberatan pada DJP atas SKPLB tersebut. DJP telah menolak keberatan yang diajukan oleh perusahaan atas SKPLB PPN masa Desember 2012, berdasarkan keputusan DJP No. KEP-1189/WPJ.07/2015 tanggal 8 April 2015. Berdasarkan surat tanggal 3 Juli 2015 Perusahaan mengajukan banding ke Pengadilan Pajak atas putusan keberatan SKPLB PPN masa pajak Desember 2012.

f. Administrasi

Berdasarkan Undang-Undang Perpajakan yang berlaku di Indonesia, Perseroan menghitung, menetapkan dan membayar sendiri besarnya jumlah pajak yang terutang. Direktorat Jenderal Pajak dapat menetapkan atau mengubah kewajiban pajak dalam batas waktu lima tahun sejak saat terutangnya pajak.

19. MODAL SAHAM

Susunan pemilikan saham Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 berdasarkan catatan yang dibuat PT Sirca Datapro Perdana, Biro Administrasi Efek, adalah sebagai berikut:

2016			
Pemegang Saham/ <i>Shareholders</i>	Jumlah saham/ <i>Amount</i> <i>of shares</i>	Persentase kepemilikan/ <i>Percentage</i> <i>of ownership</i>	Jumlah/ <i>Amount</i>
Pinnacle Company Limited	1.283.649.894	92,42%	304.537
Masyarakat lainnya/Others Community	105.233.389	7,58%	31.548
	<u>1.388.883.283</u>	<u>100,00%</u>	<u>336.085</u>
2015			
Pemegang Saham/ <i>Shareholders</i>	Jumlah saham/ <i>Amount</i> <i>of shares</i>	Persentase kepemilikan/ <i>Percentage</i> <i>of ownership</i>	Jumlah/ <i>Amount</i>
Pinnacle Company Limited	1.283.649.894	92,42%	304.537
Masyarakat lainnya/Others Community	105.233.389	7,58%	31.548
	<u>1.388.883.283</u>	<u>100,00%</u>	<u>336.085</u>

Pada tanggal 17 Desember 2007, Pinnacle Company Limited melakukan pembelian 1.244.369.130 saham melalui proses tender offer dengan harga sebesar Rp 870 per lembar saham.

18. TAXATION - Continued

e. Tax Assessment Letter - Continued

2. Value Added Tax - Continued

2012 fiscal Year - Continued

f. SKPLB No.00003/407/12/054/14, dated January 15, 2014 for period December 2012 amounted of US\$ 1.106. The company had filed an objection to DJP on SKPLB and based on decision letters KEP-1189/WPJ.07/2015 dated April 8, 2015 DJP has rejected the company's objection. Based on The Company's letters dated July 3, 2015, The Company had filed an appeal with the tax court regarding objection decision of SKPLB VAT period December 2012.

f. Administrations

Based on the tax regulations applied in Indonesia, the Company, assign and pay the amount of tax owed. The tax authorities may assess or amend taxes within five years from the outstanding tax.

19. SHARE CAPITAL

The composition of shareholders as of December 31, 2016 and 2015 based on PT Sirca Datapro Perdana's record, The Administration Office of Shares, is as follows:

On December 17, 2007, Pinnacle Company Limited acquired 1.244.369.130 shares through a public offering for cash consideration of Rp 870 per share.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

20. TAMBAHAN MODAL DISETOR

Akun ini terdiri dari agio saham, modal disetor lainnya dengan rincian sebagai berikut:

	2016	2015
Agio saham	352.600	352.600
Modal disetor lainnya	2.027	2.027
	<u>354.627</u>	<u>354.627</u>

Agio saham

Penjualan saham Perusahaan melalui penawaran umum kepada masyarakat tahun 1990 :

Jumlah yang diterima untuk penerbitan
27.200.000 saham

Jumlah yang dicatat sebagai modal disetor

Jumlah tambahan modal disetor

Konversi ke modal disetor tahun 1991

Konversi obligasi menjadi modal disetor tahun 1994

Jumlah obligasi yang dikonversi

Jumlah yang dicatat sebagai modal disetor

Jumlah tambahan modal disetor

Saldo per 31 Desember 2002

Konversi pinjaman yang direstrukturisasi tahun 2003

Jumlah tambahan modal disetor

Saldo per 31 Desember 2006

Penurunan tambahan modal disetor dari
konversi pinjaman

Saldo per 31 Desember 2007

Modal disetor lainnya

Modal lainnya merupakan modal yang dikeluarkan untuk memenuhi isi perjanjian restrukturisasi pinjaman yang telah disetujui tanggal 22 Januari 2003 dan efektif penerapannya tanggal 28 Maret 2003 (lihat catatan 16), namun hingga kini kreditur belum melakukan konversi seluruh sahamnya. Berdasarkan perjanjian tersebut, 90% dari pinjaman lama direstrukturisasi dan dikonversi menjadi setoran modal yang mewakili 40% seluruh saham yang beredar pada basis dilusi penuh dan konversi dari tambahan modal disetor menjadi modal disetor yang mewakili 30% seluruh saham yang beredar sesuai dengan nilai nominal Rp 1.000 pada basis dilusi penuh dan penetapan nilai tukar yang digunakan sebesar Rp 8.899 sesuai dengan kurs Bank Indonesia tanggal 28 Maret 2003.

20. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL

This account represents premium on capital stock and other capital as follows :

	2016	2015
	352.600	352.600
	2.027	2.027
	<u>354.627</u>	<u>354.627</u>

Premium on capital stock

Sale of the Company's shares through public offering in 1990 :

*Proceeds from the issuance of
27,200,000 shares*

Amount recorded as paid-up capital

Total additional paid-in capital

Conversion to paid-up capital in 1991

*Conversion of convertible bonds to
paid-up capital in 1994*

Total bonds converted

Amount recorded as paid-up capital

Total additional paid-in capital

Balance as of December 31, 2002

Conversion of restructured loan in 2003:

Total loan converted

Balance as of December 31, 2006

*Decreased in additional paid in capital from
restructuring loan conversion*

Balance as of December 31, 2007

Other Capital

This account represents capital portion pursuant to the Debt Restructuring Agreement with creditors dated January 22, 2003 and effective date on March 28, 2003 (see Note 16), nevertheless until now, some creditors have not yet converted their shares. Based on the agreement, 90% of the loans restructured was converted into fully paid-up share capital, representing 40% of the enlarged paid-up capital (on fully diluted basis) and the conversion of additional paid in capital into fully paid up share capital representing 30% of the enlarged capital (on fully diluted basis) at nominal value of Rp 1.000 per share and at exchange rate of Rp 8.899 to 1 US dollar which was the middle rate of Bank Indonesia on March 28, 2003.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

21. PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN

Perubahan keuntungan (kerugian) belum direalisasi aset keuangan tersedia

	2016	2015
Saldo awal	(18)	(15)
Penambahan (keuntungan)	1	-
Pengurangan (kerugian)	-	(3)
Saldo akhir	<u>(17)</u>	<u>(18)</u>

21. OTHER COMPREHENSIVE INCOME

Changes in gain (loss) unrealized financial assets available for

Beginning balance
Increase (gain)
Decrease (loss)
Ending balance

Perubahan keuntungan (kerugian) aktuarial atas imbalan purna karya adalah:

	2016	2015
Saldo awal	(584)	(986)
Penambahan (keuntungan)	-	402
Pengurangan (kerugian)	(135)	-
Saldo akhir	<u>(719)</u>	<u>(584)</u>

Changes in actuarial gain (loss) on post-employment benefit are:

Beginning balance
Increase (gain)
Decrease (loss)
Ending balance

22. SALDO LABA (RUGI)

	2016	2015
Saldo awal	(564.969)	(562.217)
Laba (rugi) bersih	37.492	(2.752)
	<u>(527.477)</u>	<u>(564.969)</u>

22. RETAINED EARNINGS (DEFICIT)

Beginning balance
Net income (loss)

Berdasarkan berita acara hasil rapat umum pemegang saham tanggal 03 Juni 2016 akta notaris No. 01 dari Gunawati, SH, notaris di Deli Serdang, sehubungan dengan kondisi keuangan tahun 2015 dimana perusahaan mengalami kerugian maka tidak ada pembagian deviden.

Based on minutes of the general meeting of shareholders on June 03, 2016 notarial document No. 01 issued by Gunawati, SH, notary in Deli Serdang, with respect to the financial condition in 2015 in which the company suffered losses, it was decided no dividend.

23. PENJUALAN

	2016	2015
Bubur kertas		
Pihak berelasi (Catatan 30)	84.074	96.421
	<u>84.074</u>	<u>96.421</u>

Pulp
Related parties (Note 30)

Penjualan yang melebihi 10% dari penjualan diperoleh dari :

Sales which represent more than 10% of the sales were generated from:

	2016	2015
Pihak berelasi (Catatan 30)		
DP Marketing International (MCO) Ltd	84.074	96.421
	<u>84.074</u>	<u>96.421</u>

Related parties (Note 30)
DP Marketing International (MCO) Ltd

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

24. BEBAN POKOK PENJUALAN

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Bahan baku yang digunakan	57.417	63.003	<i>Raw material used</i>
Tenaga kerja langsung	5.164	4.725	<i>Direct labor</i>
Biaya pabrikasi (Catatan 9)	19.998	19.516	<i>Manufacturing expenses (Note 9)</i>
	<u>82.579</u>	<u>87.244</u>	
Persediaan barang jadi			<i>Finished goods</i>
Awal tahun	10.090	8.442	<i>At beginning of year</i>
Akhir tahun	(11.769)	(10.090)	<i>At end of year</i>
	<u>80.900</u>	<u>85.596</u>	

Berikut ini adalah rincian pembelian material yang melebihi 10% dari jumlah pembelian bersih masing-masing pada tahun 2016 dan 2015:

The following is the details of material purchases of more than 10% of total net purchases in 2016 and 2015, respectively:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
PT Petro Andalan Nusantara	5.318	7.449	<i>PT Petro Andalan Nusantara</i>
Pertamina UPDN I	-	4.170	<i>Pertamina UPDN I</i>
CV Buana Citra Abadi	-	9.110	<i>CV Buana Citra Abadi</i>
	<u>5.318</u>	<u>20.729</u>	

Selama tahun 2016 dan 2015, Perusahaan melakukan pembelian bahan langsung dari pihak berelasi (lihat catatan 30).

During 2016 and 2015, the Company made purchases of direct materials from related parties (see Note 30).

25. BEBAN USAHA

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Beban penjualan :			<i>Selling expenses:</i>
Asuransi	31	41	<i>Insurance</i>
Pengangkutan	2.109	2.257	<i>Freight</i>
Klaim Kualitas	-	60	<i>Quality Claim</i>
	<u>2.140</u>	<u>2.358</u>	
Beban umum dan administrasi :			<i>General and administrative expenses:</i>
Gaji dan kesejahteraan	3.040	2.937	<i>Salaries and welfare</i>
Jasa profesional	1.276	1.175	<i>Professional fee</i>
Pengembangan masyarakat	819	941	<i>Community development</i>
Penyusutan (Catatan 9)	192	309	<i>Depreciation (Note 9)</i>
Keamanan	577	576	<i>Security expenses</i>
Perbaikan dan pemeliharaan	422	399	<i>Repairs and maintenance</i>
Sewa	176	145	<i>Rent expense</i>
Perjalanan dan transportasi	249	239	<i>Traveling and transportation</i>
Pos dan telekomunikasi	60	52	<i>Post and telecommunication</i>
Imbalan kerja (Catatan 17)	987	669	<i>Post-employment benefit (Note 17)</i>
Bahan baku dan suku cadang	80	42	<i>Materials and spare parts</i>
Kantor	47	45	<i>Office expenses</i>
Pajak	28	28	<i>Tax expenses</i>
Hukum dan perijinan	11	9	<i>Legal and license</i>
Asuransi	7	8	<i>Insurance</i>
Lain-lain	223	240	<i>Others</i>
	<u>8.194</u>	<u>7.814</u>	
	<u>10.334</u>	<u>10.172</u>	

Selama tahun 2016 dan 2015 Perusahaan melakukan transaksi dengan pihak berelasi. (Catatan 30)

During the years 2016 and 2015 The Company's made transactions with related party. (Notes 30)

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

26. RINCIAN BEBAN BERDASARKAN SIFATNYA

26. DETAILS EXPENSES BY ITS NATURE

		2016			
	Beban Pokok / Cost of Sales	Beban Penjualan / Selling Exp.	Beban Umum & Adm / General & Adm. Exp.	Jumlah / Total	
Bahan baku	57.119	-	-	57.119	Raw material
Pembungkus	901	-	-	901	Packing
Gaji dan kesejahteraan	4.866	-	3.040	7.906	Salaries and welfare
Jasa profesional	-	-	1.276	1.276	Professional fee
Pengembangan masyarakat	-	-	819	819	Community development
Penyusutan (Catatan 9)	10.410	-	192	10.602	Depreciation (Note 9)
Keamanan	-	-	577	577	Security expenses
Perbaikan dan pemeliharaan	6.034	-	422	6.456	Repairs and maintenance
Sewa	733	-	176	909	Rent expense
Perjalanan dan transportasi	44	-	249	293	Traveling and transportation
Pos dan telekomunikasi	3	-	60	63	Post and telecommunication
Imbalan kerja (Catatan 17)	-	-	987	987	Post-employment benefit(Note 17)
Bahan baku dan suku cadang	-	-	80	80	Materials and spare parts
Kantor	15	-	47	62	Office expenses
Pajak	-	-	28	28	Tax expenses
Hukum dan perijinan	25	-	11	36	Legal and license
Asuransi	735	31	7	773	Insurance
Pengangkutan	-	2.109	-	2.109	Freight
Lain-lain	15	-	223	238	Others
	80.900	2.140	8.194	91.234	
2015					
	Beban Pokok / Cost of Sales	Beban Penjualan / Selling Exp.	Beban Umum & Adm / General & Adm. Exp.	Jumlah / Total	
Bahan baku	61.796	-	-	61.796	Raw material
Pembungkus	947	-	-	947	Packing
Gaji dan kesejahteraan	4.611	-	2.937	7.548	Salaries and welfare
Jasa profesional	-	-	1.175	1.175	Professional fee
Pengembangan masyarakat	-	-	941	941	Community development
Penyusutan (Catatan 9)	10.578	-	309	10.887	Depreciation (Note 9)
Keamanan	-	-	576	576	Security expenses
Perbaikan dan pemeliharaan	6.212	-	399	6.611	Repairs and maintenance
Sewa	644	-	145	789	Rent expense
Perjalanan dan transportasi	42	-	239	281	Traveling and transportation
Pos dan telekomunikasi	2	-	52	54	Post and telecommunication
Imbalan kerja (Catatan 17)	-	-	669	669	Post-employment benefit(Note 17)
Bahan baku dan suku cadang	-	-	42	42	Materials and spare parts
Kantor	12	-	45	57	Office expenses
Pajak	-	-	28	28	Tax expenses
Hukum dan perijinan	32	-	9	41	Legal and license
Asuransi	706	41	8	755	Insurance
Pengangkutan	-	2.257	-	2.257	Freight
Klaim Kualitas	-	60	-	60	Quality Claim
Lain-lain	14	-	240	254	Others
	85.596	2.358	7.814	95.768	

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

27. BEBAN BUNGA DAN BEBAN PENDANAAN
LAINNYA

	2016	2015
Beban bunga (Catatan 30)	5.132	4.745
Beban pendanaan lain-lain	16	19
	<u>5.148</u>	<u>4.764</u>

27. INTEREST EXPENSE AND OTHER FINANCIAL
CHARGES

Interest expense (Notes 30)
Others financial charges

28. PENDAPATAN LAIN-LAIN - BERSIH

	2016	2015
Penjualan barang bekas	232	25
Pendapatan sewa	-	33
Pendapatan asuransi	53	10
Beban pajak	(5.995)	(410)
Penghapusan bunga (Catatan 30)	8.907	3.039
Lain-lain	175	864
	<u>3.372</u>	<u>3.561</u>

28. OTHERS INCOME- NET

Sales of scrap
Rental income
Insurance income
Tax expense
Waiver interest (Note 30)
Others

Pendapatan penghapusan Utang bunga dari Pinnacle Company Limited (transaksi dengan pihak berelasi) tahun 2016 sejumlah US\$ 8.907 dan tahun 2015 sejumlah US\$ 3.039. (Catatan 15)

Waiver interest income from Pinnacle Company Limited (Related Party transaction) in 2016 amounted of US\$ 8.907 and 2015 amounted of US\$ 3.039. (Note 15)

Pada 26 Januari 2016, Perusahaan memperoleh persetujuan dari Direktorat Jenderal Pajak atas penilaian kembali aktiva tetap untuk tujuan perpajakan bagi permohonan yang diajukan pada tahun 2015 dan 2016, sesuai dengan Surat Keputusan Direktur Jenderal Pajak No.: 330/WPJ.07/2016. dengan jumlah Pajak Rp 81.330.742,- atau US\$ 5.826.

On January 26, 2016, the Company obtained approval from the Director General of Tax on fixed assets revaluation for tax purposes for the application submitted in 2015 and 2016, in accordance with the Decree of the Director General of Tax No. : 330/WPJ.07/2016. with the amount of taxes Rp 81.330.742,- or US\$ 5.826.

29. LABA PER SAHAM

Berikut adalah data yang digunakan untuk perhitungan laba per saham dasar dan perhitungan laba per saham dasar dan dilusian;

	2016	2015
Laba (rugi) bersih untuk perhitungan laba per saham dasar	<u>37.492</u>	<u>(2.752)</u>
Jumlah rata-rata tertimbang saham biasa untuk perhitungan laba per saham dasar	<u>1.388.883.283</u>	<u>1.388.883.283</u>
Efek berpotensi saham biasa yang dilutif waran	<u>18.039.277</u>	<u>18.039.277</u>
Jumlah rata-rata tertimbang saham biasa dan efek berpotensi saham biasa yang dilutif untuk perhitungan laba per saham dilusian	<u>1.406.922.560</u>	<u>1.406.922.560</u>

29. EARNINGS PER SHARE

The computation of basic and diluted earnings per share is based on the following data and calculated basic earnings per share and diluted;

Net profit (loss) for computation of basic earnings per share
Weighted average number of ordinary shares for computation of basic earnings per share
Potential scurities of dilutive common shares
Weighted average number of ordinary shares and scurities of potentially dilutive ordinary shares for computation of dilutive earnings per share

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

29. LABA PER SAHAM - Lanjutan

Berikut adalah data yang digunakan untuk perhitungan laba per saham dasar dan perhitungan laba per saham dasar dan dilusian; - Lanjutan

	2016	2015
Laba (rugi) bersih per saham - dasar (dalam dollar penuh)	<u>0,02699</u>	<u>(0,00198)</u>
Laba (rugi) bersih per saham - dilusian (dalam dollar penuh)	<u>0,02665</u>	<u>(0,00196)</u>

29. EARNINGS PER SHARE - Continued

The computation of basic and diluted earnings per share is based on the following data and calculated basic earnings per share and diluted; - Continued

Earnings per share- basic
(in full amount)

Earnings per share- diluted
(in full amount)

30. TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI

a. Sifat pihak berelasi

Perusahaan yang berelasi/ <i>Related parties Company</i>
Pinnacle Company Limited
DP Marketing International (MCO) Limited
Pacific Pulp and Panel Limited
PT Pec Tech Services Indonesia
PT Berkatnugraha Sinarlestari
PT Riau Andalan Pulp and Paper
Pec-Tech Limited
PT Pec-Tech Indonesia
Forindo Private Limited
PT Gunung Melayu
PT Hari Sawit Jaya
PT Indo Sepadan Jaya
PT Asianagro Lestari
PT Saudara Sejati Luhur
PT Supra Matra Abadi
PT Nusa Pusaka Kencana
PT Esensindo Cipta Cemerlang
PT PIR Hutani Lestari
RGE Pte Ltd
PT RGE Indonesia

Sifat hubungan/
Nature of relationship

Pemegang saham mayoritas / <i>Major Shareholder</i>
Entitas sependengali / Under common control
Entitas sependengali / Under common control
Entitas sependengali / Under common control
Entitas sependengali / Under common control
Entitas sependengali / Under common control
Entitas sependengali / Under common control
Entitas sependengali / Under common control
Entitas sependengali / Under common control
Entitas sependengali / Under common control
Entitas sependengali / Under common control
Entitas sependengali / Under common control
Entitas sependengali / Under common control
Entitas sependengali / Under common control
Entitas sependengali / Under common control
Entitas sependengali / Under common control
Entitas sependengali / Under common control
Entitas sependengali / Under common control
Entitas sependengali / Under common control
Entitas sependengali / Under common control
Entitas sependengali / Under common control
Entitas sependengali / Under common control
Entitas sependengali / Under common control
Perusahaan dalam manajemen yang sama / Same management as the Company
Entitas sependengali / Under common control
Entitas sependengali / Under common control

Sifat transaksi/
Nature of Transactions

Pinjaman/ <i>Loans</i>
Penjualan/ <i>Sales</i>
Pembelian material/ <i>Purchases</i>
Pemakaian jasa/ <i>Services</i>
Pemakaian jasa/ <i>Services</i>
Pembelian material,jasa/ <i>Purchases, services</i>
Pemakaian jasa/ <i>Services</i>
Pemakaian jasa/ <i>Services</i>
Pembelian material,jasa/ <i>Purchases, services</i>
Pembelian material/ <i>Purchases</i>
Pembelian material/ <i>Purchases</i>
Pembelian material/ <i>Purchases</i>
Pembelian material/ <i>Purchases</i>
Pembelian material/ <i>Purchases</i>
Pembelian material/ <i>Purchases</i>
Pemakaian jasa/ <i>Services</i>
Pembelian material/ <i>Purchases</i>
Pengadaan kayu eucalyptus/ <i>Supply of eucalyptus tree</i>
Pemakaian jasa/ <i>Services</i>
Pemakaian jasa/ <i>Services</i>

b. Transaksi dengan pihak berelasi

Dalam kegiatan usahanya, Perusahaan melakukan transaksi tertentu dengan pihak berelasi. Berikut ini adalah saldo dan transaksi dengan pihak berelasi.

b. Transaction with related parties

In the normal course of business, the Company entered into certain transactions with related parties. The following are the accounts involving balances and transactions with related parties.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

30. TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI - Lanjutan

30. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES - Continued

b. Transaksi dengan pihak berelasi - Lanjutan

b. Transaction with related parties - Continued

	2016	2015	
Aset			Assets
Piutang Lain-lain (Catatan 5)			<i>Other Receivables (Note 5)</i>
PT Berkatnugraha Sinarlestari	1	49	<i>PT Berkatnugraha Sinarlestari</i>
PT Riau Andalan Pulp and Paper	7	7	<i>PT Riau Andalan Pulp and Paper</i>
PT Asianagro Lestari	-	1	<i>PT Asianagro Lestari</i>
Uang muka (Catatan 7)			<i>Advances Payments (Note 7)</i>
PT Berkatnugraha Sinarlestari	804	457	<i>PT Berkatnugraha Sinarlestari</i>
Aset tidak lancar lainnya (Catatan 11)			<i>Other non-current assets (Note 11)</i>
PT Berkatnugraha Sinarlestari	30	-	<i>PT Berkatnugraha Sinarlestari</i>
PT PIR Hutani Lestari	-	6.863	<i>PT PIR Hutani Lestari</i>
Jumlah aset	<u>842</u>	<u>7.377</u>	<i>Total assets</i>
Persentase terhadap jumlah aset	<u>0,25%</u>	<u>2,21%</u>	<i>Percentage to total assets</i>
	2016	2015	
Liabilitas			Liabilities
Utang usaha (Catatan 12)			<i>Trade payables (Note 12)</i>
PT Berkatnugraha Sinarlestari	494	301	<i>PT Berkatnugraha Sinarlestari</i>
Forindo Private Limited	42	170	<i>Forindo Private Limited</i>
PT Gunung Melayu	124	13	<i>PT Gunung Melayu</i>
PT Hari Sawit Jaya	159	22	<i>PT Hari Sawit Jaya</i>
PT Indo Sepadan Jaya	36	-	<i>PT Indo Sepadan Jaya</i>
PT Riau Andalan Pulp and Paper	1	2	<i>PT Riau Andalan Pulp and Paper</i>
PT Saudara Sejati Luhur	142	171	<i>PT Saudara Sejati Luhur</i>
PT Supra Matra Abadi	271	150	<i>PT Supra Matra Abadi</i>
	<u>1.269</u>	<u>829</u>	
Pendapatan diterima dimuka (Catatan 13)			<i>Revenue received in advance (Note 13)</i>
DP Marketing International (MCO) Limited	43.270	33.521	<i>DP Marketing International (MCO) Limited</i>
Utang pihak berelasi (Catatan 15)			<i>Due to related parties (Note 15)</i>
Pinnacle Company Limited	7.711	12.593	<i>Pinnacle Company Limited</i>
	<u>7.711</u>	<u>12.593</u>	
Pinjaman jangka panjang (Catatan 16)			<i>Long-term loans (Note 16)</i>
Pinnacle Company Limited	96.655	101.555	<i>Pinnacle Company Limited</i>
Jumlah liabilitas	<u>148.905</u>	<u>148.498</u>	<i>Total liabilities</i>
Persentase terhadap jumlah liabilitas	<u>84,16%</u>	<u>71,13%</u>	<i>Percentage to total liabilities</i>
Penjualan (Catatan 23)			<i>Sales (Note 23)</i>
DP Marketing International (MCO) Limited	84.074	96.421	<i>DP Marketing International (MCO) Limited</i>
Jumlah penjualan	<u>84.074</u>	<u>96.421</u>	<i>Total sales</i>
Persentase terhadap jumlah penjualan	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<i>Percentage to total sales</i>

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

30. TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI - Lanjutan

30. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES - Continued

b. Transaksi dengan pihak berelasi - Lanjutan

b. Transaction with related parties - Continued

Beban pokok penjualan (Catatan 24)			<i>Cost of goods sold (Note 24)</i>
PT Berkatnugraha Sinarlestari	1.674	1.593	<i>PT Berkatnugraha Sinarlestari</i>
PT Riau Andalan Pulp and Paper	104	76	<i>PT Riau Andalan Pulp and Paper</i>
PT PIR Hutani Lestari	-	1.081	<i>PT PIR Hutani Lestari</i>
PT Pec-Tech Services Indonesia	6	22	<i>PT Pec-Tech Services Indonesia</i>
PT Gunung Melayu	114	66	<i>PT Gunung Melayu</i>
PT Hari Sawit Jaya	147	271	<i>PT Hari Sawit Jaya</i>
PT Indo Sepadan Jaya	35	41	<i>PT Indo Sepadan Jaya</i>
PT Asianagro Lestari	-	9	<i>PT Asianagro Lestari</i>
PT Saudara Sejati Luhur	171	674	<i>PT Saudara Sejati Luhur</i>
PT Supra Matra Abadi	247	620	<i>PT Supra Matra Abadi</i>
PT Nusa Pusaka Kencana	11	5	<i>PT Nusa Pusaka Kencana</i>
PT Esensindo Cipta Cemerlang	-	16	<i>PT Esensindo Cipta Cemerlang</i>
RGE Pte Ltd	1	-	<i>RGE Pte Ltd</i>
Jumlah beban pokok penjualan	<u>2.510</u>	<u>4.474</u>	<i>Total cost of good sold</i>
Persentase terhadap jumlah beban pokok penjualan	<u>3,10%</u>	<u>5,23%</u>	<i>Percentage to total cost of goods sold</i>
Beban penjualan (Catatan 25)			<i>Selling expenses (Note 25)</i>
PT Berkatnugraha Sinarlestari	1.394	1.446	<i>PT Berkatnugraha Sinarlestari</i>
DP Marketing International (MCO) Limited	-	60	<i>DP Marketing International (MCO) Limited</i>
	<u>1.394</u>	<u>1.506</u>	
Persentase terhadap beban Beban penjualan	<u>65,14%</u>	<u>63,88%</u>	<i>Percentage to total Selling expenses</i>
Beban umum dan administrasi (Catatan 25)			<i>General and administrative expenses (Note 25)</i>
Forindo Private Limited	100	170	<i>Forindo Private Limited</i>
PT RGE Indonesia	9	-	<i>PT RGE Indonesia</i>
	<u>109</u>	<u>170</u>	
Persentase terhadap beban umum dan administrasi	<u>1,33%</u>	<u>2,18%</u>	<i>Percentage to total general and administrative expenses</i>
Beban bunga dan beban pendanaan Lainnya (Catatan 27)			<i>Interest expense and other financial charges (Notes 27)</i>
Pinnacle Company Limited	5.132	4.745	<i>Pinnacle Company Limited</i>
	<u>5.132</u>	<u>4.745</u>	
Persentase terhadap beban bunga dan beban pendanaan lainnya	<u>99,69%</u>	<u>99,59%</u>	<i>Percentage to total interest expense and other financial charges</i>
Pendapatan lain-lain - bersih (Catatan 28)			<i>Other income - net (Note 28)</i>
Pinnacle Company Limited	8.907	3.039	<i>Pinnacle Company Limited</i>
PT. PIR Hutani Lestari	308	-	<i>PT. PIR Hutani Lestari</i>
	<u>9.215</u>	<u>3.039</u>	
Persentase terhadap pendapatan lain - lain bersih	<u>273,27%</u>	<u>85,35%</u>	<i>Percentage to total other net</i>

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

30. TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI - Lanjutan

c. Cakupan dan kompensasi manajemen kunci

Personel manajemen kunci Perusahaan adalah Dewan Komisaris dan Direksi (lihat Catatan 1).

Jumlah imbalan kerja personel Manajemen kunci adalah sebagai berikut:

	2016	
	Direksi/ <i>Board of Directors</i>	Dewan Komisaris/ <i>Board of Commissioners</i>
Imbalan kerja jangka pendek	408	90
Imbalan kerja jangka panjang	9	-
	<u>417</u>	<u>90</u>
% terhadap pendapatan	<u>0,50%</u>	<u>0,11%</u>

Dalam kegiatan usahanya, Perusahaan mengadakan transaksi dengan pihak berelasi, seperti, transaksi penjualan, pembelian dan transaksi lainnya dengan persyaratan dan kondisi yang sama dengan transaksi yang dilakukan dengan pihak ketiga.

31. INFORMASI SEGMENT

Pembuat keputusan operasional adalah Direksi. Direksi melakukan penelaahan terhadap pelaporan internal Perseroan untuk menilai kinerja dan mengalokasikan sumber daya. Manajemen menentukan operasi segmen berdasarkan laporan ini. Direksi mempertimbangkan bisnis dari sudut pandang imbal hasil dari modal yang di investasikan. Total aset di kelola secara tersentralisasi dan tidak di alokasikan. Perseroan mengoperasikan dan mengelola bisnis dalam satu segmen yang memproduksi bubur kertas (pulp) (Catatan 23).

Berikut ini adalah informasi Negara tujuan penjualan Perusahaan :

Negara Tujuan	2016
China	80.598
Taiwan	3.476
Jumlah	<u>84.074</u>

30. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES - Continued

c. Coverage and key management compensation

Key management personnel of the company are the Boards of Commissioners and Directors (see Note 1).

Total employee benefits of the key Management personnel are as follows:

	2015		
	Direksi/ <i>Board of Directors</i>	Dewan Komisaris/ <i>Board of Commissioners</i>	
	369	91	Short-term employee benefits
	8	2	Long-term employee benefits
	<u>377</u>	<u>93</u>	
% of revenue	<u>0,39%</u>	<u>0,10%</u>	% of revenue

In ordinary course of business, the Company entered into transactions with related parties such as sales and purchases transactions and other transactions with the same terms and conditions as those conducted with third parties.

31. SEGMENT INFORMATION

The chief operating decision-maker is the Board of Directors. The Board of Directors review the Company's internal reporting in order to assess performance and allocate resources. Management has determined the operating segment based on these reports. The Board of Directors considers the business from the return of invested capital perspectives. Total assets are managed on a central basis and are not allocated. The Company operated and manages the business in a single segment which is pulp production (Note 23).

The following table shows Country destination of the company's sales :

2015	Country Destinations
96.421	China
-	Taiwan
<u>96.421</u>	Total

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

32. MANAJEMEN RISIKO PERUSAHAAN

Risiko-risiko utama yang timbul dari instrumen keuangan yang dimiliki Perusahaan adalah risiko suku bunga, risiko nilai tukar, risiko kredit dan risiko likuiditas. Manajemen mereview dan menyetujui kebijakan untuk mengelola setiap risiko seperti dibawah:

Risiko Suku Bunga

Risiko suku bunga adalah risiko dimana nilai wajar atau arus kas kontraktual masa depan dari suatu instrumen keuangan akan terpengaruh akibat perubahan tingkat suku bunga pasar.

Untuk meminimalkan risiko suku bunga, Perusahaan mengelola beban bunga dengan mengevaluasi tingkat tren pasar. Manajemen juga melakukan penilaian antara suku bunga yang ditawarkan oleh bank untuk mendapatkan tingkat bunga yang paling menguntungkan sebelum mengambil keputusan apapun dalam kaitannya dengan penempatan tersebut.

Perusahaan secara teratur menyiapkan proyeksi arus kas untuk memantau pembayaran pinjaman jangka panjang.

Berikut ini merupakan aset dan liabilitas keuangan Perusahaan yang dipengaruhi tingkat suku bunga :

	2016				
	Bunga Tetap/ <i>Fixed Rate</i>	Bunga Mengambang/ <i>Floating Rate</i>	Tanpa Bunga/ <i>Non Interest</i>	Jumlah/ <i>Total</i>	
Aset Keuangan					Financial Assets
Kas dan setara kas	-	1.338	18	1.356	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	-	-	36	36	Short term investment
Piutang lain-lain					Other receivables
- Pihak berelasi	-	-	8	8	Related parties
- Pihak ketiga	-	-	3.259	3.259	Third parties
Aset tidak lancar lainnya					Other non-current assets
- Simpanan jaminan	-	-	51	51	Security deposits
- Deposito Berjangka	-	271	-	271	Time Deposit
Jumlah	-	1.609	3.372	4.981	Total
Liabilitas Keuangan					Financial Liabilities
Utang usaha					Trade payables
- Pihak berelasi	-	-	1.269	1.269	Related parties
- Pihak ketiga	-	-	9.881	9.881	Third parties
Pendapatan diterima dimuka					Revenue received in advance
- Pihak Berelasi	-	-	43.270	43.270	Related parties-
Utang lain-lain	-	-	6.250	6.250	Other payables
Biaya masih harus dibayar	-	-	6.193	6.193	Accrued expenses
Utang pihak berelasi	-	-	7.711	7.711	Due to related parties
Pinjaman jangka panjang	17.538	79.117	-	96.655	Long - term loans
Jumlah	17.538	79.117	74.574	171.229	Total

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

The main risks arising from the Company's financial instruments are interest rate risk, foreign exchange risk, credit risk and liquidity risk. The Management reviews and agrees policies for managing each of these risks and they are summarized below:

Interest Rate Risk

Interest rate risk is the risk that the fair value or contractual future cash flows of a financial instrument will be affected due to changes in market interest rates.

To minimize interest rate risk, the Company manages interest cost by evaluating market rate trends. Management also conducts assessments among interest rates offered by banks to obtain the most favorable interest rate before takes any decision in relation to its placements.

The Company regularly prepares cash flows projection in order to monitor the payment of long-term loans.

The following table shows the Company's financial assets and liabilities which are exposed to interest rate risk:

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

32. MANAJEMEN RISIKO PERUSAHAAN - Lanjutan

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT - Continued

Berikut ini merupakan aset dan liabilitas keuangan Perusahaan yang dipengaruhi tingkat suku bunga : - Lanjutan

The following table shows the Company's financial assets and liabilities which are exposed to interest rate risk: - Continued

	2015				
	Bunga Tetap/ Fixed Rate	Bunga Mengambang/ Floating Rate	Tanpa Bunga/ Non Interest	Jumlah/ Total	
Aset Keuangan					Financial Assets
Kas dan setara kas	-	5.916	11	5.927	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	-	-	35	35	Short term investment
Piutang lain-lain					Other receivables
- Pihak berelasi	-	-	57	57	Related parties
- Pihak ketiga	-	-	690	690	Third parties
Aset tidak lancar lainnya					Other non-current assets
- Simpanan jaminan	-	-	37	37	Security deposits
- Deposito berjangka	-	164	-	164	Time deposit
Jumlah	-	6.080	830	6.910	Total
Liabilitas Keuangan					Financial Liabilities
Utang usaha					Trade payables
- Pihak berelasi	-	-	829	829	Related parties
- Pihak ketiga	-	-	12.036	12.036	Third parties
Pendapatan diterima dimuka					Revenue received in advance
- Pihak Berelasi	-	-	33.521	33.521	Related parties-
- Pihak Ketiga	-	-	-	-	Third parties -
Utang lain-lain	-	-	6.376	6.376	Other payables
Biaya masih harus dibayar	-	-	5.344	5.344	Accrued expenses
Utang pihak berelasi	-	-	12.593	12.593	Due to related parties
Pinjaman jangka panjang	17.538	84.017	-	101.555	Long - term loans
Jumlah	17.538	84.017	70.699	172.254	Total

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, jika suku bunga pinjaman lebih tinggi 50 basis poin dengan semua variabel lain tetap, maka laba tahun berjalan akan berkurang sebesar US\$ 487. dan rugi periode komparatif terkait akan bertambah sebesar US\$ 494, terutama yang timbul sebagai akibat beban bunga yang lebih tinggi atas pinjaman dengan suku bunga mengambang.

As at 31 December 2016 and 2015 if the interest rates loan had been 50 basis points higher with all variables held constant, profit for the year would have been lower by US\$ 487. and the loss for related comparative year would have been higher by US\$ 494, respectively, mainly as a result of higher interest expense on floating rate loans.

Risiko Nilai Tukar

Foreign Exchange Risk

Risiko nilai tukar adalah risiko dimana nilai wajar atau arus kas kontraktual masa datang dari suatu instrumen keuangan akan terpengaruh akibat perubahan nilai tukar. Kegiatan operasi perdagangan Perusahaan sebagian besar dalam mata uang fungsional mereka, oleh karena itu timbul penjabaran eksposur dalam debitor dan kreditor yang tidak signifikan. Seperti pemaparan ketika transaksi dalam mata uang selain mata uang fungsional dari unit operasi atau pihak lawan.

Foreign exchange rate risk is the risk that the fair value or future contractual cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. The Company's operations trade largely in their functional currency, and therefore translation exposure arising in debtors and creditors are not significant. Such exposure arises when the transaction is denominated in currencies other than the presentation currency of the operating unit or the counterparty.

Manajemen secara berkala mereview risiko nilai tukar.

The Management regularly reviews its foreign currency exposure.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

32. MANAJEMEN RISIKO PERUSAHAAN - Lanjutan

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT - Continued

Risiko Nilai Tukar - Lanjutan

Foreign Exchange Risk - Continued

Tabel berikut menunjukkan aset dan liabilitas moneter Perusahaan dalam mata uang asing:

The following table shows the Company's foreign currency denominated monetary assets and liabilities:

	2016		2015		
	Mata uang/ Currency 000	US\$	Mata uang/ Currency 000	US\$	
Aset					<i>Assets</i>
Kas dan setara kas (IDR)	2.577.622	192	4.849.681	352	<i>Cash and cash equivalents (IDR)</i>
Investasi jangka pendek (IDR)	483.160	36	465.087	35	<i>Short term investments (IDR)</i>
Piutang lain-lain (IDR)	43.888.936	3.267	10.300.014	747	<i>Other receivables (IDR)</i>
Aset Tidak Lancar Lainnya (IDR)	2.674.463	199	762.894	55	<i>Other Non Current Assets (IDR)</i>
Jumlah		3.694		1.189	<i>Total</i>
Liabilitas					<i>Liabilities</i>
Utang usaha					<i>Account payables</i>
IDR	124.799.378	9.288	140.524.859	10.187	<i>IDR</i>
EUR	253	267	353	386	<i>EUR</i>
SGD	99	68	82	58	<i>SGD</i>
AUD	-	-	7	5	<i>AUD</i>
GBP	1	1	-	-	<i>GBP</i>
Utang lain-lain					<i>Other payables</i>
IDR	17.013.594	1.266	15.380.122	1.115	<i>IDR</i>
SGD	-	-	-	-	<i>SGD</i>
Biaya yang masih harus dibayar					<i>Accrued expenses</i>
IDR	58.835.338	4.379	46.723.137	3.387	<i>IDR</i>
SGD	2	2	3	2	<i>SGD</i>
EURO	2	2	10	11	<i>EURO</i>
JPY	75	1	-	-	<i>JPY</i>
Jumlah		15.274		15.151	<i>Total</i>
Liabilitas bersih		11.580		13.962	<i>Net liabilities</i>

Kurs konversi yang digunakan pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

The conversion rates used as of December 31, 2016 and 2015 are as follows:

	March 14, 2017	Dec 31, 2016	Dec 31, 2015	
Rupiah (IDR)	0,000075	0,000074	0,000072	<i>Indonesian Rupiah (IDR)</i>
Yen Jepang (JPY)	0,008711	0,008589	0,008302	<i>Japanese Yen (JPY)</i>
Dollar Singapura (SGD)	0,706865	0,692096	0,706864	<i>Singapore Dollar (SGD)</i>
Pound Sterling Inggris (GBP)	1,220650	1,228603	1,482502	<i>Pound Sterling English (GBP)</i>
Euro (EUR)	1,065401	1,054000	1,092402	<i>Euro (EUR)</i>
Dollar Australia (AUD)	0,755801	0,723727	0,729551	<i>Australian Dollar (AUD)</i>

Apabila aset dan liabilitas dalam mata selain Dollar Amerika Serikat pada tanggal 31 Desember 2016 disajikan dengan menggunakan kurs tengah dari kurs jual dan kurs beli yang diterbitkan oleh Bank Indonesia pada tanggal penyelesaian laporan keuangan ini (tanggal 14 Maret 2017), maka kerugian selisih kurs yang belum direalisasikan naik sebesar US\$ 68.

If assets and liabilities in denominated in currencies other than US Dollars as at December 31, 2016 had been translated using the middle rates of the sell and buy rates published by Bank of Indonesia as at the date of the completion of these financial statements (Dated March 14, 2017), the unrealized foreign exchange loss would increase by US\$ 68.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR

31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED

DECEMBER 31, 2016 AND 2015

(In thousands of US Dollars, except for share data)

32. MANAJEMEN RISIKO PERUSAHAAN - Lanjutan

Risiko Nilai Tukar - Lanjutan

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, jika Dollar Amerika Serikat melemah 5% terhadap mata uang selain Dollar Amerika Serikat dengan seluruh variabel lain tetap, maka laba tahun berjalan akan berkurang sebesar US\$ 609 dan rugi tahun komparatif terkait akan bertambah sebesar US\$ 737, terutama yang timbul sebagai akibat kerugian selisih kurs atas penjabaran aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain Dollar Amerika Serikat.

Risiko Kredit

Perusahaan memiliki risiko kredit yang terutama berasal dari investasi jangka pendek, simpanan di bank, piutang usaha, piutang lain-lain, dan aset tidak lancar lainnya.

Risiko kredit adalah risiko bahwa Perusahaan akan mengalami kerugian yang timbul dari pelanggan atau pihak lawan akibat gagal memenuhi liabilitas kontraktualnya. Transaksi Perusahaan dilakukan dengan pelanggan yang memiliki kredibilitas.

Terdapat kebijakan untuk memastikan keseluruhan penjualan produk dilakukan kepada pelanggan dengan riwayat kredit yang baik (saat ini sebagian besar penjualan perusahaan dilakukan kepada pihak berelasi dengan pembayaran dimuka) dan tidak terdapat konsentrasi risiko kredit yang signifikan terkait dengan piutang usaha.

Manajemen yakin terhadap kemampuan untuk mengendalikan dan menjaga eksposur risiko kredit pada tingkat yang minimal. Tabel di bawah ini menunjukkan eksposur maksimum risiko kredit Perusahaan per 31 Desember 2016 dan 2015:

	2016	2015	
Tersedia untuk dijual - Investasi jangka pendek	36	35	Available-for-sale - Short term investment
Pinjaman dan piutang			Loans and receivables
Simpanan di Bank	1.338	5.916	Deposit in Bank
Piutang lain-lain	3.267	747	Other receivables
Aset tidak lancar lainnya -			Other non-current assets -
Simpanan jaminan	51	37	Security deposits
Deposito Berjangka	271	164	Time Deposit
Jumlah	<u>4.963</u>	<u>6.899</u>	Total

Kualitas kredit dari aset keuangan baik yang belum jatuh tempo atau tidak mengalami penurunan nilai dan jatuh tempo tetapi tidak mengalami penurunan nilai dapat dinilai dengan mengacu pada peringkat kredit eksternal (jika tersedia) atau mengacu pada informasi historis mengenai tingkat gagal bayar debitur.

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT - Continued

Foreign Exchange Risk - Continued

As at 31 December 2016 and 2015, if the US Dollars had weakened by 5% against currencies other than US Dollars with all other variables held constant, the profit for the year would have been lower by US\$ 609 and loss of the related comparative year would have been higher by US\$ 737, respectively, mainly as a result of foreign exchange losses on translation of monetary assets and liabilities denominated other than US Dollars.

Credit Risk

The Company is exposed to credit risk primarily from short-term investments, deposits in banks, trade receivables, other receivables, and other non-current assets.

Credit risk is the risk that the Company will incur a loss arising from the customers or counterparties' failure to fulfill their contractual obligations. The Company deals with creditworthy customers.

It has policies in place to ensure that wholesale sales of products are made to customers with an appropriate credit history (currently the majority of sales made to related parties with the upfront payment) and there are no significant concentrations of credit risk associated with accounts receivable.

Management is confident in its ability to control and sustain minimal exposure of credit risk. The table below shows the Company's maximum exposures related to credit risk as of December 31, 2016 and 2015:

The credit quality of financial assets that are neither past due nor impaired and past due but not impaired can be assessed by reference to external credit ratings (if available) or to historical information about counterparty default rates.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

32. MANAJEMEN RISIKO PERUSAHAAN - Lanjutan

Risiko Kredit - Lanjutan

Peringkat kualitas kredit dari bank yang digunakan oleh Perusahaan adalah sebagai berikut:

a. Simpanan di Bank

Dengan pihak yang memiliki peringkat kredit external

	2016	2015
Fitch		
- AAA(idn)	1.285	712
- AA+(idn)	29	5.161
	<u>1.314</u>	<u>5.873</u>
Pefindo		
- idAAA	-	-
- idAA	24	25
	<u>24</u>	<u>25</u>
Dengan pihak yang tidak memiliki peringkat kredit external	-	18
Jumlah	<u><u>1.338</u></u>	<u><u>5.916</u></u>

b. Aset Tidak Lancar Lainnya

Deposito Berjangka

Dengan pihak yang memiliki peringkat kredit external

	2016	2015
Pefindo		
- idAA	271	164
	<u>271</u>	<u>164</u>
Dengan pihak yang tidak memiliki peringkat kredit external	-	-
Jumlah	<u><u>271</u></u>	<u><u>164</u></u>

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT - Continued

Credit Risk - Continued

The credit quality ratings of the banks used by the company are as follows:

a. Deposit in bank

Counterparties with external credit rating □

	2016	2015
Fitch		
- AAA(idn)	1.285	712
- AA+(idn)	29	5.161
	<u>1.314</u>	<u>5.873</u>
Pefindo		
- idAAA	-	-
- idAA	24	25
	<u>24</u>	<u>25</u>
Dengan pihak yang tidak memiliki peringkat kredit external	-	18
Jumlah	<u><u>1.338</u></u>	<u><u>5.916</u></u>

b. Other non-current assets

Time Deposit

Counterparties with external credit rating □

	2016	2015
Pefindo		
- idAA	271	164
	<u>271</u>	<u>164</u>
Dengan pihak yang tidak memiliki peringkat kredit external	-	-
Jumlah	<u><u>271</u></u>	<u><u>164</u></u>

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

32. MANAJEMEN RISIKO PERUSAHAAN - Lanjutan

Risiko Likuiditas

Risiko likuiditas timbul dalam keadaan dimana Perusahaan mengalami kesulitan dalam mendapatkan sumber pendanaan. Manajemen risiko likuiditas berarti menjaga kecukupan saldo kas dan setara kas. Perusahaan mengelola risiko likuiditas dengan mengawasi arus kas aktual dan proyeksi secara terus menerus dan mengawasi profil tanggal jatuh tempo aset dan liabilitas keuangan.

Perusahaan memonitor proyeksi persyaratan likuiditas untuk memastikan bahwa Perusahaan memiliki saldo kecukupan kas untuk memenuhi keperluan operasi serta menjaga kecukupan dalam fasilitas pinjaman yang belum ditarik sepanjang waktu sehingga Perusahaan memenuhi semua batas atau persyaratan fasilitas pinjaman.

Tabel di bawah menunjukkan analisis jatuh tempo liabilitas keuangan Perusahaan dalam rentang waktu yang menunjukkan jatuh tempo kontraktual untuk semua liabilitas keuangan dimana jatuh tempo kontraktual sangat penting untuk pemahaman terhadap arus kas. Jumlah yang diungkapkan dalam tabel adalah arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto (termasuk pembayaran pokok dan bunga).

	2016			Jumlah/ Total	Arus Kas Kontraktual/ Contractual cash flows	
	<= 1 tahun/ year	1 - 2 tahun/ year	> 2 tahun/ year			
Utang usaha	11.150	-	-	11.150	11.150	Trade payables
Pendapatan diterima dimuka	43.270	-	-	43.270	43.270	Revenue received in advance
Utang lain-lain	6.250	-	-	6.250	6.250	Other payables
Biaya yang masih harus dibayar	6.193	-	-	6.193	6.193	Accrued expenses
Utang pihak berelasi	-	-	7.711	7.711	7.711	Due to related parties
Pinjaman jangka panjang	-	-	96.655	96.655	126.169	Long - term loans
Jumlah	66.863	-	104.366	171.229	200.743	Total
	2015					
	<= 1 tahun/ year	1 - 2 tahun/ year	> 2 tahun/ year	Jumlah/ Total	Arus Kas Kontraktual/ Contractual cash flows	
Utang usaha	12.865	-	-	12.865	12.865	Trade payables
Pendapatan diterima dimuka	33.521	-	-	33.521	33.521	Revenue received in advance
Utang lain-lain	6.376	-	-	6.376	6.376	Other payables
Biaya yang masih harus dibayar	5.344	-	-	5.344	5.344	Accrued expenses
Utang pihak berelasi	-	-	12.593	12.593	12.593	Due to related parties
Pinjaman jangka panjang	-	-	101.555	101.555	129.673	Long - term loans
Jumlah	58.106	-	114.148	172.254	200.372	Total

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT - Continued

Liquidity Risk

Liquidity risk arises in situations where the company has difficulties in obtaining funding. Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash and cash equivalents. The Company manages liquidity risk by continuously monitoring forecast and actual cash flows and monitor the maturity profiles of financial assets and liabilities.

The Company monitors forecasts of the liquidity requirements to ensure that the Company has sufficient cash to meet operational needs while maintaining sufficient headroom on its undrawn committed borrowing facilities at all times so that the Company does not breach the borrowing limits or covenants on any of its borrowing facilities.

The following table analyse the Company's financial liabilities into relevant maturity groupings based on their contractual maturities for all financial liabilities which the contractual maturities are essential for an understanding of the timing of the cash flows. The amounts disclosed in the table are the contractual undiscounted cash flows (including principal and interest payment).

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

32. MANAJEMEN RISIKO PERUSAHAAN - Lanjutan

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT - Continued

Nilai wajar instrumen keuangan

Nilai wajar aset dan liabilitas keuangan diestimasi untuk keperluan pengakuan dan pengukuran atau untuk keperluan pengungkapan.

PSAK 68, "Pengukuran nilai wajar" mensyaratkan pengungkapan atas pengukuran nilai wajar dengan tingkat hirarki nilai wajar sebagai berikut:

- a Tingkat 1
Harga kuotasian (tidak disesuaikan) dari pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik.
- b Tingkat 2
Input selain harga yang dikutip dari pasar yang disertakan pada tingkat 1 yang dapat diobservasi untuk aset dan liabilitas, baik secara langsung (yaitu sebagai suatu harga) atau secara tidak langsung (sebagai turunan dari harga).
- c Tingkat 3
Input untuk aset atau liabilitas yang tidak didasarkan pada data pasar yang dapat diobservasi (informasi yang tidak dapat diobservasi).

Tabel berikut menyajikan nilai tercatat dan estimasi nilai wajar dari instrumen keuangan pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015:

	<u>Nilai Tercatat/Carrying Value</u>		<u>Nilai Wajar/Fair Value</u>	
	2016	2015	2016	2015
Aset Keuangan				
Kas dan setara kas	1.356	5.927	1.356	5.927
Investasi jangka pendek	36	35	36	35
Piutang lain-lain				
Pihak berelasi	8	57	8	57
Pihak ketiga	3.259	690	3.259	690
Aset tidak lancar lainnya				
Simpanan jaminan	51	37	51	37
Deposito Berjangka	271	164	271	164
Jumlah	4.981	6.910	4.981	6.910
Liabilitas Keuangan				
Utang usaha				
Pihak berelasi	1.269	829	1.269	829
Pihak ketiga	9.881	12.036	9.881	12.036
Pendapatan diterima dimuka				
- Pihak Berelasi	43.270	33.521	43.270	33.521
- Pihak Ketiga	-	-	-	-
Utang lain-lain	6.250	6.376	6.250	6.376
Biaya masih harus dibayar	6.193	5.344	6.193	5.344
Utang pihak berelasi	7.711	12.593	7.711	12.593
Pinjaman jangka panjang	96.655	101.555	96.655	101.555
Jumlah	171.229	172.254	171.229	172.254

Fair value of financial instruments

The fair value of financial assets and financial liabilities must be estimated for recognition and measurement or for disclosure purposes.

PSAK 68, "Fair value measurement" requires disclosure of fair value measurements by level of the following fair value measurement hierarchy:

- a Level 1
Quoted price (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- b Level 2
Input other than quoted prices included within level 1 that are observable for assets and liabilities, either directly (that is, as a price) or indirectly (derived from price).
- c Level 3
Input for assets or liabilities that are not based on observable market data (unobservable inputs).

The following table sets out the carrying values and estimated fair values of financial instruments as of December 31, 2016 and 2015:

	Financial Assets
	Cash and cash equivalents
	Short term investment
	Other receivables
	Related parties
	Third parties
	Other non-current assets
	Security deposits
	Time Deposit
	Total
	Financial Liabilities
	Trade payables
	Related parties
	Third parties
	Revenue received in advance
	Related parties-
	Third parties -
	Other payables
	Accrued expenses
	Due to related parties
	Long - term loans
	Total

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

32. MANAJEMEN RISIKO PERUSAHAAN - Lanjutan

Nilai wajar instrumen keuangan - Lanjutan

Nilai wajar atas aset dan liabilitas keuangan mendekati nilai tercatat karena dampak pendiskontoan yang tidak signifikan.

Tidak terdapat pengalihan antara tingkat 1 dan 2 selama periode berjalan.

Nilai wajar untuk instrumen keuangan yang diperdagangkan di pasar aktif ditentukan berdasarkan kuotasi nilai pasar pada tanggal pelaporan.

Kuotasi nilai pasar yang digunakan perusahaan untuk aset keuangan adalah harga penawaran (bid price), sedangkan untuk liabilitas keuangan menggunakan harga jual (ask price). Instrumen keuangan ini termasuk dalam tingkat 1.

Nilai wajar instrumen keuangan yang tidak diperdagangkan di pasar aktif ditentukan dengan menggunakan teknik penilaian tertentu. Teknik tersebut menggunakan data pasar yang dapat diobservasi sepanjang tersedia dan seminimal mungkin mengacu pada estimasi. Apabila seluruh input signifikan atas nilai wajar dapat diobservasi, instrumen keuangan ini termasuk dalam golongan tingkat 2.

Jika satu atau lebih input yang signifikan tidak berdasarkan data pasar yang dapat diobservasi, maka instrumen tersebut masuk ke dalam golongan tingkat 3.

Teknik penilaian tertentu digunakan untuk menentukan nilai instrumen keuangan mencakup:

- Penggunaan harga yang diperoleh dari bursa atau pedagang efek untuk instrumen sejenis; dan
- Teknik lain, seperti analisis arus kas diskontoan, digunakan untuk menentukan nilai wajar instrumen keuangan lainnya.

Manajemen Resiko Permodalan

Tujuan Perusahaan mengelola permodalan adalah untuk melindungi kemampuannya dalam mempertahankan kelangsungan usaha sehingga Perusahaan dapat tetap memberikan imbal hasil bagi pemegang saham dan manfaat bagi pemangku kepentingan lainnya dan mempertahankan struktur permodalan yang optimal untuk mengurangi biaya modal.

Untuk mempertahankan atau menyesuaikan struktur permodalannya, Perusahaan dapat menyesuaikan jumlah deviden yang dibayar kepada pemegang saham, menerbitkan saham baru atau menjual aset untuk mengurangi liabilitas.

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT - Continued

Fair value of financial instruments - Continued

The fair value of the financial assets and liabilities approximates their carrying amount, as the impact of discounting is not significant.

There were no transfers between levels 1 and 2 during the period.

The fair value of financial instruments traded in active markets is based on quoted market prices at the reporting date.

The quoted market price used for financial assets held by the company is the current bid price, while financial liabilities use ask price. These instruments are included in level 1.

The fair value of financial instruments that are not traded in an active market is determined using valuation techniques. These valuation techniques maximise the use of observable market data where it is available and rely as little as possible on estimates. If all significant inputs required to fair value an instrument are observable, the instrument is included in level 2.

If one or more of the significant inputs is not based on observable market data, the instrument is included in level 3.

Specific valuation techniques used to value financial instruments include:

- *The use of quoted market prices or dealer quotes for similar instruments; and*
- *Other techniques, such as discounted cash flows analysis, are used to determine fair value for the remaining others financial instrument.*

Capital Risk Management

The Company manages capital to safeguard its ability to continue as a going concern in order to provide returns for stockholders and benefit for other stakeholders and to maintain an optimal capital structure to reduce the cost of capital.

In order to maintain or adjust their capital structure, the Company may adjust the amount of dividends paid to stockholders, issue new shares or sell assets to reduce debt.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

32. MANAJEMEN RISIKO PERUSAHAAN - Lanjutan

Manajemen Resiko Permodalan - Lanjutan

Konsistensi dengan entitas lain dalam industri, Perusahaan memonitor modal dengan dasar rasio utang terhadap modal. Rasio ini dihitung dengan membagi jumlah utang dengan total modal. Utang merupakan jumlah liabilitas pada laporan posisi keuangan. Modal terdiri dari seluruh komponen ekuitas yang ada sebagaimana jumlah dalam laporan posisi keuangan.

Tanggal 31 Desember 2016, Perusahaan masih mempertahankan strateginya yang diterapkan yaitu mempertahankan rasio Utang terhadap modal maksimum sebesar 2:1

Rasio utang terhadap modal pada tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

	2016		2015	
Jumlah Liabilitas	176.929		208.763	Total Liabilities
Jumlah Ekuitas	162.499		125.141	Total Equity
Rasio utang terhadap modal	1 : 1		2 : 1	Debt-to-equity ratio

33. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING

Perusahaan membuat estimasi dan asumsi mengenai masa depan. Estimasi akuntansi yang dihasilkan, menurut definisi, jarang yang sama dengan hasil aktualnya. Estimasi dan asumsi yang secara signifikan berisiko menyebabkan penyesuaian material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas selama 12 bulan ke depan dipaparkan di bawah ini.

I. Estimasi dan asumsi akuntansi yang penting

Estimasi umur manfaat aset tetap

Perusahaan melakukan penelaahan berkala atas masa manfaat ekonomis aset tetap berdasarkan faktor-faktor seperti kondisi teknis dan perkembangan teknologi di masa depan.

Hasil operasi di masa depan akan dipengaruhi secara material atas perubahan estimasi ini yang diakibatkan oleh perubahan faktor yang telah disebutkan di atas.

Imbalan purna karya

Nilai kini liabilitas imbalan purna karya tergantung pada beberapa faktor yang ditentukan dengan dasar aktuarial berdasarkan beberapa asumsi. Asumsi yang digunakan untuk menentukan biaya (penghasilan) pensiun neto mencakup tingkat diskonto. Perubahan asumsi ini akan mempengaruhi nilai tercatat imbalan purna karya.

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT - Continued

Capital Risk Management - Continued

Consistent with other entities in the industry, the Company monitors capital on the basis of its debt-to-equity ratio. This ratio is calculated as debt divided by capital. Debt is calculated as total liabilities as shown in the statements of financial position. Total capital is stockholders' equity as shown in the statements of financial position.

As at December 31, 2016, the Company still maintained its strategy, to have maximum debt-to-equity ratio not exceeding 2:1

The debt-to-equity ratio as at December 31, 2016 and 2015 are as follows:

	2016		2015	
Jumlah Liabilitas	176.929		208.763	Total Liabilities
Jumlah Ekuitas	162.499		125.141	Total Equity
Rasio utang terhadap modal	1 : 1		2 : 1	Debt-to-equity ratio

33. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS

The Company makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal with the related actual results. The estimates and assumptions that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next 12 months are addressed below.

I. Critical accounting estimates and assumptions

Estimated useful life of fixed assets

The Company reviews periodically the estimated useful life of fixed assets based on factors such as technical specification and future technological developments.

Future results of operations could be materially affected by changes in these estimates brought about by changes in the factors mentioned.

Post - employment benefit

The present value of post-employment benefits obligations depends on a number of factors that are determined on an actuarial basis using a number of assumptions. The assumptions used in determining the net cost (income) for pensions include the discount rate. Any changes in these assumptions will impact the carrying amount of post-employment benefits obligations.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)

33. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING
- Lanjutan

Perusahaan menentukan tingkat diskonto yang sesuai pada akhir periode pelaporan, yakni tingkat suku bunga yang harus digunakan untuk menentukan nilai kini arus kas keluar masa depan estimasian yang diharapkan untuk menyelesaikan liabilitas. Dalam menentukan tingkat suku bunga yang sesuai, Perusahaan mempertimbangkan tingkat suku bunga obligasi pemerintah yang didenominasikan dalam mata uang dimana imbalan akan dibayar dan memiliki jangka waktu yang serupa dengan jangka waktu liabilitas yang terkait.

Asumsi kunci liabilitas imbalan purna karya lainnya sebagian ditentukan berdasarkan kondisi pasar saat ini.

Pemulihan dari aset pajak tangguhan

Perusahaan melakukan penelaahan atas nilai tercatat aset pajak tangguhan pada setiap akhir periode pelaporan dan mengurangi nilai tersebut jika besar kemungkinan aset tersebut tidak dapat direalisasikan di masa depan, di mana penghasilan kena pajak Perseroan tidak memungkinkan untuk memanfaatkan seluruh atau sebagian dari aset pajak tangguhan tersebut. Penelaahan Perusahaan atas pengakuan aset pajak tangguhan untuk perbedaan temporer yang dapat dikurangkan didasarkan atas jumlah dan jangka waktu proyeksi penghasilan kena pajak untuk periode pelaporan berikutnya. Proyeksi ini disusun dengan mempertimbangkan hasil pencapaian Perusahaan di masa lalu dan ekspektasi pendapatan dan beban di masa depan, sebagaimana juga dengan strategi perencanaan perpajakan di masa depan. Tetapi tidak terdapat kepastian bahwa Perusahaan dapat Menghasilkan penghasilan kena pajak yang cukup untuk memungkinkan penggunaan sebagian atau seluruh bagian dari aset pajak tangguhan tersebut.

34. INFORMASI ARUS KAS

Transaksi yang tidak mempengaruhi arus kas sebagai berikut:

	2016	2015
Reklasifikasi beban bunga yang masih harus dibayar ke utang pihak berelasi	4.025	3.710
Konversi tambahan modal disetor ke modal saham	-	35
Kenaikan (penurunan) nilai efek tersedia untuk dijual	1	(3)
Penghapusan utang pihak berelasi (bunga)	8.907	3.039
Penambahan sumber daya kehutanan melalui kapitalisasi biaya penyusutan	1.011	1.044
Penambahan sumber daya kehutanan atas Penyerahan dan pengambilalihan aset PKR milik PT PIR Hutani Lestari	4.026	-
Kerugian selisih kurs atas pengambilalihan aset PKR milik PT PIR Hutani Lestari	3.145	-
Keuntungan pengambilalihan aset PKR milik PT PIR Hutani Lestari	308	-

33. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS - Continued

The Company determines the appropriate discount rate at the end of each reporting period. This is the interest rate that should be used to determine the present value of estimated future cash outflows expected to be required to settle the obligations. In determining the appropriate discount rate, the Company considers the interest rates of government bonds that are denominated in the currency in which the benefits will be paid and that have terms to maturity approximating the terms of the related post employment benefit obligation.

Other key assumptions for post-employment benefit obligations are based in part on current market conditions.

Recoverability of deferred tax assets □

The Company reviews the carrying amounts of deferred tax assets at the end of each reporting period and reduces this amount if it is no longer probable that assets will be realisable in the future, whereas sufficient taxable income will not be available to allow all or part of the deferred tax assets to be utilised. The Company's assessment on the recognition of deferred tax assets on deductible temporary differences is based on the amount and timing of forecasted taxable income of the subsequent reporting periods. This forecast is prepared by considering the Company's past results and future expectations on revenues and expenses as well as future tax planning strategies. However, there is no assurance that the Company will generate sufficient taxable income to allow all or part of the deferred tax assets to be utilised.

34. CASH FLOWS INFORMATION

Transactions not affecting cash flows as follows:

	2016	2015	
			Reclassification of accrued expenses to due to related parties
			Conversion add capital paid to capital stock
			Increase (decrease) in value of available-for-sale securities
			Write-off due to related parties (interest)
			Addition of forestry resources through capitalisation of depreciation expense
			Addition of forestry resources on handover and takeover PKR Assets of PT PIR Hutani Lestari
			Foreign exchange loss on takeover PKR assets of PT PIR Hutani Lestari
			Gain on takeover PKR assets of PT PIR Hutani Lestari

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

35. IKATAN DAN LIABILITAS KONTIJENSI

Sebagai bagian dari kepatuhannya yang berkelanjutan pada peraturan, Perusahaan diwajibkan untuk menyerahkan laporan berkala kepada Badan Pengendalian Dampak Lingkungan (Bapedal) mengenai pengelolaan limbah (effluent disposal).

36. KELANGSUNGAN USAHA

Laporan keuangan Perusahaan disusun dengan anggapan bahwa perusahaan akan melanjutkan usahanya secara berkesinambungan. Sampai dengan 31 Desember 2016, Perusahaan mengalami akumulasi kerugian bersih sebesar US\$ (527.477).

Menghadapi kondisi tersebut, manajemen perusahaan telah menyusun rencana untuk meningkatkan dan memperbaiki kinerja perusahaan, dengan melakukan langkah-langkah sebagai berikut :

1. Memperbaiki kualitas bubur kertas untuk meningkatkan penjualan.
2. Meningkatkan efisiensi biaya dalam operasional termasuk investasi teknologi terbaru.
3. Meningkatkan MAI (Mean Annual Increment) untuk penanaman dengan memperkenalkan cara-cara terbaik.
4. Meningkatkan volume produksi dengan investasi peralatan yang berkapasitas lebih besar.

Manajemen perusahaan berkeyakinan bahwa dengan menerapkan langkah-langkah tersebut diatas, perusahaan dapat mempertahankan kelangsungan usahanya disertai dengan dukungan keuangan yang terus menerus dari pemegang saham pengendali perusahaan serta pencapaian kinerja keuangannya.

37. KEJADIAN SETELAH PERIODE PELAPORAN

1. Perpajakan

Pada Tanggal 23 Februari 2017, Perusahaan telah menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) Pajak Pertambahan Nilai Barang dan Jasa (PPN) No. 00004/407/16/054/17, tanggal 23 Februari 2017 masa pajak Januari 2016 sebesar US\$ 267.

2. Perubahan Produksi Perusahaan

Perusahaan telah melakukan keterbukaan informasi pada tanggal 3 Maret 2017 terkait perubahan produksi Perusahaan yang semula Perusahaan produksi "Pulp Kertas" menjadi "Pulp-Dissolving Grade"

35. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

As part of its ongoing regulatory compliance, the Company is required to file with Badan Pengendalian Dampak Lingkungan (Bapedal), the Indonesian Government Environmental Agency, regular reports on effluent disposal.

36. GOING CONCERN

The Company's financial statements has been prepared assuming that the company will continue to act as a going concern. Up to December 31, 2016, the company's has experienced nett accumulated losses amount of US\$ (527.477).

Due to above conditions, the company's management plan to improved and enhance its performance, by undertaking of the following actions :

1. *Enhance pulp quality and specifications to achieve higher sales.*
2. *Improve cost efficiency in its operations including investment in state-of-the-art technology.*
3. *Increase MAI (Mean Annual Increment) for planting by introducing best practices.*
4. *Increase production volume by investing in higher capacity equipment.*

The company's management believes that with the implementation of the above measures, the company is able to sustain as a going concern coupled with the continuous financial support from the company's major shareholders, as well as the achievement of better financial performance in the years to come.

37. EVENTS AFTER REPORTING PERIOD

1. Taxation

As of February 23, 2017, the Company received an assessment letter on tax overpayment (SKPLB) Value Added Tax on Goods and Services (VAT) No. 00004/407/16/054/17, dated February 23, 2017 for tax period of January 2016 amounted to US \$ 267.

2. Changes the company's Production

The Company has made disclosure informations on March 3, 2017 regarding changes on the company's productions that originally productions in "Paper Pulp" changes to "Pulp-Dissolving Grade"