

Berinvestasi untuk Masa Depan: Peremajaan Operasional Perseroan untuk Meningkatkan Kinerja Usaha Serta Kepedulian terhadap Lingkungan dan Masyarakat

*Investing for the Future: Rejuvenating Operations to Improve Business Performance and Care for the Environment and Community*



## Daftar isi | Contents

4. Kebijakan Lingkungan | Environmental Policy
8. Ikhtisar Data Keuangan Penting | Financial Highlights
10. Laporan Dewan Komisaris | Board of Commissioners' Report
16. Laporan Dewan Direksi | Board of Directors' Report
22. Profil Perusahaan | Company's Profile
44. Analisa dan Pembahasan Manajemen | Management Discussion and Analysis
58. Tata Kelola Perusahaan | Good Corporate Governance
94. Tanggung Jawab Sosial Perusahaan | Corporate Social Responsibility
115. Laporan Keuangan | Financial Report

**BERINVESTASI UNTUK MASA DEPAN:  
PEREMAJAN OPERASIONAL PERSEROAN UNTUK MENINGKATKAN  
KINERJA USAHA SERTA KEPEDULIAN TERHADAP LINGKUNGAN DAN  
MASYARAKAT**

**INVESTING FOR THE FUTURE:  
REJUVENATING OPERATIONS TO IMPROVE BUSINESS PERFORMANCE  
AND CARE FOR THE ENVIRONMENT AND COMMUNITY**



# Kebijakan Lingkungan

## Environmental Policy

### VISI KAMI

Manajemen PT Toba Pulp Lestari Tbk ("Perseroan") percaya bahwa pengelolaan hutan yang bertanggung jawab terhadap potensi risiko lingkungan berkontribusi positif terhadap usaha dan menguntungkan bagi karyawan, pelanggan, pemilik saham dan para pemangku kepentingan lainnya. Perseroan juga percaya bahwa kebijakan lingkungan yang memadai dan penerapan strategi pengelolaan hutan lestari, termasuk di dalamnya

perlindungan keanekaragaman hayati, pengelolaan flora dan fauna dilindungi, serta pencegahan polusi sebagai pedoman pengelolaan lingkungan yang bertanggung jawab akan memperkecil dampak lingkungan, memperbesar manfaat sosial ekonomi, selanjutnya melalui program perbaikan berkelanjutan, maka hasil yang berarti dalam kinerja lingkungan dapat dicapai.

### Komitmen Kami

#### KAMI :

- Berkomitmen untuk mematuhi peraturan perundang-undangan yang berlaku dan persyaratan lainnya yang terkait dengan aspek lingkungan sebagaimana telah ditetapkan oleh Perseroan;
- Berkomitmen untuk menyempurnakan kinerja lingkungan secara berkesinambungan melalui penerapan tindakan yang memadai dalam pencegahan dan meminimisasi polusi udara, air dan tanah serta beban pencemaran air limbah dan juga berkomitmen mendapatkan pekerja yang terlatih, terampil dan motivasi tinggi;
- Berkomitmen untuk mengelola hutan tanaman industri yang menjamin bahan baku untuk jangka panjang dan berkelanjutan, menggunakan sumber daya seperti energi dan air secara efisien melakukan program 3R (*Reduce/Mengurangi, Reuse/Menggunakan kembali, dan Recycle/Mendaur ulang*), baik terhadap Limbah Bahan Berbahaya dan Beracun (LB3) maupun tidak Berbahaya dan Beracun (sampah). Sebagai evaluasi untuk membandingkan operasional terhadap perseroan terbaik dalam industri pulp dan akan berusaha untuk mensejajarkan praktik pengelolaan hutan terhadap "praktik terbaik" atau standar internasional yang sesuai;
- Berkomitmen untuk melaksanakan konservasi bentang alam representasi ekosistem, perlindungan keanekaragaman hayati, dan pengelolaan flora dan fauna dilindungi;
- Berkomitmen terhadap tanggung jawab lingkungan dan sosial dan akan mendorong tanggung jawab lingkungan diantara rekan usaha, penyalur dan kontraktor;
- Berkomitmen untuk mengelola isu-isu lingkungan, kesehatan dan keselamatan kerja sebagai bagian dasar dari kegiatan usaha sehari-hari;
- Berkomitmen terhadap prinsip pemberdayaan masyarakat dan secara aktif mendukung dan berpartisipasi dalam program pembangunan berkelanjutan dan yang bermanfaat secara ekonomi guna membantu tercapainya kemandirian masyarakat;
- Berkomitmen untuk meninjau secara berkala sistem manajemen lingkungan untuk menentukan keefektifan dan memastikan bahwa kebijakan, tujuan dan sasaran lingkungan tetap sesuai dengan kondisi usaha.



## OUR VISION

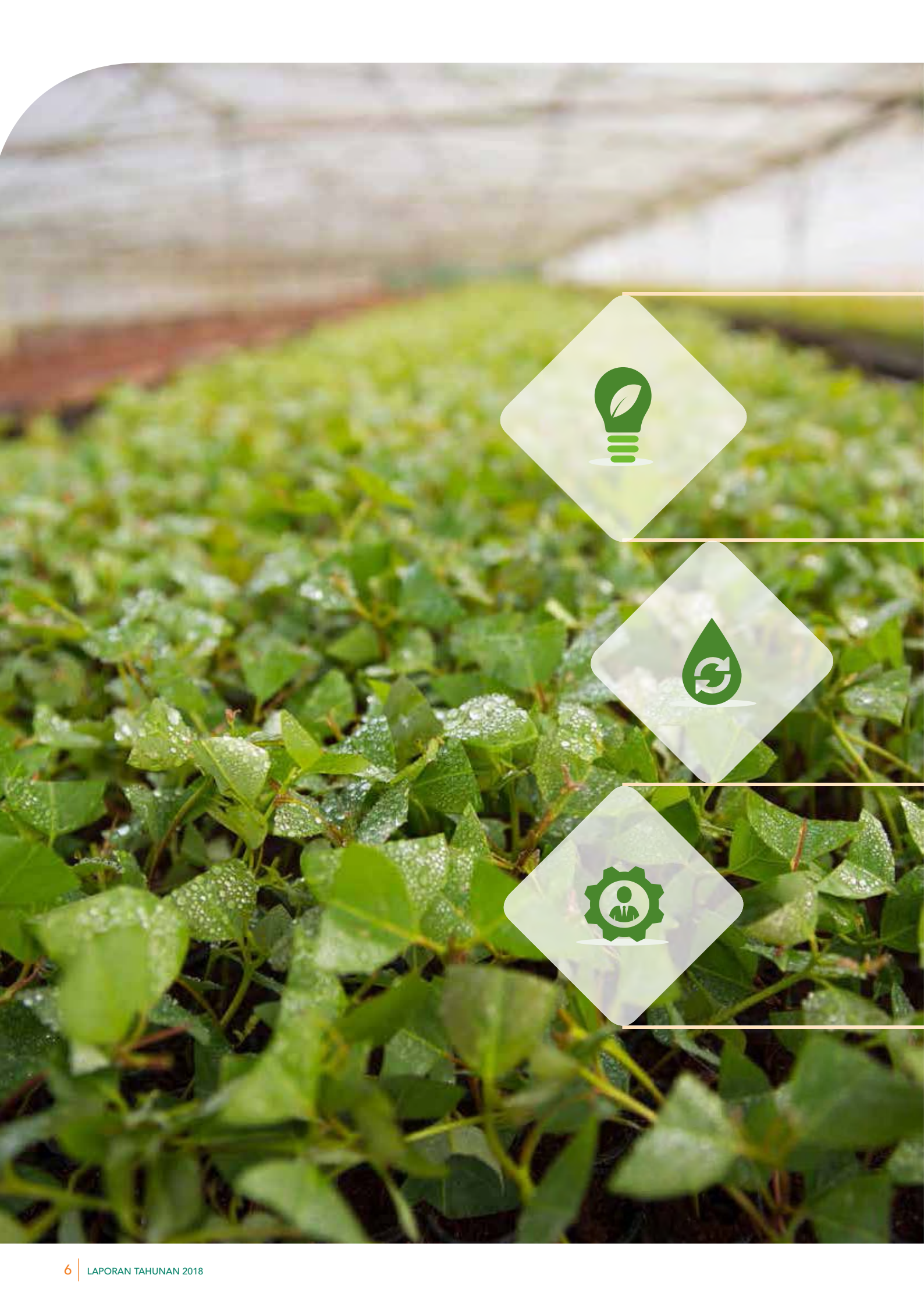
The management of PT Toba Pulp Lestari Tbk ("Company") believes that responsible management of the potential environmental risks inherent in forestry contributes positively to our business and benefits our employees, customers, shareholders and other stakeholders alike. Company also believe that sound environmental policies and implementation strategies for sustainable forest management; including the conservation of biodiversity, management of protected

flora and fauna, waste utilization and minimization, pollution prevention to responsible environmental management, will minimize environmental impacts whilst maximizing socio-economic gains and that, through our continual improvement programs, meaningful results in our environmental performance can be achieved.

## Our Commitments

### WE ARE :

- Committed to compliance with applicable legal requirements and other requirements that relate to environmental aspects to which the Company subscribes;
- Committed to continually improve our environmental performances through implementation of reasonable measures for pollution prevention of air, water and soil as well as minimization of waste water pollutant load, and also committed to maintenance of a well trained, skilled and motivated workforce;
- Committed to managing our plantations that will ensure long term sustainable supply of raw material for the business, efficient use of resources, energy and water, application of the 3R (Reduce, Reuse and Recycle) either hazardous and toxic waste or non hazardous waste and will aim to benchmark our forestry practices against "best practice" or internationally accepted standards;
- Committed to the conservation of representative samples of the existing ecosystem within the landscape, conservation of biodiversity and management of protected flora and fauna;
- Committed to environmental and social responsibility and will encourage environmental responsibility amongst our business partners, suppliers and contractors;
- Committed to managing environmental, health and safety issues as a fundamental part of our day-to-day business activities;
- Committed to the principle of community empowerment, and will actively support and participate in economically viable and sustainable development programs that foster community self-reliance;
- Committed to the periodic review of our environmental management system to determine its effectiveness and to ensure that the environmental policy, objectives, and targets remain appropriate for the business.



## KAMI AKAN:

### WE WILL:

- Melengkapi pemangku kepentingan dengan informasi yang memadai dan memberikan representasi yang akurat dan dapat diverifikasi atas sistem dan kinerja manajemen lingkungan;
- Provide stakeholders with information that adequately explains and presents an accurate and verifiable representation of the Company's environmental management system and its environmental performance;

- Mengadakan pelatihan lingkungan secara memadai dan mendidik karyawan agar bertanggung jawab terhadap lingkungan;
- Provide appropriate environmental training and educate employees to be environmentally responsible;

- Memastikan bahwa kebijakan ini dikomunikasikan dan dimengerti oleh semua karyawan dan kontraktor serta tersedia bagi pihak terkait.
- Ensure that this policy is communicated and understood by our employees and contractors and is available to interested parties.

# Ikhtisar Data Keuangan Penting

## Financial Highlights

		2018	2017*)	2016*)
PENJUALAN	USD JUTA	121,2	123,9	84,1
LABA KOTOR	USD JUTA	16,6	17,7	3,2
LABA (RUGI) USAHA	USD JUTA	4,7	5,5	(7,2)
EBITDA	USD JUTA	32,3	25,3	16,7
LABA (RUGI) BERSIH	USD JUTA	3,9	28,5	37,5
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN	USD JUTA	4,9	28,0	37,4
JUMLAH SAHAM YANG BEREDAR	JUTA SAHAM	1.388,9	1.388,9	1.388,9
LABA (RUGI) PER SAHAM	USD	0,003	0,020	0,027
MODAL KERJA BERSIH	USD JUTA	41,4	13,7	(17,8)
JUMLAH ASET	USD JUTA	411,2	340,1	313,8
JUMLAH INVESTASI	USD JUTA	0,04	0,04	0,04
JUMLAH LIABILITAS	USD JUTA	241,1	174,8	176,9
JUMLAH EKUITAS	USD JUTA	170,2	165,3	136,9
RASIO LABA (RUGI) TERHADAP ASET	%	1,0	8,4	11,9
RASIO LABA (RUGI) TERHADAP EKUITAS	%	2,3	17,2	27,4
RASIO LABA (RUGI) TERHADAP PENDAPATAN	%	3,2	23,0	44,6
RASIO LANCAR	%	181,1	149,8	73,4
EBITDA TERHADAP PENDAPATAN	%	27	20	20
RASIO LIABILITAS TERHADAP EKUITAS	X	1,4	1,1	1,3
RASIO LIABILITAS TERHADAP ASET	X	0,6	0,5	0,6
EBITDA TERHADAP BEBAN BUNGA	X	4,5	4,6	3,3
EBITDA TERHADAP BEBAN BUNGA + POKOK PINJAMAN	X	0,2	0,2	0,2
VOLUME PRODUKSI	TON	169.906	182.292	167.953
VOLUME PENJUALAN	TON	168.492	203.774	161.598

\*) Disajikan kembali

### INFORMASI HARGA SAHAM INRU 2018

	2018			
	Triwulan I	Triwulan II	Triwulan III	Triwulan IV
Jumlah Saham Beredar (lembar)	1.388.883.283	1.388.883.283	1.388.883.283	1.388.883.283
Kapitalisasi Pasar (Rp ribu)	1.166.661.958	1.138.884.292	874.996.468	729.163.724
Harga Tertinggi (Rp)	1.200	1.100	845	695
Harga Terendah (Rp)	284	750	550	450
Harga Penutupan	840	820	630	525
Volume Perdagangan (lembar)	13.472.000	2.234.500	2.065.200	1.834.500

### INFORMASI HARGA SAHAM INRU 2017

	2017			
	Triwulan I	Triwulan II	Triwulan III	Triwulan IV
Jumlah Saham Beredar (lembar)	1.388.883.283	1.388.883.283	1.388.883.283	1.388.883.283
Kapitalisasi Pasar (Rp ribu)	472.220.316	463.887.017	416.664.985	397.220.619
Harga Tertinggi (Rp)	358	700	370	332
Harga Terendah (Rp)	230	280	246	218
Harga Penutupan	34	334	300	286
Volume Perdagangan (lembar)	422.100	10.118.600	4.982.300	1.224.200

Perseroan tidak ada melakukan aksi korporasi apapun selama tahun 2018 yang dapat mempengaruhi jumlah saham dan harga saham yang beredar.



		2018	2017*)	2016*)
NET SALES	USD MILLION	121.2	123.9	84.1
GROSS PROFIT	USD MILLION	16.6	17.7	3.2
OPERATING INCOME (LOSS)	USD MILLION	4.7	5.5	(7.2)
EBITDA	USD MILLION	32.3	25.3	16.7
NET INCOME (LOSS)	USD MILLION	3.9	28.5	37.5
COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)	USD MILLION	4.9	28.0	37.4
NUMBER OF SHARES ISSUED	MILLION SHARES	1,388.9	1,388.9	1,388.9
EARNING (LOSS) PER SHARE	USD	0.003	0.020	0.027
NET WORKING CAPITAL	USD MILLION	41.4	13.7	(17.8)
TOTAL ASSETS	USD MILLION	411.2	340.1	313.8
TOTAL INVESTMENT	USD MILLION	0.04	0.04	0.04
TOTAL LIABILITIES	USD MILLION	241.1	174.8	176.9
TOTAL EQUITY	USD MILLION	170.2	165.3	136.9
NET INCOME (LOSS) / ASSETS RATIO	%	1.0	8.4	11.9
NET INCOME (LOSS) / EQUITY RATIO	%	2.3	17.2	27.4
NET INCOME (LOSS) / SALES	%	3.2	23.0	44.6
CURRENT RATIO	%	181.1	149.8	73.4
EBITDA MARGIN	%	27	20	20
LIABILITIES / EQUITY RATIO	X	1.4	1.1	1.3
LIABILITIES / ASSETS RATIO	X	0.6	0.5	0.6
EBITDA / INTEREST LOAN	X	4.5	4.6	3.3
EBITDA / INTEREST LOAN + PRINCIPAL LOAN	X	0.2	0.2	0.2
PRODUCTION VOLUME	TONS	169,906	182,292	167,953
SALES VOLUME	TONS	168,492	203,774	161,598

\*) As Restated

## SHARE PRICE OF INRU IN 2018

	2018			
	First Quarter	Second Quarter	Third Quarter	Fourth Quarter
Share Paid Up (share)	1,388,883,283	1,388,883,283	1,388,883,283	1,388,883,283
Market Capitalization (thousand IDR)	1,166,661,958	1,138,884,292	874,996,468	729,163,724
Highest Price (IDR)	1,200	1,100	845	695
Lower Price (IDR)	284	750	550	450
Closing Price (IDR)	840	820	630	525
Trading Volume (shares)	13,472,000	2,234,500	2,065,200	1,834,500

## SHARE PRICE OF INRU IN 2017

	2017			
	First Quarter	Second Quarter	Third Quarter	Fourth Quarter
Share Paid Up (share)	1,388,883,283	1,388,883,283	1,388,883,283	1,388,883,283
Market Capitalization (thousand IDR)	472,220,316	463,887,017	416,664,985	397,220,619
Highest Price (IDR)	358	700	370	332
Lower Price (IDR)	230	280	246	218
Closing Price (IDR)	34	334	300	286
Trading Volume (shares)	422,100	10,118,600	4,982,300	1,224,200

The Company has no corporate action during 2018 which may affect the number of shares and the price of shares outstanding.

# Laporan Dewan Komisaris

## Board Of Commissioners' Report

Pemegang Saham dan para pemangku kepentingan lainnya yang kami hormati,

Bersama ini kami menyampaikan laporan sehubungan dengan pengawasan dan pemberian nasihat kepada Direksi PT Toba Pulp Lestari Tbk (Perseroan) selama tahun 2018. Dewan Komisaris memastikan bahwa kegiatan operasional Perseroan telah mengacu dan sesuai dengan rencana bisnis yang telah ditetapkan dan dikelola secara profesional sesuai dengan kepentingan para pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya.

Perekonomian global sepanjang tahun 2018 mengalami perlambatan, tercermin dari menurunnya permintaan internasional dan penurunan beberapa komoditas utama di tingkat dunia. Hal ini dirasakan oleh hampir seluruh negara-negara maju kecuali Amerika Serikat (AS). Meskipun berbagai tekanan dari eksternal cukup berat di tahun 2018, pertumbuhan ekonomi Indonesia masih cukup baik, salah satunya dilihat dari pertumbuhan ekonomi Indonesia yang berada di atas 5%, dimana pertumbuhan ini masih lebih baik dari tahun 2017 yang berada di bawah 5%.

Pertumbuhan perekonomian China pada tahun 2018 juga mengalami perlambatan dengan pencapaian sebesar 6,6%, yang mana merupakan yang terendah dalam 28 tahun terakhir atau sejak tahun 1990. Perlambatan di China terjadi karena sektor investasi yang lesu dan tingkat kepercayaan konsumen melemah seiring tekanan perdagangan dari Amerika Serikat (AS).

Biro Statistik Nasional (NBS) melansir Produk Domestik Bruto (PDB) China pada kuartal keempat tumbuh 6,4% dibanding periode yang sama tahun lalu.

Dari sisi dalam negeri, PDB riil Indonesia 2018 mencapai IDR 14.837,4 triliun. Angka ini menunjukkan peningkatan jika dibanding tahun 2017, yang hanya sebesar IDR 13.587,2 triliun. Dalam data BPS, terdapat setidaknya lima lapangan usaha yang paling banyak memberikan kontribusi dalam PDB.

Dear shareholders and other stakeholders,

Herewith we submit a report relating to supervision and advice giving to Directors of PT Toba Pulp Lestari Tbk (Company) during 2018. The Board of Commissioners ensures that the Company's operational activities have comply and in accordance with the business plan that has been established and managed professionally in accordance with the interests of the shareholders and other stakeholders.

The global economy during 2018 experienced a slowdown, reflected from the decreasing of international demand and the decreasing of several global major commodities. It affected almost all developed countries except the United States (US). Although various external pressures were quite hard in 2018, Indonesia's economic growth was still quite good, one of them was seen from Indonesia's economic growth which was above 5%, this growth was still better than 2017 of under 5%.

China's economic growth in 2018 also slowed down with an achievement of 6.6%, which was the lowest in the last 28 years or since 1990. The slowdown in China occurred because the sluggish investment sector and the weakened consumer confidence and also trade pressure from the United States (US).

The National Bureau Statistics (NBS) reported that China's fourth quarter Gross Domestic Product (GDP) grew 6.4% compared to the same period last year.

From domestic side, Indonesia real GDP in 2018 reached IDR 14,837.4 trillion. This figure showed an increase compared to 2017 which was only IDR 13,587.2 trillion. In Central Bureau of Statistics (BPS) data, there were at least five business fields that contribute mostly in GDP.

## PENILAIAN TERHADAP KINERJA DIREKSI MENGENAI PENGELOLAAN PERSEROAN

Pencapaian EBITDA Perseroan pada tahun 2018 lebih baik dibandingkan dengan tahun 2017. Pada bulan Agustus 2018, Perseroan telah memulai melakukan *Groundbreaking Cooking Plant* (bagian dari peremajaan pabrik) untuk lebih ramah lingkungan dan hemat energi. Proyek peremajaan pabrik diperkirakan akan dilaksanakan dan selesai pada tahun 2019 di antaranya dengan melakukan perbaikan dan penggantian mesin-mesin dengan teknologi terbaru.

Dengan peremajaan pabrik, Perseroan dapat memperbaiki kualitas lingkungan menjadi lebih ramah termasuk mengurangi bau serta efisiensi biaya operasional mengurangi bau. Selain itu, sistem pengendalian pabrik akan dijalankan secara otomatis untuk memastikan mesin-mesin dapat berjalan dengan prima dan mengurangi kemungkinan *shutdown* (penghentian aktivitas operasi), serta memastikan efisiensi perawatan dan konsumsi air.

## ASSESSMENT ON THE BOARD OF DIRECTORS' PERFORMANCE ON MANAGEMENT OF THE COMPANY

The achievement of the Company's EBITDA in 2018 is better than in 2017. In August 2018, the Company has started *Groundbreaking Cooking Plant* (part of mill rejuvenation) for a more environmental friendly and energy saving. The mill rejuvenation project is expected to be carried out and completed by 2019 for repairing and replacements of machines with the newest technology.

By the rejuvenation of mill, the Company can improve the quality of the environment more friendly, including reducing odor and efficiency of operational costs to reduce odor. In addition, the mill control system will be run automatically to ensure that the machines can run well, reduce the possibility of shutdown, and ensure efficiency of maintenance and water consumption.

*Dengan peremajaan pabrik,  
Perseroan dapat memperbaiki kualitas  
lingkungan menjadi lebih ramah*

By the rejuvenation of mill, the Company can improve the quality of the environment to be more friendly

Tahun 2018 Perseroan berhasil menerima Sertifikat PEFC-COC, Sertifikat Verifikasi Legalitas Kayu (SVLK) untuk plasma Perkebunan Kayu Rakyat, Sertifikat ISO 14001:2015 Sistem Manajemen Lingkungan, Sertifikat ISO 9001:2015 Sistem Manajemen Mutu, Resertifikasi terhadap Sertifikat PHPL, Penghargaan Bendera Emas atas pencapaian penerapan Sistem Manajemen Keselamatan dan Kesehatan Kerja untuk Pabrik (Mill) dan *Surveillance Audit* terhadap sertifikasi-sertifikasi yang telah diperoleh. Selain itu, Perseroan memperoleh Penghargaan PROPER Peringkat Biru dan kembali meraih Penghargaan Industri Hijau Level 5 untuk yang ketiga kalinya secara berturut-turut. Di tahun yang sama Perseroan juga mendapatkan Sertifikat Hak Perlindungan Varietas Tanaman untuk jenis *clone* IND 46 dan IND 71 dari Kementerian Pertanian

In year 2018, the Company successfully received PEFC-COC certificate, Wood Legality Verification Certificate (SVLK) for Plasma Community of Timber Plantations, ISO 14001:2015 certificate on Environmental Management System, ISO 9001:2015 certificate on Quality Management System, Re-certification of PHPL certificate, Gold Flag award for achieving the implementation of Work Safety and Health Management System for Mill and Surveillance Gold Flag award for achieving the Implementation of Safety and Health Management System for Mill and Surveillance Audit for achieved certifications. In addition, the Company achieved of PROPER Blue Rating and Green Industry Level 5 award for the third time in a row. In the same year, Company also achieved the certificate of Plant Variety Protection rights for clone IND 46 and IND 71 from the Ministry of Agriculture.

Perseroan juga tetap memberikan kontribusi Dana CD/CSR sebesar 1 % dari penjualan bersih Perseroan untuk 10 (sepuluh) kabupaten sebagai bentuk komitmen Perseroan untuk program pengembangan masyarakat. Melalui program-program *Community Development*, masyarakat yang hidup berdampingan dengan Perseroan di sekitar areal operasional dapat menikmati pengembangan usaha pertanian, perkebunan, peternakan babi, serta pengembangan usaha kreatif lainnya (antara lain seperti pembuatan keripik pisang Toba dan gerabah desain Gorga). Selain itu sebagaimana tujuan Perseroan yang didukung program Core Value untuk tumbuh dan berkembang bersama masyarakat, Perseroan juga selalu mengikutsertakan kontraktor lokal dalam kegiatan operasional Perseroan sebagai salah satu cara untuk mengembangkan sumber daya manusia masyarakat sekitar.

The Company also still contributes CD/CSR fund of 1% of Company's net sales to 10 regencies as a form of the Company's commitment to community development programs. Through community development programs, people who live around the operational area can enjoy the development of agricultural businesses, plantation, piggery, and other creative business development such as making Toba banana chips and Gorga design pottery. In addition, as the Company's goal which is supported by the Core Value program to grow and develop with the community, the Company also always engages local contractors in the Company's operational activities as a way to develop human resources in the surrounding community.

Visi dari Perseroan adalah menjadi salah satu pabrik pulp *eucalyptus* yang dikelola dengan baik, menjadi produsen yang disukai pelanggan dan Perusahaan yang disukai para karyawan. Perseroan secara konsisten melakukan pengembangan sumber daya manusia untuk mendukung kelangsungan operasional pabrik, HTI dan operasional pendukung, Perseroan percaya bahwa mereka adalah katalisator untuk mendorong Perseroan mencapai posisi yang lebih tinggi. Intervensi pengembangan SDM untuk

The Company's vision is to become one of the well-managed eucalyptus pulp factories which are preferred by customers and employees. The Company consistently develops human resources to support the mill operational sustainability, HTI and supporting operations, the Company believes that they are a catalyst to speed up the Company to reach a higher position. HR development interventions to find internal talents that



menemukan bakat internal yang mampu membuka jalan menuju kepemimpinan melalui pengalaman kerja yang seimbang, pemaparan pembelajaran informal dan formal terus ditingkatkan sehingga mencapai sumber daya dan kualitas yang terbaik.

Sebagai dampak membaiknya perekonomian pada tahun 2018, Dewan Komisaris dengan ini menyampaikan bahwa EBITDA Perseroan pada tahun 2018 sebesar USD 32,3 juta, naik jika dibandingkan dengan tahun 2017 USD 25,3 juta.

Dewan Komisaris menilai Dewan Direksi telah bekerja dengan tekun dan baik dalam mengelola bisnis Perseroan. Hal ini dibuktikan dengan kinerja Perseroan yang membaik di tahun 2018.

#### **PANDANGAN ATAS PROSPEK USAHA PERSEROAN YANG DISUSUN OLEH DIREKSI**

Secara umum Dewan Komisaris menilai rencana kerja yang disusun oleh Direksi cukup komprehensif dalam memberikan gambaran tentang prospek masa depan Perseroan serta kesinambungan kegiatan usaha. Rencana kegiatan usaha dengan mempertimbangkan kondisi eksternal dan kapasitas Perseroan yang tersedia.

Sejak tahun 2016 Perseroan telah menetapkan kebijakan 4C, dan pada tahun 2017 kebijakan tersebut berkembang menjadi 5C. Kebijakan 5C ini adalah komitmen Perseroan untuk senantiasa berkontribusi kepada Masyarakat (*Community*), Negara (*Country*), Lingkungan (*Climate*), Pelanggan (*Customer*) dan Perusahaan (*Company*). Kebijakan ini dibangun dengan rencana dan strategi pembangunan untuk masa depan yang jelas. Perseroan yakin akan dapat mengelola, mengatasi dan berjuang menghadapi tantangan internal dan eksternal untuk terus bertumbuh dan berkembang.

are able to open the way to leadership through balanced work experience, exposure to informal and formal learning is continuously improved so as to achieve the best resources and quality.

As a result of the improvement of the economy in 2018, the Board of Commissioners hereby conveyed that the Company's EBITDA in 2018 amounted to USD 32.3 million, higher compared to 2017 of USD 25.3.

Board of Commissioners considers the Board of Directors has worked diligently and managed the business fairly well. It is proven by the Company's performance which is improved in 2018.

#### **VIEW ON BUSINESS OUTLOOK AS PREPARED BY BOARD OF DIRECTORS**

Generally the Board of Commissioners considers the work plan prepared by the Directors to be comprehensive enough in providing an overview of the Company's future prospects and the sustainability of business activities. Business plan activity with the consideration of external condition and the available of Company capacity.

Since 2016 the Company has established a 4C policy and in 2017 the policy has grown to 5C. This 5C policy is the Company's commitment to always contribute to the Community, Country, Climate, Customer, and Company. This policy is built with development plans and strategies for a clear future. The Company is confident that it can manage to overcome and struggle to face internal and external challenges to continue to grow and develop.

Pada tahun 2017, Direksi memperkenalkan budaya kerja di Perseroan. Budaya kerja ini disebut *Core Value* yang dibangun berdasarkan nilai-nilai inti yang sudah ada sehingga Perseroan dapat mencapai tujuannya yang selaras. *Core Value* ini sudah disosialisasikan kepada karyawan baik di Mill maupun di Fiber.

In 2017 the Directors introduced a work culture in the Company. This work culture is called *Core Value* that is built based on existing core values so that the Company can achieve its objectives in harmony. This core value has been socialized to employees both in the mill and fiber.

Tahun 2018, Perseroan mengembangkan *Core Value* tersebut dengan memasukkan Kode Etik (*Code of Conduct*) yang menyangkut kebijakan etis Perseroan yang berhubungan dengan kesulitan yang bisa timbul (mungkin pernah timbul di masa lalu), seperti konflik kepentingan, hubungan pesaing dan pemasok, menerima hadiah, sumbangan, dan sebagainya.

In 2018, the Company developed the *Core Value* by incorporating a Code of Conduct concerning the Company's ethical policies relating to difficulties that may arise (may have arisen in the past), such as conflicts of interest, relationships of competitors and suppliers, accepting gifts, donations and so on.

#### Kode Etik :

- Meningkatkan kredibilitas suatu perusahaan, karena etika dijadikan *corporate culture*.
- Kode Etik dapat menghilangkan *grey area* (wilayah abu-abu) di bidang etika (penerimaan komisi, hadiah, sumbangan, dan lain-lain)
- Kode Etik menjelaskan bagaimana perusahaan menilai tanggung jawab sosialnya
- Kode Etik menyediakan bagi perusahaan dan dunia bisnis pada umumnya kemungkinan mengatur diri sendiri (*self regulation*).

#### Code of Conduct :

- Increase the credibility of a Company because ethics is used as a corporate culture.
- The code of conduct can eliminate the grey area in the ethics field (the receipt of a commission, gift, donation, etc).
- The code of conduct explains how a company assesses its social responsibility.
- The code of conduct provides companies and the business world in general the possibility of self-regulation.

Namun seluruh perilaku dan sikap kita dalam hal implementasi kode etik dan *Core Value* akan berasal dari integritas. Dengan integritas yang sesuai maka perkembangan dan kemajuan Perseroan dan pribadi tersebut akan tidak terbatas

However all of our behaviour and attitude in implementing the code of conduct and *Core Values* will come from integrity. With appropriate integrity, the development and improvement of the Company and the person will be unlimited.

## **PANDANGAN ATAS PENERAPAN TATA KELOLA PERSEROAN**

Perseroan berkomitmen untuk memperkuat tata kelola Perseroan dalam menyediakan kerangka kerja yang penting. Perseroan membuat rencana kerja dan menerapkan strateginya untuk menciptakan nilai lebih bagi para pemegang saham Perseroan. Perseroan juga secara konsisten melakukan peningkatan terhadap tata kelola Perseroan dalam mencapai tujuannya dan untuk lebih menekankan pada peningkatan standar praktik yang baik dalam kaitannya dengan kepemimpinan dan efektivitas Dewan Direksi.

Perseroan terus memperbaiki praktik tata kelola Perseroan yang baik yang berfokus pada manajemen yang kompeten, konsisten, dan selalu melakukan penilaian serta peninjauan terus menerus untuk mencapai hasil kerja yang lebih baik dari waktu ke waktu.

## **PENGHARGAAN**

Atas nama Dewan Komisaris, pada kesempatan yang baik ini ingin menyampaikan penghargaan kepada semua pihak pemangku kepentingan atas kepercayaan dan kesetiaan mereka yang terus berlanjut dan untuk mengembangkan Perseroan bersama kami.

Ucapan terima kasih yang tulus juga diberikan kepada tim manajemen dan semua karyawan Perseroan atas komitmen dan kinerja yang luar biasa dan dukungan yang tak tergoyahkan, untuk menjadikan Perseroan menjadi lebih baik di masa masa mendatang.

**Dewan Komisaris**

## **VIEW ON GOOD CORPORATE GOVERNANCE IMPLEMENTATION**

The Company is committed in strengthening good corporate governance in providing an important framework. The Company makes a work plan and implements its strategy to create more value for the Company's shareholders. The Company also consistently makes improvements in good corporate governance in achieving its objectives and to emphasizing more in improving good practice standards in relation to leadership and effectiveness of the Board of Directors.

The Company continues to improve good corporate governance practices that focus in competent and consistent management. And always conducts continuous assessment and review to achieve better performance from time to time.

## **APPRECIATION**

On behalf of the Board of Commissioners, we would like to take this opportunity to express our appreciation to all our valued stakeholders for their continued trust and loyalty and for growing Company with us.

Our heartfelt gratitude also go out to the management team and everyone in Company for their outstanding commitment and performance and your unwavering support to allow Company to be better in the future.

**Board of Commissioners**

# Laporan Dewan Direksi

## Board Of Directors' Report

### IKHTISAR 2018

Tahun 2018 harga pulp dipengaruhi dan dikendalikan oleh makro ekonomi antara lain Produk Domestik Bruto (PDB), fluktuasi nilai tukar dan kondisi moneter serta aktivitas industri tertentu yang mengendalikan permintaan dan pasokan jangka pendek. Pada tahun 2018 ada permintaan pulp BHKP sehingga Perseroan memproduksi jenis pulp kertas (BHKP) 30.571 ton dan HAP sebanyak 139.335 ton. Volume penjualan pada tahun 2018 sebanyak 168.492 ton (HAP sejumlah 137.926 ton dan BHKP sejumlah 30.566 ton). Sehubungan perekonomian global mengalami perlambatan maka berdampak hasil penjualan pulp 2018 lebih rendah 35.282 ton dibanding tahun 2017 dengan total penjualan 203.774 ton. EBITDA tahun 2018 sebesar USD 32,3 juta dan tahun 2017 sebesar USD 25,3 juta.

Perseroan telah melakukan penanaman pada tahun 2018 sebanyak 15.306 Ha, pencapaian ini lebih baik dari pencapaian tahun 2017 sebanyak 14.635 Ha, jumlah penanaman pada tahun 2018 meningkat 4.6% dibanding 2017. Perseroan juga tetap melanjutkan untuk fokus dalam pembaharuan lahan-lahan yang tingkat produktivitas rendah dengan menanam klon baru yang lebih produktif dan lebih unggul untuk mendapatkan kualitas kayu yang lebih baik. Perseroan juga terus menerus meningkatkan perbaikan sistem pengelolaan pengemburan tanah yang lebih baik dan lebih subur dari waktu ke waktu dengan sistem pemupukan yang tepat guna, tepat hasil untuk menghasilkan produksi tanaman yang lebih baik. Perseroan juga tetap memperhatikan dan meningkatkan pembangunan drainase di areal yang lembab untuk mengurangi dan mengatasi genangan air sehingga tanaman bisa tumbuh subur berkembang baik sampai siap dipanen.



**PLANTED 15,306  
HECTARES IN 2018**

Pada tahun 2018, Perseroan telah mulai melaksanakan proyek *Groundbreaking Cooking Plant* serta perbaikan dan penggantian beberapa mesin berteknologi terbaru yang diperkirakan progres telah mencapai lebih dari 50 % dan akan selesai pada tahun 2019 sebagai bagian dari realisasi rejuvenasi pabrik guna lebih ramah lingkungan, hemat

### OVERVIEW IN 2018

In 2018 pulp prices were influenced and controlled by the macro economy including Gross Domestic Product (GDP), exchange rate fluctuations and monetary conditions and certain industrial activities that controlled short term demand and supply. In 2018 there was demand for BHKP so the Company produced paper pulp (BHKP) for 30,571 tons and 139,335 tons of HAP. Sales volume in 2018 was 168,492 tons (137,926 tons of HAP and 30,566 tons of BHKP). As the global economy was experiencing a slowdown, pulp sales volume was lower by 35,282 tons compared to 2017 with total sales of 203,774 tons. EBITDA in 2018 amounted to USD 32.3 million and in 2017 amounted to USD 25.3 million.

The Company has planted 15,306 Ha in 2018, this achievement was better than the achievement of 2017 as much as 14,635 Ha, the number of planting in 2018 increased by 4.6% compared to 2017. The Company also continues to focus on renewing land with low productivity levels by planting new clones that are more productive and superior to getting better quality wood. The Company also continues to improve a better and more fertile landfill management systems from time to time with an effective fertilization system, the right results to produce better crop production. The Company also paid attention and enhanced the construction of drainage in humid areas to reduce and overcome puddle therefore plants can flourish well until they are ready to be harvested.

In 2018 the Company has begun to implement a *Groundbreaking Cooking Plant* project and repairing and replacements of some of the latest technology machines which are estimated to have reached progress of more than 50% and will be completed in 2019 as part of the realization of mill rejuvenation to be more environmentally friendly, energy saving and



energi dan efisiensi, hasil produksi yang lebih stabil, dan meningkatkan kualitas hasil produksi.

efficiency, more stable production results, and improve the quality of production.

## STRATEGI DAN KEBIJAKAN STRATEGIS PERUSAHAAN

## STRATEGY AND CORPORATE STRATEGIC POLICY

Dewasa ini persaingan mutu semakin ketat, sehingga Perseroan harus memperkuat komitmennya pada praktik berkelanjutan untuk mencapai target *sustainable development*. Peningkatan mutu, dan hasil produksi yang stabil merupakan langkah keberlangsungan usaha (*business sustainability*) yang penting. Perseroan juga terus menerus melakukan pembenahan-pembenahan di berbagai bidang untuk meningkatkan kinerja Perseroan demi mencapai tujuan yang lebih baik dari waktu ke waktu bagi pemangku kepentingan dan para pemegang saham.

Nowadays competition in quality is getting tougher so that the Company must strengthen its commitment to sustainable practices to achieve the target of sustainable development, quality improvement and stable production results are important steps of business sustainability. The Company also continues to make improvements in various fields to improve Company's performance to achieve better goals from time to time for stakeholders and shareholders.

Perseroan juga menekankan pada strategi dan manajemen berkelanjutan, tenaga kerja, komunitas (lingkungan), manajemen energi, pengelolaan air yang memenuhi standar lingkungan, produktivitas pengelolaan limbah dan material dan keragaman hayati, tanggung jawab dan etika bisnis, keterlibatan dengan pemangku kepentingan, serta tujuan pembangunan berkelanjutan yang menjadi perhatian utama Perseroan.

The Company also emphasizes in sustainable strategy and management, labor, community (environment), energy management, water management to meet environmental standards, productivity of waste and material and biodiversity management, business responsibility and ethics, stakeholders engagement, and sustainable development goals as the Company's main concern.

Perseroan secara konsisten terus menerus meningkatkan nilai tambah yang lebih berkelanjutan untuk keberlangsungan operasional pabrik dengan meningkatkan kualitas produksi yang lebih baik sehingga hasil produk bisa memenuhi kualitas sesuai dengan harapan pelanggan.

The Company consistently continues to increase more sustainable added value for mill operational sustainability by improving the quality of production so that the product can meet the quality according to customer expectations.

## TANTANGAN YANG DIHADAPI PERUSAHAAN

## CHALLENGES FACED BY THE COMPANY

Secara global industri pulp Indonesia merupakan produsen terbesar kesepuluh. Di wilayah Asia Indonesia merupakan produsen terbesar ketiga. Berdasarkan kebijakan industri nasional, industri pulp dan kertas merupakan salah satu sektor yang mengalami pengembangan. Hal ini karena Indonesia memiliki potensi terkait dalam bahan baku di mana produktivitas tanaman Indonesia jauh lebih tinggi dibandingkan negara-negara pesaing.

Globally Indonesian pulp industry is the 10th largest producer. In the Asian region Indonesia is the 3rd largest producer. Based on national industry policies the pulp and paper industry is one of the sectors that is developing. Indonesia has potential of raw materials in which the productivity of its plants is much higher than the competing countries.

Pada tahun 2018, sehubungan hasil panen kayu belum maksimal yang disebabkan oleh penyakit *little leaf*, *helopeltis*, dan *galwash* yang menyerang tanaman. Sesuai kebijakan Perseroan guna menjamin tersedianya pasokan kayu sebagai bahan baku untuk keberlangsungan proses produksi, maka Perseroan membeli kayu dari pihak ketiga sebanyak 365.024 ton. Dan diperkirakan Perseroan masih akan terus melakukan pembelian kayu dari pihak ketiga sampai tahun 2022 atau 2023.

In 2018, log hauling was not maximum due to the diseases of little leaf, helopeltis, and galwash. According to Company policy to ensure the availability of wood supply as raw material for the sustainability of the production process, the Company purchased 360,024 tons wood from third parties. And it is estimated that the Company will continue to purchase wood from third parties until 2022 or 2023.

Perseroan terus mengembangkan klon baru sejak tahun 2017 secara terus menerus, melakukan riset untuk menemukan klon yang tahan dari serangan penyakit. Tanaman dari klon baru tersebut diharapkan bisa mulai dipanen berkisar tahun 2023 atau 2024. Diharapkan mulai periode tersebut dan seterusnya bahan baku produksi Perseroan dapat dipasok dari hasil tanaman sendiri sehingga bisa menghemat biaya produksi. Hasil ini tentunya juga akan dinikmati oleh pemangku kepentingan dan para pemegang saham.

The Company continues to develop new clones since 2017 continuously to do research to find clones that are resistant to disease attacks. Plants from the new clone are expected to start harvesting in the year 2023 or 2024. It is expected that from this period onwards the Company's production raw materials can be supplied from their own plants so that they can save production costs.

## PERUBAHAN MANAJEMEN

Struktur Manajemen tahun 2018. Bapak Vinod Kesavan ditunjuk kembali menjadi Direktur Utama. Bapak Mulia Nauli, Bapak Anwar Lawden, Ibu Lina Bustam ditunjuk kembali sebagai Direktur Perseroan.

## MANAGEMENT CHANGE

Management structure in 2018. Mr. Vinod Kesavan was reappointed as President Director. Mr. Mulia Nauli, Mr. Anwar Lawden, Ms. Lina Bustam were reappointed as the Director of the Company.

Tahun 2018, menyaksikan pengunduran diri Bapak Ghanashyam Behera dan pengangkatan Bapak Wilim sebagai Wakil Direktur Utama.

2018 witnessed the resignation of Mr. Ghanashyam Behera and the appointment of Mr. Wilim as Vice President Director.

## PANDANGAN KE DEPAN

Industri pulp dan kertas memiliki peran tersendiri terhadap perkembangan ekonomi Indonesia. Industri ini mengalami pertumbuhan ekonomi nasional yang cukup signifikan dan menjadi salah satu sektor unggulan yang terus dipacu perkembangannya. Perseroan juga memproduksi *pulp dissolving* yang merupakan bahan baku *viscose rayon*, dengan prediksi pangsa pasar global yang akan bertumbuh terus sehubungan dengan meningkatnya populasi dunia, maka akan meningkatkan kebutuhan pulp. Namun tidak

## BUSINESS OUTLOOK

Pulp and paper industry has its own role in the development of the Indonesian economy. This industry experiences a significant national economic growth and currently one of the leading sectors that continue to be driven to develop. The Company also produces dissolving pulp which is a raw material for viscose rayon with a prediction of global market share will continue to grow due to the increase in world population which will increase the need for pulp. But it is inseparable



## 5 YEARS FOR EUCALYPTUS PLANTS TO BE HARVESTED

terlepas dari beberapa faktor yang dapat menghambat pertumbuhan pasar termasuk kelebihan kapasitas pulp.

from several factors that can slow the market growth including excess pulp capacity.

Letak geografis Indonesia yang berada di kawasan tropis tentunya cukup menguntungkan industri pulp. Di wilayah tropis hanya dibutuhkan waktu sekitar 5 tahun bagi tanaman eukaliptus untuk dapat dipanen.

Indonesia's geographical location in the tropics certainly benefits for the pulp industry. In the tropics it only takes about 5 years for eucalyptus plants to be harvested.

Perseroan terlibat langsung dalam geliat perekonomian Indonesia. Keberhasilan Perseroan ditentukan melalui pemahaman tata kelola keuangan, pemahaman kualitas produksi, pemahaman lingkungan, dan motivasi produktivitas karyawan dalam memajukan Perseroan untuk mencapai tujuan.

The Company is directly engaged in the Indonesian economy. The Company's success is determined through understanding financial management, understanding production quality, understanding the environment, and motivating employees' productivity in advancing the Company to achieve its goals.

Sejak tahun 2017 Perseroan terus menganalisa tenaga kerja terhadap pencapaian dari pengelolaan dan perencanaan tenaga kerja. Terlepas dari pengukuran kontribusi karyawan dengan sumber daya manusia yang tepat. Matriks sumber daya manusia juga digunakan untuk memantau inisiatif manajemen bakat antara lain pengembangan program peremajaan pabrik dan perencanaan suksesi/calon pengganti dengan tenaga kerja yang lebih berkualitas untuk kemajuan Perseroan.

Since 2017 the Company has continued to analyse the workforce towards the achievement of manpower management and planning. Apart from measuring the contribution of employees with appropriate human resources. Human resources matrix is also used to monitor talent management initiatives including the development of mill rejuvenation programs and succession planning/prospective replacements with a higher quality workforce for the improvement of the Company.

Pada tahun 2018, Perseroan telah mulai melaksanakan proyek Groundbreaking Cooking Plant

In 2018 the Company has begun to implement a Groundbreaking Cooking Plant project

Tenaga kerja merupakan aset terbesar Perseroan. Perseroan menyadari bahwa untuk memenuhi tujuannya, Perseroan harus menciptakan lingkungan kerja yang positif dan kondusif bagi karyawannya. Perseroan terus mengembangkan kualitas sumber daya manusia yang semakin baik dan juga mengembangkan pemimpin yang memiliki kemampuan untuk mendukung kegiatan operasional yang terbaik untuk mencapai tujuan perusahaan.

### IMPLEMENTASI TATA KELOLA PERUSAHAAN

Perusahaan memiliki komitmen penuh untuk senantiasa menerapkan prinsip-prinsip Tata Kelola Perseroan yang baik dalam setiap kegiatan usahanya. Komitmen ini dilaksanakan oleh Perseroan dengan selalu berupaya untuk terus melakukan perbaikan dalam penerapan tata kelola Perseroan agar Perseroan mendapatkan kepercayaan dari pemangku kepentingan (*stakeholders*), memiliki kinerja unggul dan dapat tumbuh secara berkesinambungan dan memperoleh keuntungan.

Perseroan berkeyakinan bahwa penerapan tata kelola Perseroan yang baik akan mendukung tercapainya tujuan Perseroan dan memberikan nilai tambah bagi pemegang saham.

Workforce is the Company's biggest asset. The Company realizes that to fulfil its goals the Company should create a positive and conducive work environment for its employees. The Company continues to develop better quality human resources and also develops leaders who have the ability to support the best operational activities to achieve Company goals.

### IMPLEMENTATION OF GOOD CORPORATE GOVERNANCE

The Company is fully committed to apply the principles of Good Corporate Governance in every business activity. This commitment is carried out by the Company by striving to continue to make improvements in the implementation of good corporate governance so that the Company gains the trust from stakeholders, superior performance and can grow sustainably and earn profits.

The Company believes that the implementation of good corporate governance will support the achievement of Company goals and provide added value to shareholders.



## **PENUTUP**

Dewan Direksi mengucapkan terima kasih kepada seluruh karyawan dan manajemen Perseroan atas hasil kerja yang telah dicapai, kerja keras, dedikasi dan loyalitas serta kerja sama yang baik sepanjang tahun 2018.

Perseroan juga menyampaikan penghargaan kepada mitra kerja, pemasok, tim manajemen, dan karyawan yang telah memberikan dukungan dan kontribusi mereka yang berkelanjutan terhadap kemajuan Perseroan dalam mencapai target dan para pemangku kepentingannya untuk menjamin stabilitas ekonomi dan iklim usaha yang baik, serta masyarakat umum yang terus mendukung kelancaran dan keberlangsungan operasi bisnis Perseroan. Perseroan juga meningkatkan kelangsungan perusahaan melalui peremajaan organisasi dan pabrik serta kualitas yang ramah lingkungan.

Sebagai pengakuan atas kontribusi pemerintah pusat dan daerah, berbagai instansi pemerintah dan organisasi non-pemerintah termasuk pers lokal, Direksi ingin mengucapkan terima kasih atas bimbingan dan bantuan yang diberikan untuk mencapai tujuan dan sasaran Perseroan.

**Dewan Direksi**

## **CLOSURE**

The Board of Directors would like to thank all the employees and management of the Company for the work they have achieved, hard work, dedication and loyalty and good cooperation throughout 2018.

The Company also expresses its appreciation to partners, suppliers, management teams and employees who have provided their continuous support and contribution to the Company's improvement in achieving its targets and stakeholders to ensure good economic stability and a business climate and the community that continues to support smoothness and the sustainability of the Company's business operations. The Company also increases the continuity of the Company through rejuvenation of organizations and mill and environmentally friendly quality.

In recognition of the contribution of central and local governments, various government agencies and non-government organization including the local press, the Board would like to extend our gratitude for the guidance and assistance provided to achieve our goals and objectives.

**Board of Directors**

# Profil Perusahaan

## Company's Profile

### RIWAYAT SINGKAT PERUSAHAAN

Perseroan 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 Perseroan selanjutnya berubah menjadi Penanaman Modal Asing dan telah mendapat persetujuan Presiden dalam surat keputusan No. 07/V/1990 tanggal 11 Mei 1990 yang diterbitkan oleh Ketua Badan Koordinasi Penanaman Modal.

### ALAMAT PERSEROAN

Perseroan berdomisili di Medan, Sumatera Utara, dengan pabrik berlokasi di Desa Pangombusan, Kecamatan Parmaksian, Kabupaten Toba Samosir, Sumatera Utara. Kantor terdaftar Perseroan beralamat dan dapat dihubungi melalui:

### A BRIEF HISTORY OF THE COMPANY

Company was established within the framework of Domestic Capital Investment Law No. 6 year 1968 as amended by Law No. 12 year 1970 based on notarial deed No. 329 dated 26 April 1983 of Misahardi Wilamarta, S.H., 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 26 July 1983 and was published in State Gazette of the Republic of Indonesia No. 97 dated 4 December 1984, Supplement No. 1176.

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

### ADDRESS OF COMPANY

Company is domiciled in Medan, North Sumatera, with its mill located in Desa Pangombusan, Kecamatan Parmaksian, Kabupaten Toba Samosir, North Sumatera. Company's registered office is located and with contact as follows:



📍 Uniplaza, East Tower, Lantai 3,  
Jl. Letjen. Haryono Mt No. A-1, Medan.

☎ ( 62-61 ) 4532088

📠 ( 62-61 ) 4530967

@ investor\_relation@tobapulp.com

🌐 www.tobapulp.com



## KEGIATAN USAHA PERSEROAN MENURUT ANGGARAN DASAR TERAKHIR

Sesuai dengan pasal 3 Anggaran Dasar Perseroan, kegiatan usaha Perseroan adalah mendirikan dan menjalankan industri bubur kertas (pulp) dan serat rayon (*viscose rayon*), mendirikan, menjalankan, dan mengadakan pembangunan termasuk namun tidak terbatas pada hutan tanaman industri dan industri lainnya untuk mendukung bahan baku dari industri tersebut, mendirikan dan memproduksi semua macam barang yang terbuat dari bahan-bahan tersebut, serta memasarkan hasil-hasil industri tersebut.

Perseroan saat ini memproduksi pulp yang dipasarkan di pasar dalam negeri dan luar negeri. Perseroan juga memiliki konsesi tanah untuk menanam dan memanen kayu untuk pembuatan pulp.

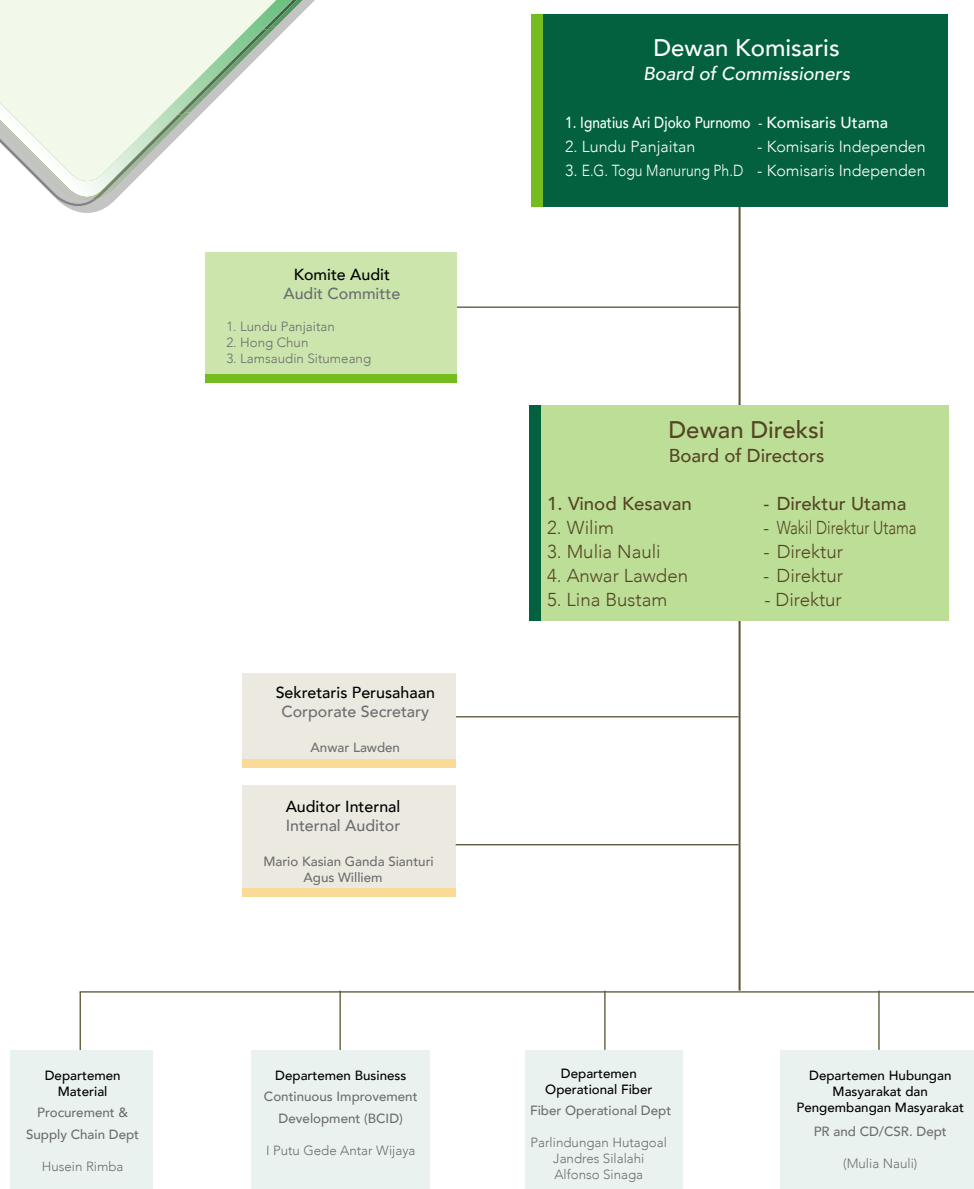
## COMPANY BUSINESS ACTIVITIES ACCORDING TO THE LAST STATUTES

In accordance with Article 3 of its Articles of Association, Company's business activities are setting up and running the pulp industry (pulp) and rayon (*viscose rayon*), setting up, running, and holding development including but not limited to industrial plantations and other industries to support raw materials of the industry, establishing and producing all sorts of goods made from these materials, as well as to market the products of the industry.

Company currently produces pulp which is marketed in the international markets. Company also has its land concessions from which it grows and harvests wood for its pulp manufacturing operations.



**PT. TOBA PULP LESTARI**  
**Struktur Organisasi - 2018**  
*Organization Structure - 2018*



## **VISI**

Menjadi salah satu pabrik Pulp *Eucalyptus* dengan pengelolaan terbaik, menjadi supplier yang disukai pelanggan dan pemilik perusahaan yang disukai karyawan.

## **MISI**

- a. Menghasilkan pertumbuhan yang berkesinambungan.
- b. Produser dengan biaya yang efektif.
- c. Memaksimalkan keuntungan untuk pemangku kepentingan dan memberikan kontribusi kepada pengembangan sosial ekonomi masyarakat sekitar dan regional.
- d. Menciptakan nilai melalui teknologi moderen, pengetahuan industri dan sumber daya manusia.

## **PILAR BUDAYA**

- a. Fokus terhadap waktu, kualitas dan biaya.
- b. Pro aktif dan inovatif.
- c. Semangat kerjasama tim.

## **VISION**

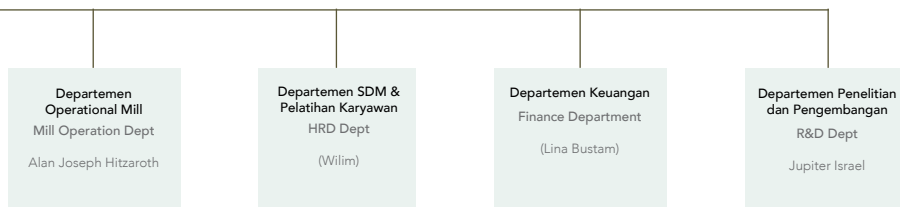
*To become one of the best managed eucalyptus Pulp Mill, preferred supplier to our customers and the preferred Employer to Our People.*

## **MISSION**

- a. *Generate Sustainable Growth.*
- b. *Cost effective Producers in the segment we operate.*
- c. *Maximize returns to stakeholders while contributing to local and regional socio-economic development.*
- d. *Create value through modern technologies, leverage on our industry knowledge and human resource base.*

## **CULTURAL PILLAR**

- a. *Focus on time, quality and cost.*
- b. *Pro active and innovative.*
- c. *Passionate teamwork.*



# Dewan Komisaris

## Board Of Commissioners



**Ignatius Ari Djoko Purnomo**  
Komisaris Utama  
President Commissioner

Berkewarganegaraan Indonesia, lahir pada tahun 1970, menyelesaikan pendidikan Sarjana Filsafat di Sekolah Tinggi Filsafat Driyarkara pada tahun 1986 dan Sarjana Teologi di Melbourne College Divinity pada tahun 2001. Memulai karir di Maverick sebagai Associate pada tahun 2001, dan kemudian ke Indo Pacific sebagai Manager pada tahun 2003. Selanjutnya tahun 2006 pindah ke PT Sari Husada sebagai Manager, dan kemudian ke Danone Indonesia sebagai Manager pada tahun 2009. Tahun 2010 pindah ke Edelman Indonesia sebagai Direktur. Sebagai General Manager perseroan di Jakarta pada tahun 2013. Pada tanggal 2 Desember 2016 diangkat sebagai Komisaris Utama Perseroan melalui keputusan Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) Luar Biasa.

An Indonesian citizen, born in 1970, he graduated from Institute of Philosophy Driyarkara in 1986 with Bachelor of Philosophy and Bachelor of Theology from Melbourne College Divinity in 2001. He started his career in Maverick as Associate in 2001 and then to Indo Pacific as Manager. Subsequently in 2006 he moved to PT. Sari Husada as Manager and later to Danone Indonesia as Manager in 2009. In 2010 he moved to Edelman Indonesia as Director. He became a General Manager of company in Jakarta in 2013. On December 2, 2016 he was appointed as President Commissioner of Company in Extraordinary General Meeting of Shareholders.



**Lundu Panjaitan**  
Komisaris Independen  
Independent Commissioner

Berkewarganegaraan Indonesia, lahir pada tahun 1941, memperoleh gelar Sarjana Hukum dari Universitas Negeri Sumatera Utara. Pada tahun 1966, mengawali karir sebagai pegawai negeri sipil di Pemerintahan Daerah Sumatera Utara. Tahun 1976 menjabat sebagai Kepala Biro Hukum Pemerintah Daerah, Propinsi Sumatera Utara hingga 1980. Kemudian diangkat sebagai Bupati Tapanuli Tengah hingga 1985. Kemudian diangkat sebagai Kepala Dinas Pariwisata pada tahun 1986 sampai tahun 1989, kemudian diangkat sebagai Bupati Tapanuli Utara pada tahun 1989 dan mengakhiri masa jabatannya di tahun 1994. Setelah melepas jabatan Bupati Tapanuli Utara, Lundu Panjaitan diangkat sebagai Kepala Badan Koordinasi Penanaman Modal Daerah pada tahun 1995. Pada tahun 1999 dilantik sebagai Wakil Gubernur Propinsi Sumatera Utara dan pensiun sebagai pegawai negeri pada tahun 2003. Pada Maret 2005 sampai Oktober 2009 menjadi anggota Dewan Perwakilan Daerah. Sejak pensiun dari pegawai negeri tahun 2003, melalui RUPS Tahunan Tahun Buku 2003 tanggal 15 Agustus 2003 Lundu Panjaitan menjabat sebagai Komisaris Independen Perseroan.

An Indonesian citizen, born in 1941. he graduated from University of North Sumatra where he earned his Degree in Law. He started his career as Civil Servant in the Regional Government of North Sumatra in 1966. In 1976, he was appointed as Head of the Legal Bureau of North Sumatra province until 1980. He was then appointed as Bupati Tapanuli Tengah (Head of central Tapanuli regency) where he served in that position until 1985. From 1986 to 1989, he was appointed as Head of North Sumatera Tourism Board. In 1989, he was elected as Bupati (regency head) of Tapanuli Utara and retired in 1994. After serving as Bupati, in 1995 he was appointed as Head of North Sumatera Investment Board. In 1999, he was appointed as Vice Governor of North Sumatera. From March 2005 to October 2009, he was a member of Regional Representation Board. Since retiring from the civil service in 2003, through the Annual General Meeting of Shareholder for Fiscal Year 2003 dated August 15, 2003, Lundu Panjaitan served as Independent Commissioner of Company.

### HUBUNGAN AFILIASI

Seluruh anggota Dewan Komisaris tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris lainnya, maupun pemegang saham.

### PERNYATAAN INDEPENDENSI KOMISARIS INDEPENDEN

Pernyataan Independensi Bapak Lundu Panjaitan selaku Komisaris Independen Perseroan telah ditandatangani pada tanggal 05 Desember 2016.

Pernyataan Independensi Bapak E.G. Togu Manurung selaku Komisaris Independen Perseroan telah ditandatangani pada tanggal 08 Juni 2018.

Berkewarganegaraan Indonesia, lahir pada tahun 1962, memperoleh gelar Sarjana Kehutanan dari Institut Pertanian Bogor pada tahun 1985. Pada tahun 1989 memperoleh gelar Master dalam bidang Sains dari Institut Pertanian Bogor. Serta memperoleh gelar Doktor dalam bidang Philosophy dari Uinversitas Wisconsin, Madison. USA. Memulai karir sebagai Asisten Dosen di Institut Pertanian Bogor pada tahun 1983 sampai dengan 1985, dan pada tahun 1986 sampai dengan 1989 sebagai Staff Fakultas. Pada tahun 1990 sampai dengan tahun 1995 sebagai Asisten Peneliti di Universitas Wisconsin, USA. Kemudian pada tahun 1996 menjadi anggota di Lembaga Ekolabel Indonesia, dan pada tahun 1996 sampai dengan 1997 sebagai Anggota Komisi Perencanaan di Institut Pertanian Bogor dan sebagai Konsultan di Center for International Forestry Research (CIFOR), Bogor. Menjabat sebagai Wakil Direktur di World Wide Fund for Nature (WWF) Indonesia pada tahun 1997 sampai dengan tahun 1999, sedangkan pada tahun 1999 sampai dengan tahun 2000 diangkat sebagai Ketua Tim Program Hutan Nasional di Kelompok Konsultatif Kehutanan-Kementerian Kehutanan dan Perkebunan Republik Indonesia. Pada tahun 2000, selain sebagai konsultan di World Wide Fund for Nature (WWF) Indonesia, juga merangkap sebagai Konsultan di Natural Resources Management Program – USAID Jakarta, serta sebagai Anggota Tim Penyusun Lokakarya di Kementerian Kehutanan dan Perkebunan Republik Indonesia. Sebagai Direktur Forest Watch Indonesia sejak tahun 2000 hingga tahun 2004, selain itu pada tahun 2002 sebagai Konsultan di The World Bank Jakarta, dan sebagai konsultan di GreenCom (USAID-Funded Project) pada tahun 2002 hingga tahun 2003. Sebagai Anggota Badan Pengurus di Forest Watch Indonesia pada tahun 2005 sampai dengan tahun 2013, sebagai konsultan di DGIS dan juga di The Tropical Forest Trust pada tahun 2005. Menjabat sebagai Senior Advisor di Kementerian Kehutanan Republik Indonesia sejak tahun 2006 hingga 2009, sebagai Chairman di Yayasan Perlindungan Orangutan Borneo pada tahun 2010 hingga 2011, sebagai Senior Konsultan di Surya Institute pada tahun 2012 sampai dengan tahun 2013. Pada tahun 2014 sampai dengan tahun 2018 sebagai Anggota Badan Pengawas di Forest Watch Indonesia. Sejak tahun 1996 sampai dengan sekarang bekerja sebagai Staff Fakultas di Institut Pertanian Bogor, tahun 2013 hingga sekarang sebagai Anggota Badan Pengurus di Yayasan Tano Uli Basa, dan menjabat sebagai Ketua Perkumpulan Ekonomi Rakyat Danau Toba sejak tahun 2016 hingga sekarang. Diangkat sebagai Komisaris Independen melalui RUPS pada tanggal 8 Juni 2018.



**Elisa Ganda Togu  
Manurung**  
Komisaris Independen  
Independent Commissioner

An Indonesian citizen, born in 1962, he graduated from Forestry Bachelor from Institut Pertanian Bogor in 1985. In 1989 he obtained Master degree in Science from Institut Pertanian Bogor. Also obtained Doctoral degree in Philosophy from Wisconsin University, Madison, USA. He started his career as Lecturer Assistance in Institut Pertanian Bogor from 1983 to 1985, and in from 1986 to 1989 as Faculty Staff. From 1990 to 1995 as Researcher Assistance in Wisconsin University, USA. In 1996 as a member of Lembaga Ekolabel Indonesia, and from 1996 to 1997 as a member in Komisi Perencanaan in Institut Pertanian Bogor and as Consultant in Center for International Forestry Research (CIFOR), Bogor. Appointed as Vice President in World Wide Fund for Nature (WWF) Indonesia from 1997 to 1999, from 1999 to 2000 appointed as national program team leader in Kelompok Konsultatif Kehutanan, Indonesia Forestry and Plantation Ministry. In 2000, beside as consultant in World Wide Fun For Nature (WWF) Indonesia, also as a member of Tim Penyusun Lokakarya in Indonesia Forestry and Plantation Ministry. Besides as Indonesia Forest Watch Director from 2000 to 2004, also from 2002 to 2004 as consultant in The World Bank Jakarta and as consultant in GreenCom (USAID-Funded Project) from 2002 to 2003. As a member of board in Forest Watch Indonesia from 2005 to 2013. As a consultant in DGIS and The Tropical Forest Trust on 2005. Appointed as Senior Advisor in Indonesia Forestry Ministry from 2006 to 2009. As a chairman in Yayasan Perlindungan Orangutan Borneo from 2010 to 2011. As senior consultant in Surya Institute from 2012 to 2013. From 2014 to 2018 as a member of superintendent in Indonesia Forest Watch. From 1996 to present as Faculty Staff in Institut Pertanian Bogor, from 2013 to present as member of board in Yayasan Tano Uli Basa, and appointed as Perkumpulan Ekonomi Rakyat Danau Toba leader from 2016 to present. Appointed as Independent Commissioner in Annual General Meeting of Shareholder on June, 8 2018.



# Dewan Direksi

## Board Of Directors



**Vinod Kesavan**  
Direktur Utama  
President Director

Berkewarganegaraan India, lahir pada tahun 1966, menyelesaikan pendidikan Bachelor of Engineering (Civil) di Thapar Institute of Engineering and Technology (Deemed University) pada tahun 1991. Memulai karir di Asian Tech LT 11 sebagai Project Engineer pada tahun 1991. Tahun 1995 pindah ke Links India Home Private Limited sebagai Project Engineer. Tahun 1997 pindah ke PT Truba Jurong Engineering sebagai Project Manager. Tahun 2003 pindah ke perusahaan di Riau sebagai Project Manager, kemudian dipromosikan sebagai Deputy Wood Supply Coordinator pada tahun 2005, Deputy Fiber Head pada tahun 2006, Fiber Head pada tahun 2007, Fiber Supply Head pada tahun 2009, dipromosikan sebagai Fiber Supply General Manager pada tahun 2010. Tahun 2013 pindah ke perusahaan di Kalimantan sebagai President of Kalimantan Fiber. Pada tanggal 2 Desember 2016 diangkat sebagai Direktur Utama Perseroan melalui keputusan RUPS Luar Biasa.

An Indian citizen, born in 1966, he graduated from Thapar Institute of Engineering and Technology (Deemed University) in 1991 and hold Bachelor of Engineering (Civil). He started his career in Asian Tech LTD as Project Engineer in 1991. In 1995 he moved to Links India Home Private Limited as Project Engineer until 1997 when he moved to PT. Truba Jurong Engineering as Project Manager. In 2003 he moved to a company in Riau as Project Manager, and then in 2005 he promoted as Deputy Wood Supply Coordinator. In 2006 he was promoted as Deputy Fiber Head and promoted as Fiber Head in 2007. He was promoted as Fiber Supply Head in 2009 and subsequently as Fiber Supply General Manager in 2010. He moved to Kalimantan as President of Kalimantan Fiber in 2013. On December 2, 2016 he was appointed as President Director of Company in Extraordinary General Meeting of Shareholders.



**Wilim**  
Wakil Direktur Utama  
Vice President Director

Berkewarganegaraan Indonesia. Lahir pada tahun 1967, lulusan Sarjana Kimia (Chemical Engineering) di Pendidikan Teknologi Kimia Industri (PTKI). Memulai karir di Perseroan sebagai DCS Operator pada tahun 1989-1992, dan sebagai Chemical Supervisor tahun 1992-1995. Kemudian pada tahun 1995-1996 sebagai Chemical Plant Assistant Superintendent, dan pada tahun 1997 diangkat sebagai Chemical Plant Superintendent. Pada tahun 1998-1999 menjabat sebagai Chemical Division Deputy Manager, dan dipromosikan sebagai Production Department Head pada tahun 2000, Technical Department Head pada tahun 2005, dipromosikan sebagai HRD Department Head pada tahun 2006, kemudian di promosikan sebagai Direktur pada tahun 2008. Tahun 2010 pindah ke perseroan di Pekanbaru sebagai HRD Department Head. Bulan Januari 2018 sampai dengan Juni 2018 kembali menjabat sebagai HRD Department Head, kemudian pada tanggal 8 Juni 2018 diangkat sebagai Wakil Direktur Utama Perseroan.

An Indonesian citizen. Born in 1967, graduated from Chemical Engineering in Pendidikan Teknologi Kimia Industri (PTKI). He started his career in company as DCS Operator from 1989 to 1992, as Chemical Supervisor from 1992 to 1995. Then from 1995 to 1996 as Chemical Plant Assistant Superintendent, and in 1997 appointed as Chemical Plant Superintendent. From 1998 to 1999 appointed as Chemical Division Deputy Manager, and promoted as Production Department Head on 2000, Technical Department Head on 2005, promoted to HRD Department Head on 2006, then promoted to as Director on 2008. On 2010 moved to company in Pekanbaru as HRD Department Head, then on June, 8 2018 appointed as Vice President Director in Company.

Berkewarganegaraan Indonesia, lahir pada tahun 1964, lulusan Teknik Sipil di Politeknik Universitas Sumatera Utara. Memulai karir di Perseroan sebagai Supervisor Civil Engineer pada tahun 1987-1989. Kemudian sebagai Civil Maintenance Engineer dari tahun 1989 sampai 1991. Dari tahun 1991-1992, bekerja sebagai Deputy Civil Construction Manager, kemudian sebagai Civil Engineering Superintendent pada tahun 1993-1994 dan kemudian Head of Civil Department pada tahun 1995-1997, dari tahun 1997-2002, dia ditugaskan sebagai General Affair and License Manager dan kemudian diangkat sebagai Direktur dari tahun 2002-2009, kemudian menjabat sebagai Social Security and License Manager dari tahun 2009-2010, tahun 2010 sampai dengan tahun 2015 pindah ke perusahaan lain di Propinsi Riau. Pada tanggal 29 Mei 2015 melalui keputusan RUPS Luar Biasa, diangkat sebagai Direktur Utama Perseroan dan sejak tanggal 2 Desember 2016 diangkat kembali sebagai Direktur Perseroan melalui RUPS Luar Biasa.

An Indonesian citizen, born in 1964, he graduated from University of North Sumatra Polytechnic where he earned his undergraduate degree in Civil Engineering. He started his career as Civil Engineering Supervisor in 1987 – 1989. Then as Civil Maintenance Engineer from 1989 to 1991. From 1991 – 1992, he worked as a Deputy Civil Construction Manager, then as Civil Engineering Superintendent in 1993 – 1994 and subsequently Head of Civil Department in 1995 – 1997. From 1997 – 2002, he was reassigned as General Affair and License Manager and then appointed as Director from 2002 – 2009. He then served as Social Security and License Manager from 2009 – 2010. From 2010 – 2015 he moved to other company in Riau Province and served as a Director. On May 29, 2015 he was appointed as President Director of Company. From December 2, 2016 his position was changed to the Director of the Company through decision of Extraordinary General Meeting of Shareholders.



**Mulia Nauli**  
Direktur | Director

Berkewarganegaraan Indonesia, lahir pada tahun 1974, tamatan Fakultas Hukum Universitas Sumatera Utara tahun 1998 dan kemudian memperoleh spesialisasi kenotariatan dari universitas tersebut. Memulai karir sebagai staf hukum di PT Raja Garuda Mas Indonesia tahun 2000. Pada tahun 2002 pindah ke PT Supra Matra Abadi. Kemudian tahun 2008 pindah ke Perseroan sebagai Manajer Legal dan kemudian diangkat sebagai Direktur Perseroan melalui RUPS Luar Biasa pada tanggal 15 Mei 2009.

An Indonesian citizen, born in 1974, he graduated in Law Faculty from North Sumatera University in 1998 and then got his Notary Specialist from the same university. He started his career as law staff in PT. Raja Garuda Mas Indonesia in 2000. In 2002 he moved to PT. Supra Matra Abadi. Then in 2008 he moved to the Company as Legal Manager. Since the Extraordinary General Meeting of Shareholder on May 15, 2009, he has been appointed as Director of Company.



**Anwar Lawden**  
Direktur | Director

Berkewarganegaraan Indonesia, lahir pada tahun 1967, tamatan Accounting dari Universitas Tridinity tahun 1992 dan kemudian memperoleh Magister/Management Program (Finance) dari Universitas Indonusa Esa Unggul tahun 2004. Memulai karir di PT Bank Central Asia tahun 1989. Pada tahun 1990 pindah ke PT Enim Musi Lestari sebagai Assistant Accounting Manager. Tahun 1995 pindah ke PT Gunung Sewu Kencana sebagai Accounting Manager, kemudian pindah ke PT National Label Umas Daya sebagai Accounting Manager. Tahun 1996 pindah ke PT Riau Andalan Pulp and Paper sebagai Senior Accountant. Tahun 1997 pindah ke PT Riau Andalan Kertas sebagai Sales Administration Manager, kemudian tahun 2004 sebagai Controller dan Accounting Manager. Tahun 2009 pindah ke PT Eastindo Services sebagai Commercial Director. Kemudian tahun 2017 pindah ke Perseroan sebagai Financial Controller dan kemudian diangkat sebagai Direktur Perseroan melalui RUPS Luar Biasa pada tanggal 23 Juni 2017.

An Indonesian citizen, born in 1967, Accounting graduate from Universitas Tridinity in 1992 and obtained Magister/Management Program (Finance) from Universitas Indonusa Esa Unggul in year 2004. Starts her career in PT. Bank Central Asia in 1989. In 1990, moved to PT Enim Musi Lestari as Assistant Accounting Manager. In 1995 moved to PT Gunung Sewu Kencana as Accounting Manager, then moved to PT National Label Umas Daya as Accounting Manager. In 1996 moved to PT Riau Andalan Pulp and Paper as Senior Accountant. In 1997 Moved to PT Riau Andalan Kertas as Sales Administration Manager, then in 2007 as Controller and Accounting Manager. In 2009 moved to PT Eastindo Services as Commercial Director. Then in 2017 moved to this Company as Financial Controller and then appointed as Company's Director in Extraordinary General Meeting of Shareholders conducted on June 23, 2017.



**Lina Bustam**  
Direktur | Director

## PELATIHAN

Pada tahun 2018 tidak ada pelatihan yang diikuti Direksi.

## HUBUNGAN AFILIASI

Seluruh anggota Direksi tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris lainnya, maupun pemegang saham.

## SUSUNAN ANGGOTA DIREKSI YANG TERAKHIR DAN SEBELUMNYA

Pada tanggal 06 April 2018, Perseroan menerima Surat Pengunduran Diri dari Direktur Perseroan Bapak Ghanashyam Behera sebagaimana Surat Pengunduran Diri tertanggal 04 April 2018 sehingga Susunan Pengurus Perseroan menjadi sebagai berikut:

### 1. Dewan Komisaris:

- Ignatius Ari Djoko Purnomo : Komisaris Utama
- Lundu Panjaitan, SH, MA : Komisaris Independen
- Ir. E.G Togu Manurung, Ph.D: Komisaris Independen

### 2. Direksi:

- Vinod Kesavan : Direktur Utama
- Wilim : Wakil Direktur Utama
- Mulia Nauli : Direktur
- Anwar Lawden, SH : Direktur
- Lina Bustam : Direktur

Jumlah Karyawan Dan Deskripsi Sebaran Tingkat Pendidikan Dan Usia Karyawan Dalam Tahun Buku

## Komposisi Karyawan Berdasarkan Tingkat Pendidikan

Jenjang Pendidikan	2018		2017	
	Jumlah	%	Jumlah	%
S2/S3	13	1%	9	1%
S1	360	31%	286	28%
Diploma	208	18%	162	16%
SMA	576	49%	560	55%
SD/SMP	9	1%	8	1%
<b>Jumlah Karyawan</b>	<b>1.166</b>	<b>100%</b>	<b>1.025</b>	<b>100%</b>

## TRAINING

In 2018 there was no training attended by Directors

## AFFILIATION RELATION

All members of Board of Directors do not have an affiliation relation with other members of Board of Commissioners, as well as shareholder.

## RECENT STRUCTURE OF DIRECTORS

On April 6, 2018, Company had received resignation letter from one of the Director of Company, Mr. Ghanashyam Behera, dated on April 04, 2018 thus the management structure will be as follows:

### 1. Board of Commisioners

- Ignatius Ari Djoko Purnomo : President Commissioner
- Lundu Panjaitan, SH, MA : Independent Commissioner
- Ir. E.G Togu Manurung, Ph.D : Independent Commissioner

### 2. Directors:

- Vinod Kesavan : President Director
- Wilim : Vice President Director
- Mulia Nauli : Director
- Anwar Lawden, SH : Director
- Lina Bustam : Director

Number of Employee and Distribution Based on Education and Age in Current Financial Year

## Employee distribution profile based on education

Education	2018		2017	
	Amount	%	Amount	%
S2/S3	13	1%	9	1%
S1	360	31%	286	28%
Diploma	208	18%	162	16%
Senior High School	576	49%	560	55%
Elementary/Junior High School	9	1%	8	1%
<b>Total Employee</b>	<b>1,166</b>	<b>100%</b>	<b>1,025</b>	<b>100%</b>

### Komposisi Karyawan Berdasarkan Usia

Jenjang Pendidikan	2018		2017	
	Jumlah	%	Jumlah	%
Usia 18-25 tahun	172	15%	128	13%
Usia 26-35 tahun	325	28%	280	27%
Usia 36-45 tahun	293	25%	291	28%
Usia 46-55 tahun	351	30%	326	32%
>55 tahun	25	2%	0	0%
<b>Jumlah Karyawan</b>	<b>1.166</b>	<b>100%</b>	<b>1.025</b>	<b>100%</b>

### Employee distribution profile based on age

Age	2018		2017	
	Amount	%	Amount	%
Between 18-25 years old	172	15%	128	13%
Between 26-35 years old	325	28%	280	27%
Between 36-45 years old	293	25%	291	28%
Between 46-55 years old	351	30%	326	32%
More than 55 years old	25	2%	0	0%
<b>Total Employee</b>	<b>1,166</b>	<b>100%</b>	<b>1,025</b>	<b>100%</b>

### KOMPOSISI PEMAGANG SAHAM

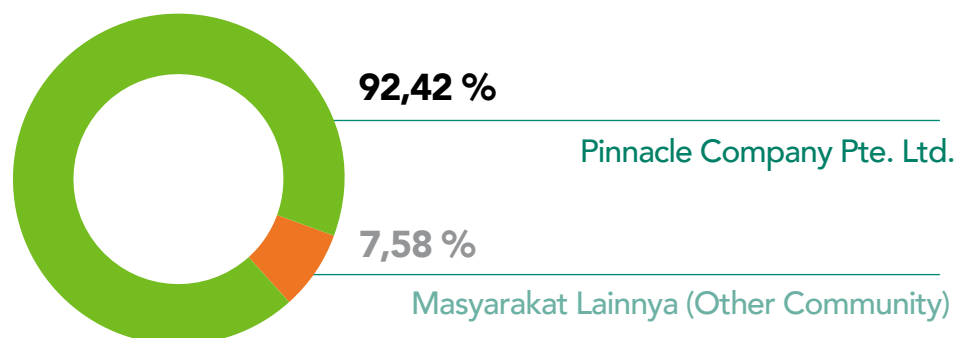
#### Pemegang Saham yang memiliki 5% atau lebih

Berdasarkan catatan Biro Administrasi Efek, PT. Sirca Datapro Perdana, komposisi pemegang saham Perseroan per tanggal 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut :

### COMPOSITION OF SHAREHOLDERS

#### Shareholders who on 5% or more

Based on the records of the Stock Administration Bureau, PT. Sirca Datapro Perdana, the composition of shareholders as of December 31, 2018 was as follows:



### DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

Tidak ada anggota Dewan Komisaris dan Direksi yang memiliki saham Perseroan.

### BOARD OF COMMISSIONERS AND BOARD OF DIRECTORS

All members of Board of Commissioners and Board of Directors do not have shares of Company.

Kelompok Pemegang Saham (PS) yang masing-masing memiliki < (kurang dari) 5% saham Perseroan

Groups of shareholders hold less than (<) 5% of Company's shares

No	Kelompok PS	Jumlah PS	Jumlah Saham	% Kepemilikan
	PS < 5%			
	<b>Pemodal Nasional</b>			
1	Perorangan Indonesia	789	13.923.028	1,00%
2	Yayasan Dana Pensiun	0	-	0,00%
3	Asuransi	7	552.750	0,04%
4	Perseroan Terbatas	42	335.386	0,02%
5	Lain-Lain	32	781.500	0,06%
	Sub Total	870	15.592.664	1,12%
	<b>Pemodal Asing</b>			
1	Perorangan Asing	59	4.403.370	0,32%
2	Badan Usaha Asing	181	85.237.355	6,14%
	Sub Total	240	89.640.725	6,46%
	<b>Total Saham &lt; 5%</b>	<b>1.110</b>	<b>105.233.389</b>	<b>7,58%</b>

No	Group of Shareholders	Number of Shareholders	Number of Share	% Ownership
	Shareholders < 5%			
	<b>Domestic Investor</b>			
1	Indonesian Individual	789	13,923,028	1.00%
2	Retirement Fund Foundation	0	-	0.00%
3	Insurance Company	7	552,750	0.04%
4	Limited Company	42	335,386	0.02%
5	Others	32	781,500	0.06%
	Sub Total	870	15,592,664	1.12%
	<b>Foreign Investor</b>			
1	Foreign Individual	59	4,403,370	0.32%
2	Foreign Company	181	85,237,355	6.14%
	Sub Total	240	89,640,725	6.46%
	<b>Total Shares &lt; 5%</b>	<b>1,110</b>	<b>105,233,389</b>	<b>7.58%</b>

Pemegang Saham Utama dan Pengendali Perusahaan baik langsung maupun tidak langsung sampai kepada Pemilik Individu (*Ultimate Stakeholder*)

Major Shareholders and controlling Both direct and indirect up to Ultimate Stakeholders

Kronologis Pencatatan Saham

Share registration Chronology

Tanggal Pencatatan Efektif	Jenis Tindakan Korporasi	Penambahan Saham
18 Juni 1990	Penawaran Umum Perdana	270.000.000
10 Juni 1991	Saham Bonus	135.000.000
31 Desember 1994	Konversi Saham	17.076.768
28 Maret 2003	Konversi Saham	984.845.792

Effective Issued Date	Corporate Action	Share Issued
18 June 1990	Initial Public Offering	270,000,000
10 June 1991	Bonus Share	135,000,000
31 December 1994	Share Conversion	17,076,768
28 March 2003	Share Conversion	984,845,792

Saham PT Toba Pulp Lestari Tbk (kode INRU) tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Shares of PT Toba Pulp Lestari Tbk (code INRU) are registered in Indonesia Stock Exchange / Bursa Efek Indonesia (BEI).





## PT TOBA PULP LESTARI TBK



PINNACLE COMPANY  
PTE. LTD. **92,42%**



EDEN HALL **100%**



MASYARAKAT  
(COMMUNITY)  
**7,58 %**

Saham PT Toba Pulp Lestari Tbk (kode INRU) Tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Shares of PT Toba Pulp Lestari Tbk (code INRU) are Registered in Indonesia Stock Exchange / Bursa Efek Indonesia (BEI).

## LEMBAGA/PROFESI PENUNJANG PASAR MODAL

### Bursa Efek Indonesia

Indonesia Stock Exchange Building, 1st Tower  
Jl. Jend. Sudirman Kav 52-53  
Jakarta Selatan 12190, Indonesia  
Tel : (62-21) 5150515  
Fax : (62-21) 5150330

Bursa Efek Indonesia merupakan suatu lembaga yang menyelenggarakan dan menyediakan sistem dan atau sarana untuk mempertemukan penawaran jual permintaan beli efek pihak-pihak lain dengan tujuan memperdagangkan efek. Oleh karena itu Perseroan sebagai Perseroan Publik wajib menyampaikan laporan, kejadian, informasi, atau fakta material yang berkaitan dengan Perseroan kepada Bursa Efek Indonesia. Perseroan terdaftar pada Bursa Efek Indonesia pada tanggal 18 Juni 1990. Perseroan mengeluarkan biaya tahunan untuk periode Januari 2018 sampai dengan Desember 2018 sebesar IDR 199 juta.

## AKUNTAN PUBLIK

### Kantor Akuntan Publik

Budiman, Wawan, Pamudji & Rekan  
(Independent Member of EuraAudit International)  
Konica Building fl.5  
Jl. Gunung Sahari Raya No. 78  
Jakarta 10610 - Indonesia  
Tel : (62-21) 425 8282  
Fax : (62-21) 424 8806

Kantor Akuntan Publik Budiman, Wawan, Pamudji & Rekan yang terdaftar di BAPEPAM menjadi auditor Perseroan tahun buku 2018 ini. Kantor Akuntan Publik tersebut telah menyelesaikan tugasnya secara independen sesuai standar profesional akuntan publik, perjanjian kerja serta ruang lingkup audit. Akuntan yang menandatangani Laporan Auditor Independen Tahun Buku 2018 ini adalah Drs. Pamudji, Ak. CPA. Total biaya yang dikeluarkan untuk audit laporan keuangan tahun buku 2018 sebesar IDR 445 juta termasuk *out of pocket expense*.

## INSTITUTIONS IN CAPITAL MARKET

### Indonesia Stock Exchange

Indonesia Stock Exchange Building, 1st Tower  
Jl. Jend. Sudirman Kav 52-53  
Jakarta Selatan 12190, Indonesia  
Tel : (62-21) 5150515  
Fax : (62-21) 5150330

Indonesia Stock Exchange is an organization that organizes and provides a system and facilities to bring the selling offers and purchase requests of the shares of the other parties with the purpose of trading in securities. Therefore Company as a public company shall submit reports, events, information or material facts relating to Company to Indonesia Stock Exchange. Company is listed in Indonesia Stock Exchange on June 18, 1990. Company spent an annual fee for period January 2018 to December 2018 amounted to IDR 199 million.

## PUBLIC ACCOUNTANT

### Public Accounting Firm

Budiman, Wawan, Pamudji & Rekan  
(Independent Member of EuraAudit International)  
Konica Building fl.5  
Jl. Gunung Sahari Raya No. 78  
Jakarta 10610 - Indonesia  
Tel : (62-21) 425 8282  
Fax : (62-21) 424 8806

Public Accounting Firm Budiman, Wawan, Pamudji & Partners is registered with Securities and Exchange Commission in financial year 2018. Public Accounting Firm has completed its work independently according to professional standards of public accountant, employment agreements and the scope of the audit. Accountants who signed the Independent Auditor's Report for Financial Year 2018 was Drs. Pamudji, Ak. CPA. The total cost incurred for the audited financial statements in year 2018 amounted to IDR 445 million including out of pocket expense.

## **BIRO ADMINISTRASI EFEK**

### **PT. Sirca Datapro Perdana**

Wisma Sirca  
Jl. Johar No. 18  
Jakarta - Indonesia  
Tel : ( 62-21 ) 3900645  
Fax : ( 62-21 ) 3900652

Saat ini PT Sirca Datapro Perdana sebagai Biro Administrasi Efek memberikan jasa administrasi pasar sekunder dimana PT Sirca Datapro Perdana bertanggung jawab atas terpeliharanya daftar pemegang saham dan melaksanakan pencatatan perubahan-perubahan pada daftar pemegang saham atas nama emiten. Perseroan mengeluarkan biaya tahunan atas jasa administrasi sekunder untuk periode 18 Juni 2018 sampai 17 Juni 2019 sebesar IDR 131 juta.

## **PT KUSTODIAN SENTRAL EFEK INDONESIA (KSEI)**

Gedung Bursa Efek Indonesia Tower 1 Lt.5  
Jl. Jend. Sudirman kav. 52-53, Jakarta 12190  
Indonesia  
Tel : (62-21) 515 2855  
Fax : (62-21) 5299 1199

Perseroan yang efeknya terdaftar di KSEI menggunakan jasa KSEI untuk mengadministrasikan efek yang telah dikeluarkan, memperoleh data pihak-pihak yang menjadi pemegang efeknya dan sebagai bagian dari proses distribusi aksi korporasi Perseroan mengeluarkan biaya tahunan untuk periode tahun 2018 sebesar IDR 10 juta.

## **SEKRETARIS PERUSAHAAN**

Anwar Lawden, SH  
Uniplaza Building, East Tower, Lantai 3  
Jl. Letjen. Haryono MT No. A-1  
Medan  
Tel : (62-61) 4532088  
Fax : (62-61) 4530967

Periode penugasan sejak tanggal 1 Juni 2009.

## **STOCK ADMINISTRATION BUREAU**

### **PT. Sirca Datapro Perdana**

Wisma Sirca  
Jl. Johar No. 18  
Jakarta – Indonesia  
Tel : (62-21) 3900645  
Fax : (62-21) 3900652

Currently PT Sirca Datapro Perdana as the Stock Administration Bureau provide administrative services of the secondary market where PT Sirca Datapro Perdana prime responsibility is for maintaining the register of shareholders and carrying out recording of changes in the list of shareholders on behalf of the issuer. Company spent an annual fee for services of secondary administration for period 18 June 2018 to 17 June 2019 amounted to IDR 131 million.

## **PT KUSTODIAN SENTRAL EFEK INDONESIA (KSEI)**

Gedung Bursa Efek Indonesia Tower 1 Lt.5  
Jl. Jend. Sudirman kav. 52-53, Jakarta 12190  
Indonesia  
Tel : (62-21) 515 2855  
Fax : (62-21) 5299 1199

Companies whose securities are registered in KSEI using KSEI to administer securities which have been issued, to obtain data on those who become holders of securities and as part of the distribution process of corporate actions. Company spent an annual fee for year 2018 amounted to IDR 10 million.

## **CORPORATE SECRETARY**

Anwar Lawden, SH  
Uniplaza Building, East Tower, 3<sup>rd</sup> Floor  
Jl. Letjend. Haryono MT Number A-1  
Medan  
Tel : ( 62-61 ) 4532088  
Fax : ( 62-61 ) 4530967

Assignment period since June 1, 2009.

# PENGHARGAAN DAN SERTIFIKASI

## AWARDS AND CERTIFICATIONS



Sertifikasi Verifikasi Legalitas Kayu (SVLK) untuk Plasma Perkebunan Kayu Rakyat yang diperoleh pada tanggal 12 Mei 2018 dari PT SGS Indonesia dengan masa berlaku sertifikat sampai dengan 11 Mei 2028. Wood Legality Verification Certification (SVLK) for Plasma Community Timber Plantation which is obtained on May 12, 2018 from PT SGS Indonesia with the certificate validity period until May 11, 2028.



Surveillance Audit terhadap Sertifikasi Verifikasi Legalitas Kayu (SVLK) pada tanggal 4 – 6 Juni 2018 dengan Hasil: "Comply" yang dilakukan oleh PT SGS Indonesia dengan masa berlaku sertifikat sampai dengan 02 Januari 2022. Surveillance audit on Wood Legality Verification Certification (SVLK) on June 4-6, 2018 with the results of "Comply" which is conducted by PT SGS Indonesia with the certificate validity period until January 02, 2022.



Migrasi terhadap Sertifikat ISO 14001:2004 menjadi Sertifikat ISO 14001:2015 Sistem Manajemen Lingkungan untuk aktivitas Manufacture of Bleached Kraft Pulp, Plus Associated Utilities, Chemical Recovery Operations and Chemicals Manufacture yang diperoleh pada tanggal 11 Juli 2018 dari SGS United Kingdom Ltd dengan masa berlaku sertifikat sampai dengan 11 Juni 2019.

Migration on ISO 14001:2004 certificate to ISO 14001:2015 on Environmental Management System for the activity of Manufacture of Bleached Kraft Pulp, Plus Associated Utilities, Chemical Recovery Operations and Chemicals Manufacture which is obtained on July 11, 2018 from SGS United Kingdom Ltd with the certificate validity period until June 11, 2019.



Migrasi terhadap Sertifikat ISO 14001:2004 menjadi Sertifikat ISO 14001:2015 Sistem Manajemen Lingkungan untuk aktivitas Forest Plantation of Pulpwood Production yang diperoleh pada tanggal 15 Agustus 2018 dari SGS United Kingdom Ltd dengan masa berlaku sertifikat sampai dengan 24 Juni 2019.

Migration on ISO 14001:2004 certificate to ISO 14001:2015 certificate on Environmental Management System for the activity of Forest Plantation for Pulpwood Production which was obtained on August 15, 2018 from SGS United Kingdom Ltd with the certificate validity period until June 24, 2019.



Sertifikat Penghargaan Bendera Emas atas pencapaian penerapan Sistem Manajemen Keselamatan dan Kesehatan Kerja (SMK3) Bendera Emas untuk Pabrik (Mill) yang kembali diperoleh pada tanggal 30 Juli 2018 dari PT Superintending Company of Indonesia (Persero) ("Sucofindo") dengan masa berlaku sertifikat sampai dengan 30 Juli 2021. Gold Flag Certificate for achievement of implementing Health and Safety Management System (SMK3) has been re-obtained on July 30, 2018 from PT Superintending Company of Indonesia (Persero) ("Sucofindo") with the certificate validity period until July 30, 2021.



Migrasi terhadap Sertifikat ISO 9001:2008 menjadi Sertifikat ISO 9001:2015 Sistem Manajemen Mutu untuk lingkup aktivitas Manufacture of Bleached Kraft Pulp, plus Associated Utilities, Chemical Recovery Operations and Chemicals Manufacture yang diperoleh perusahaan pada tanggal 13 September 2018 dari SGS United Kingdom Ltd dengan masa berlaku sertifikat sampai dengan 30 September 2020. Migration on ISO 9001:2008 certificate to ISO 9001:2015 certificate on Quality Management System for the activity of Manufacture of Bleached Kraft Pulp, plus Associated Utilities, Chemical Recovery Operations and Chemicals Manufacture which was obtained on September 13, 2018 from SGS United Kingdom Ltd with the certificate validity period until September 30, 2020.



Surveillance Audit terhadap Sertifikat OHSAS 18001:2007 Bidang Keselamatan dan Kesehatan Kerja untuk Plantation Forestry for Pulpwood Production pada tanggal 03 – 07 Desember 2018 dengan hasil “No Major & 1 Minor CAR and 12 Observations for Improvement” yang dilakukan oleh PT SGS Indonesia dengan masa berlaku sertifikat sampai dengan 18 Januari 2020. Surveillance Audit on OHSAS 18001:2007 in work Health and Safety for Plantation Forestry for Pulpwood Production on December 03-07, 2018 which was conducted by PT SGS Indonesia with the results of “No Major & 1 Minor CAR and 12 Observations for Improvement” with the certificate validity period until January 18, 2020.



Surveillance Audit terhadap Sertifikat Indonesian Forestry Certification Cooperation IFCC ST 1001:2014 Pengelolaan Hutan Berkelanjutan (Sustainable Forest Management) pada tanggal 22 – 27 Oktober dengan hasil “No Major & 2 Minor CAR and 7 Observations for Improvement” yang dilakukan oleh PT Bureau Veritas Indonesia dengan masa berlaku sertifikat sampai dengan 20 Desember 2020. Surveillance Audit on IFCC ST 1001:2014 certificate on Sustainable Forest Management on October 22-27, 2018 with the results of “No Major & 2 Minor CAR and 7 Observation for Improvement” which was conducted by PT Bureau Veritas Indonesia with the certificate validity period until December 20, 2020.



Re-sertifikasi terhadap Sertifikat Pengelolaan Hutan Produksi Lestari (PHPL) kembali diperoleh pada tanggal 17 Oktober 2018 dari PT Ayamaru Sertifikasi dengan masa berlaku sertifikat sampai dengan 16 Oktober 2023. Re-certification on Wood Management Certification (PHPL) which was reobtained on October 17, 2018 from PT Ayamaru Sertifikasi with the certificate validity period of October 16, 2023.



Piagam Penghargaan Industri Hijau periode tahun 2018 yang diperoleh untuk ketiga kalinya secara berturut-turut sehubungan telah memenuhi kriteria penerapan Industri Hijau Level 5, yang diserahkan pada tanggal 12 Desember 2018 oleh Menteri Perindustrian Republik Indonesia (Bapak Airlangga Hartarto). Charter Award Green Industry Level 5 period 2018 which was received for third times in a row in accordance in complying with Green Industry Level 5 implementation, which awarded by Indonesia Agriculture Minister (Mr. Airlangga Hartanto).



Penghargaan PROPER “Peringkat Biru” periode tahun 2017 – 2018 yang diperoleh dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan Republik Indonesia. PROPER award “Blue Rating” period 2017-2018 which was received from Environmental and Forest Ministry of Republic of Indonesia.



## PENGEMBANGAN SUMBER DAYA MANUSIA

Perseroan secara konsisten melakukan pengembangan Sumber Daya Manusia untuk mendukung operasional Divisi Pabrik dan Divisi Fiber. Hal tersebut dilakukan untuk memenuhi kebutuhan organisasi dan kelangsungan operasional Perseroan. Demi mencapai tujuan tersebut, Departemen sumber daya manusia melakukan seleksi yang cukup ketat untuk mendapatkan tenaga kerja yang berkompeten serta meningkatkan keahlian karyawan yang sudah ada.

Dalam program pengembangan karyawan, secara khusus Departemen COE (*Center of Excellence*) menerapkan berbagai program secara terstruktur antara lain:

## HUMAN RESOURCE DEVELOPMENT

Company has consistently developed human resource to support operation both Mill Division and Fiber Division. This is required to meet the organization needs and sustainability of Company. Human Resource Department conducts a tight selection to get a competent workforce and improve the existing employees' skills.

In the employee development programs, COE (*Center of Excellence*) Department conducts following structured programs:



IN HOUSE TRAINING

Pelatihan *Soft Competency* seperti *leadership*, *supervision skill*, *communication skill*, *problem solving* dan *decision making*, persiapan pensiun bagi karyawan menuju masa usia pensiun dan pelatihan masal untuk seluruh karyawan. Pelatihan *6S* dan *Lean Awareness* bagi seluruh peserta yang akan ikut dalam Program *Kaizen* dalam upaya peningkatan produktivitas dan eliminasi waste. Memperkenalkan Nilai-nilai Inti Perseroan secara masal dan diiringi dengan pamflet-pamflet serta menjadi topik pembicaraan pada setiap pertemuan di pagi hari sebelum pekerjaan di mulai.

Soft competency training such as leadership, supervision skill, communication skill, problem solving and decision making, retirement preparation training for the employee who will reach the retirement age and massive training for all employee. 6S training and Lean Awareness for all participation who participate in Kaizen Program in order to improve the productivity and waste elimination. Introducing the Company's core value massively and accompanied by pamphlets as well and being the topic at each meeting before work begins.

TECHNICAL SKILL

Pelatihan di tempat kerja  
OJT (*On the Job Training*)

Program pengembangan karyawan dimulai dari jenjang pendidikan Sarjana (S-1) guna mengantisipasi kelanjutan kepemimpinan dalam organisasi, dimulai dari level operasional sampai ke level manajemen secara bertahap dipantau oleh tim *Talent Management* sesuai dengan kemampuan, konsistensi kontribusi dan kapasitas dari karyawan baik di pabrik maupun di bidang kehutanan. Pada tahun 2018 ini, standar kelulusan mulai ditingkatkan agar program pengembangan dan suksesi jangka panjang bisa di pertajam.

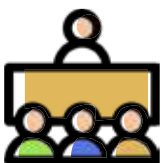
Employee development program starts from Bachelor degree (S-1) to anticipate the leadership sustainability in organization, starting from operational level until management level which is step-by-step monitored by Talent Management Team for their capability, consistent contribution and capacity of either Mill or Fiber employees. In 2018, the graduate standard has been improved to sharpen development program and succession sustainability.



GRADUATE TRAINEE (GT)

Program pengembangan karyawan dimulai dari level operator lapangan dan teknisi pabrik maupun pengendalian kualitas yang kemudian juga memiliki kesempatan untuk meningkatkan diri pada level level berikutnya sesuai dengan kemampuan, konsistensi kontribusi dan kapasitas dari karyawan yang juga dipantau oleh tim *Talent Management*.

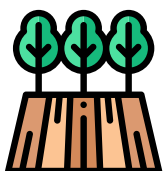
Employee development program also starts from field operator level and mill technician. Quality control was conducted so they will have opportunity to improve their self to next level based on capability, consistent contribution and capacity of employee which also monitored by Talent Management Team.



MILL OPERATION TRAINING (MOT)

Program pengembangan karyawan yang difokuskan untuk pengawas lapangan pada kegiatan penanaman dan perawatan Hutan Tanaman Industri (HTI).

Employee development program focus for field supervisor for planting and maintenance of Industrial Forest Plantation (HTI).



MANDOR PLANTATION TRAINING

Perseroan terus meningkatkan fokusnya pada pengembangan sumber daya manusia, terutama pada perkembangan karir karyawan berbakat (*Talent*) dengan membentuk tahapan-tahapan yang harus dilalui setiap karyawan berbakat dan menunjuk mentor bagi mereka agar pembinaan dapat berjalan secara tertib dan disiplin guna mencapai sasaran dengan waktu dan kualitas yang diharapkan.

Guna mendukung program pengembangan *Talent*, tim *Assessment* pun terus diperkuat, pelatihan-pelatihan dan sertifikasi tenaga *assessor* terus dilakukan guna meningkatkan kemampuan internal Perseroan dalam hal ini.

Perseroan telah beroperasi lebih dari 30 tahun, sehingga jumlah karyawan yang mendekati usia pensiun juga semakin banyak, terutama dalam masa 5 tahun mendatang. Dalam upaya melakukan regenerasi, maka program GT dan MOT semakin ditingkatkan, sehingga suksesi dapat dilakukan dengan baik. Bagi karyawan yang akan memasuki usia pensiun, Perseroan menjadikan mereka sebagai mentor bagi karyawan baru berbakat sehingga dapat melancarkan transfer ilmu dan keahlian. Di tahun 2018, banyak sarjana yang berlatar belakang pendidikan teknik dan kehutanan direkrut, dan program ini masih akan berlanjut di tahun 2019.

Selain itu, Perseroan perlu mempersiapkan tenaga kerja yang dapat mengoperasikan unit baru menggantikan unit lama dengan sistem kendali yang baru.

Di tahun 2018, Perseroan melanjutkan program pemberian penghargaan masa kerja berkelipatan 5 tahun untuk kedua kalinya kepada karyawan yang telah bekerja pada Perseroan dengan kategori paling sedikitnya 5 tahun, 10 tahun, 15 tahun, 20 tahun, 25 tahun dan kategori terakhir 30 tahun ke atas.

Perseroan juga setiap tahunnya mengadakan acara *Family Gathering* untuk memberikan penyegaran bagi seluruh karyawan beserta keluarganya. Kemudian guna pengembangan karir dan prestasi karyawan, dilakukan bimbingan konseling serta mentoring untuk karyawan di pabrik dan di seluruh sektor yaitu Aek Nauli, Aek Raja, Habinsaran, Tele, dan Padang Sidempuan.

Sepanjang tahun 2018, Perseroan melakukan pelatihan 33.780 jam untuk Divisi Mill dan 10.455 jam untuk Divisi Fiber, sehingga total dilakukan 44.235 jam pelatihan. Dengan ini diharapkan

Company has sustained improving its focus on developing human resources especially in developing career of talented employees by forming several steps which should be passed by each talented employees and appointed a mentor for them to allow the training would going orderly and discipline in order to achieve the target by the time and expected quality.

In order to support talent development, Assessment Team also needs to be strengthened, trainings and certifications of assessors will be done continuously to improve internal Company's capability in this aspect.

Company had operated for more than 30 years, thus number of employee which are approaching retirement age has increased, especially in the next 5 years. For regeneration purpose, GT and MOT program will be further strengthened to allow succession planning to be duly executed. For employees who has been reaching retirement age, Company will assign them as mentors for the new talented employee allowing the knowledge and skill transfer. In year 2018, many Engineering and Forestry Bachelor were recruited, and this program will continue in 2019.

Aside from this, Company will need to prepare suitable labor who are capable in operating new unit while replacing old unit with the new control system.

In year 2018, Company has continued the long service award program with the multiple of 5 years for the second time to loyalty employee who had worked in the Company for category of at least 5 years, 10 years, 15 years, 20 years, 25 years, and the last one is more than 30 years.

Company also conducted family gathering event annually to give refreshing time to all employees and their families. For improving employees career and performance, Company conducts counseling for employees in all estates such as Aek Nauli, Aek Raja, Habinsaran, Tele and Padang Sidempuan.

In the year of 2018, Company had done training of 33,780 hours for Mill division and 10,455 hours for Fiber division, total of 44,235 training hours.

Perseroan mampu menjawab tantangan global serta peningkatan produktivitas. Peningkatan kemampuan dan karir dapat dicapai melalui uji kompetensi berkala baik teknis maupun non teknis.

Hopefully Company will be able to cope with global challenges and increase its productivity. Improve of capabilities and career can be achieved through regular competency tests on either technical or non-technical capability.

Sejalan dengan permintaan global, Perseroan melakukan kerjasama penelitian kehutanan mengenai kayu *eucalyptus* dengan Institut Pertanian Bogor (IPB) dan Utsunomiya University Japan. Perseroan memperoleh sertifikasi penghargaan yang cukup membanggakan dari The Japan Research Society.

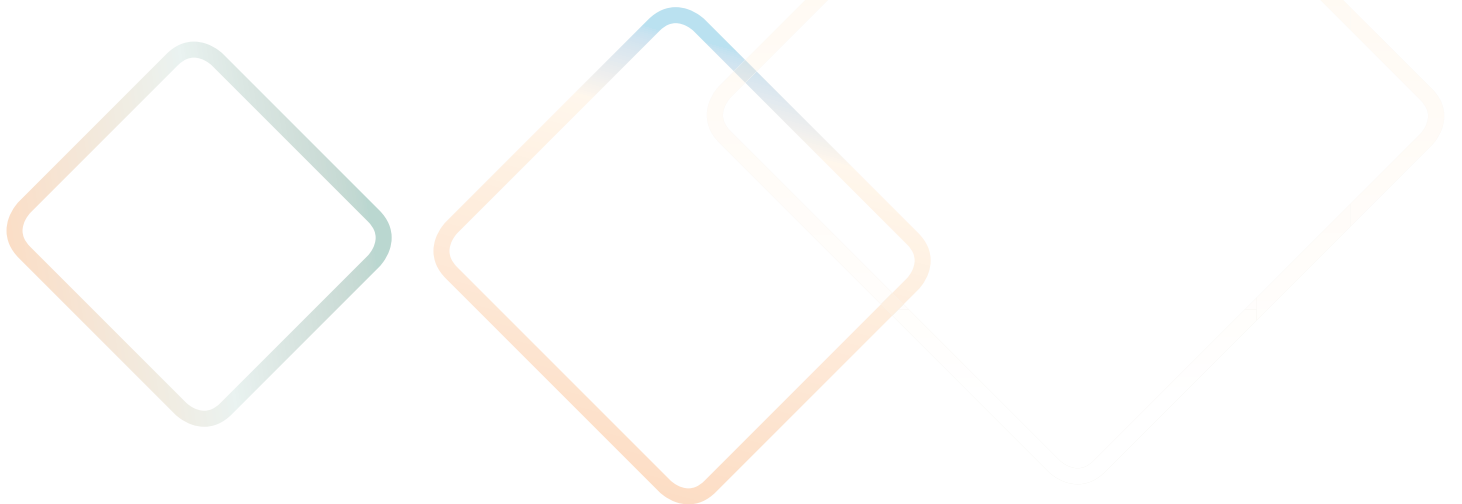
In line with global demand, Company conducted a joint-effort forestry research regarding eucalyptus wood with Bogor Institute of Agriculture (IPB) and Utsunomiya University Japan. Company has obtained excellent certification award from Japan Research Society.

Perseroan konsisten melakukan perbaikan yang berkesinambungan (*Continuous Improvement*) dengan metode pendekatan *Lean Kaizen*. Pada tahun 2018, Perseroan fokus untuk meningkatkan keterlibatan karyawan secara menyeluruh melalui program JDI (*Just Do It*) yang menghasilkan ide-ide sebanyak 759 dari Divisi Pabrik dan 631 dari Divisi Fiber. Kegiatan *Lean* yang terus digalakkan bagi semua area adalah implementasi *Daily Management* (DM) dengan menggunakan *Visual Management Board* (VMB) dan penerapan 6S di setiap area kerja sebagai fondasi dasar dalam *Lean House*.

Company consistently does Continuous Improvement with Lean Kaizen approach. In 2018, Company focused in employee involvement through JDI (Just Do It) program which created 759 ideas from Mill division and 631 ideas from Fiber division. Lean program were intensively conducted to all section by implementing Daily Management through Visual Management Board and 6S implementation in all sections as a basic foundation in Lean House.

Pada tahun 2018, jumlah area yang telah menerapkan 6S di Pabrik bertambah 11 area sehingga total keseluruhan 6S di Divisi Pabrik menjadi 34 area, sedangkan untuk Divisi Fiber bertambah 5 area sehingga total area Divisi Fiber yang telah menerapkan 6S menjadi 10 area. Penambahan area DM di Divisi Pabrik pada tahun 2018 adalah 10 area sehingga total area DM Pabrik secara keseluruhan sampai saat ini menjadi 24 area, sedangkan untuk penambahan area DM di Divisi Fiber terdapat 4 area sehingga total area DM Divisi Fiber sampai saat ini menjadi 14 area. Untuk pelaksanaan *Kaizen* pada tahun 2018 Perseroan telah melakukan 7 proyek *Kaizen* di Divisi Pabrik dan 7 proyek *Kaizen* di Divisi Fiber.

In 2018, total area number which has already conducted 6S in mill increased by 11 areas therefore the total 6S areas in Mill division become 34 areas while for Fiber division increased by 5 areas therefor the total 6S areas in Fiber division become 10 areas. DM area addition in Mill division for 2018 are 10 areas therefor total DM area in Mill become 24 areas while in Fiber division increased by 4 areas therefore the total DM areas in Fiber division become 14 areas. For *Kaizen* implementation in 2018, Company has conducted 7 *Kaizen* project in Mill division and 7 *Kaizen* projects in Fiber division.



Untuk mendukung Visi dan Misi Perseroan, pada tahun 2018 mulai diluncurkan Nilai-nilai Inti Perseroan yaitu *Complementary Team, Ownership, People, Integrity, Customer, dan Continuous Improvement*, yang disingkat menjadi T.O.P.I.C.C.

To support Company's Vision and Mission, in 2018 the Company's Core Value has been launched. They are *Complementary Team, Ownership, People, Integrity, Customer, dan Continuous Improvement*, shortened as T.O.P.I.C.C.

Nilai-nilai Inti Perseroan tersebut ditanamkan kepada seluruh lapisan karyawan sebagai arah pedoman berperilaku di dalam Perseroan. Adapun penjabaran dari Nilai-nilai Inti tersebut adalah sebagai berikut:

The Core Value had been implemented to all employees as a behavior guideline in Company. Enlighten the Core Value are as follows:

**Toba Pulp Lestari**  
**Menerapkan Nilai-Nilai Inti Kami**  
*starts with me*

<p><b>Tujuan Kami</b></p> <p>Meningkatkan kualitas hidup melalui pengembangan sumber daya berkelanjutan</p>	<p><b>Core Values (T.O.P.I.C.C.)</b></p>
<p><b>Visi Kami</b></p> <p>Menjadi salah satu perusahaan berbasis sumber daya berkelanjutan terbesar dan terbaik, senantiasa menciptakan manfaat bagi <b>Masyarakat, Negara, Iklim, Pelanggan, dan Perusahaan</b></p>	<p><b>T</b> <b>Complementary Team</b>          Kami satu dalam tujuan dan saling melengkapi dalam <b>kerjasama tim</b></p> <p><b>O</b> <b>wnership</b>          Kami memelihara rasa <b>memiliki</b> untuk senantiasa mencapai yang terbaik</p> <p><b>P</b> <b>eople</b>          Kami mengembangkan <b>sumber daya manusia</b> untuk tumbuh bersama</p> <p><b>I</b> <b>ntegrity</b>          Kami bertindak dengan penuh <b>integritas</b></p> <p><b>C</b> <b>ustomer</b>          Kami memahami dan memberikan yang terbaik bagi <b>pelanggan</b></p> <p><b>C</b> <b>ontinuous Improvement</b>          Kami menghindari ketidakpedulian dari melakukan <b>perbaikan terus menerus</b></p>





Penanaman Nilai-nilai Inti Perseroan tersebut dilakukan dalam bentuk *workshop* kepada seluruh karyawan secara konsisten serta diturunkan lebih lanjut dalam bentuk Kerangka Kompetensi Perilaku yang menjadi acuan dalam berperilaku sehari-hari.

Selanjutnya Kerangka Kompetensi Perilaku tersebut dibagi menjadi 3 kategori yang dapat dilihat secara jelas oleh seluruh karyawan berupa kategori Dibawah Ekspektasi, Memenuhi Ekspektasi, atau Melampaui Ekspektasi. Dengan adanya Kerangka Kompetensi Perilaku ini, maka kinerja seluruh karyawan Perseroan dapat dinilai.

Pada pertengahan tahun 2018, bersumber pada Nilai-nilai Inti Perseroan, diluncurkan pula Kode Etik yang menggambarkan komitmen Perseroan untuk bersikap etis dan profesional dalam praktek bisnis serta menaati peraturan hukum yang berlaku. Kode Etik tersebut menuntun sikap kerja karyawan sehari-hari serta menunjukkan bagaimana cara menerapkan nilai inti dalam pengambilan keputusan serta tindakan kita sehari-hari.

Company's Core Value implementation was done through workshops to all employee consistently and further had been cascaded down in a Competency Behavior Framework which become the daily behavior guideline.

Furthermore that Competency Behavior Framework are divided into 3 categories which can be seen clearly by all employee such as under expectation category, meet expectation, and exceed expectation. With this framework, employee performance can be assessed.

In the middle of 2018, based on Core Value, Company also launched Code of Conduct which described Company's commitment for ethics and professionalism in business practice and to compliance with law requirements. This Code of Conduct guides the daily employees' activities and show how to implement the core value in daily decision making and activities.

# KRONOLOGI PERISTIWA PENTING

## CHRONOLOGY OF IMPORTANT EVENTS

### AGUSTUS 2018

GROUNDBREAKING COOKING PLANT “AGAR PABRIK MAKIN RAMAH LINGKUNGAN”

*Groundbreaking Cooking Plant* merupakan momen bersejarah dan penting bagi Perseroan yang sejalan dengan komitmen Perseroan untuk meningkatkan dan memperbaiki kinerja fasilitas produksi pabrik menjadi semakin ramah lingkungan, lebih efisien dan hemat energi. Selain itu, sistem terbaru *cooking plant* dapat menghemat penggunaan listrik sebesar 9 % dibandingkan dengan sistem sebelumnya.

### DESEMBER 2018

PENGHARGAAN INDUSTRI HIJAU DARI KEMENTERIAN PERINDUSTRIAN

Piagam Penghargaan Industri Hijau periode tahun 2018 kepada Perseroan yang telah memenuhi kriteria penerapan Industri Hijau Level 5 untuk ketiga kalinya secara berturut-turut, yang diserahkan pada tanggal 12 Desember 2018 oleh Menteri Perindustrian Republik Indonesia (Bapak Airlangga Hartarto).

#### **Penghargaan PROPER tahun 2017 – 2018**

Penghargaan PROPER “Peringkat Biru” periode tahun 2017 – 2018 diperoleh dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan Republik Indonesia.

### AUGUST 2018

GROUNDBREAKING COOKING PLANT “FOR MORE ENVIRONMENTALLY FRIENDLY”

Groundbreaking Cooking Plant is a historic and important moment for Company in line with Company's commitment to improve and fix the performance of mill production facilities to become more environmentally friendly, more efficient and energy saving. Beside, the new cooking plant system can save electricity consumption for 9 % compared to previous system.

### DECEMBER 2018

GREEN INDUSTRY AWARD FROM INDUSTRIAL MINISTRY

Charter Award Green Industry Level 5 period 2018 which was received for third times in a row in accordance to compliance on Green Industry Level 5 criteria implementation which awarded by Indonesia Agriculture Minister (Mr. Airlangga Hartanto).

#### **PROPER Award year 2017 – 2018**

PROPER Award “Blue Rating” period 2017 – 2018 was obtained from Environmental and Forest Ministry of Republic of Indonesia.





# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Discussion and Analysis

### A. KEGIATAN USAHA

Tahun 2018 merupakan tahun peralihan bagi perkembangan Perseroan dengan adanya perubahan pada susunan Direksi Perseroan. Bapak Wilim yang sebelumnya merupakan *HRD Departement Head* diangkat menjadi Wakil Direktur Utama Perseroan. Sepanjang tahun 2018, Perseroan memproduksi sebanyak 139.335 ton *dissolving pulp* dan 30.571 ton BHKP. Jumlah produksi masih berada di bawah target yang telah ditentukan. Secara signifikan disebabkan oleh adanya proses produksi yang terkendala selama 12 hari secara penuh dan beberapa hari secara terbatas yang disebabkan oleh kebakaran pada mesin digester MCC yang terjadi di bulan Oktober 2018. Pabrik kembali stabil pada bulan Desember dan menjadi periode produksi terbaik sepanjang tahun 2018.

Proyek *meng-upgrade* pabrik dilaksanakan pada tahun 2018 yang terdiri dari beberapa proyek, termasuk pemasangan *CD Filter* dan *upgrade DCS* di 3 area yang telah selesai. Sisa proyek lainnya akan menyusul diselesaikan pada sekitar kuartal kedua dan ketiga tahun 2019.

Kinerja keselamatan pabrik pada tahun 2018 cukup baik. Beberapa inisiatif keselamatan diimplementasikan pada tahun 2018 untuk mendukung peningkatan kinerja termasuk implementasi *STOP Awareness*, implementasi manajemen keselamatan kontraktor, serta implementasi baru terhadap prosedur pekerjaan di lokasi yang tinggi.

Divisi Pabrik memberikan perhatian pada perbaikan yang berkelanjutan di tahun 2018 dengan menginisiatifkan 7 proyek *Kaizen* dan 10 proyek *6S*. Selain itu, Perseroan juga dapat menekan/ menghemat biaya sebesar USD 1,2 juta sebagai hasil dari inisiatif *JDI (Just Do It)* yang selesai dilaksanakan di tahun 2018. Fokus harian Perseroan terhadap prinsip *Gemba* juga terus diterapkan di seluruh departemen di Pabrik.

Pabrik Perseroan juga telah menyelesaikan *Surveillance Audit* untuk migrasi Sertifikat ISO 14001:2004 mejadi Sertifikat ISO 14001:2015 Sistem Manajemen Lingkungan untuk aktivitas *Manufacture of Bleached Kraft Pulp, Plus Associated Utilities, Chemical Recovery Operations and Chemicals Manufacture* yang diperoleh pada tanggal 11 Juli 2018 dari SGS United Kingdom.

### A. BUSINESS OPERATIONS

2018 is a transition year for the development of the Company with a change in the composition of the Company's directors. Mr. Wilim who was previously the HRD Department Head was appointed as the Company's Vice President Director. Throughout 2018 the Company produced 139,335 tons of dissolving pulp and 30,571 tons of BHKP. The amount of production was still below the predetermined target which was a production stop caused by fire on MCC digester machine that occurred in October 2018; it caused 12 full days stop and some days partially. The plant was stabilized in December and become the best production period throughout 2018.

The mill upgrading project was carried out in 2018 consists of several projects, including the installation of CD filter and DCS upgrade in 3 completed areas. The remaining projects will be completed around the second and third quarter of 2019.

Mill safety performance in 2018 is quite good. Several safety initiatives were implemented in 2018 to support performance improvement including the implementation of STOP Awareness, implementation of contractor safety management, and new implementation of work procedures at high locations.

The mill division paid attention to continuous improvement in 2018 by initiating 7 *Kaizen* projects and 10 *6S* projects. In addition, the Company can also reduce / save costs of USD 1.2 million as a result of the *JDI (Just Do It)* initiative which was conducted in 2018. The Company's daily focus on *Gemba's* principles also continues to be applied in all departments in the mill.

The Company's mill has also completed surveillance audits for migration ISO 14001:2004 certificate to ISO 14001:2015 certificate on Environmental Management Systems for manufacturing activities of Bleached Kraft Pulp, Plus Associated Utilities, Chemical Recovery Operations and Chemicals Manufacturing which was obtained on July 11, 2018 from SGS United Kingdom.



## B. PENYEDIAAN BAHAN BAKU

Untuk menjamin kelangsungan operasional, Perseroan fokus pada penyediaan bahan baku yang berkesinambungan. Hal ini dilakukan dengan :

- Intensifikasi atau memaksimalkan potensi produksi kayu dari setiap Ha melalui pemilihan klon-klon yang terbaik dan silvikultur yang terus menerus mengalami perbaikan (*Continuous Improvement*).
- Extensifikasi berupa perluasan wilayah kerja melalui kerjasama kemitraan dengan masyarakat sekitar areal konsesi guna pemanfaatan area-area non produktif;
- Selalu menggunakan teknologi ramah lingkungan guna menjamin keberlangsungan usaha.

Pemilihan klon-klon dilakukan melalui proses pemuliaan yang panjang dan melibatkan semua komponen mulai dari personil R&D yang melakukan *breeding* (perkawinan beberapa indukan), seleksi turunan yang tahan hama dan penyakit serta berproduksi tinggi, serta tanggapan dari pihak operasional (*plantation*) atas reaksi-reaksi tanaman terhadap setiap situasi. Proses ini membutuhkan setidaknya 12 tahun sampai menghasilkan klon yang dianggap unggul.

Sampai saat ini telah ada 116 jenis klon yang dikembangkan namun setiap tahunnya hanya menggunakan 5 klon utama yang terbaik di samping klon-klon lain juga digunakan dalam skala kecil. Porsi setiap klon yang ditanam juga dijaga pada kisaran sekitar 30-35% sebagai salah satu cara meminimalisasi risiko apabila suatu waktu klon tertentu mengalami masalah hama dan penyakit.

Klon-klon yang sudah melalui pengujian yang panjang dan terbukti memiliki sifat-sifat yang baik serta telah memiliki Hak Perlindungan Varietas Tanaman (PVT) dan telah didaftarkan di Kementerian Pertanian sampai dengan akhir tahun 2018 antara lain: IND 32, IND 45, IND 46, IND 47, IND 61, dan IND 71.

## B. SUPPLY OF RAW MATERIAL

To ensure sustainability of operation, Company focused on sustainability of raw material supply by:

- Intensification or maximizing wood production potential from each Ha by selection of the best clone and continuing improvement on silviculture.
- Extensification such as expansion on the business area through partnership with community on concession area to utilize non productive areas.
- Always use environmental friendly technology to maintain business sustainability.

Clones selection are done by long plant breeding process and involved all components including R&D team who in charge to do breeding, selection of anti pest and disease and high productivity species, also feedback from plantation operational department toward plants reaction for all circumstances. It needs at least 12 years process to produce high quality clone.

Till now, there are 116 kinds of clones have been developed but only top 5 the best main clones had been used each year, beside other clones also have been used in small scale. Each planted clone portion also has been maintained approximately 30-35% to minimize the risk if somehow certain clone infected by pest and disease.

For clones which have already passed long research process and have been proved for good characteristic and already obtained Plant Variety Protection rights (PVT) and registered into Agriculture Ministry until 2018 namely: IND 32, IND 45, IND 46, IND 47, IND 61, dan IND 71.

Perbaikan silvikultur juga terus dilakukan antara lain:

- Peningkatan kualitas persiapan lahan mekanis untuk memastikan kualitas yang konsisten. Tahun 2018 telah dilakukan pada areal seluas 6.678 Ha khususnya areal SMU A, B, C, E2, dan E3, dan tahun 2019 direncanakan akan dikerjakan pada areal seluas 9.500 Ha. Hal ini terus-menerus dilakukan dalam setiap persiapan lahan untuk memaksimalkan perkembangan akar tanaman.
- *Micro Planning Planting* (MPP) sebagai teknik memastikan agar setiap pohon tertanam dengan baik dengan jumlah pupuk yang seragam pada setiap pokok tanaman (mencapai 4T : Tepat Cara, Tepat Dosis, Tepat Jenis, dan Tepat Waktu).
- Penggunaan traktor *New Holland* dengan alat khusus yang dipasangkan. Alat ini dapat mengerjakan penyemprotan gulma, pemupukan, dan pengendalian hama penyakit dengan kualitas yang lebih konsisten dan efisien.
- Penggunaan Atila pada pemeliharaan tanaman di atas 1,5 tahun sebagai cara untuk lebih mengefisienkan penggunaan tenaga kerja karena sangat hemat air.
- Penanaman dengan sistem *diamond* dan pada bagian tepi jalan (area lebih terbuka dan banyak cahaya matahari), tanaman ditanam lebih rapat. Hal ini bertujuan untuk memaksimalkan pemanfaatan cahaya matahari dan menahan angin.
- Mengembangkan cara penyemprotan gulma yang terbaik sehingga tanaman terhindar dari *Drift* (percikan herbisida terhadap tanaman).
- Mengembangkan metoda pengawasan pertumbuhan tanaman melalui *Gemba* yang dilakukan oleh asisten setiap bulan mulai dari bulan pertama sampai bulan ke lima sebagai cara untuk mengetahui pertumbuhan tanaman sekaligus memperbaiki apabila terdapat kekurangan. Kegiatan ini disebut juga dengan "*Gemba* menuju PMA 06 Green-Green"
- Sistem pengawasan yang ketat terus dilaksanakan selama proses mulai dari penanaman, perawatan, hingga pemanenan. *Plantation Quality Index* (PQI) menjadi alat pengukur tingkat kualitas pengawasan di lapangan.

Silviculture improvement continuously implemented such as:

- Improving the quality of mechanism land preparation to ensure consistent quality. In year 2018, 6,678 Ha areas especially for SMU A, B, C, E2, and E3 area and for 2019 it is planned for 9,500 Ha areas. It will continuously done for each preparation land to maximize the root.
- Micro Planning Planting (MPP) as a technique to ensure each plant is planted well with same portion of fertilizer. (gain 4T : Meet the Procedure, Meet the Dosage, Meet the Variety, and Meet the Time).
- Using New Holland tractor with special equipment attached. It can used for spreading pest, fertilizing, and pest disease controlling with more consistent quality and efficiency.
- Using Atila on cultivation of plant over than 1.5 years planting as a way for efficiency of labor cost use due to water saving.
- Diamond planting system and at the side road (more open area and more sunshine), plant the plants closer in order to maximize the sunshine utilization and wind breaking function.
- Develop the best weed spraying to avoid the plants from Drift (herbicide sprinkling).
- Develop plants growing control method through Gemba which is carried out by assistant every month from the first month to the fifth month as a way to find out the plants growth and to improve them. This activity is called Gemba to PMA 06 Green to Green.
- A strict supervision system continues to be carried out during the process starting from planting, caring till harvesting. Plantation Quality Index (PQI) is a measure of the quality level of supervision in the field.

Pengembangan wilayah kerja terus menerus dilakukan Perseroan melalui kerjasama kemitraan bersama masyarakat guna memanfaatkan lahan-lahan kurang produktif di sekitar wilayah areal kerja Perseroan. Pada tahun 2017 telah diadakan kerjasama dengan masyarakat pada areal seluas 1.602 Ha, dan tahun 2018 telah diadakan kerjasama dan ditanam pada areal seluas 2.060 Ha. Pengembangan wilayah kerja melalui kerjasama kemitraan ini akan terus dilakukan oleh Perseroan guna meningkatkan kesejahteraan bersama masyarakat sekitar serta meningkatkan sumber penyediaan bahan baku Perseroan.

Development of working areas is continuously carried out by Company through partnerships with the community to utilize less productive lands around the Company's working area. In 2017 partnership was held with the community in an area of 1,602 Ha, and in 2018 in an area of 2,060 Ha. The Company will continue to develop the working area through partnerships to improve the welfare of the surrounding communities and increase the supply of raw materials for the Company.

Distribusi bagi hasil pola kemitraan atas tanaman eucalyptus dilakukan secara bertahap untuk mengantisipasi kebutuhan masyarakat. Distribusi bagi hasil tersebut dilakukan setelah penanaman 1 tahun, penanaman 2 tahun, penanaman 3 tahun, penanaman 4 tahun, dan setelah panen.

The distribution of profit sharing partnerships for eucalyptus plants is carried out step by step to anticipate community needs. The distribution of profit-sharing is carried out after 1 year of planting, 2 years of planting, 3 years of planting, 4 years of planting, and after harvest.

Selain kerjasama kemitraan dalam pengembangan wilayah kerja, Perseroan juga melakukan kemitraan melalui program Tumpang Sari (*Intercrop*). Pengembangan kemitraan semakin mudah dilaksanakan terutama setelah program tumpang sari (*Intercrop*) terbukti bisa dilakukan. Petani dapat menanam tanaman semusim meskipun areal tersebut ditanami juga dengan *eucalyptus*. Dengan Program Tumpang Sari (*Intercrop*) ini, masyarakat akan mendapat dua manfaat

Beside partnership in developing the working area, Company also conducts partnerships through intercropping programs. Partnership development is easier to implement especially after the intercropping program has been proven farmers can plant annual crops even though the area is also planted with *eucalyptus*. With this intercropping program, the community will get two benefits which are the value-





yakni nilai bagi hasil Tanaman *eucalyptus* dan hasil tanaman semusim seperti jagung, cabai, kentang, jahe, kunyit, padi, dan lain sebagainya.

Pada Program Tumpang Sari (*Intercrop*) tersebut, Perseroan membantu penyediaan bibit tanaman semusim, pupuk dan pestisida untuk pertama sekali, sedangkan pengerjaan lahan dilakukan oleh tenaga kerja yang berasal dari masyarakat pemilik lahan. Untuk rotasi penanaman berikutnya diharapkan penyediaan bibit, pupuk, dan pestisida serta pengerjaan sudah sepenuhnya dapat dilakukan oleh masyarakat pemilik lahan tersebut.

Pengembangan Program Tumpang Sari (*Intercrop*) ini sekaligus membuktikan bahwa *eucalyptus* bukan tanaman yang rakus air seperti yang sering diisukan oleh pihak-pihak yang tidak bertanggung jawab.

### **Kebijakan Kelestarian**

Perseroan berkomitmen untuk mendukung tingkat pertumbuhan ekonomi dan kesejahteraan serta mendukung peningkatan kelestarian hutan.

Hal ini terbukti di mana Perseroan berkomitmen untuk secara terus menerus melakukan pembangunan hutan yang berkelanjutan dan bertanggung jawab menghilangkan deforestasi dari rantai pasokan. Perseroan juga telah menerapkan praktik-praktik terbaik di bidang sosial, lingkungan, dan bisnis dengan tujuan menjadi mitra bisnis yang baik dan bertanggung jawab dalam komunitas lokal, nasional, dan global.

Pengelolaan hutan secara lestari yang telah dilakukan oleh Perseroan meliputi perlindungan dan konservasi hutan dengan mendukung pengelolaan inisiatif, keanekaragaman hayati, dan karbon. Pengembangan di bidang perekonomian masyarakat di sekitar operasional Perseroan sangat dirasakan dengan program CD/CSR yang secara proaktif dilakukan terutama pengembangan bisnis kewirausahaan desa dan sistem pertanian. Perseroan juga sangat menghormati hak masyarakat adat dan komunitas, produksi bersih melalui pengurangan emisi dan mengontrol air limbah buangan. Sebagai Perusahaan yang taat hukum, Perseroan juga telah menerapkan praktek yang bertanggung jawab di tempat kerja, patuh terhadap hukum dan peraturan serta kebijakan pemerintah, berpartisipasi dalam skema sertifikasi pengelolaan hutan lestari,

sharing of eucalyptus plants and the yield of seasonal crops such as corn, chili, potato, ginger, turmeric, rice and so on.

In the intercropping program, the Company helps to supply seedlings, fertilizer and pesticide for the first time while the work on the land was carried out by workers from the community who owned the land. For the next planting rotation, it is expected that the supply of fertilizers and pesticides as well as cultivation can be fully carried out by the people who own the land.

The development of this intercropping program at the same time proves that eucalyptus is not a water-greedy plant as it is often rumored by irresponsible parties.

### **Sustainability Policy**

The Company is committed to supporting the level of economic growth and prosperity and supports increasing forest sustainability.

It's proven that the Company is committed to continuously carrying out sustainable and responsible forest development to eliminate deforestation from the supply chain. The Company has also implemented best practices in the social, environment, and business with the aim of being a good and responsible business partner in local, national and global communities.

Sustainable forest management carried out by the Company includes forest protection and conservation by supporting the initiative management, biodiversity and carbon. Community economy development around the Company's operational area is strongly perceived with CD/CSR program which is proactively carried out mainly the village entrepreneurship businesses development and agricultural systems. The Company also highly respects the rights of local community, the clean production through reducing emissions and controlling waste water. As a law-abiding company, the Company has also implemented workplace responsible practices, abiding to laws and regulations and government policies, participating in sustainable forest management certification schemes,

mempertahankan sertifikasi Sistem Verifikasi Legalitas Kayu (SVLK), kebijakan tanpa bakar, dan implementasi sistem lacak balak.

Sertifikasi IFCC yang diperoleh Perseroan pada tahun 2017 telah dilakukan *Surveillance Audit* pada tahun 2018 yang membuktikan bahwa Perseroan telah melakukan pengelolaan hutan secara lestari berdasarkan standar internasional.

Komitmen lainnya adalah tata kelola perusahaan yang baik, verifikasi dan transparansi melalui Tim Independen untuk memastikan transparansi pelaksanaan kebijakan kelestarian Perseroan, mekanisme keluhan yang responsif dan transparan, serta bekerja sama dengan berbagai pihak untuk mendukung pembangunan hutan lestari.

### C. LINGKUNGAN

Sepanjang tahun 2018, isu lingkungan sangat sensitif dan menjadi salah satu perhatian secara global sehingga apabila tidak dikelola dengan baik akan menimbulkan dampak negatif yang luar biasa. Oleh karena itu pemerintah selalu menekankan agar seluruh bidang usaha dapat mengelola lingkungan dengan baik dengan memberikan instrumen-instrumen pengelolaan seperti peraturan perundang-undangan, program penilaian kinerja lingkungan dan lain sebagainya. Untuk menjawab isu lingkungan tersebut, Perseroan dengan konsisten mengelola lingkungan dengan baik sehingga tetap eksis di era globalisasi saat ini. Komitmen Perseroan dalam mengelola lingkungan dituangkan dalam dokumen Kebijakan Lingkungan Perseroan yaitu memenuhi semua peraturan perundang-undangan berkaitan dengan lingkungan, melakukan perbaikan yang berkesinambungan, menggunakan sumber daya secara efisien serta menerapkan program 3R (*Reduce, Reuse, Recycle*).

Pengelolaan lingkungan yang berkaitan dengan air limbah dilakukan dengan tersedianya unit IPAL (Instalasi Pengolahan Air Limbah); berkaitan dengan emisi dilakukan dengan tersedianya unit ESP (*Electrostatic Precipitator*), *Scrubber* serta unit *Incinerator* untuk membakar gas-gas beracun, sedangkan yang berkaitan dengan limbah padat dilakukan dengan tersedianya *landfill* untuk menimbun limbah bahan berbahaya dan beracun yang merupakan sisa dari proses produksi seperti *dregs/grits* dan *lime mud*. Pengelolaan

maintaining certification of timber legality verification (SVLK) policies without burning and implementing a chain of custody system.

IFCC certification was obtained by the Company in 2017 has also conducted audit surveillance in 2018 which proves that the Company has carried out sustainable forest management based on international standards.

Other commitments are good corporate governance, verification and transparency through an Independent Team to ensure transparency in the implementation of the Company's sustainability policies, responsive and transparent complaint mechanisms and cooperate with various parties to support sustainable forest development.

### C. ENVIRONMENTAL

Throughout 2018 environmental issues are very sensitive and become one of the concerns globally hence if they are not managed properly they will cause extraordinary negative impacts. Therefore the government always emphasizes that all business sectors can manage the environment well by provide management instruments such as legislation on environmental performance assessment programs and so on. To answer these environmental issues the Company consistently manages the environment well so that it still exists in the current era of globalization. The Company's commitment to managing the environment is contained in the Company's environmental policy document, which is to fulfill all laws and regulations relating to the environment, to make continuous improvements, to use resources efficiently and implement the 3R program (*Reduce, Reuse, Recycle*).

Environmental management related to waste water is carried out with the availability of IPAL (Instalasi Pengolahan Air Limbah) unit, related to emissions carried out with the availability of ESP unit, and *Incinerator* unit to burn toxic gases, while those related to solid waste are carried out with the availability of *landfill* to stockpile hazardous and toxic waste which is left over from production processes such as *dregs/grits*



lingkungan dimaksud dijalankan oleh karyawan yang berkompeten di bidangnya masing-masing dan guna peningkatan keahlian, karyawan-karyawan tersebut selalu mengikuti program pelatihan/training, baik pelatihan yang diselenggarakan oleh internal perusahaan maupun oleh pihak eksternal.

Untuk memastikan kinerja lingkungan sesuai dengan yang dipersyaratkan, Perseroan dengan konsisten melakukan pemantauan baik terhadap emisi udara, limbah cair dan limbah padat. Kinerja emisi dipantau dengan memasang alat instrumen CEM (*Continuous Emission Monitoring*) di enam lokasi yaitu *Recovery Boiler, Multi Fuel Boiler, Common Stack, Bleaching Scrubber, Incinerator* dan *Lime Kiln*. Agar peralatan CEM tetap berfungsi dengan baik, maka dilakukan perawatan secara teratur seperti pembersihan peralatan, kalibrasi sesuai dengan jadwal yang telah ditentukan. Selain pemantauan dengan CEM, juga dilakukan pemantauan manual oleh laboratorium internal dan laboratorium pihak ketiga yang sudah terakreditasi. Kinerja pengelolaan limbah cair dipantau dengan memasang alat pengukur pH online serta pemantauan manual oleh laboratorium internal Perseroan setiap harinya dan laboratorium pihak ketiga yang sudah terakreditasi sekali sebulan, sedangkan kinerja pengelolaan limbah padat yang ditimbun dalam *landfill* dipantau dengan cara menganalisa air tanah di titik *upstream* dan *downstream*.

Untuk meningkatkan kinerja lingkungan, Perseroan sudah membuat perencanaan untuk peremajaan beberapa unit proses dan menambah unit pengelolaan emisi udara antara lain:

1. *Digester*, dari sistem *batch* menjadi *superbatch*
2. *Oxygen delignification*
3. *Wood chip conveyor*
4. *Oxygen plant*
5. *NCG system*
6. *Ash leaching*
7. *Evaporator*
8. *Chiller*
9. *Cooling tower*
10. *CD Filter*

Dari 10 program improvement diatas, dua proyek program sudah selesai dan beroperasi pada tahun 2018 yaitu *CD filter* dan *Chiller* sedangkan program lainnya diperkirakan pada tahun 2019 sudah dapat beroperasi.

and lime mud. Such environmental management is carried out by employees who are competent in their respective fields and in order to increase the expertise of these employees, they always attend training programs both for training held by internal companies or by external parties.

To ensure environmental performance in accordance with what is required, the Company consistently monitors both air emissions, liquid waste and solid waste. Emission performance is monitored by installing CEM instruments in 6 locations, which are *Recovery Boiler, Multi Fuel Boiler, Common Stack, Incinerator Bleaching Scrubber, and Lime kiln*. For CEM equipment continues to function properly, regular maintenance is carried out such as cleaning calibration equipment according to a predetermined schedule. Besides monitoring with CEM, manual monitoring is also carried out by internal laboratories and accredited third party laboratories. Performance of liquid waste management is monitored by installing online PH gauges and manual monitoring by the Company's internal laboratories every day and third-party laboratories that have been accredited once a month while the performance of solid waste management piled up in landfill is monitored by analyzing groundwater at the upstream point and downstream.

To improve environmental performance, the Company has made plans for the rejuvenation of several process units and added air emission management units, such as :

1. *Digester*, from batch system into *superbatch*
2. *Oxygen delignification*
3. *Wood chip conveyor*
4. *Oxygen plant*
5. *NCG system*
6. *Ash leaching*
7. *Evaporator*
8. *Chiller*
9. *Cooling tower*
10. *CD Filter*

Out of the 10 improvement programs, the two program projects have been completed and are operational in 2018, namely *CD filters* and *Chillers* while other programs are expected to be operational by 2019.

Berkat dukungan dari seluruh karyawan Perseroan dalam pengelolaan lingkungan, pada tahun 2018 Perseroan berhasil mendapatkan hasil PROPER peringkat biru dan Green Industri pada Level 5.

Thanks to the support of all Company employees on environmental management, in 2018 the Company managed to get the results of the proper blue rating and Green Industry level 5.

## ANALISA KINERJA KEUANGAN KOMPREHENSIF

## COMPREHENSIVE FINANCIAL PERFORMANCE ANALYSIS

Aset lancar naik 123,9% menjadi USD 92,5 juta tahun 2018 dibandingkan USD 41,3 juta tahun 2017. Kenaikan disebabkan karena Perseroan melakukan pembelian suku cadang dalam rangka Mill Major Maintenance sebesar USD 27,5 juta serta adanya uang muka kepada pemasok luar negeri EPC Project Procurement Limited sebesar USD 21,9 juta.

Current assets increased by 123.9% to USD 92.5 million in 2018 compared to USD 41.3 million in 2017. The increase is due to the Company purchase spare parts related to Mill Major Maintenance amounted to USD 27.5 million and there was advance payment to foreign supplier (EPC Project Procurement Limited) amounted USD 21.9.

Aset tidak lancar Perseroan naik 6,7% tahun 2018 menjadi USD 318,8 juta dibandingkan USD 298,8 juta tahun 2017 karena terdapatnya kenaikan asset tetap menjadi sebesar USD 185,5 juta pada tahun 2018 dibandingkan USD 178,5 juta pada tahun 2017 serta kenaikan sumber daya kehutanan sebesar USD 13,1 juta.

Company's non-current assets increased by 6.7% in 2018 to USD 318.8 million compared to USD 298.8 million in 2017 due to increased fixed asset to USD 185.5 million in 2018 compared to USD 178.5 million in 2017, and also increased forestry resource by USD 13.1 million.

Total aset Perseroan tahun 2018 mengalami kenaikan sebesar 20,9% menjadi USD 411,2 juta dibandingkan USD 340,1 juta tahun 2017.

Company's total asset in 2018 increased by 20.9% to USD 411.2 million compared to USD 340.1 million for 2017.

Liabilitas jangka pendek tahun 2018 naik 85,1% menjadi USD 51,0 juta dari USD 27,6 juta tahun 2017, disebabkan adanya utang pada pemasok luar negeri EPC Project Procurement Limited menjadi sebesar USD 15,5 juta pada akhir tahun, pemasok luar negeri lainnya USD 2,0 juta, serta kenaikan pendapatan diterima dimuka dari DP Marketing (MCO) Limited sebesar USD 8,9 juta pada tahun 2018 dibandingkan USD 5,2 juta pada tahun 2017.

Short term liabilities in 2018 increased by 85.1% to USD 51.0 million from USD 27.6 million in 2017 due to debt to foreign supplier EPC Project Procurement Limited amounted to USD 15.5 million on the year end, other foreign supplier USD 2.0 million, and increase of advance from customer DP Marketing (MCO) Limited amounted to USD 8.9 in 2018 compared to USD 5.2 million in 2017.

Liabilitas jangka panjang naik 29,1% menjadi USD 190,0 juta tahun 2018 dibandingkan USD 147,2 juta tahun 2017 karena penambahan pinjaman jangka panjang dari Pinnacle Company Pte. Ltd. sebesar USD 39,2 juta.

Long term liabilities increased by 29.1% to USD 190.0 million in 2018 compared to USD 147.2 million in 2017 due to increased of long term loan from Pinnacle Company Pte. Ltd. of USD 39.2 million.

Total liabilitas Perseroan tahun 2018 mengalami kenaikan sebesar 37,9% menjadi USD 241,1 juta dari USD 174,8 juta tahun 2017.

Company's total liabilities in 2018 increased by 37.9% to USD 241.1 million from USD 174.8 million in 2017.



Total ekuitas Perseroan naik 3,0% menjadi USD 170,2 juta tahun 2018 dibandingkan USD 165,3 juta tahun 2017. Kenaikan ini disebabkan Perseroan membukukan laba penghasilan komprehensif tahun berjalan sebesar USD 4,9 juta.

Company's total equity increased by 3.0% to USD 170.2 million in 2018 compared to USD 165.3 million in 2017. The increase due to Company booked net comprehensive income USD 4.9 million in the current year.

Penjualan bersih tahun 2018 turun sebesar 2,1% menjadi USD 121,2 juta dibandingkan USD 123,9 juta tahun 2017. Penurunan tersebut disebabkan penurunan volume penjualan menjadi 168.492 ton tahun 2018, dari 203.774 ton tahun 2017, sedangkan harga rata-rata pulp mengalami kenaikan menjadi USD 719/ton dari USD 608/ton tahun 2017.

Net sales revenue in year 2018 decreased by 2.1% to USD 121.2 million compared to USD 123.9 million achieved in year 2017. The decrease was due to decrease of pulp sales volume to 168,492 tons in 2018, from 203,774 tons in 2017, while the average sales price of pulp increase to USD 719/ton in 2018 from USD 608/ton in 2017.

Perseroan mencatat laba kotor sebesar USD 16,6 juta pada tahun 2018, turun dibandingkan USD 17,7 juta tahun 2017.

Company achieved a gross profit of USD 16.6 million, lower compared to year 2017 gross profit of USD 17.7 million.

Beban penjualan dan beban biaya umum dan administrasi tercatat sebesar USD 11,9 juta tahun 2018 dibandingkan USD 12,1 juta tahun 2017. Laba usaha tahun 2018 sebesar USD 4,7 juta dibandingkan laba usaha USD 5,5 juta tahun 2017.

Selling, general and administration expenses recorded USD 11.9 million in 2018 compared to USD 12.1 million in year 2017. Operating profit for year 2018 was USD 4.7 million, as compared to year 2017 operating profit USD 5.5 million.

Setelah dikurangi beban bunga dan pendanaan, beban lain dan penambahan pajak penghasilan tangguhan serta keuntungan atas imbalan purna karya maka laba komprehensif Perseroan tahun 2018 sebesar USD 4,9 juta dibandingkan laba komprehensif sebesar USD 28,0 juta tahun 2017.

After considering interest and financial expenses, other expenses, tax expenses, additional deferred tax and actuarial gain, Company's net comprehensive income is USD 4.9 million compared to year 2017 net comprehensive income of USD 28.0 million.

Kas bersih dari aktivitas operasi tercatat sebesar USD 7,5 juta tahun 2018 dibandingkan minus USD 9,5 juta tahun 2017. Kas bersih digunakan untuk aktivitas investasi tahun 2018 sebesar USD 47,2 juta dibandingkan USD 31,3 juta tahun 2017. Kas dan setara kas akhir tahun turun menjadi USD 0,4 juta dibandingkan USD 0,9 juta tahun 2017.

Net cash provided by operating activities recorded of USD 7.5 million in year 2018 compared to deficit USD 9.5 million in year 2017. Net cash used in investing activities in year 2018 is USD 47.2 million compared to USD 31.3 million in year 2017. Cash and cash equivalents at end of the year decreased marginally to USD 0.4 million in 2018 compared to USD 0.9 million in 2017.





## KEMAMPUAN MEMBAYAR UTANG PERSEROAN

Kemampuan Perseroan untuk memenuhi liabilitas jangka pendeknya tercermin dalam rasio aset lancar terhadap liabilitas jangka pendek Perseroan. Tingkat likuiditas Perseroan tahun 2018 naik menjadi 181% dibandingkan 150% tahun 2017.

Manajemen memantau dan menjaga jumlah kas yang dianggap memadai untuk membiayai operasional Perseroan dan untuk dapat mengatasi fluktuasi arus kas guna memastikan bahwa Perseroan memiliki akses likuiditas pada setiap saat dan dapat meningkatkan utang dengan biaya yang efektif. Hal ini dicapai dengan mengatur persyaratan pendanaan.

Rasio	2018	2017
Rasio Lancar (%)	181	150
Rasio Liabilitas Terhadap Ekuitas (X)	1,4	1,1
EBITDA/Beban Bunga (X)	4,5	4,6
EBITDA/Beban Bunga + Pokok Pinjaman (X)	0,2	0,2

## COMPANY'S ABILITY TO MEET ITS LIABILITIES

Company's ability to meet its short-term liabilities reflected in the ratio of current assets to current liabilities of the Company. Company's liquidity level in 2018 increased to 181% compared to 150% in 2017.

Management monitors and maintains the amount of cash that is deemed adequate to finance Company operations and to be able to cope with fluctuations in cash flows to ensure Company has access to liquidity at any time and can increase effective cost of debt. This achieved by arranging funding requirements.

Ratio	2018	2017
Current Ratio (%)	181	150
Liabilities / Equity Ratio (X)	1.4	1.1
EBITDA / Interest Loan (X)	4.5	4.6
EBITDA / interest Loan + Principal Loan (X)	0.2	0.2

## TINGKAT KOLEKTIBILITAS PIUTANG PERUSAHAAN

Piutang usaha Perseroan tahun 2018 dan tahun 2017 dapat tertagih seluruhnya

## COLLECTIBILITY OF RECEIVABLES

Company's accounts receivable are fully collectible in year 2018 and year 2017.

## STRUKTUR PERMODALAN

Rasio utang terhadap modal adalah sebagai berikut :

Uraian	2018	2017
Liabilitas jangka pendek (USD Ribu)	51.046	27.582
Liabilitas jangka panjang (USD Ribu)	190.004	147.187
Jumlah Liabilitas (USD Ribu)	241.050	174.769
Ekuitas (USD Ribu)	170.175	165.297
Rasio utang terhadap modal	1,42 : 1	1,06 : 1

## CAPITAL STRUCTURE

Debt to equity ratio are as follows :

Description	2018	2017
Short term liabilities (in thousands USD)	51,046	27,582
Long term liabilities (in thousands USD)	190,004	147,187
Total liabilities (in thousands USD)	241,050	174,769
Equity (in thousands USD)	170,175	165,297
Debt to equity ratio	1.42 : 1	1.06 : 1

Tujuan Perseroan mengelola permodalan adalah untuk melindungi kemampuannya dalam mempertahankan kelangsungan usaha sehingga Perseroan dapat tetap memberikan imbal hasil bagi pemegang saham dan manfaat bagi pemangku kepentingan lainnya serta mempertahankan struktur permodalan yang optimal untuk mengurangi biaya modal. Untuk mempertahankan atau menyesuaikan struktur permodalannya, Perseroan dapat menyesuaikan jumlah dividen yang dibayar kepada pemegang saham, menerbitkan saham baru atau menjual aset untuk mengurangi liabilitas.

Konsistensi dengan entitas lain dalam industri, Perseroan 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.

Pada akhir tahun 2018, Perseroan masih mempertahankan strateginya yang diterapkan yaitu mempertahankan rasio utang terhadap modal maksimum sebesar 2:1.

#### **BAHASAN MENGENAI IKATAN YANG MATERIAL UNTUK INVESTASI BARANG MODAL**

Pada tahun 2018, Perseroan masih melanjutkan kontrak tahun lalu *Offshore Procurement and Supply Contract for the TPL Upgrade* dengan EPC Project Procurement Limited sebuah perseroan yang berkedudukan di Hong Kong, China dengan total kontrak dasar nilai sebesar USD 67,1 juta dan EUR 19,0 juta. Pada tanggal 27 Agustus 2018 dilakukan amandemen kontrak menjadi USD 5,9 juta dan EUR 59,7 juta.

#### **INFORMASI DAN FAKTA MATERIAL YANG TERJADI SETELAH TANGGAL LAPORAN AKUNTAN**

Tidak ada informasi dan fakta material yang terjadi setelah tanggal laporan akuntan.

Company manages capital to protect its ability to continue as a going concern in order to provide returns for stakeholders and benefit for other stakeholders and to maintain an optimal capital structure to reduce the cost of capital. In order to maintain an optimal capital structure, Company may adjust the amount of dividends paid to stockholders, issue new shares or sell assets to reduce debt.

Consistent with other entities in Industry, 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 statements of financial position.

As at end of 2018, Company still maintained its strategy, to have maximum debt to equity ratio not exceeding 2:1.

#### **MATERIAL COMMITMENTS FOR CAPITAL INVESTMENTS**

In 2018, the Company has continued previous contract *Offshore Procurement and Supply Contract for the TPL Upgrade* with EPC Project Procurement Limited, a company domiciled in Hong Kong, China with the total amount of USD 67.1 million and EUR 19.0 million. On August 27, 2018 the contract value has been amended to USD 5.9 million and EUR 59.7 million.

#### **INFORMATION AND MATERIAL FACT INCURRED AFTER THE DATE OF ACCOUNTANT'S REPORT**

There was no information and material fact incurred after the date of accountant's report.



## PROSPEK USAHA

Pada tahun 2018 pertumbuhan perdagangan di industri pulp dan kertas secara global baik ekspor maupun impor dari dalam beberapa tahun terakhir juga relatif meningkat, meskipun pertumbuhan tersebut mengalami perlambatan. Angka pertumbuhan yang membaik menunjukkan perkembangan industri yang ini dianggap masih kuat. Dari data yang ada, volume konsumsi pasar mengalami peningkatan sejak tahun 2016 dengan jumlah total mencapai 472,1 juta ton di mana tingkat pertumbuhan tahunan gabungan (*compound annual growth rate / CAGR*) sebesar 0,2% antara tahun 2012 dan 2016. Volume pasar diperkirakan akan mencapai 491,5 juta ton pada akhir tahun 2021, dengan CAGR sebesar 0,8% untuk periode 2016 hingga 2021.

Untuk itu, sebagai bagian dari upaya Perseroan dalam mengurangi tantangan ini, Perseroan akan terus memperkuat kapasitasnya melalui pengurangan biaya dan peningkatan arus kas, serta perbaikan-perbaikan berkelanjutan di segala aspek yang mempengaruhi kinerja Perseroan ke depannya. Beberapa cara di antaranya dengan melakukan pengembangan-pengembangan clone baru yang memiliki kualitas kayu yang lebih baik untuk meningkatkan kualitas produk, serta hasil produksi yang stabil dan melanjutkan proses rejuvenasi pabrik yang telah direncanakan tahun sebelumnya.

## TARGET PERUSAHAAN DAN REALISASINYA

Perbandingan antara target/proyeksi pada awal tahun buku dengan hasil yang dicapai (realisasi) adalah sebagai berikut :

No	Uraian	Target 2018	Realisasi 2018	%
1	Penjualan bersih ( USD Ribu )	126.755	121.223	95,64%
2	Volume Penjualan ( Ton )	187.785	168.492	89,73%
3	Volume Produksi ( Ton )	187.785	169.906	90,48%
4.	Laba bersih (USD Ribu)	355	3.936	1.108,73%

Realisasi penjualan pada tahun 2018 dibandingkan dengan target sebesar 95,64,% sedangkan realisasi volume penjualan dibandingkan dengan target sebesar 89,73%.

Realisasi volume produksi pada tahun 2018 dibandingkan dengan target sebesar 90,48%

Realisasi laba bersih pada tahun 2018 dibandingkan dengan target sebesar 1.108,73%.

## BUSINESS OUTLOOK

In 2018 trade growth in pulp and paper industry both in exports and imports in the past few years has also increased globally, although this growth has slowed. Improved growth figure indicates that industrial developments are considered still strong. From existing data, the volume of market consumption has increased since 2016 with a total amount of 472.1 million tons where the combined annual growth rate (CAGR) is 0.2% between 2012 and 2016. Market volume is expected to reach 491.5 million tons by the end of 2021, with CAGR of 0.8% for the period 2016 to 2021.

As part of the Company's efforts to reduce this challenge, the Company will continue to strengthen its capacity through reducing costs and increasing cash flow and continuous improvements in all aspects that affect the Company's future performance. Several ways including carried out new clone development that has better wood quality to improve product quality and stable production thus continue the mill rejuvenation process as planned from the previous year.

## COMPANY'S TARGET AND ITS REALIZATION

Comparison between the targets / projections at the beginning of the year with the results achieved (realization) is as follows:

No	Description	Target 2018	Realization 2018	%
1	Net Sales ( in thousands USD )	126,755	121,223	95.64%
2	Sales Volume ( Ton )	187,785	168,492	89.73%
3	Production Volume ( Ton )	187,785	169,906	90.48%
4.	Net profit ( in thousand USD )	355	3,936	1,108.73%

Realization of net sales in 2018 compared to the target is 95.64%, sales volume compared to the target is 89.73%.

Realization of production volume in 2018 compared to the target of 90.48%.

Realization of net profit in 2018 compared to the target of 1,108.73%.

Pada tahun 2019, Perseroan telah menentukan target penjualan bersih sebesar USD 143,9 juta sedangkan target volume penjualan dan produksi sebesar 185.795 ton dan target laba sebesar USD 1,1 juta.

#### **ASPEK PEMASARAN**

Pencapaian tahun 2018 dan tantangan yang ada di depan tahun 2019 dan ke depannya, Perseroan berfokus untuk menjual pulp ke pasar China, karena besarnya permintaan di China yang memungkinkan Perseroan untuk menjual lebih banyak.

#### **DIVIDEN**

Pada akhir tahun 2018 saldo laba negatif Perseroan masih cukup besar yaitu USD 520,7 juta dan sebagaimana diatur Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas dimana pembagian dividen hanya boleh dilakukan apabila ada saldo laba yang positif, karena Perseroan tidak mendapat laba maka pembagian dividen tidak dapat dilakukan.

#### **PERUBAHAN PERATURAN PERUNDANG-UNDANGAN YANG BERPENGARUH SIGNIFIKAN TERHADAP PERUSAHAAN DAN DAMPAKNYA TERHADAP LAPORAN KEUANGAN**

Pada tahun 2018 tidak ada perubahan peraturan perundangan yang berpengaruh signifikan terhadap Perseroan dan dampaknya terhadap laporan keuangan.

#### **PERUBAHAN KEBIJAKAN AKUNTANSI, ALASAN DAN DAMPAKNYA TERHADAP LAPORAN KEUANGAN.**

Pada tahun 2018 terdapat penerapan dari standar akuntansi atas PSAK 69 yang retrospektif dan telah disahkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia pada tanggal 16 Desember 2015, dan dinyatakan berlaku secara efektif sejak 1 Januari 2018. Penerapan standar akuntansi ini akan berdampak pula pada laporan keuangan Perseroan 2 (dua) periode tahun keuangan sebelumnya yang akibatnya laporan keuangan 2 (dua) tahun sebelumnya harus disajikan kembali (restated). Pada laporan keuangan tahun 31 Desember 2018, saldo pembandian tahun sebelumnya (31 Desember 2017) dan saldo awal tahun sebelumnya (1 Januari 2017) akan disajikan kembali untuk mengakui perubahan nilai wajar atas aset biologis dan/atau produk agrikulturnya.

In 2019, Company has set a sales target is USD 143.9 million. Sales volume target and production target amounted to 185,795 tons and net profit target of USD 1.1 million.

#### **MARKETING ASPECTS**

Achievements year 2018 and the challenges in 2019 onwards, Company focus to sell pulp to China market, due to high of demand in China is enabled us to sell more.

#### **DIVIDEND**

At the end of 2018 negative retained earnings of Company is still quite large at USD 520.7 million and as stipulated in Law of Republic of Indonesia Number 40 of 2007 on Limited Company, dividend distribution may only be conducted if there is a positive retained earnings. Due to Company was not perform impacted no dividend distribution to shareholders.

#### **CHANGE IN LAWS AND REGULATIONS THAT HAVE A SIGNIFICANT EFFECT ON COMPANY AND ITS IMPACT ON FINANCIAL STATEMENTS**

In 2018 there was no change in laws and regulations that have a significant effect on Company and its impact on financial statements.

#### **CHANGE IN ACCOUNTING POLICY, REASON AND EFFECT TO FINANCIAL REPORT**

In 2018 there was an application of the accounting standard on PSAK 69 which was retrospectively and ratified by the Board of Financial Accounting Standards of the Indonesian Accountants on December 16, 2015 and declared effective from January 01, 2018. The application of accounting standards will also have an impact on the Company's financial statements for the two previous financial years, which consequently the financial statements of the previous two years must be restated. In the Financial Statements ended on December 31, 2018, the comparative balance of the previous year (December 31, 2017) and the opening balance of the previous year (December 01, 2017) will be restated to recognize changes in the fair value of biological assets and / or agricultural products.

# Tata Kelola Perusahaan

## Good Corporate Governance

PT Toba Pulp Lestari Tbk sebagai perseroan publik berkomitmen untuk menjalankan prinsip-prinsip tata kelola perseroan: keterbukaan, transparansi dan akuntabilitas.

PT. Toba Pulp Lestari Tbk as a public company is committed to implement the principles of good corporate governance - disclosures, transparency and accountability.

### PENERAPAN PEDOMAN TATA KELOLA PERUSAHAAN TERBUKA

Pada tahun 2018, Perseroan tetap memenuhi penerapan Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka sesuai dengan POJK Nomor 21 Tahun 2015 dan SEOJK Nomor 32 Tahun 2015 sebagaimana terperinci di bawah ini:

### IMPLEMENTATION OF DISCLOSED GOOD CORPORATE GOVERNANCE

In 2018, Company has continued the Disclosed Good Corporate Governance Guidelines matching with POJK No. 21 Year 2015 and SEOJK No. 32 Year 2015 which is as follows :

Aspek / Aspect	Prinsip / Principles	Rekomendasi / Recommendation	Realisasi Kepatuhan / Compliance Realization
Hubungan Perseroan Terbuka dengan Pemegang Saham Dalam Menjamin Hak-Hak Pemegang Saham. / Public Company's relationship with the Shareholders in Ensuring the Rights of the Shareholders.	1. Meningkatkan nilai Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS). / Improve the holding value of the General Meetings of Shareholders (GMS).	1. Perusahaan terbuka memiliki cara atau prosedur teknis pengumpulan (voting) baik secara terbuka maupun tertutup yang mengedepankan independensi dan kepentingan pemegang saham. / Public company has a method or technical procedures for both open and closed votings, putting forward independency and interests of the shareholders.	1. <b>Terpenuhi / Complied</b> Perseroan telah memiliki aturan terkait penyelenggaraan RUPS dimana voting dilakukan secara terbuka dengan mengangkat tangan sesuai dengan aturan yang telah disampaikan oleh pemimpin rapat. Sedangkan voting tertutup dilakukan melalui kartu suara yang dibagikan kepada setiap peserta rapat sesuai kebutuhan kedepannya dengan memperhatikan kepentingan pemegang saham. Hal ini disampaikan kepada pemegang saham dalam tata tertib RUPS. / The Company has had rules on the GMS holding, in which voting is performed openly by raising hand, in accordance with the rules stated by the meeting head. Closed voting is conducted through voting card distributed to the participants as needed in the future by observe independency and interests of the shareholders. This matter has been conveyed to the shareholders in the GMS regulations.
		2. Seluruh anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris perseroan terbuka hadir dalam RUPS Tahunan / All members of the Board of Directors and the Board of Commissioners of the public company shall attend the Annual GMS	2. <b>Terpenuhi / Complied</b> Seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan selalu hadir dalam RUPS Tahunan Perseroan (tercantum dalam ringkasan risalah RUPS) dan Berita Acara RUPS Tahunan / All members of the Board of Directors and Board of Commissioners are always present in the Company's Annual GMS (included on the summary of GMS minutes) and the Minutes of Annual GMS.
		3. Ringkasan risalah RUPS tersedia dalam situs web perseroan terbuka paling sedikit selama 1 (satu) tahun / Summary of GMS minutes is uploaded in the public company's website for at least 1 (one) year.	3. <b>Terpenuhi / Complied</b> Ringkasan risalah RUPS tersedia dalam situs web Perseroan ( <a href="http://www.tobapulp.com">www.tobapulp.com</a> ) / The summary of GMS minutes within the last 2 (two) years is available in the Company's website at <a href="http://www.tobapulp.com">www.tobapulp.com</a>
	2. Meningkatkan kualitas komunikasi Perseroan terbuka dengan pemegang saham atau investor / Improve the communication quality between the public company and the shareholders or investors.	1. Perseroan terbuka memiliki suatu kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor / Public company has a communication policy with the shareholders or investors	1. <b>Terpenuhi / Complied</b> Perseroan telah memiliki kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor melalui surat elektronik dengan alamat <a href="mailto:investor_relation@tobapulp.com">investor_relation@tobapulp.com</a> dan public expose / The Company has had communication policy with the shareholders or investors through email address <a href="mailto:investor_relation@tobapulp.com">investor_relation@tobapulp.com</a> and public expose.

		2. Perusahaan terbuka mengungkapkan kebijakan komunikasi perseroan terbuka dengan pemegang saham atau investor dalam situs web / Public company discloses the communication policy with the shareholders or investors on the website.	2. <b>Terpenuhi / Complied</b> Materi dan Informasi yang dimiliki oleh Perseroan selalu disampaikan dalam web Perseroan (www.tobapulp.com) untuk menjamin kesetaraan penyampaian informasi kepada para pemegang saham atau investor / The material and information of the Company are stated in the Company's website (www.tobapulp.com) to ensure equality in information disclosure to the stakeholders or investors.
Fungsi dan Peran Dewan Komisaris / Board of Commissioners' Functions and Roles	1 M e m p e r k u a t k e a n g g o t a a n d a n k o m p o s i s i D e w a n K o m i s a r i s / Improve the Board of Commissioners' membership and composition.	1. Penentuan jumlah anggota Dewan Komisaris mempertimbangkan kondisi Perusahaan Terbuka / Determination of the total members of the Board of Commissioners by considering the Public Company's condition.	1. <b>Terpenuhi / Complied</b> Penentuan jumlah anggota Dewan Komisaris telah disesuaikan dengan peraturan yang berlaku serta Anggaran Dasar Perseroan sesuai dengan kondisi dan kebutuhan. Perseroan memiliki empat anggota Dewan Komisaris dan dua di antaranya adalah Komisaris Independen / Determination of the total members of the Board of Commissioners has been adjusted with the prevailing regulation and Articles of Association based on condition and needs. The Company has four members of Board of Commissioners and two of them are Independent Commissioners.
		2. Penentuan komposisi anggota Dewan Komisaris memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan / Determination of membership composition of the Board of Commissioners is based on the diversity of skills, knowledge and experience required.	2. <b>Terpenuhi / Complied</b> Komposisi anggota Dewan Komisaris telah memenuhi aspek keberagaman keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang diperlukan oleh Perseroan / Determination of membership composition of the Board of Commissioners has met the aspects of diversity, skills, knowledge and experience needed by the Company.
	2. Meningkatkan kualitas pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris / Improve the quality of duties and responsibilities Implementation of the Board of Commissioners	1. Dewan Komisaris mempunyai kebijakan penilaian sendiri (self-assessment) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris / The Board of Commissioners has self-assessment policy to evaluate its performance	1. <b>Terpenuhi / Complied</b> Perseroan telah memiliki kebijakan umum terkait dengan penilaian kinerja Dewan Komisaris yang tertuang dalam Piagam Dewan Komisaris. / The Company has established a general policy on the assessment of Board of Commissioners performance that is stipulated in the Company's Board Manual.
		2. Kebijakan penilaian sendiri (self-assessment) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris diungkapkan melalui Laporan Tahunan Perseroan Terbuka / The self-assessment policy to evaluate the Board of Commissioners' performance is disclosed in the Annual Report.	2. <b>Terpenuhi / Complied</b> Kebijakan penilaian sendiri (self-assessment) telah diimplementasikan Dewan Komisaris sesuai dengan fungsi Nominasi dan Remunerasi dalam melakukan penilaian terhadap kinerja anggota Dewan Komisaris sesuai dengan ketentuan dalam Piagam Dewan Komisaris./ The self-assessment policy has been implemented by the Board of Commissioners according to the Nomination and Remuneration function in evaluating the Board of Commissioners' performance in accordance with the clause stipulated in BOC Charter.
		3. Dewan Komisaris memiliki kebijakan terkait dengan pengunduran diri anggota Dewan Komisaris apabila terlibat dalam tindak kejahatan keuangan / The Board of Commissioners has a policy on resignation of the Board of Commissioners' members should a member is involved in finance-related crimes.	3. <b>Terpenuhi / Complied</b> Perseroan memiliki kebijakan terkait dengan pengunduran diri anggota Dewan Komisaris yang tertuang dalam Piagam Dewan Komisaris / The Board of Commissioners has a policy on resignation of the Board of Commissioners' members as stated in the BOC Charter.
		4. Dewan Komisaris atau komite yang menjalankan fungsi nominasi dan remunerasi menyusun kebijakan suksesi dalam proses nominasi anggota Direksi / The Board of Commissioners or the committee implementing the nomination and remuneration function composes the succession policy in the nomination process for the Board of Directors.	4. <b>Terpenuhi / Complied</b> Perseroan melalui Komite Nominasi dan Remunerasi telah memiliki kebijakan dan program suksesi dalam proses nominasi anggota Direksi / Through the Nomination and Remuneration Committee, the Company has had policy and succession program for the nomination process of Board of Directors' members.

<p>Fungsi dan Peran Direksi / Board of Directors' Functions and Roles</p>	<p>1. Memperkuat keanggotaan dan komposisi Direksi / Improve the Board of Directors' membership and composition.</p>	<p>1. Penentuan jumlah anggota Direksi mempertimbangkan kondisi Perseroan Terbuka / The determination for the total number of the Board of Directors' members takes into account the Public Company's condition.</p>	<p>1. <b>Terpenuhi / Complied</b> Penentuan jumlah anggota Direksi telah disesuaikan dengan peraturan yang berlaku serta Anggaran Dasar Perseroan sesuai dengan kondisi dan kebutuhan Perseroan memiliki lima anggota Direksi / The determination for the total number of the Board of Directors' members takes into account the Public Company's condition.</p>
		<p>2. Penentuan komposisi anggota Direksi memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan / Determination of membership composition of the Board of Directors is based on the diversity of skills, knowledge and experience required.</p>	<p>2. <b>Terpenuhi / Complied</b> Komposisi anggota Direksi telah memenuhi aspek keberagaman keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang diperlukan oleh Perseroan / Determination of membership composition of the Board of Directors has met the aspects of diversity, skills, knowledge and experience needed by the Company.</p>
		<p>3. Direksi yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan memiliki keahlian dan/atau pengetahuan di bidang akuntansi / The Director in charge of the accounting or finance sector shall have skills and/or knowledge in accounting</p>	<p>3. <b>Terpenuhi / Complied</b> Direktur Keuangan Perseroan telah memiliki latar belakang pendidikan sebagai Sarjana Akuntansi dari Universitas Tridinanty dan memiliki pengalaman kerja di bidang akuntansi dan keuangan di beberapa perusahaan / The Company's Finance Director graduated from Tridinanty University with a Bachelor's degree in Accounting and has working experience as an accounting and finance staff in several companies</p>
	<p>2. Meningkatkan kualitas pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Direksi / Improve the quality of duties an responsibilities implementation of the Board of Directors</p>	<p>1. Direksi mempunyai kebijakan penilaian sendiri (selfassessment) untuk menilai kinerja Direksi / The Board of Directors has self-assessment policy to evaluate its performance.</p>	<p>1. <b>Terpenuhi / Complied</b> Perseroan telah memiliki kebijakan umum terkait dengan penilaian untuk menilai kinerja Direksi yang tertuang dalam Piagam Direksi Perseroan. / The Company has established a general policy on the assessment of Board of Director performance that is stipulated in the Company's BOD Charter.</p>
		<p>2. Kebijakan penilaian sendiri (self-assessment) untuk menilai kinerja Direksi diungkapkan melalui Laporan Tahunan Perseroan Terbuka / The self-assessment policy to evaluate the Board of Directors' performance is disclosed in the Annual Report</p>	<p>2. <b>Terpenuhi / Complied</b> Kebijakan penilaian sendiri (self-assessment) telah diimplementasikan Dewan Komisaris sesuai dengan fungsi Nominasi dan Remunerasi dalam melakukan penilaian terhadap kinerja anggota Direksi sesuai dengan ketentuan dalam Piagam Direksi. / The self-assessment policy has been implemented by the Board of Director according to the Nomination and Remuneration function in evaluating the Board of Directors' performance in accordance with the clause stipulated in the BOD Charter.</p>
		<p>3. Direksi mempunyai kebijakan terkait dengan pengunduran diri anggota Direksi apabila terlibat dalam tindak kejahatan keuangan / The Board of Directors has a policy on resignation of the Board of Directors' members should a member is involved in financerealted crimes.</p>	<p>3. <b>Terpenuhi / Complied</b> Perseroan telah memiliki kebijakan terkait dengan pengunduran diri anggota Direksi yang tertuang dalam Piagam Direksi Perseroan / The Board of Directors has had a policy on resignation of the Board of Directors' members stated in the Company' BOD Charter.</p>
<p>Partisipasi Pemangku Kepentingan / Stakeholders' Participation</p>	<p>1. Meningkatkan aspek tata kelola perusahaan melalui partisipasi pemangku kepentingan / Improve good corporate governance aspects through the shareholders' participation</p>	<p>1. Perseroan terbuka memiliki kebijakan untuk mencegah terjadinya insider trading / Public company has a policy to prevent insider trading</p>	<p>1. <b>Terpenuhi / Complied</b> Perseroan telah memiliki kebijakan terkait mencegah terjadi insider trading yang tertuang dalam Surat Pernyataan yang diharuskan ditandatangani oleh setiap karyawan terkait tidak membocorkan Informasi Rahasia milik Perseroan / The Company has had a general policy on preventing insider trading as stated in Statement Letter required by each related employee not divulge the Company's Confidential Information.</p>
		<p>2. Perseroan terbuka memiliki kebijakan anti korupsi dan antifraud / Public company has anti-corruption and anti-fraud policy.</p>	<p>2. <b>Terpenuhi / Complied</b> Perseroan telah memiliki kebijakan umum terkait dengan anti korupsi dan anti-fraud yang tertuang dalam Code of Procurement Ethics ("COPE") Perseroan / The Company has had a general policy on anti-corruption and antifraud as stated in COPE.</p>

		3. Perusahaan terbuka memiliki kebijakan tentang seleksi dan peningkatan kemampuan pemasok atau vendor / Public company has a policy on the selection and improvement of skills of suppliers or vendors.	3. <b>Terpenuhi / Complied</b> Perseroan telah memiliki SOP (standard operating procedures) terkait dengan prosedur persiapan pengadaan barang dan jasa serta syarat dan ketentuan umum pengadaan barang dan jasa untuk meningkatkan kualitas pengadaan serta kualitas vendor / The Company has had SOP (standard operating procedures) on the preparation of goods and services provision and general rules of goods and services provision to improve the provision and vendor quality.
		4. Perusahaan terbuka memiliki kebijakan tentang pemenuhan hak-hak kreditor / Public company has a policy on the fulfillment of creditor's rights	4. <b>Terpenuhi / Complied</b> Perseroan telah memiliki kebijakan terkait dengan kewajiban untuk memenuhi hak-hak kreditor sesuai dengan kebijakan dan ketentuan yang berlaku yang tertuang dalam Perjanjian Kredit yang telah disepakati oleh kedua belah pihak / The Company has had policy on the responsibility to meet the creditor's rights pursuant to the prevailing policy and regulations stipulated in the Credit Agreement that have been agreed upon by both parties.
		5. Perusahaan terbuka memiliki kebijakan sistem whistleblowing / Public company has whistleblowing system policy	5. <b>Terpenuhi / Complied</b> Perseroan telah memiliki SOP terkait dengan whistleblowing system / The Company has had policy on whistleblowing system SOP.
		6. Perusahaan terbuka memiliki kebijakan pemberian insentif jangka panjang kepada Direksi dan karyawan / Public company has a policy of long-term incentives granting to the Board of Directors and the employees.	6. <b>Terpenuhi / Complied</b> Perseroan telah memiliki kebijakan pemberian penghargaan terhadap masa kerja karyawan sebagai bentuk penghargaan atas loyalitas pekerja / The Company has had policy on awards for the employee's terms of service as an appreciation for his/her loyalty. Untuk Direksi kebijakan insentif tersebut melekat pada kebijakan remunerasi Perseroan / For the Board of Directors, the incentive policy is included in the remuneration policy.
Keterbukaan Informasi / Information Disclosure	1. Meningkatkan pelaksanaan keterbukaan informasi / Improve the implementation of information disclosure	1. Perusahaan terbuka memanfaatkan penggunaan teknologi informasi secara lebih luas selain situs web sebagai media keterbukaan informasi / Public company utilizes information technology on a large scale other than websites as information disclosure media.	1. <b>Terpenuhi / Complied</b> Perseroan telah secara rutin menyampaikan informasi tidak hanya terbatas pada keterbukaan informasi yang telah diatur dalam peraturan perundang-undangan, namun juga informasi lain terkait Perseroan melalui situs web / The Company regularly submits information covered not only in the information disclosure regulated in the regulations, but also other information regarding the Company through websites.
		2. Laporan tahunan Perusahaan mengungkapkan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham perseroan terbuka sedikit 5%, selain pengungkapan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham Perusahaan terbuka melalui pemegang saham utama dan pengendali / Annual Report discloses the ultimate beneficiaries in the shareholding of at least 5% in addition to the disclosure of the ultimate beneficiaries in ownership by major and controlled shareholders.	2. <b>Terpenuhi / Complied</b> Perseroan telah mengungkapkan pemilik manfaat akhir atas kepemilikan saham Perseroan paling sedikit 5%, juga mengungkapkan pemilik dari manfaat akhir dari kepemilikan saham oleh pemegang saham utama dan pengendali dalam Laporan Tahunan Perseroan selama 2 tahun terakhir / The Company has disclosed the ultimate beneficiaries for the Company's shares ownership of at least 5%, as well as ultimate beneficiaries of shares ownership by the majority and controlling shareholders in the Annual Report within the last 2 years.



## RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM (RUPS)

Pada tahun 2018, Perseroan menyelenggarakan RUPS Tahunan sesuai dengan Undang Undang Perseroan No. 40 tahun 2007, Anggaran Dasar Perseroan, dan Peraturan OJK (POJK) No. 32/POJK.04/2014 jo POJK No. 10/POJK.04/2017 tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Perseroan Terbuka.

RUPS Tahunan diselenggarakan di Gedung Uniplaza, East Tower, Lantai 8, Jalan Letjend. Haryono MT No. A-1, Medan pada tanggal 08 Juni 2018 untuk menyetujui Laporan Tahunan, Pengesahan Laporan Keuangan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017, dan Pemberian *Acquit et Decharge*, Penggunaan Laba Perseroan, Penunjukan Akuntan Publik, Penetapan Gaji dan/atau Tunjangan Direksi dan Komisaris Perseroan, dan Perubahan Susunan Pengurus Perseroan.

## DEWAN KOMISARIS

Setiap anggota Dewan Komisaris wajib dengan itikad baik, kehati-hatian, dan bertanggung jawab dalam menjalankan tugas pengawasan dan pemberian nasihat kepada Direksi untuk kepentingan Perseroan dan sesuai dengan maksud dan tujuan Perseroan. Setiap anggota Dewan Komisaris ikut bertanggung jawab secara pribadi atas kerugian Perseroan apabila yang bersangkutan bersalah atau lalai menjalankan tugasnya tersebut.

## TUGAS DAN KEWAJIBAN DEWAN KOMISARIS

Tugas Dewan Komisaris sesuai dengan Piagam Dewan Komisaris:

1. Mengawasi kebijakan pengurusan, jalannya pengurusan, baik mengenai Perseroan maupun usaha Perseroan dan memberi nasihat kepada Direksi.
2. Membentuk Komite Audit dan komite-komite lainnya guna mendukung efektifitas pelaksanaan tugas.
3. Pada setiap akhir tahun buku, melakukan evaluasi terhadap kinerja komite-komite tersebut.

## GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

For 2018, Company conducted Annual General Meeting of Shareholders and Extraordinary General Meeting of Shareholders in compliance with Article No.40 year 2007, Company's Article of Association and Rule OJK No.32/POJK.04/2014 jo POJK No. 10/POJK.04/2017 about Plan and Implementation of Public Company's General Meeting of Shareholders.

Annual general meeting of Shareholders conducted at Uniplaza Building, East Tower, 8th Fl, Letjend. Haryono MT No. A-1 Medan on June 8, 2018 to approve Annual Report, Financial Statements for the year ended December 31, 2017 and granting of *Acquit et Decharge*, use of the Company's profit, appointment of Public Accountant and determination of Directors' and Commissioners' salary and/or benefit, and changes of Company's management composition.

## BOARD OF COMMISSIONERS

Each member of Board of Commissioners shall in good faith, prudence, and responsible in carrying out monitoring and providing advice to Board of Directors for the benefit of Company and in accordance with the aims and objectives of Company. Each member of Board of Commissioners personally is liable for losses of Company if found guilty or negligent in carrying out these duties.

## DUTIES AND RESPONSIBILITIES OF BOARD OF COMMISSIONERS

Duties of Board of Commissioners based on the Board of Commissioner's charter:

1. Monitoring management policy, management execution, both regarding Company or Company's business and providing advice to Directors.
2. Form Audit Committee and other Committee to support effective duty implementation
3. During each end of the financial year, reviewing the performance of the committees.

- |   |  |
|---|--|
| <p>4. Dalam kondisi tertentu, wajib menyelenggarakan RUPS tahunan dan RUPS lainnya sesuai peraturan perundang-undangan dan Anggaran Dasar.</p> <p>5. Dalam hal Perseroan tidak memiliki seorangpun anggota Direksi, Dewan Komisaris wajib untuk sementara mengurus Perseroan.</p> | <p>4. Under certain circumstances, obligated to conduct General Annual Shareholder Meeting and other Shareholder meeting based on stipulated regulation</p> <p>5. In case of no Directors of Company, Board of Commissioners is obligated to manage the Company temporarily.</p> |
|---|--|

**Tanggung Jawab Dewan Komisaris sesuai dengan Piagam Dewan Komisaris:**

1. Setiap anggota Dewan Komisaris wajib dengan itikad baik, kehati-hatian, dan bertanggung jawab dalam menjalankan tugas pengawasan dan pemberian nasihat kepada Direksi untuk kepentingan Perseroan dan sesuai dengan maksud dan tujuan Perseroan.
2. Setiap anggota Dewan Komisaris ikut bertanggung jawab secara pribadi atas kerugian Perseroan apabila yang bersangkutan bersalah atau lalai menjalankan tugasnya tersebut.
3. Anggota Dewan Komisaris tidak dapat dipertanggungjawabkan sebagaimana dimaksud pada Point 2 jika dapat membuktikan:
  - a. kerugian tersebut bukan karena kesalahan atau kelalaiannya;
  - b. telah melakukan pengawasan dengan itikad baik, penuh tanggung jawab, dan kehati-hatian untuk kepentingan Perseroan;
  - c. tidak mempunyai benturan kepentingan baik langsung maupun tidak langsung atas tindakan pengawasan yang mengakibatkan kerugian; dan
  - d. telah mengambil tindakan untuk mencegah timbul atau berlanjutnya kerugian tersebut.
4. Setiap anggota Dewan Komisaris diwajibkan untuk melaporkan kepada Perseroan adanya kepemilikan dan setiap perubahan kepemilikannya atas saham Perseroan selambat-lambatnya dalam waktu 3 (tiga) hari kerja sejak terjadinya transaksi, untuk selanjutnya dilaporkan oleh Perseroan kepada OJK dan BEI. Laporan tersebut sekurang-kurangnya meliputi:
  - a. Jumlah saham yang dibeli;
  - b. Harga pembelian dan penjualan per saham;
  - c. Tanggal transaksi; dan
  - d. Tujuan dari transaksi.

Ketentuan ini tidak berlaku bagi Komisaris Independen yang memang tidak diperkenankan untuk memiliki saham Perseroan sebagaimana persyaratan keanggotaan.

**Responsibility of Board of Commissioners based on the Board of Commissioner's charter:**

1. Each member of Board of Commissioners shall in good faith, prudence, and responsible in carrying out monitoring and providing advice to Board of Directors for the benefit of Company and in accordance with the aims and objectives of Company.
2. Each member of Board of Commissioners personally is liable for losses of Company if found guilty or negligent in carrying out these duties.
3. Member of Board of Commissioners shall not be held responsible in point no.2 if the following can be proven:
  - a. The loss was not due to his/her error or mistake
  - b. Have done monitoring in good faith, responsibly and prudent on behalf of Company
  - c. Does not have conflict of interest either directly or indirectly in monitoring activity which cause loss; and
  - d. Have taken action to prevent or stopping the loss.
4. Each member of Board of Commissioners is obligated to report to Company on any ownership and every ownership changes on Company shares latest 3 (three) work days since transaction has been done, to be further reported to OJK and BEI. The report shall at least consists of:
  - a. Number of shares bought;
  - b. Purchasing and selling price of shares;
  - c. Date of transaction; and
  - d. Purpose of transaction.

This item does not apply to Independent Commissioner which is not allowed to have share of the company as stated during membership requirement.

Tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris selama tahun buku 2018:

1. Secara spesifik pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris dapat terlihat dalam agenda rapat Dewan Komisaris dan rapat gabungan antara Dewan Komisaris, Direksi, dan Komite Audit serta Internal Auditor/Akuntan Publik sebagai berikut:

a. Dewan Komisaris mengadakan 7 (tujuh) rapat sebagai berikut:

No	Tanggal	Agenda Rapat
1	19 Februari 2018	Pembahasan kinerja keuangan Perseroan <i>un-audited</i> sebagaimana Laporan Keuangan Tahunan tahun buku 2017.
2	09 April 2018	Pembahasan kinerja keuangan Perseroan selama triwulan I tahun buku 2018.
3	18 Mei 2018	Pembahasan mengenai penunjukan Komisaris Utama Perseroan sebagai Pimpinan Rapat dalam RUPS Tahunan tanggal 08 Juni 2018.
4	03 Agustus 2018	Pembahasan mengenai Pengangkatan Komite Audit Perseroan.
5	24 Agustus 2018	Pembahasan kinerja keuangan Perseroan sebagaimana Laporan Keuangan Tengah Tahunan Perseroan tahun buku 2018.
6	30 Oktober 2018	Pembahasan kinerja keuangan Perseroan selama triwulan III tahun buku 2018.
7	18 Desember 2018	Pembahasan mengenai persetujuan Rencana Kerja Tahunan tahun buku 2019 yang disampaikan oleh Direksi Perseroan.

b. Dewan Komisaris dan Direksi mengadakan 1 (satu) rapat sebagai berikut:

No	Tanggal	Agenda Rapat
1	07 Mei 2018	Penunjukkan Akuntan Publik Perseroan untuk Laporan Atestasi terhadap Laporan Keuangan Triwulan IV tahun buku 2017.

Duties and responsibility of Board of Commissioner in 2018:

1. Specifics on duty and responsibility of Board of Commissioner can be seen in the Board of Commissioner meeting agenda and joint meeting between Board of Commissioners, Directors and Audit Committee also Internal Auditor/Public Accounting, which is as follows:

a. Board of Commissioners conducted 7 (seven) meetings which are as follows:

No	Date	Meeting agenda
1	February 19, 2019	Discussion regarding un-audited financial performance on Annual Financial Report 2017.
2	April 09, 2018	Discussion on Company's financial Performance in the first quarter of 2018.
3	May 18, 2018	Discussing regarding appointment of President Commissioner as chairman in the Annual Shareholder Meeting on June 8, 2018.
4	August 03, 2018	Discussing regarding appointment of Company's Audit Committee.
5	August 24, 2018	Discussing on Company's financial performance on Half-year Annual Financial Report 2018.
6	October 30, 2018	Discussing on Company's financial performance in the third quarter of 2018.
7	December 18, 2018	Discussing on Annual Work Plan agreement for year 2019 which was conducted by Director of Company.

b. Board of Commissioners and Directors conducted 1 (one) meeting which is as follows:

No	Date	Meeting agenda
1	May 07, 2018	Appointment of Company Public Accountant for Financial Report on fourth quarter year 2017.

c. Dewan Komisaris, Direksi, dan Komite Audit mengadakan 3 (tiga) rapat sebagai berikut:

No	Tanggal	Agenda Rapat
1	11 Januari 2018	Penunjukkan Penilai Publik Perseroan untuk Laporan Penilaian Aset terhadap Tegakan Kayu Perseroan per tahun 2016 dan tahun 2017.
2	30 Oktober 2018	- Perpanjangan Jangka Waktu Fasilitas Kredit untuk Sight Letter of Credit dan/ atau SKBDN dan Fasilitas Transaksi Valuta Asing dari PT Bank Panin Tbk. - Penunjukkan Akuntan Publik Perseroan untuk Laporan Keuangan tahun buku 2018.
3	08 November 2018	Penunjukkan Penilai Publik Perseroan untuk Laporan Penilaian Aset terhadap Tegakan Kayu Perseroan per September 2018.

d. Dewan Komisaris, Direksi, Komite Audit dan Auditor Internal/Akuntan Publik mengadakan 2 (dua) rapat sebagai berikut:

No	Tanggal	Agenda Rapat
1	28 Februari 2018	Pembahasan Draft Akhir Laporan Keuangan Perseroan tahun buku 2017.
2	26 November 2018	Pembahasan Draft Laporan Internal Audit ( <i>Internal Audit Report</i> ) yang disusun oleh Auditor Internal Perseroan.

Tingkat keikutsertaan anggota Dewan Komisaris dalam rapat-rapat tersebut, sebagai berikut:

Nama	Jumlah Rapat	Jumlah Keikutsertaan	Tingkat Keikutsertaan
Ignatius Ari Djoko Purnomo	13	13	100%
Drs. Sabam Leo Batubara ***)	13	8	62%
Lundu Panjaitan, SH, MA	13	13	100%
Lennardi Anggijono **)	13	6	46%
E.G Togu Manurung, Ph D*)	13	7	54%

Catatan :

- \*) Menjabat sebagai Komisaris Independen terhitung sejak 08 Juni 2018.  
 \*\*) Tidak menjabat lagi sebagai Komisaris Independen terhitung mulai tanggal 08 Juni 2018  
 \*\*\*) Tidak menjabat lagi sebagai Komisaris sehubungan meninggal dunia pada tanggal 29 Agustus 2018.

c. Board of Commissioners, Directors and Audit Committee conducted 3 (three) meetings which are as follows:

No	Date	Meeting agenda
1	January 11, 2018	Appointment of Public Appraiser for Asset Valuation Report on the Company's timber stands for year 2016 and 2017.
2	October 30, 2018	- Additional credit facility for Sight Letter of Credit and/or SKBDN and providing additional facility which is Foreign Exchange facility from PT Bank Panin Tbk. - Appointment of Company Public Accountant for Financial Report 2018.
3	November 08, 2018	Appointment of Public Appraiser for Asset Valuation Report on the Company's timber stands per September 2018.

d. Board of Commissioners, Directors, Audit Committee and Internal Auditor/Public Accountant conducted 2 (two) meetings which are as follows:

No	Date	Meeting agenda
1	February 28, 2018	Discussion on Final Draft of Company's Financial Report for year 2017.
2	November 26, 2018	Discussion on Draft of Internal Audit Report which was made by Internal Audit.

The participation level of Board of Commissioner on the meetings, are as follows:

Name	No. of Meeting	Participance number	Participance level
Ignatius Ari Djoko Purnomo	13	13	100%
Drs. Sabam Leo Batubara ***)	13	8	62%
Lundu Panjaitan, SH, MA	13	13	100%
Lennardi Anggijono **)	13	6	46%
E.G Togu Manurung, Ph D*)	13	7	54%

Notes :

- \*) appointed as Independent Commissioner as per June 08, 2018.  
 \*\*) no longer appointed as Independent Commissioner as per June, 08 2018.  
 \*\*\*) no longer appointed as Independent Commissioner as with death on August 29, 2018.

- |  |  |
|--|--|
| <p>2. Membahas, memberi pendapat dan nasihat, serta meminta penjelasan antara lain mengenai:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) Kinerja Direksi.</li> <li>b) Hasil audit internal.</li> <li>c) Hasil audit eksternal.</li> </ol>  | <p>2. Discuss, provide opinion and advice, also requesting explanation regarding:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Directors' performance.</li> <li>b. Internal audit results.</li> <li>c. External audit results.</li> </ol>   |
| <p>3. Melaksanakan tugas Dewan Komisaris terkait dengan pelaksanaan RUPS:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) Penunjukan pimpinan RUPS Tahunan Tahun Buku 2017, yang dilaksanakan pada tanggal 18 Mei 2018.</li> <li>b) Menindaklanjuti hasil keputusan RUPS Tahunan Tahun Buku 2017.</li> </ol> | <p>3. Carrying out duty related to Shareholder meeting implementation:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Appointing chairman of Annual Shareholder Meeting 2017, which was conducted on May 18, 2018.</li> <li>b. Taking countermeasures on results of Annual Shareholder meeting 2017.</li> </ol> |

### Penilaian Kinerja Dewan Komisaris

Penilaian kinerja anggota Dewan Komisaris telah diatur dalam Piagam Dewan Komisaris sebagai berikut:

1. Prosedur pelaksanaan penilaian (*assessment*) atas kinerja Dewan Komisaris
  - a. Dalam rangka meningkatkan kualitas pelaksanaan tugas dan tanggung jawabnya, Dewan Komisaris melakukan penilaian sendiri (*self-assessment*) atas kinerjanya, yang kemudian dievaluasi oleh Pemegang Saham dalam RUPS. Kinerja Dewan Komisaris ditentukan berdasarkan tugas kewajiban yang tercantum dalam peraturan perundang-undangan yang berlaku dan Anggaran Dasar maupun amanat Pemegang Saham.
  - b. Kriteria evaluasi kinerja Dewan Komisaris diajukan oleh Dewan Komisaris berdasarkan fungsi Komite Nominasi dan Remunerasi Dewan Komisaris untuk ditetapkan dalam RUPS.
2. Prosedur pelaksanaan penilaian (*assessment*) atas kinerja Dewan Komisaris sebagai berikut:
  - a. Hasil *Self-assessment* Dewan Komisaris.
  - b. Evaluasi oleh Pemegang Saham dalam RUPS.
3. Kriteria yang digunakan dalam pelaksanaan *assessment* atas kinerja Dewan Komisaris sekurang-kurangnya terdiri atas sebagai berikut:
  - a. Tingkat kehadiran dalam Rapat Dewan Komisaris, Rapat Dewan Komisaris dengan Direksi maupun Rapat Dewan Komisaris dengan Komite.
  - b. Kontribusi dalam melakukan tugas-tugas pengawasan dan pemberian nasihat kepada Direksi atas pengurusan Perseroan.
  - c. Pencapaian program kerja Komite-komite Dewan Komisaris.

### Performance Assessment of Board of Commissioners

Performance assessment of Board of Commissioners has been stipulated in Board of Commissioners charter which is as follows:

1. Performance assessment procedure of Board of Commissioners
  - a. In order to improve quality in carrying its duty and responsibility, Board of Commissioners will do self-assessment on its performance, which will be evaluated by Shareholder in Shareholder meeting. Performance of Board of Commissioners is determined based on obligatory duty stated on regulation including the will of Shareholder
  - b. Evaluation criteria of Board of Commissioners is proposed by Board of Commissioners based on Nomination Committee function and Remuneration of Board of Commissioners which was concluded in Shareholder Meeting.
2. Board of Commissioners' performance assessment procedure is as follow:
  - a. Self-assessment result from Board of Commissioners
  - b. Shareholder evaluation in Shareholder meeting
3. Criteria used for Performance Assessment must be at least consists of:
  - a. Attendance percentage in meeting of Board of Commissioners, Meeting of Board of commissioners with Directors or Meeting of Board of Commissioners with Committee
  - b. Contribution on carrying its duty of monitoring and providing advice to Directors on Company Management.
  - c. Achievement of Board of Commissioners' Committee work program



- |   |  |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>d. Pengetahuan bisnis dan identifikasi risiko bisnis.</li> <li>e. Komitmen dalam memajukan kepentingan Perseroan.</li> <li>f. Penerapan <i>Good Corporate Governance</i> (GCG).</li> <li>g. Ketaatan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku, Anggaran Dasar, ketentuan RUPS, serta kebijakan Perseroan.</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>d. Business knowledge and business risk identification</li> <li>e. Commitment in improving Company interest.</li> <li>f. Implementation of Good Corporate Governance (GCG)</li> <li>g. Compliance on stipulated regulations, budgets, shareholders rules and Company Policy.</li> </ul>   |
| <p>4. Pihak yang Melakukan Assessment:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. Pihak yang melakukan penilaian dan evaluasi terhadap kinerja Dewan Komisaris adalah pemegang saham melalui mekanisme RUPS, di mana pertimbangan penilaian tersebut diambil berdasarkan laporan hasil penilaian sendiri (<i>self-assessment</i>) yang dilakukan Dewan Komisaris melalui Rapat-Rapat Dewan Komisaris.</li> <li>b. Hasil evaluasi terhadap kinerja Dewan Komisaris secara keseluruhan dan kinerja masing-masing Anggota Dewan Komisaris secara individual akan merupakan bagian tak terpisahkan dalam skema kompensasi dan pemberian insentif bagi Anggota Dewan Komisaris. Hasil evaluasi kinerja masing-masing Anggota Dewan Komisaris secara individual merupakan salah satu dasar pertimbangan bagi Pemegang Saham untuk memberhentikan dan/atau menunjuk kembali Anggota Dewan Komisaris yang bersangkutan.</li> </ul> | <p>4. Party who conducts assessment:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. The party who conducts the assessment of Board of Commissioners are the shareholder through shareholder mechanism, with the consideration of the assessment were taken based on self-assessment report which was done by Board of Commissioners based on Board of Commissioners' meeting.</li> <li>b. Evaluation results on overall Board of Commissioner's performance and performance of each individual Board of Commissioner's are irreplaceable in the compensation and incentive scheme of Member of Board of Commissioner. Performance assessment results of individual member of Board of Commissioner is one of the consideration for Shareholder to discharge and/or reappointing member of Board of Commissioner.</li> </ul> |

**Prosedur Penetapan Remunerasi Untuk Dewan Komisaris**

**Procedure in determination of Remuneration for Board of Commissioners**

- |   |  |
|---|--|
| <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Dewan Komisaris sesuai dengan fungsi remunerasinya merekomendasi usulan gaji dan/atau tunjangan bagi anggota Dewan Komisaris kepada Komisaris Utama Perseroan.</li> <li>2. Direksi mengusulkan kepada Pemegang Saham dalam RUPS Tahunan untuk memberikan wewenang kepada Komisaris Utama Perseroan untuk menetapkan gaji dan/atau tunjangan bagi Direksi dan Komisaris Perseroan.</li> <li>3. RUPS Tahunan memberikan kewenangan bagi Komisaris Utama atas rekomendasi Dewan Komisaris sesuai dengan fungsi remunerasinya untuk menetapkan remunerasi.</li> <li>4. Komisaris Utama melakukan kajian atas rekomendasi Dewan Komisaris dan selanjutnya menetapkan gaji dan/atau tunjangan bagi anggota Dewan Komisaris dengan memperhatikan remunerasi yang diberikan tahun lalu, kondisi keuangan Perseroan, dan peraturan yang berlaku di dalam Perseroan.</li> </ol> | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Board of Commissioner, with its remuneration function, recommends salaries and/or allowances for members of Board of Commissioners to Company's President Commissioner</li> <li>2. Board of Directors proposed to the AGM to get approval from Shareholders to give authorize to President Commissioners of Company to determine Directors and Commissioners salaries and/or allowances.</li> <li>3. Annual General Meeting authorized Company's President Commissioners with recommendation and remuneration function from Board of Commissioners to determine the remuneration.</li> <li>4. President Commissioner reviews recommendation from Board of Commissioners and then decides on salaries and/or allowance for Board of Commissioners member while considering previous years remuneration, Company financial condition and Company regulations.</li> </ol> |
|---|--|

## Dasar Penerapan Remunerasi Untuk Setiap Anggota Dewan Komisaris

## Application of Remuneration for every member of the Board of Commissioners

Kewenangan Komisaris Utama menetapkan gaji dan/ atau tunjangan kepada anggota Dewan Komisaris ditetapkan oleh RUPS Tahunan.

The authority of President Commissioner in decide the salary and / or allowances of members of Board of Commissioners is determined by Annual General Meeting

Remunerasi anggota Dewan Komisaris untuk tahun 2018 adalah sebesar USD 58 ribu.

Remuneration of members of Board of Commissioners in 2018 was USD 58 thousand.

Untuk tahun 2018, Dewan Komisaris terdiri dari 3 ( tiga ) Komisaris.

In 2018, Board of Commissioners comprised of 3 (three) commissioners.

Anggota Dewan Komisaris terdiri dari :

The member of Board of Commissioners comprises of:

- a. Ignatius Ari Djoko Purnomo Komisaris Utama
- b. Lundu Panjaitan, SH, MA Komisaris Independen
- c. E.G Togu Manurung, Ph.D Komisaris Independen

- a. Ignatius Ari Djoko Purnomo President Commissioners
- b. Lundu Panjaitan, SH, MA Independent Commissioners
- c. E. G Togu Manurung, Ph.D Independent Commissioners

## DIREKSI

## DIRECTORS

### Tugas dan Tanggung Jawab Direksi:

### Assignment and Responsibilities of Directors

Tugas Direksi sesuai dengan Piagam Direksi:

Assignment of Directors based on Director's Charter

1. Direktur Utama mempunyai tugas dan fungsi mengkoordinasikan seluruh departemen-departemen dan operasional Perseroan, yang dalam pelaksanaannya dibantu dan bekerja sama dengan Direksi lainnya.
2. Direksi dengan itikad baik dan bertanggung jawab penuh atas pengurusan untuk kepentingan Perseroan dan sesuai dengan maksud dan tujuan Perseroan.
3. Mewakili Perseroan baik di dalam maupun di luar Pengadilan sebagaimana diatur dalam peraturan perundang-undangan, Anggaran Dasar, dan/atau Keputusan RUPS.
4. Direksi juga membawahi departemen-departemen:
  - Departemen Material;
  - Departemen Teknikal;
  - Departemen Pelatihan dan Pengembangan Karyawan;
  - Departemen Operasional Fiber;
  - Departemen Hubungan Masyarakat dan Pengembangan Masyarakat;
  - Departemen Operasional Mill;
  - Departemen SDM;
  - Departemen Keuangan;
  - Departemen Penelitian dan Pengembangan;
  - dan departemen lainnya yang akan ditentukan kemudian.

1. President Director has assignment to coordinating all departments and operations which in the implementation work closely and assisted by other Directors.
2. Directors with good faith and fully responsible for the management of the interests of Company and in accordance with the purposes and Company objectives.
3. Representing Company both inside and outside the court as provided in the legislation, articles of association, and / or resolution of the General Meeting of Shareholders
4. Directors also oversees the below department:
  - Material department;
  - Technical Department;
  - Training and Employee Development Department
  - Fiber Operational Department
  - Public Relation and Community Development Department
  - Mill Operation Department
  - Human Resource Department
  - Finance Department
  - Research and Development Department
  - And other department which will be enforced in the future

Sehubungan dengan hal tersebut, beberapa anggota Direksi mempunyai tugas untuk membantu Direktur Utama dalam mengkoordinasikan Departemen di atas, antara lain:

- Wilim (Wakil Direktur Utama), di Departemen sebagai berikut:
  - Departemen Material;
  - Departemen Pengembangan Bisnis;
  - Departemen Operasional Mill;
  - Departemen SDM dan Pelatihan Karyawan;
- Mulia Nauli (Direktur) di Departemen Hubungan Masyarakat dan Pengembangan Masyarakat;
- Lina Bustam (Direktur) di Departemen Keuangan;
- Anwar Lawden (Direktur) sebagai Sekretaris Perusahaan.

Regarding these issues, some member of the Directors will have duties to support President Director in coordinating the above departments, which is :

- Wilim (Vice President Director), in department as follows :
  - Material Department;
  - Business Development Department;
  - Mill Operational Department
  - Training and Employee Development Department
- Mulia Nauli (Director) in Public Relation and Community Development Department
- Lina Bustam (Director) in Finance Department
- And Anwar Lawden (Director) as Company Secretary

#### Tanggung Jawab Direksi sesuai dengan Piagam Direksi:

1. Bertanggung jawab penuh secara pribadi atas kerugian Perseroan apabila yang bersangkutan bersalah atau lalai menjalankan tugasnya tersebut sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan. Tanggung jawab tersebut berlaku secara tanggung renteng bagi setiap anggota Direksi.
2. Merencanakan, mengelola, dan mengendalikan Rencana Kerja dan Anggaran Perseroan serta mengevaluasi pencapaiannya.
3. Merencanakan, mengelola, dan mengendalikan kepatuhan terhadap hukum dan perundang-undangan.
4. Merencanakan, mengelola, dan mengendalikan kebijakan bidang komunikasi Perseroan, hubungan kelembagaan, dan hubungan investor.
5. Mengendalikan kegiatan pengembangan teknologi, enjiniring, pembangunan, dan teknologi informasi.
6. Mengendalikan kegiatan operasi, pemasaran, penjualan, serta keselamatan kesehatan kerja dan pengelolaan lingkungan.
7. Mengendalikan kegiatan pengelolaan anggaran, perbendaharaan, akuntansi, keuangan Perseroan, serta tanggung jawab sosial dan lingkungan.
8. Mengendalikan kegiatan pengelolaan sumber daya manusia, layanan umum dan pengamanan Perseroan, kelogistikan, organisasi dan proses bisnis serta manajemen aset.
9. Mengendalikan kegiatan perencanaan strategis pengembangan bisnis, transformasi bisnis, dan manajemen risiko.
10. Anggota Direksi tidak dapat dipertanggungjawabkan sebagaimana dimaksud pada point di atas jika dapat dibuktikan:

#### Responsibilities of Directors based on Director's Charter

1. Personally full responsibility for Company losses if he/she failed in the assignment in accordance with the provisions of the legislation. These responsibilities apply jointly and severally to each member of Board of Directors.
2. Plan, manage, and control the work and budget and evaluate achievements.
3. Plan, manage, and control to compliance with laws and regulations.
4. Plan, manage, and control to corporate communication policy, institutional relations, and investor relations.
5. Control activities of technology development, engineering, construction and information technology.
6. Control operations, marketing, sales, health and safety and environmental management.
7. Control budget activities management, treasury, accounting, corporate finance, as well as social and environmental responsibility.
8. Control human resource management activities, public services and security, logistic, organizational and business processes activities as well as asset management.
9. Control strategic business development planning, business transformation, and risk management
10. Member of Directors will not be held responsible in the above items if:

- kerugian tersebut bukan karena kesalahan atau kelalaiannya;
- telah melakukan pengurusan dengan itikad baik, penuh tanggung jawab, dan kehati-hatian untuk kepentingan Perseroan dan sesuai dengan maksud dan tujuan Perseroan;
- tidak mempunyai benturan kepentingan baik langsung maupun tidak langsung atas tindakan pengurusan yang mengakibatkan kerugian; dan
- telah mengambil tindakan untuk mencegah timbul atau berlanjutnya kerugian tersebut.

- Loss incurred was not because of his/her error;
- Have done management with good faith, responsibly and prudently for Company purpose and aligned with Company's goal;
- Does not have any direct or indirect conflict of interests on action which incurring loss; and
- Have taken action to prevent and resolving the issue.

Dalam pelaksanaan tugas dan tanggung jawab selama tahun buku 2018, Direksi mengadakan rapat sebagai berikut :

- a. Direksi mengadakan rapat setiap bulan untuk memeriksa kinerja bulan sebelumnya dan rencana untuk mencapai target bulan berjalan. Tingkat keikutsertaan anggota Direksi dalam rapat – rapat tersebut, sebagai berikut:

Nama	Jumlah Rapat	Jumlah Keikutsertaan	Tingkat Keikutsertaan
Vinod Kesavan	12	12	100%
Wilim *)	12	7	58%
Mulia Nauli	12	12	100%
Anwar Lawden, SH	12	12	100%
Ghanashyam Behera **)	12	3	25%
Lina Bustam	12	12	100%

Catatan: \*) Menjabat sebagai Direksi terhitung sejak 08 Juni 2018  
\*\*) Tidak menjabat lagi sebagai Direksi terhitung sejak 04 April 2017

- b. Selain rapat bulanan di atas, Direksi juga mengadakan rapat gabungan dengan Dewan Komisaris, Komite Audit serta Internal Auditor/Akuntan Publik sebagai berikut:

1. Direksi, Dewan Komisaris, dan Komite Audit mengadakan 3 (tiga) rapat sebagai berikut:

No	Tanggal	Agenda Rapat
1	11 Januari 2018	Penunjukkan Penilai Publik Perseroan untuk Laporan Penilaian Aset terhadap Tegakan Kayu Perseroan per tahun 2016 dan tahun 2017.
2	30 Oktober 2018	- Perpanjangan Jangka Waktu Fasilitas Kredit untuk <i>Sight Letter of Credit</i> dan/ atau SKBDN dan Fasilitas Transaksi Valuta Asing dari PT Bank Panin Tbk - Penunjukkan Akuntan Publik Perseroan untuk Laporan Keuangan tahun buku 2018.
3	08 November 2018	Penunjukkan Penilai Publik Perseroan untuk Laporan Penilaian Aset terhadap Tegakan Kayu Perseroan per September 2018.

In 2018, while carrying its duty, Directors have conducted meetings as follows:

- a. Directors conducts monthly meeting to review previous month performance and plan to achieve remaining months' target. Participation level of each Directors in the meetings are as follows:

Name	No. of meeting	No. of participation	Participation level
Vinod Kesavan	12	12	100%
Wilim *)	12	7	58%
Mulia Nauli	12	12	100%
Anwar Lawden, SH	12	12	100%
Ghanashyam Behera **)	12	3	25%
Lina Bustam	12	12	100%

Note: \*) appointed as Director as per June 08, 2018  
\*\*) no longer appointed as Director as per April 04, 2018

- b. Apart from the meeting above, Directors also conducts joint meeting with Board of Commissioners, Audit Committee and Internal Auditor/Public Accountant which is as follow:

1. Directors, Board of Commissioners, and Audit Committee conduct 3 (three) meetings which is as follows:

No	Date	Meeting Agenda
1	January 11, 2018	Appointment of Public Appraiser for Asset Valuation Report on the Company's timber stands for year 2016 and 2017.
2	October 30, 2018	- Additional credit facility for <i>Sight Letter of Credit</i> and/or SKBDN and providing additional facility which is Foreign Exchange facility from PT Bank Panin Tbk. - Appointment of Company Public Accountant for Financial Report 2018.
3	November 08, 2018	Appointment of Public Appraiser for Asset Valuation Report on the Company's timber stands per September 2018.

2. Direksi dan Dewan Komisaris mengadakan 1 (satu) rapat sebagai berikut:

No	Tanggal	Agenda Rapat
1	07 Mei 2018	Penunjukkan Akuntan Publik Perseroan untuk Laporan Atestasi terhadap Laporan Keuangan Triwulan IV tahun buku 2017.

3. Direksi, Dewan Komisaris, Komite Audit dan Auditor Internal/Akuntan Publik mengadakan 3 (tiga) rapat sebagai berikut:

No	Tanggal	Agenda Rapat
1	28 Februari 2018	Pembahasan Draft Akhir Laporan Keuangan Perseroan tahun buku 2017.
2	26 November 2018	Pembahasan Draft Laporan Internal Audit (Internal Audit Report) yang disusun oleh Auditor Internal Perseroan.

Tingkat keikutsertaan anggota Direksi dalam rapat gabungan tersebut, sebagai berikut:

Nama	Jumlah Rapat	Jumlah Keikutsertaan	Tingkat Keikutsertaan
Vinod Kesavan	6	5	83%
Wilim*)	6	3	50%
Mulia Nauli	6	6	100%
Anwar Lawden, SH	6	6	100%
Ghanashyam Behera **)	6	2	33%
Lina Bustam	6	5	83%

Catatan: \*) Menjabat sebagai Direksi terhitung mulai tanggal 08 Juni 2018  
\*\*) Tidak menjabat lagi sebagai Direksi terhitung mulai tanggal 04 April 2018

2. Directors, and Board of Commissioners conducted 1 (one) meeting, as follows:

No	Date	Meeting Agenda
1	May 07, 2018	Appointment of Company Public Accountant for Financial Report on fourth quarter year 2017.

3. Board of Commissioners, Directors and Audit Committee conducted 3 (three) meetings as follows:

No	Date	Meeting Agenda
1	February 28, 2018	Discussion on Final Draft of Company's Financial Report for year 2017.
2	November 26, 2018	Discussion on Draft of Internal Audit Report which was made by Internal Audit.

Participation level Board of Director's in joint meetings are as follows:

Name	No. of meeting	No. of participation	Participation level
Vinod Kesavan	6	5	83%
Wilim *)	6	3	50%
Mulia Nauli	6	6	100%
Anwar Lawden, SH	6	6	100%
Ghanashyam Behera **)	6	2	33%
Lina Bustam	6	5	83%

Note: \*) appointed as Director as per June 08, 2018  
\*\*) no longer appointed as Director as per April 04, 2018



## Penilaian Kinerja Direksi

Penilaian kinerja anggota Dewan Komisaris telah diatur dalam Piagam Dewan Komisaris sebagai berikut:

1. Prosedur pelaksanaan penilaian (*assessment*) atas kinerja Direksi:
  - a. Dalam rangka meningkatkan kualitas pelaksanaan tugas dan tanggung jawabnya, Direksi melakukan penilaian sendiri (*self-assessment*) atas kinerjanya berdasarkan pencapaian tugas manajemen.
  - b. Sistem penilaian kinerja bagi Direksi disusun oleh Direksi dan dimintakan persetujuan Dewan Komisaris, yang dalam hal ini dibantu oleh Komite Nominasi dan Remunerasi, untuk kemudian dievaluasi oleh pemegang saham dalam RUPS. Sistem dimaksud akan terus disempurnakan sejalan dengan perkembangan organisasi.
2. Prosedur pelaksanaan penilaian (*assessment*) atas kinerja Direksi sebagai berikut:
  - a. Hasil *Self-Assessment* Direksi.
  - b. Evaluasi oleh Dewan Komisaris.
3. Kriteria penilaian kinerja Direksi sekurang-kurangnya sebagai berikut:
  - a. Tingkat kehadiran dalam Rapat Direksi, Rapat Gabungan Direksi dan Dewan Komisaris maupun Rapat Direksi dengan Komite.
  - b. Pencapaian program kerja Direksi dan Komite-komite Direksi.
  - c. Pengetahuan bisnis dan identifikasi risiko bisnis.
  - d. Komitmen dalam memajukan kepentingan Perseroan.
  - e. Penerapan *Good Corporate Governance* (GCG).
  - f. Ketaatan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku, Anggaran Dasar, ketentuan RUPS, serta kebijakan Perseroan.
4. Pihak yang Melakukan Penilaian:
  - a. Pihak yang melakukan penilaian dan evaluasi terhadap kinerja Dewan Direksi adalah pemegang saham melalui mekanisme RUPS, dengan mempertimbangkan penilaian dan rekomendasi dari Dewan Komisaris berdasarkan laporan hasil penilaian sendiri yang dilakukan Direksi.
  - b. Hasil evaluasi terhadap kinerja Direksi secara keseluruhan dan kinerja masing-masing anggota Direksi secara individual akan merupakan bagian tak terpisahkan dalam skema kompensasi dan pemberian insentif bagi anggota Direksi. Hasil evaluasi kinerja masing-masing anggota Direksi secara individual merupakan salah satu dasar pertimbangan bagi pemegang saham untuk

## Performance Assesment of Directors

Performance Assessment of Board of Commissioner has been stipulated from Board of Commisioner's Charter as follows;

1. Performance assessment procedure of Board of Directors
  - a. In order to improve quality on carrying its duty and responsibility, Board of Commissioners will do self-assessment on its performance, based on management achievements.
  - b. Evaluation criteria of Board of Directors is proposed by Board Directors and requesting approval from Board of Commissioners, which in this case, assisted by Nomination and remuneration Committee to be evaluated later by shareholder in shareholder meeting. The said system will be improved as organization development goes.
2. Board of Directors' performance assessment procedure is as follows:
  - a. Self-assessment result from Board of Directors
  - b. Shareholder evaluation in Shareholder meeting
3. Criteria used for Performance Assessment must be at least consists of:
  - a. Attendance percentage in meeting of Board of Directors, Joint Meeting of Board of Directors and Board of Commissioners or Director's meeting with Committee.
  - b. Achievement of Board of Directors and its Committee work program
  - c. Business knowledge and business risk identification
  - d. Commitment on improving Company
  - e. Implementation of Good Corporate Governance (GCG)
  - f. Compliance on stipulated regulations, budgets, shareholders rules and Company Policy.
4. Party who conducts assessment:
  - a. The party who conducts the assessment of Board of Directors are the shareholder through shareholder mechanism, where the consideration of the assessment were taken based on self-assessment report which was done by Board of Commissioners based on Board of Commissioners' meeting.
  - b. Evaluation results on overall Board of Directors' performance and performance of each individual Board of Commissioner's are inseparable in the compensation and incentive scheme of Member of Board of Commissioner. Performance assessment result of individual member of Board of Directors is one of the consideration for Shareholder to

memberhentikan dan/atau menunjuk kembali anggota Direksi yang bersangkutan.

discharge and/or reappointing member of Board of Directors.

#### Prosedur Penetapan Remunerasi Untuk Direksi

1. Dewan Komisaris sesuai dengan fungsi remunerasinya merekomendasi usulan gaji dan/atau tunjangan bagi anggota Direksi kepada Komisaris Utama Perseroan.
2. Direksi mengusulkan kepada Pemegang Saham dalam RUPS Tahunan untuk memberikan wewenang kepada Komisaris Utama Perseroan untuk menetapkan gaji dan/atau tunjangan bagi Direksi dan Komisaris Perseroan.
3. RUPS Tahunan memberikan kewenangan bagi Komisaris Utama atas rekomendasi Dewan Komisaris sesuai dengan fungsi remunerasinya untuk menetapkan remunerasi.
4. Komisaris Utama melakukan kajian atas rekomendasi Dewan Komisaris dan selanjutnya menetapkan gaji dan/atau tunjangan bagi anggota Direksi dengan memperhatikan remunerasi yang diberikan tahun lalu, kondisi keuangan Perseroan, dan peraturan yang berlaku di dalam Perseroan.

#### Procedure for Determining Remuneration of Directors

1. Board of Commissioner, with his/her remuneration function recommends salaries and / or allowances for members of Board of Directors to President Commissioner of Company
2. Directors propose to the Shareholders in annual shareholder meeting to authorize Company's President Commissioner to determine the salaries and / or allowances for Directors and Commissioners.
3. Annual General Meeting authorized Company's President Commissioner with recommendation from Board of Commissioner, as his/her function of remuneration to determine the remuneration.
4. President Commissioner review the review from Board of Commissioners and further determine salary and/or allowance for Directors while considering remuneration from previous years, financial condition of Company and Company regulations.

#### Dasar Penerapan Remunerasi Untuk Setiap Anggota Direksi

Kewenangan Komisaris Utama menetapkan gaji dan/atau tunjangan kepada Direksi ditetapkan oleh RUPS Tahunan.

#### Basic Application of Remuneration of Directors

The authority of President Commissioner is to set the salary and / or allowances to Board of Directors determined by the Annual General Meeting of Shareholders.

Remunerasi anggota Direksi untuk tahun 2018 adalah sebesar USD 825 ribu

Remuneration of Board of Directors in 2018 is USD 825 thousand.

#### Realisasi Keputusan RUPS

RUPS tahunan tanggal 08 juni 2018:

1. Penggunaan Laba Perseroan dilaksanakan sesuai amanat dari RUPS Tahunan.
2. Kantor Akuntan Publik Budiman, Wawan, Pamudji & Rekan (Independent Member of EuraAudit International) telah diangkat sesuai dengan rekomendasi Komite Audit Perseroan untuk pelaksanaan audit Laporan Keuangan Perseroan dan Audit Pengendalian Internal atas Laporan Keuangan Tahun Buku 2018.
3. Gaji dan/atau Tunjangan Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan telah dilaksanakan sesuai amanat RUPS;

#### Realization of AGM Decision

Annual General Meeting of Shareholders June 08, 2018:

1. Use of Company's profit conducted based on AGM mandate
2. Public Accountant Firm Budiman, Wawan, Pamudji & Partners (Independent Member of Eura Audit International) has been appointed, by virtue of Audit Committee recommendation, to implement audit of Company Financial Report and Internal Control Audit on Financial Report for financial year 2018.
3. Salary and/or allowances to Board of Directors and Commissioners has been determined in compliance with AGM.

4. Pengurus Perseroan yang diangkat sesuai dengan persetujuan RUPS telah memulai tugas efektif sejak selesainya RUPS.

#### **Komite Nominasi dan Remunerasi**

Selama tahun buku 2018, Perseroan tidak mengangkat Komite Nominasi dan Remunerasi sehubungan fungsi nominasi dan remunerasi Perseroan masih dijalankan oleh Dewan Komisaris sesuai dengan Pasal 11 POJK Nomor 34 Tahun 2014.

#### **Tugas dan Tanggung Jawab Komite Nominasi dan Remunerasi**

Tugas dan Tanggung Jawab Komite Nominasi dan Remunerasi sesuai dengan Piagam Fungsi Nominasi Dan Remunerasi Dewan Komisaris sebagai berikut:

Terkait Fungsi Nominasi:

1. Memberikan rekomendasi kepada Komisaris Utama mengenai:
  - a. komposisi jabatan anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris;
  - b. kebijakan dan kriteria yang dibutuhkan dalam proses nominasi; dan
  - c. kebijakan evaluasi kinerja bagi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris;
2. Membantu Komisaris Utama melakukan penilaian kinerja anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris berdasarkan tolok ukur yang telah disusun sebagai bahan evaluasi;
3. Memberikan rekomendasi kepada Komisaris Utama mengenai program pengembangan kemampuan anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris; dan
4. Memberikan usulan calon yang memenuhi syarat sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris kepada Komisaris Utama untuk disampaikan kepada Rapat Umum Pemegang Saham ("RUPS").

Terkait Fungsi Remunerasi:

1. Memberikan rekomendasi kepada Komisaris Utama mengenai:
  - a. struktur remunerasi;
  - b. kebijakan atas remunerasi; dan
  - c. besaran atas remunerasi.
2. Membantu Komisaris Utama melakukan penilaian kinerja dengan kesesuaian remunerasi yang diterima masing-masing anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris.

4. Management of the Company whose appointed through AGM approval and start the duty by the AGM completion.

#### **Nominations & Remuneration Committee**

Throughout financial year 2018, Company did not appoint Nominations & Remuneration Committee due to nominations and remuneration functions is still run by Board of Commissioners in compliance with Article 11 POJK No 34 year 2014.

#### **Duties and Responsibility of Nominations and Remuneration Committee**

Duties and Responsibility of Nomination Remuneration Committee based on Function charter of Board of commissioners' nomination and remuneration are as follow:

1. Providing recommendation to President Commissioner regarding:
  - a. Position composition on Board of Directors and/or Board of Commissioners
  - b. Policy and criteria required for nomination process; and
  - c. Performance evaluation policy for member of Directors and Board of Commissioners
2. Assisting President Commissioner on assessing Directors' performance and/or Board of Board of Commissioners based on previously made standard as evaluation reference,
3. Providing recommendation to President Commissioner regarding development program of Director's member and/or member of Board of Commissioners; and
4. Providing candidate recommendation which fulfills requirement as member of Directors and/or board of Commissioners to President Commissioner to be stated in Share Holder Meeting.

Regarding Remuneration Function:

1. Providing recommendation to President Commissioner regarding:
  - a. Remuneration structure;
  - b. Remuneration policy; and
  - c. Remuneration figure.
2. Assisting President Commissioner in conducting performance assessment according to received remuneration of each directors and/or member of Board of Commissioner

## Pelaksanaan Fungsi Nominasi dan Remunerasi Dewan Komisaris Tahun 2018

Secara spesifik, pelaksanaan fungsi Nominasi Dan Remunerasi Dewan Komisaris selama tahun 2018 dapat terlihat dalam agenda rapat Dewan Komisaris dalam fungsi Nominasi dan Remunerasinya, sebagai berikut:

No	Tanggal	Agenda Rapat
1	01 Maret 2018	Rekomendasi/usulan gaji dan/atau tunjangan bagi Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan untuk tahun buku 2018 kepada Komisaris Utama Perseroan.
2	18 Mei 2018	Rekomendasi/usulan calon yang memenuhi syarat sebagai anggota Direksi untuk disampaikan dalam RUPS Tahunan tanggal 08 Juni 2018.
3	18 Desember 2018	Penilaian kinerja anggota Direksi dan Dewan Komisaris selama tahun buku 2018.

Tingkat keikutsertaan anggota Dewan Komisaris dalam rapat-rapat tersebut, sebagai berikut:

Nama	Jumlah Rapat	Jumlah Keikutsertaan	Tingkat Keikutsertaan
Ignatius Ari Djoko Purnomo	3	3	100%
Drs. Sabam Leo Batubara ***)	3	2	67%
Lundu Panjaitan, SH, MA	3	3	100%
Lennardi Anggijono **)	3	2	67%
E.G Togu Manurung, Ph D*)	3	1	33%

Catatan :

- \*) Menjabat sebagai Komisaris Independen terhitung mulai tanggal 08 Juni 2018.
- \*\*\*) Tidak menjabat lagi sebagai Komisaris Independen terhitung mulai tanggal 08 Juni 2018
- \*\*\*) Tidak menjabat lagi sebagai Komisaris sehubungan meninggal dunia pada tanggal 29 Agustus 2018.

## Function Implementation of Nominations and Remuneration Board of Commissioners in 2018.

Implementation of Nomination and Remuneration function of Board of Commissioners in 2017 can be specifically seen in the meeting agenda of Board of Commissioners meeting in Nomination and remuneration functions, which are as follows:

No	Date	Meeting Agenda
1	March 01, 2018	Recommendation on salary and/or allowance for Directors and board of commissioners for 2018 to President Commissioner of Company
2	May 18, 2018	Recommendation on candidate who fulfills requirement as member of Board of Directors to be determined in Annual shareholder meeting on June 08, 2018.
3	December 18, 2018	Performance assessment on Board of Directors and Board of Commissioners in year 2018.

The participation level of Board of Commissioner on the meetings, are as follows:

Name	No. of Meeting	Participance number	Participance level
Ignatius Ari Djoko Purnomo	3	3	100%
Drs. Sabam Leo Batubara ***)	3	2	100%
Lundu Panjaitan, SH, MA	3	3	100%
Lennardi Anggijono **)	3	2	100%
E.G Togu Manurung, Ph D*)	3	1	100%

Notes :

- \*) appointed as Independent Commissioner as per June 08, 2018.
- \*\*\*) no longer appointed as Independent Commissioneras per June, 08 2018.
- \*\*\*) no longer appointed as Independent Commissioneras as with death on August 29, 2018.

## KOMITE AUDIT

Komite Audit Perseroan terdiri dari :

- Lundu Panjaitan, SH Ketua Komite Audit / Komisaris Independen
- Hong Chun Anggota Komite Audit
- Lamsaudin Situmeang, SE, SH Anggota Komite Audit

## AUDIT COMMITTEE

Audit Committee ( Committee ) comprises of:

- Lundu Panjaitan, SH Chairman of Audit Committee/Independent Commissioner
- Hong Chun Member of Audit Committee
- Lamsaudin Situmeang, SE, SH Member of Audit Committee

### Riwayat hidup singkat Komite (tidak termasuk anggota dari Dewan Komisaris)

#### Hong Chun – Anggota Komite Audit

Berkewarganegaraan Indonesia, lahir pada tahun 1963, tamatan Management (Diploma) dari Akademi Sekretaris dan Manajemen Harapan - Medan tahun 1989. Pernah bekerja di bagian keuangan Perseroan dari tahun 1989 sampai dengan 2017 antara lain sebagai *Accounting Manager* dan *System & Control Manager*, dan terakhir menjabat sebagai *Finance & Tax Manager* dari tahun 2005, yang kemudian pensiun sebagai karyawan Perseroan pada September 2017. Sejak pensiun sampai sekarang bekerja sebagai Konsultan Akuntansi di berbagai perusahaan swasta di Indonesia.

#### Lamsaudin Situmeang, SE, SH – Anggota Komite Audit

Berkewarganegaraan Indonesia, lahir pada tahun 1961, tamatan Akuntansi dari Universitas Nomensen Medan tahun 1987 dan Hukum dari Universitas Sisingamangaraja XII tahun 2011. Pernah bekerja sebagai Auditor di Kantor Akuntan Publik tahun 1988 dan berpengalaman di berbagai jabatan di beberapa perusahaan perkebunan dari tahun 1988 sampai 2014. Dari tahun 2014 sampai sekarang sebagai Direktur di perusahaan yang bergerak di bidang perdagangan umum dan kontraktor.

### Pernyataan Independensi Komite Audit

Komite Audit diketuai oleh Komisaris Independen dan dua anggota yang profesional dan berasal dari luar Perseroan. Hal tersebut telah memenuhi ketentuan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No: 55/POJK.04/2015 tanggal 23 Desember 2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit.

Pernyataan Independensi Bapak Lundu Panjaitan, SH selaku Ketua Komite Audit Perseroan telah ditandatangani pada tanggal 20 Agustus 2018.

### Brief Audit Committee Biographies (not including member from Board of Commissioners)

#### Hong Chun – Member of Audit Committee

An Indonesian citizen , born in 1963, Management (Diploma) graduated from Akademi Sekretaris and Manajemen Harapan - Medan year 1989. Has worked in Company Finance Department from 1989 to 2017 which is appointed as Accounting Manager and System & Control Manager, thus finally appointed as Finance & Tax Manager from 2005, which then retired on September 2017. From retirement time to present worked as Accounting Consultant in several private companies in Indonesia.

#### Lamsaudin Situmeang, SE, SH – Member of Audit Committee

An Indonesian citizen, born in 1961, Accounting graduated from Universitas Nomensen Medan year 1987 and Law from Universitas Sisingamangaraja XII year 2011. Has worked as Auditor in public accounting firm in 1988 and experienced in several position in several plantation companies from 1988 to 2014. From 2014 to present appointed as Director in general trading company and contractor.

### Independent Audit Committee's Independence Statement

Audit committee chaired by Independent Commissioner and two professional members from the other Company. It has been complied with term of Financial Authorities Regulations No. 55/POJK.04/2015 dated December 23, 2015 regarding Creation and guideline of Audit Committee duties.

Independence statement of Mr. Lundu Panjaitan, SH as Chairman of Audit committee has been signed on August 20, 2018.



Pernyataan Independensi Bapak Hong Chun selaku Anggota Komite Audit Perseroan telah ditandatangani pada tanggal 20 Agustus 2018.

Independence statement of Mr. Hong Chun as Member of Audit Committee has been signed on August 20, 2018.

Pernyataan Independensi Bapak Lamsaudin Situmeang, SE, SH selaku Anggota Komite Audit Perseroan telah ditandatangani pada tanggal 20 Agustus 2018.

Independence statement of Mr. Lamsaudin Situmeang, SE, SH as Member of Audit Committee has been signed on August 20, 2018.

### **Dasar Hukum Penunjukan**

### **Basic Law of Appointment**

Komite Audit diangkat melalui keputusan Dewan Komisaris Perseroan tanggal 03 Agustus 2018.

Audit Committee has been reinstated by Board of Commissioners of Company since August 03, 2018.

### **Periode jabatan anggota Komite Audit**

### **Period of Audit Committee**

Periode jabatan Komite Audit adalah tidak lebih dari periode jabatan komisaris Perseroan dan hanya dapat diangkat kembali untuk 1 (satu) periode berikutnya.

Period of Audit Committee is not more than the period of Company Commissioners and can be re-appointed another 1 (one) period.

### **Tugas dan Tanggung Jawab Komite Audit**

### **Duties and Responsibility of Audit Committee**

Tugas dan Tanggung Jawab Komite Audit sesuai dengan Piagam Komite Audit (*Audit Committee Charter*), sebagai berikut:

Duties and Responsibility of Audit Committee specified in Audit Committee Charter, are as follow:

1. Melakukan penelaahan atas informasi keuangan yang akan dikeluarkan Perseroan kepada publik dan/atau pihak otoritas antara lain laporan keuangan, proyeksi, dan laporan lainnya terkait dengan informasi keuangan Perseroan;
  2. Melakukan penelaahan atas ketaatan terhadap peraturan pasar modal dan perundang-undangan lainnya yang berhubungan dengan kegiatan Perseroan;
  3. Memberikan pendapat independen dalam hal terjadi perbedaan pendapat antara manajemen dan Akuntan atas jasa yang diberikannya;
  4. Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai penunjukan Akuntan yang didasarkan pada independensi, ruang lingkup penugasan, dan Biaya;
  5. Melakukan penelaahan atas pelaksanaan pemeriksaan oleh auditor internal dan mengawasi pelaksanaan tindak lanjut oleh Direksi atas temuan auditor internal;
  6. Melakukan penelaahan terhadap aktivitas pelaksanaan manajemen risiko yang dilakukan oleh Direksi, jika Emiten atau Perseroan Publik tidak memiliki fungsi pemantau risiko di bawah Dewan Komisaris;
1. To review of financial information that will be released by the Company to the public and/or authorities, such as financial statements, financial projections and other reports relating to the financial information of the Company;
  2. To review of the degree of the Company's compliance with the laws and regulations in the Capital Market Industry, and other related regulations relevant to the activities of the Company;
  3. To provide independent advice to any disagreements between management and independent accountant regarding the services rendered;
  4. To provide recommendation to the Board of Commissioners regarding the appointment of independent accountant based on independency, scope of engagement, and fees;
  5. To review of the implementation of audits by internal auditor and supervision of follow-up actions on the finding of internal auditor by the Board of Directors;
  6. To review of the implementation of risk management by Board of Directors, in the case where the Company does not retain risk monitoring function under the Board of Commissioners;

7. Menelaah pengaduan yang berkaitan dengan proses akuntansi dan pelaporan keuangan Perseroan;
8. Menelaah dan memberikan saran kepada Dewan Komisaris terkait dengan adanya potensi benturan kepentingan Perseroan;
9. Menjaga kerahasiaan dokumen, data, dan informasi Perseroan;
10. Dalam melaksanakan tugasnya Komite Audit mempunyai wewenang sebagai berikut:
  - a. Mengakses dokumen, data, dan informasi Perseroan tentang karyawan, dana, aset, dan sumber daya perseroan yang diperlukan;
  - b. Berkomunikasi langsung dengan karyawan, termasuk Direksi dan pihak yang menjalankan fungsi audit internal, manajemen risiko, dan Akuntan terkait tugas dan tanggung jawab Komite Audit;
  - c. Melibatkan pihak independen di luar anggota Komite Audit yang diperlukan untuk membantu pelaksanaan tugasnya (jika diperlukan); dan
  - d. Melakukan kewenangan lain yang diberikan oleh Dewan Komisaris

### Pelaksanaan Kegiatan Komite Audit

Secara spesifik, pelaksanaan tugas Komite Audit selama tahun 2018 dapat terlihat dalam agenda rapat gabungan Komite Audit bersama dengan Dewan Komisaris dan Direksi serta dengan Internal Auditor/Akuntan Publik, sebagai berikut:

- a. Komite Audit bersama dengan Dewan Komisaris dan Direksi mengadakan 3 (tiga) rapat sebagai berikut:

No	Tanggal	Agenda Rapat
1	11 Januari 2018	Penunjukan Penilai Publik Perseroan untuk Laporan Penilaian Aset terhadap Tegakan Kayu Perseroan per tahun 2016 dan tahun 2017.
2	30 Oktober 2018	- Perpanjangan Jangka Waktu Fasilitas Kredit untuk <i>Sight Letter of Credit</i> dan/ atau SKBDN dan Fasilitas Transaksi Valuta Asing dari PT Bank Panin Tbk; - Penunjukkan Akuntan Publik Perseroan untuk Laporan Keuangan tahun buku 2018.
3	08 November 2018	Penunjukan Penilai Publik Perseroan untuk Laporan Penilaian Aset terhadap Tegakan Kayu Perseroan per September 2018.

### Implementation of Audit Committee Activities

Meeting agenda of joint meeting between Audit Committee with Board of Commissioners and Board of Directors and Internal Auditor/Public Accountant, are as follow:

- a. Audit committee and Board of Commissioners have conducted 3 (three) meetings, which are as follows:

No	Date	Meeting Agenda
1	January 11, 2018	Appointment of Public Appraiser for Asset Valuation Report on the Company's timber stands for year 2016 and 2017.
2	October 30, 2018	- Additional credit facility for <i>Sight Letter of Credit</i> and/or SKBDN and providing additional facility which is Foreign Exchange facility from PT Bank Panin Tbk. - Appointment of Company Public Accountant for Financial Report 2018.
3	November 08, 2018	Appointment of Public Appraiser for Asset Valuation Report on the Company's timber stands per September 2018.

b. Komite Audit bersama dengan Dewan Komisaris, Direksi, dan Auditor Internal/Akuntan Publik mengadakan 2 (dua) rapat sebagai berikut:

No	Tanggal	Agenda Rapat
1	28 Februari 2018	Pembahasan Draft Akhir Laporan Keuangan Perseroan tahun buku 2017.
2	26 November 2018	Pembahasan Draft Laporan Internal Audit ( <i>Internal Audit Report</i> ) yang disusun oleh Auditor Internal Perseroan.

Tingkat keikutsertaan Komite Audit dalam rapat-rapat tersebut, sebagai berikut:

Name	Jumlah Rapat	Jumlah Keikutsertaan	Tingkat Keikutsertaan
Lennardi Anggijono**)	5	2	40%
Lundu Panjaitan, SH*)	5	3	60%
Drs. Daulat Sihombing, MS. AK**)	5	2	40%
Drs. Sabar Setia, BAP**)	5	2	40%
Hong Chun*)	5	3	60%
Lamsaudin Situmeang, SE, SH*)	5	3	60%

Catatan :

\*) Menjabat sebagai Komite Audit terhitung mulai tanggal 01 Agustus 2018.

\*\*\*) Tidak menjabat lagi sebagai Komite Audit terhitung mulai tanggal 08 Juni 2018

## SEKRETARIS PERUSAHAAN

### Anwar Lawden, SH

#### Domisili, Riwayat Jabatan, dan Dasar Hukum penunjukan Sekretaris Perusahaan

Sekretaris Perusahaan berdomisili di Medan (sama dengan tempat kedudukan Perseroan).

Sehubungan Sekretaris Perusahaan adalah jabatan yang dirangkap oleh Direktur, maka Riwayat Jabatan dapat dilihat pada bagian Direksi.

Dasar hukum penunjukan adalah sesuai dengan surat Perseroan yang diwakili oleh Direktur Utama tertanggal 1 Juni 2009 yang masih belum ada perubahan sampai dengan tahun buku 2018.

Selama tahun buku 2018 tidak ada pendidikan dan/atau pelatihan yang diikuti oleh Sekretaris Perusahaan.

b. Audit Committee with Board of Commissioners, Directors and Internal Auditor/Public Accountant conducted 2 (two) meetings, which are as follow:

No	Date	Meeting Agenda
1	February 28, 2018	Discussion on Final Draft of Company's Financial Report for year 2017.
2	November 26, 2018	Discussion on Draft of Internal Audit Report which was made by Internal Audit.

Participation level of Audit Committee on the said meetings, are as follows:

Name	Number of Meetings	Number of Attendance	Participation Level
Lennardi Anggijono**)	5	2	40%
Lundu Panjaitan, SH*)	5	3	60%
Drs. Daulat Sihombing, MS. AK**)	5	2	40%
Drs. Sabar Setia, BAP**)	5	2	40%
Hong Chun*)	5	3	60%
Lamsaudin Situmeang, SE, SH*)	5	3	60%

Catatan :

\*) appointed as Audit Committee as per August 01, 2018.

\*\*\*) no longer appointed as Audit Committee as per June 08, 2018.

## CORPORATE SECRETARY

### Anwar Lawden, SH

#### Residence, Position History, and Basic Law of Appointment of Corporate Secretary

Corporate Secretary domiciled in Medan (same as Company's holding place).

In respect of the Corporate Secretary is a position held by Director, his curriculum vitae attached in Board of Directors.

Basic law of appointment is complying with the Company Letter represented by President Director Dated June 1, 2009 which has no revision until 2018.

In 2018, there are no training attended by Corporate Secretary

## Tanggung Jawab dan Pelaksanaan Tugas Sekretaris Perusahaan

Sekretaris Perusahaan bertanggung jawab untuk melaksanakan tata kelola Perseroan dan memastikan semua laporan eksternal mematuhi peraturan bursa, pasar modal, dan perundang-undangan lainnya yang berlaku pada tahun 2018.

Beberapa kegiatan yang telah dilakukan Sekretaris Perusahaan selama tahun 2018 antara lain:

1. Menyelenggarakan RUPS Tahunan.
2. Menyelenggarakan Public Expose.
3. Mengadakan komunikasi dengan OJK, BEI, KSEI, BAE, dan lembaga-lembaga terkait lainnya.
4. Membuat dan mendokumentasikan notulen/risalah hasil rapat Dewan Komisaris, Direksi, dan Komite Audit.

## Unit Audit Internal

Auditor Internal Perseroan memiliki susunan keanggotaan sebagai berikut:

Ketua : Mario Kasian Ganda Sianturi

## Riwayat Jabatan Dan Pengalaman Kerja Yang Dimiliki

**Mario Kasian Ganda Sianturi**  
Ketua Auditor Internal

Lahir di Sidikalang tanggal 19 September 1982. Menyelesaikan pendidikan Sarjana Ekonomi di Universitas Widyatama, Bandung pada tahun 2006. Memulai karir sebagai Internal Controller pada PT Antarmitra Sembada pada tahun 2006 sampai Juni 2011. Pada Juli 2011 sampai April 2015 bekerja pada PT East Global Service Indonesia sebagai Internal Auditor. Kemudian sejak Mei 2015 pindah ke Perseroan dan sesuai keputusan Direksi yang disetujui Dewan Komisaris Perseroan tanggal 1 Mei 2015 diangkat sebagai Ketua Auditor Internal Perseroan.

## Pendidikan dan/atau pelatihan yang diikuti oleh Auditor Internal selama tahun 2018

Selama tahun buku 2018 tidak ada pendidikan dan/atau pelatihan yang diikuti oleh Auditor Internal.

## Responsibility and Duty Implementation of Corporate Secretary

Company Secretary is responsible for implementation of corporate governance and to ensure all external reports comply with stock exchange rules, capital markets, and other laws that take effect in 2018.

Some activities that had been conducted by Corporate Secretary during 2018 as follow:

1. Conduct Annual General Meeting of Shareholders.
2. Conduct Public Expose.
3. Conduct communication with OJK, BEI, KSEI, BAE and other related institutions.
4. Record and documented minutes of meeting Board of commissioners, Directors and Audit Committee.

## Internal Audit Unit

Company's Internal Auditor has the following member structure:

Head : Mario Kasian Ganda Sianturi

## Working Position And Experience

**Mario Kasian Ganda Sianturi**  
Head of Internal Auditor

Born in Sidikalang, September 19, 1982. Graduated in Economic Widyatama University, Bandung in 2006. Started his career as an Internal Controller of PT. Antarmitra Sembada in 2006 – June 2011. On July 2011 – April 2015 he served as an Internal Auditor of PT. East Global Service Indonesia. Since May 2015, he moved to Company based on Director decision that approved by Board of Commissioners on May 1, 2015, he was appointed to be Head of Internal Auditor of Company.

## Education and/or training attended by Internal Audit in 2018

There are no training attended by Internal Auditor in year 2018.

### **Kualifikasi Auditor Internal sesuai dengan Internal Auditor Charter**

1. Memiliki integritas dan perilaku yang profesional, independen, jujur, dan obyektif dalam pelaksanaan tugasnya.
2. Memiliki pengetahuan dan pengalaman mengenai teknis audit dan disiplin ilmu lain yang relevan dengan bidang tugasnya.
3. Memiliki pengetahuan tentang peraturan perundang-undangan di bidang pasar modal dan peraturan perundang-undangan terkait lainnya.
4. Memiliki kecakapan untuk berinteraksi dan berkomunikasi baik lisan maupun tertulis secara efektif.
5. Wajib mematuhi standar profesi yang dikeluarkan oleh asosiasi Audit Internal.
6. Wajib mematuhi kode etik Audit Internal.
7. Wajib menjaga kerahasiaan informasi dan/atau data perseroan terkait dengan pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Audit Internal kecuali diwajibkan berdasarkan peraturan perundang-undangan atau penetapan/putusan pengadilan.
8. Memahami prinsip-prinsip tata kelola perseroan yang baik dan manajemen risiko.
9. Bersedia meningkatkan pengetahuan, keahlian dan kemampuan profesionalismenya secara terus-menerus.

### **Pelaksana Tugas Unit Audit Internal**

Kegiatan yang telah dilakukan Unit Audit Internal selama tahun 2018 sesuai dengan Piagam Internal Audit antara lain:

- Audit Rutin telah selesai dilakukan pada tahun 2018 terhadap Estate.Tele
- Audit Rutin telah selesai dilakukan pada tahun 2018 terhadap Departemen *Woodyard*
- Audit Rutin telah selesai dilakukan pada tahun 2018 terhadap *Mill Upgrade Project*
- Audit Khusus telah selesai dilakukan pada tahun 2018 terhadap Padang Sidempuan Estate.

### **Sistem Pengendalian Interen**

Sistem Pengendalian Interen Perseroan terhadap pengendalian keuangan dan operasional, serta kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan lainnya, diatur dengan:

1. *Organization Chart* dan *Standard Operational Procedure* (SOP) yang selalu diupdate dan direview secara berkala.

### **Qualification in accordance with Internal Auditor Charter**

1. Has integrity and professional behavior, independent, honest, and objective in the execution of his duty.
2. Has the technical knowledge and experience of the audit and other disciplines relevant to their tasks.
3. Has knowledge of legislation of capital market laws and regulations and other relevant.
4. Has the ability to interact and communicate both verbally and in writing effectively.
5. Require to abide to professional standards issued by the Internal Audit Association.
6. Comply with the code of conduct of Internal Audit.
7. Require to protect the confidentiality of the information and / or data relate to the Company's performance of duties and responsibilities of the Internal Audit unless required by legislation or the determination / decision of the court.
8. Understand the principles of good corporate governance and risk management.
9. Willing to improve knowledge, skills and abilities of professionalism continuously.

### **Implementation of Internal Audit Unit**

The activity that have been carried out of the internal audit for 2018 based on Internal Audit Charter are as follow:

- Routine audit finished in 2018 for Tele Estate.
- Routine audit finished in 2018 for Woodyard Department.
- Routine audit finished in 2018 for Mill Upgrade Project.
- Special audit finished in 2018 for Padang Sidempuan Estate

### **Internal Control System**

Company's internal control System regarding financial and operational control, including compliance with other regulations, were controlled with:

1. Regularly updated and reviewed Organization Chart and Standard Operational Procedure



2. Tahun 2018, Perseroan masih menggunakan SOP yang direvisi pada tahun-tahun sebelumnya, antara lain:
2. Year 2018, Company still used previously revised SOP, such as :
- a. Keuangan:
    - *Expense Claim dan Advance Request*
    - Pembayaran Voucher
    - Kas Kecil
    - Penerimaan Kas
    - Pembukaan dan Penutupan Rekening Kas & Bank
    - Pembayaran via *Internet Banking*
    - Pengawasan Internal: Rekonsiliasi Bank
    - Pengawasan Internal: Akrua
    - Pengawasan Internal: Proses Tagihan Rekanan
    - Pengawasan Internal: Prosedur *Monthly Closing*
    - Pedoman Penyusunan Anggaran Tahunan
  - a. Finance
    - Expense Claim and Advance Request
    - Voucher payment
    - Petty cash
    - Cash receipt
    - Opening and Closing of Cash and Bank account
    - Payment via Internet Banking
    - Internal Control: Bank Reconciliation
    - Internal Control: Accrual
    - Internal Control: Billing process
    - Internal control: Monthly Closing Procedure
    - Guideline on preparing Annual Budget
  - b. Operasional:
    - Pemeriksaan Fisik Tahunan Persediaan *Sparepart & Raw Material*
    - Pemeriksaan Fisik Tahunan Aktiva Tetap
    - Pemeriksaan Fisik Tahunan Persediaan Pulp
  - b. Operational
    - Physical check on annual sparepart and raw material inventory
    - Physical check on annual fixed asset
    - Physical check on annual pulp inventory
  - c. Kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan:
    - Pajak: PPh 21
    - Pajak: PPh 22
    - Pajak: PPh 23/PPH 15/PPH 4 ayat 2/PPH 26
  - c. Compliance to other regulations
    - Tax: Income Tax Art. 21
    - Tax : Income Tax Art. 22
    - Tax : Income Tax Art. 23/15/4 clause 2/26



- Pajak: PPh 25
- Pajak: PPh 29/PPh 28A
- PBB
- PPN

- Tax : Income Tax Art. 25
- Tax : Income Tax Art. 29/28A
- Land and Building Tax
- VAT

Sehingga dengan adanya sistem pengendalian intern tersebut, akuntan Perseroan dapat menyediakan informasi keuangan bagi setiap tingkatan manajemen, para pemegang saham, kreditur, dan para pemangku kepentingan lainnya yang bermanfaat untuk:

1. Mengarahkan manajemen untuk dapat mendeteksi sebelum terjadi masalah keuangan seperti terjadi kecurangan/penipuan;
2. Melindungi aset Perseroan yang berwujud maupun tidak berwujud;
3. Dijadikan sebagai dasar pengambilan keputusan ekonomi;
4. Memastikan setiap keputusan yang diambil patuh terhadap peraturan perundangan-undangan yang berlaku;
5. Merencanakan dan mengendalikan operasional dan strategi.

With the internal control system, the accountant can provide financial information to the management level, shareholders, creditors and other stakeholders for :

1. Directing management before any financial problems occur such as fraud;
2. Protecting Company's tangible and intangible assets;
3. Foundation for economic decision-making;
4. Ensuring that any decisions are made in accordance with applicable laws and regulations;
5. Planning and controlling operations and strategies.

Tinjauan atas efektivitas Sistem Pengendalian Interen Perseroan:

- Pada tahun 2018, secara keseluruhan tidak ditemukan adanya kelemahan dalam sistem pengendalian internal yang berlaku di Perseroan yang dapat berpengaruh secara signifikan terhadap kinerja keuangan Perseroan. Walaupun demikian, Perseroan terus melakukan perbaikan terhadap proses-proses internal yang dilakukan setiap saat, dengan mengacu pada temuan audit baik internal maupun eksternal, serta temuan oleh setiap fungsi baik secara mandiri maupun fungsi-fungsi terkait di Perseroan.
- Terhadap temuan-temuan yang menyangkut proses bisnis, pembenahan dilakukan dengan melakukan perbaikan atas prosedur operasional standar (SOP) yang kemudian akan disosialisasikan kembali ke seluruh fungsi terkait. Temuan yang berkaitan dengan kedisiplinan karyawan ditindaklanjuti dengan mengacu pada Peraturan Perseroan. Sementara itu, temuan yang terkait dengan sistem ditindaklanjuti bekerja sama dengan fungsi Teknologi Informatika (IT) Perseroan.

View on effectiveness on Company Internal Control System:

- In 2018, in overall there was no finding on any weakness in Internal control system implemented in the Company which can impact significantly to Company's financial performance. Nonetheless, Company will keep on improving internal processes which was actuated all the the time, by referring to the audit findings either internal or external, also findings from every function either independently or linked function in Company.
- Regarding findings which related to business process, countermeasure will be done by improving of SOP which will be socialized to all related function. Employee disciplinary related findings will be referred to Company regulations. While, system related finding will be handled with Company IT.

## SISTEM MANAJEMEN RISIKO PERSEROAN

### Risiko Usaha

#### Fluktuasi Harga Pulp dan Biaya Bahan Baku

Pada kuartal pertama hingga kuartal keempat 2018, harga global pasar pulp cenderung mengalami kenaikan, dimana kondisi harga pasar sudah mengalami peningkatan seiring dengan meningkatnya permintaan dari China.

#### Perubahan Tingkat Suku Bunga dan fluktuasi kurs mata uang asing

Hutang jangka panjang Perseroan dalam mata uang USD. Semua penjualan Perseroan juga dalam mata uang USD sehingga tidak ada risiko fluktuasi kurs mata uang asing untuk hutang ini.

Sesuai dengan Perjanjian Pinjaman pada tanggal 29 Desember 2017 antara Pinnacle Company Pte. Ltd. dengan Perseroan disepakati Pinjaman sebelumnya dengan berbagai tingkat bunga dijadikan satu perjanjian menjadi tingkat bunga untuk setiap periode bunga sebesar 3M LIBOR ditambah 3,5% per tahun demikian juga ketentuan untuk Perjanjian Pinjaman Baru dan waktu jatuh tempo pada tanggal 31 Desember 2029.

## COMPANY RISK MANAGEMENT SYSTEM

### Risks Factors

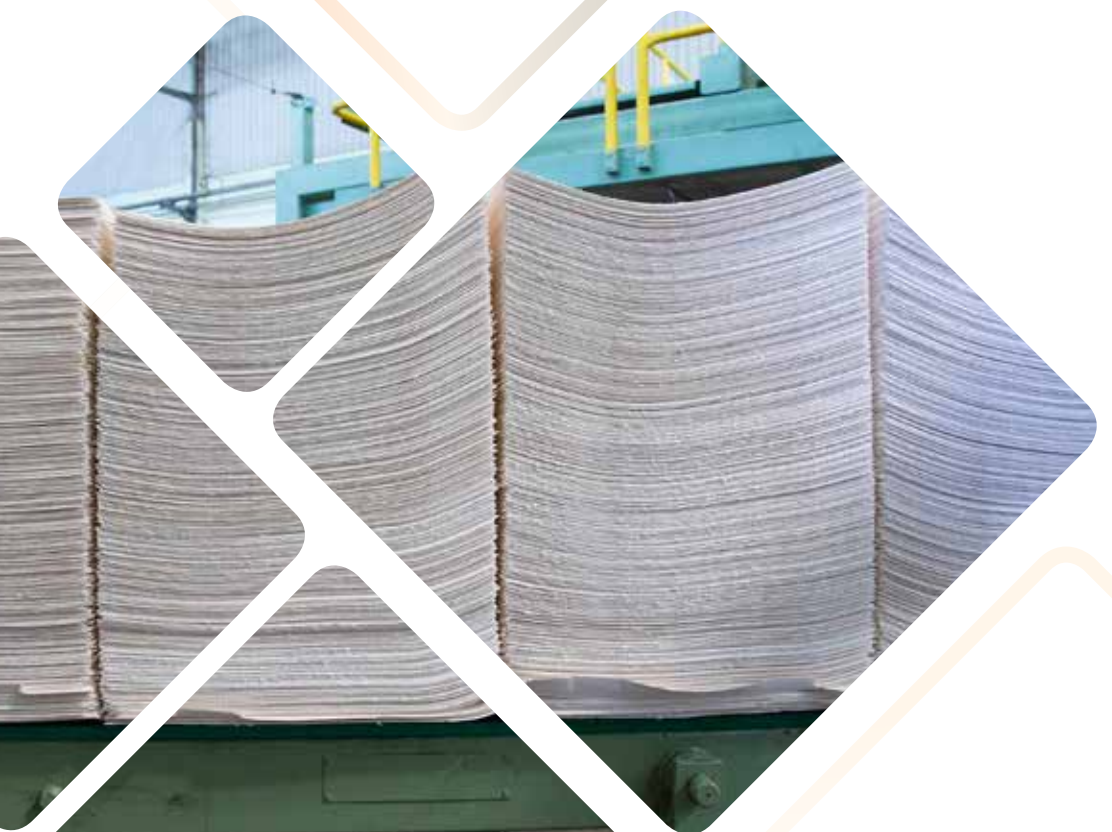
#### Fluctuations in Pulp Prices and Cost of Raw Material

At first quarter up to the fourth quarter in 2018, the price of the global market pulp tended to increase whereas market price increased in line with increased demand from China.

#### Changes In Interest Rates And Foreign Currency Exchange Rate Fluctuations

Company has long-term debt in USD denomination. All the Company's sales are also in USD denomination hence there is no exchange rate risk for these debts.

Based on Loan Agreement dated December 29, 2017 between Pinnacle Company Pte. Ltd. with Company, it has been agreed that previous loans with various interest rate to be merged into one single loan with interest rate of each interest period of 3M LIBOR added with 3.5% annual rate also the terms on new loan agreement will be due on December 31, 2029



## Faktor Lingkungan

Tahun 2018 Perseroan berhasil memperoleh sertifikasi ISO 14001:2015 (migrasi terhadap Sertifikat ISO 14001:2004) Sistem Manajemen Lingkungan untuk aktivitas Manufacture of Bleached Kraft Pulp, Plus Associated Utilities, Chemical Recovery Operations and Chemicals Manufacture yang diperoleh pada tanggal 11 Juli 2018 dari SGS United Kingdom Ltd dengan masa berlaku sertifikat sampai dengan 11 Juni 2019.

Perseroan juga berhasil mendapat penghargaan PROPER peringkat Biru dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan dan Green Industry pada level 5 dari Kementerian Perindustrian.

## Menelaah atau Efektivitas Sistem Manajemen Risiko Perseroan

Pada tahun 2018, Perseroan melakukan evaluasi terhadap manajemen risiko oleh pihak Auditor Internal. Evaluasi dilakukan dengan diskusi dan interview dimana responden yang terlibat adalah Karyawan, Manajemen, Kepala Departemen, serta Direksi.

Selama tahun 2018 telah dilakukan usaha-usaha antara lain:

1. Studi manajemen risiko.
2. Pemantauan implementasi manajemen risiko internal secara berkala.

## Environment Factors

In 2018, Company successfully achieved ISO 14001:2004 certification (migration on ISO 14001:2004 certification) on Environmental Management System for the activity of Manufacture of Bleached Kraft Pulp, Plus Associated Utilities, Chemical Recovery Operations and Chemicals Manufacture which achieved on July 11, 2018 from SGS United Kingdom Ltd with the validity period until June 11, 2019.

Company also successfully achieved PROPER Award "Blue Rating" from Environment and Forestry Ministry and Green Industry Award Level 5 from Ministry of Industry.

## Review or Effectiveness of Risk Management System

In 2018, Company did an evaluation of risk management by Internal Auditor. Evaluation was done by discussion and interviews involving Employees, Management, Head of the Department, and Board of Directors.

During the year 2018, some efforts were made include:

1. Risk Management Study.
2. Monitoring the implementation of internal risk management on regular basis.





## Perkara Penting

## Important Cases

Perkara yang dihadapi Perseroan selama tahun 2018 yaitu sebagai berikut:

During 2018 there are some cases faced by Company, as follows:

1.	Nomor Perkara	:	202/Pdt.G/2018/PN-Mdn
	Lembaga	:	PN – Medan
	Penggugat	:	Yayasan Pemberdayaan Masyarakat Toba Samosir
	Tergugat	:	1. PT Toba Pulp Lestari Tbk (Tergugat) 2. Pemerintah Provinsi Sumatera Utara cq Gubernur Sumatera Utara (Turut Tergugat I) 3. Notaris Gunawati, SH (Turut Tergugat II)
	Nilai Perkara	:	IDR 39.760.118.686,- dan USD 1.082.970.-
	Pokok Perkara	:	- Penggugat menyatakan tindakan Tergugat yang melakukan perubahan Akta 54, perbuatan Turut Tergugat I yang memberikan izin untuk merubah Akta 54 dan perbuatan Turut Tergugat II yang turut melakukan perubahan Akta 54 dengan menerbitkan Akta 05 adalah Perbuatan Melawan Hukum; - Penggugat meminta untuk menyatakan sah, berharga dan berkekuatan hukum Akta 54; - Penggugat meminta untuk menyatakan batal, tidak sah, dan tidak berharga Akta 05; - Penggugat meminta Tergugat untuk menyerahkan Dana CD/CSR tahun 2007, 2008, 2009, 2011, 2012, 2013, 2015, 2016 serta sisa Dana CD/CSR tahun 2010 dan 2014 kepada Penggugat agar dapat disalurkan kepada masyarakat Toba Samosir.
	Status Penyelesaian Perkara	:	Persidangan masih dalam tahap pemeriksaan di Pengadilan.
	Pengaruh Terhadap Perseroan	:	Tidak ada pengaruh terhadap Perseroan.
	Status Penyelesaian Perkara	:	Pada tanggal 13 November 2017 telah ditetapkan pencabutan perkara yang dimohon oleh Para Penggugat sehingga pemeriksaan perkara tidak perlu dilanjutkan.
	Pengaruh Terhadap Perseroan	:	Tidak ada pengaruh terhadap Perseroan.

- Pada tanggal 17 Januari 2019 telah diputus dengan menyatakan Gugatan Penggugat Tidak Dapat Diterima (Niet Ontvankelijk Verklaard).

1.	Case no.	:	202/Pdt.G/2018/PN-Mdn
	Court	:	PN – Balige
	The Cassation	:	Yayasan Pemberdayaan Masyarakat Toba Samosir
	The Cassation Respondent	:	1. PT Toba Pulp Lestari Tbk (Defendant) 2. Sumatera Utara Provincial Government (Sumatera Utara Governor (Defendant I) 3. Notary Public Gunawati, SH (Defendant II)
	Case value	:	IDR 39,760,118,686,- dan USD 1,082,970.-
	Principal case	:	- Plaintiff stated the action of Defendant who made amendment to Deed 54, the act of the Defendant I who gave permission to change the Deed 54 and the action of Defendant II who participated in the amendment to Deed 54 by issuing Deed 05 was illegal action; - Plaintiff requested to declare legal, valuable, and legally binding to Deed 54; - Plaintiff requested to declare null, invalid, and invaluable to Deed 05 - Plaintiff asked the Defendant to submit CD/CRS funds in 2007,2008, 2009, 2011, 2012, 2013, 2015, 2016, and the remaining funds in 2010 and 2014 to the plaintiff therefor they could be distributed to the community of Toba Samosir.
	Claim settlement status	:	The trial is still under investigation at the court.
	Effect to the Company	:	No effect to Company

- \* On January 17, 2019 has been terminated by declaring Plaintiff's Lawsuit not acceptable.

## KODE ETIK

### Pokok-Pokok Kode Etik Integritas Profesional

1. Karyawan harus berusaha keras untuk bertindak dengan integritas, jujur dan saling menghormati di dalam segala hubungan ataupun transaksi bisnis.
2. Karyawan harus senantiasa berupaya untuk tidak menempatkan dirinya terikat kepada pelanggan ataupun karyawan/ti pelanggan.
3. Hubungan dengan para pelanggan, produsen, pemasok, pesaing, dan karyawannya harus senantiasa didasarkan kepada nilai keadilan, dan persaingan yang sehat yang mengutamakan kualitas, harga dan pelayanan yang sesuai dengan ketentuan dan aturan hukum yang berlaku.

### Suap, Hadiah, Dan Hiburan

1. Karyawan tidak dibenarkan untuk menerima pemberian dalam bentuk apapun, baik dalam rupa uang tunai ataupun hadiah dalam bentuk apapun dari pihak manapun termasuk namun tidak terbatas kepada kontraktor, pelanggan, pemasok, atau siapapun yang berkaitan dengan kewenangannya dalam kedudukan atau jabatan yang dimilikinya.
2. Dengan pengecualian terhadap jamuan makan biasa saat negosiasi dan cinderamata kecil lainnya yang lazim (memiliki logo perusahaan yang bersangkutan) selama dalam transaksi bisnis, seorang karyawan tidak dibolehkan untuk menerima, baik langsung maupun tidak langsung, komisi, rabat, uang jasa, pinjaman ataupun hadiah dari perusahaan pemasok yang sedang atau akan menjadi penyedia barang-barang ataupun jasa kepada Perseroan. Hadiah ataupun tawaran hiburan dalam bentuk apapun yang tidak lazim harus dilaporkan kepada *Department Head/Manager* dari karyawan yang bersangkutan atau kepada *HRD Dy. Dept. Head* sesegera mungkin.
3. Tidak seorangpun karyawan yang diperbolehkan menyalahgunakan hasil produksi ataupun dana Perseroan, termasuk, namun tidak terbatas pada, ketidaktepatan penempatan dana untuk keuntungan pribadi karyawan dari perusahaan produsen, ataupun para pelanggan.

## CODE OF CONDUCT

### Principles of the Code Professional Integrity

1. Employees must strive to act with integrity, honesty and mutual respect in every relationship or business transaction.
2. Employees must constantly strive not to put himself tied to the customer or customer's employee.
3. Relationships with customers, manufacturers, suppliers, competitors, and their employees should be based on the values of justice, and fair competition on the quality, price and service in accordance with the provisions of applicable laws and regulations.

### Bribes, Gifts, and Entertainment

1. Employees are not unjustified received provision in whatever form of the anywhere, in the form of cash or gifts of any kind from any party including but not limited to contractors, customers, suppliers, or anyone associated with authority in his position.
2. With the exception of the usual banquet when negotiation and other small souvenirs ( having the symbol of the company concerned ) for the transaction of business , an employee is not allowed to receive , either directly or indirectly, commissions, rebates, bonuses, loan or gift from a supplier or will be the provider of goods or services to Company . Gift or offer of entertainment in any form that is unusual should be reported to the Department Head / Manager of employee concerned or to HR Dy. Dept. Head as soon as possible.
3. No employee is allowed to use Company's product or funds, including, but not limited to, inaccurate placement of funds for the personal benefit of employees from the manufacturer or the customer.



### **Benturan Kepentingan**

1. Tidak seorangpun dari karyawan diperbolehkan menggunakan kedudukannya di dalam Perseroan ataupun segala informasi yang diperoleh selama dalam hubungan kerja sehingga dapat menimbulkan benturan kepentingan, ataupun mengarah kepada benturan kepentingan, antara kepentingan pribadi karyawan yang bersangkutan dan kepentingan Perseroan.
2. Seluruh aktivitas yang dilakukan oleh seorang karyawan Perseroan harus senantiasa mengutamakan kepentingan Perseroan di atas kepentingan pribadi.
3. Tanpa adanya penunjukkan tertulis yang resmi dari Perseroan, tidak seorangpun karyawan yang diperbolehkan menjalin afiliasi dengan pihak pembeli, produsen ataupun pemasok barang ataupun jasa kepada Perseroan, yang dapat menimbulkan benturan kepentingan antara tugas kewajiban karyawan dan kepentingan atau kewajiban lainnya.
4. Harap merujuk kepada peraturan mengenai Benturan Kepentingan dan Tanpa Persaingan untuk keterangan lebih lanjut.

### **Tanpa Persaingan**

1. Karyawan selama masa kerja dan selama masa 12 bulan setelah putusnya hubungan kerjanya, dilarang untuk baik secara langsung maupun tidak langsung, menjalankan, atau mengikatkan diri untuk menjalankan usaha, perdagangan, ataupun pekerjaan yang hubungan dalam kapasitas apapun di dalam bidang bisnis, perdagangan, ataupun pekerjaan yang sama yang akan menimbulkan persaingan dengan bidang yang sama dengan usaha Perseroan.
2. Harap merujuk kepada peraturan mengenai Pertentangan Kepentingan dan Tanpa persaingan untuk keterangan lebih lanjut.

### **Kerahasiaan**

1. Karyawan tidak diperbolehkan membahas sesuatu hal yang menyangkut kerahasiaan usaha Perseroan dengan pihak luar dan dengan pihak manapun yang tidak memiliki hak atas informasi tersebut. Karyawan harus senantiasa merujuk kepada informasi resmi dari Perseroan dalam hal menanggapi pertanyaan/pernyataan yang muncul dari pihak luar.
2. Harap merujuk kepada peraturan tentang Kerahasiaan untuk keterangan lebih lanjut.

### **Conflict of Interest**

1. None of the employees is allowed to use his position in Company or any information obtained during the employment relationship so as to rise to a conflict of interest, or lead to a conflict of interest between the private interests of the concerned employee concerned and the interests of Company.
2. Entire activities performed by an employee must always put the interests of Company ahead of personal interests.
3. Without a formal written appointment of Company, none of the employees is allowed to establish affiliation with buyers, manufacturers or suppliers of goods or services to Company which may cause a conflict of interest between the duties of employees and interest or other obligations.
4. Please refer to the regulations regarding the Conflict of Interest and No Competition for more information.

### **Without Competition**

1. Employees during the working period and during the 12 months after his breakup, forbidden to either directly or indirectly, run, or bind themselves to run a business, trade, or employment relationship in any capacity in the areas of business, trade, or the same work that would lead to competition with the same field with Company's business.
2. Please refer to the rules regarding conflicts of interests and without competition for more information.

### **Confidentiality**

1. Employees are not allowed to discuss something related to Company's business confidentiality with outsiders and with any party that does not have the right to information. Employees should always refer to the official information of Company in terms of responding to questions / statements that arise from outside parties.
2. Please refer to the rules on Confidentiality for more information.



## Lingkungan Kerja

1. Seluruh Karyawan harus melaksanakan pekerjaan dengan disiplin dan menjaga lingkungan kerja yang aman dan sehat.
2. Perseroan tidak akan mentolerir tingkah laku yang melecehkan, tindakan, ataupun komentar yang mengarah kepada SARA, termasuk pula humor, candaan, ataupun komentar atau tingkah laku bagaimanapun yang dilakukan di lokasi kerja, yang dapat menimbulkan lingkungan kerja yang tidak sesuai, tidak menyenangkan dan bahkan tidak nyaman.
3. Tingkah laku lainnya yang dilarang dikarenakan akibat meluas yang akan ditimbulkan dalam lingkungan kerja, termasuk pula (1) ancaman; (2) tindak kekerasan; (3) kepemilikan senjata dalam jenis apapun; (4) penggunaan, penyebaran, penjualan, dan kepemilikan obat-obat terlarang ataupun zat lainnya, kecuali penggunaan obat-obat terlarang ataupun zat lainnya yang diperbolehkan untuk tujuan pengobatan.
4. Karyawan tidak dibenarkan untuk berada di lingkungan Perseroan ataupun berada di sekitar lingkungan kerja Perseroan dalam hal mereka sedang di bawah pengaruh ataupun menggunakan obat-obatan terlarang, zat lainnya yang tidak dipergunakan untuk pengobatan, atau minuman-minuman beralkohol. Pengecualian terhadap konsumsi alkohol di lingkungan perseroan diberikan, dalam hal adanya acara-acara Perseroan yang disetujui oleh manajemen.

## Penampilan

Penampilan dari karyawan/ti harus senantiasa rapi dan menarik. Karyawan/ti harus senantiasa berpakaian yang sesuai untuk kerja guna menciptakan suasana lingkungan kerja yang sopan dan profesional.

## Komunikasi Eksternal

1. Setiap permintaan dari media massa ataupun pihak luar, atas informasi mengenai Perseroan, rencana dan pelaksanaan usaha, harus merujuk kepada keterangan dari *Department Head*.
2. Tidak ada seorangpun dari karyawan yang boleh memberikan komentar atau berita apapun mengenai perkembangan Perseroan kepada media massa/pihak luar, kecuali juru bicara yang memang ditunjuk resmi oleh Direktur Utama.

## Work Environment

1. Entire employees should carry out the work with discipline and keeping the work environment safe and healthy.
2. Companies will not tolerate abusive behavior, actions, or comments that lead to SARA, including humor, jokes, or comments or behavior which is done at the work site which can lead to a work environment that is not appropriate, unpleasant and even uncomfortable.
3. Prohibited behavior which widespread will result negative impact in working environment, including the ( 1 ) threat; ( 2 ) acts of violence; ( 3 ) possession of weapons of any kind; ( 4 ) the use, dissemination, sale, and possession of illegal drugs or other substances, except the use of illegal drugs or other substances that are allowed for medical purposes.
4. Employees are not allowed to be inside the working area of Company or around the working area when under the influence of or using illegal drugs, other substances which are not used for medication, or alcoholic beverages. Exception to the consumption of alcohol in Company area is granted in Company events which is approved by Company's management.

## Appearance

Appearance of the employees should always neat and attractive. Employees should always dress appropriately for the working in order to create an atmosphere that is courteous and professional.

## External Communications

1. Each of the request of the mass media or the outside for information regarding Company, plan and the implementation of the business plan should refer to the information from Department Head.
2. None of Employees may provide comments or any news regarding the development of Company to the mass media / external parties, except the designated spokesperson who is authorized by President Director

## Pelanggaran Atas Prinsip-Prinsip Dasar Perusahaan

1. Karyawan yang mencurigai ataupun mengetahui adanya kejadian-kejadian yang tidak lazim menurut aturan hukum ataupun etika, harus segera melaporkan apa yang diketahuinya tersebut kepada *Department Head* yang bersangkutan dan/atau *HRD Dept. Head*.
2. Semua tuduhan atas perbuatan yang tidak lazim dan bertentangan dengan hukum akan diselidiki dengan seksama dan menyeluruh. Penyelidikan sedapat mungkin akan dilakukan secara rahasia dan pihak yang melakukan penyidikan akan tetap menghormati privasi dari semua pihak yang terlibat di dalamnya.
3. Pelanggaran terhadap Prinsip Dasar Perseroan dapat mengakibatkan kepada tindakan-tindakan pendisiplinan, termasuk di dalamnya Pemutusan Hubungan Kerja.
4. Setiap karyawan wajib mengisi dan menandatangani Surat Pernyataan Kerahasiaan, Surat Pernyataan Konflik Kepentingan, dan Formulir Pembaharuan Pernyataan – Konflik Kepentingan dalam adanya konflik kepentingan atau perubahan data konflik kepentingan.

## Penyimpanan Rekaman

Surat Pernyataan Kerahasiaan, Surat Pernyataan Konflik Kepentingan, dan Formulir Pembaharuan Pernyataan – Konflik Kepentingan disimpan di Seksi Personalia sedikit-dikitnya selama karyawan bekerja dan 2 (dua) tahun setelah berhenti bekerja dari Perseroan.

## Pilar Budaya

- a. Fokus terhadap waktu, kualitas dan biaya.
- b. Pro aktif dan inovatif.
- c. Semangat kerjasama tim.

## Bentuk sosialisasi kode etik dan upaya penegakannya

Perseroan mengharuskan Dewan Komisaris, Direksi dan setiap karyawan untuk wajib mengisi dan menandatangani Surat Pernyataan telah menerima, memahami, dan akan mematuhi Kode Etik Perseroan.

## Violation of Company's Basic Principles

1. Employee who suspects or knows of any events that are uncommon according to the rules of law or ethics should immediately report to Department Head concerned and / or HR Dept. Head.
2. All charges for conduct unusual and contrary to the law will be carefully and thoroughly investigated. The investigation will be carried out in secrecy and the investigation will respect the privacy of all parties involved in it.
3. Violation of the basic principles of Company may lead to disciplinary actions, including the termination of employment.
4. Every employee must fill out and sign a Statement of Confidentiality, Conflict of Interest Statement, and Forms of Updates Statement - Conflicts of Interest in a conflict of interest or conflict of interest in data changes.

## Storage of Record

Statement of Confidentiality, Conflict of Interest Statement, and Form Updates Statement - Conflicts of interest are stored in the Personnel Section at least as long as the employees work and 2 (two) years after resigning from the Company.

## Pillar Culture

- a. Focus on time, quality and cost.
- b. Pro-active and innovative.
- c. The spirit of teamwork.

## Socialization of Code of Conduct and its enforcement:

Company requires that Board of Commissioners, Board of Directors and all employees must fill out and sign the Statement receive , understood , and will comply with Company's Code of Conduct.



**Pengungkapan bahwa Kode Etik Berlaku Bagi Dewan Komisaris, Direksi, dan Karyawan Perseroan**

- Ketentuan Kode Etik ini berlaku terhadap Dewan Komisaris, Direksi dan semua karyawan Perseroan;
- Dewan Komisaris, Direksi dan semua karyawan diharapkan untuk melaksanakan pekerjaannya dalam lingkungan kerja yang beretika dan menjalankan tugas-tugasnya secara efisien, wajar, tidak memihak, profesional, berintegritas, dan jujur.

**Disclosure that the Code of Conduct Applicable to the Board of Commissioners, Directors and Employees of the Company**

- The provisions of this Code shall apply to the Board of Commissioners, Directors and all employees of Company.
- Board of Commissioners, Directors and all employees are expected to carry out their work in an ethical work environment and carrying out his duties in an efficient, fair, impartial, professional, integrity, and honest.

**Sistem Pelaporan Pelanggaran (*whistle blowing system*)**

Bagi setiap karyawan yang mengetahui adanya kecurangan/pelanggaran yang dilakukan oleh pegawai/rekan usaha Perseroan, diharapkan untuk memberikan informasi lengkap dengan menghubungi ke telephone (*hotline*) dan email yang diinformasikan melalui poster mengenai *whistleblowing* yang

**Violation Reporting System (*whistle blowing system*)**

For each employee who knows of fraud / violations committed by an employee / business associate of Company, is expected to provide complete information by calling telephone number (*hotline*) and email which are announced in the *whistle blowing* poster



berjudul "DUKUNG KAMI MENCIPTAKAN PERUSAHAAN YANG BERSIH" yang dilekatkan di tempat-tempat terbuka pada areal Perseroan yang bebas diakses dan mudah dilihat oleh seluruh karyawan Perseroan.

announcement titled "SUPPORT US IN CREATING A CLEAN COMPANY" attached in open places which can be easily accessed and seen by all Company employee.

Selama tahun buku 2018, terdapat 5 pengaduan yang diterima oleh Unit Audit Internal (Auditor Internal).

In 2018, there are 5 reports received by Internal audit unit.

### Perlindungan bagi pelapor

- Perseroan mendorong Karyawan Pelapor (*whistleblower*) untuk menggunakan nama yang sebenarnya, namun memperbolehkan *whistleblower* untuk menggunakan nama samaran.
- Perseroan akan melakukan yang terbaik untuk melindungi identitas *whistleblower*. Semua informasi yang diterima akan diperlakukan secara rahasia.
- *Whistleblower* akan diberitahu sebagai berikut:
  - i. Tidak menghubungi karyawan tersangka dalam upaya untuk menemukan fakta.
  - ii. Tidak membicarakan kasus, fakta, kecurigaan, atau tuduhan kepada siapapun kecuali kepada Manajemen atau Tim Investigasi.

### Protection for whistleblowers

- Company encourages reporting employees (*whistleblower*) to use their real names, however *whistleblower* to use a pseudonym.
- Company will do its best to protect the *whistleblower's* identity. All information received will be treated confidentially.
- *Whistleblower* will be notified as follows:
  - i. Not contact the suspected employee in an attempt to find the facts.
  - ii Not discuss the case, fact, suspicion, or allegations to anyone except to the Management or Investigation Team.

### Penanganan pengaduan

Informasi akan dipelajari terlebih dahulu untuk memastikan bahwa kecurigaan yang dilaporkan didasarkan pada indikator yang objektif dan kemudian ditindaklanjuti oleh Tim Investigasi untuk diperoleh kebenaran lebih lanjut.

### Handling of complaints

Information will be studied in advance to ensure that the reported suspicion based on objective indicators and then followed up by an investigative team to obtain further truth.

### Pihak yang mengelola pengaduan

Pihak yang mengelola pengaduan adalah Tim Investigasi yang dibentuk oleh Departemen Auditor Internal.

### Complaint Management Team

Team who manages complaints is investigation team formed by Department of Internal Auditors.

### Hasil dari penanganan pengaduan

Hasil penanganan pengaduan akan ditindaklanjuti dengan dikenakan sanksi sesuai dengan peraturan perseroan dan apabila diduga melakukan pelanggaran hukum akan dilaporkan kepada pihak yang berwenang.

### The results of handling of complaints

The result of complaint handling will be followed up with penalty in accordance with Company's rules and if suspected of committing crime, it will be reported to the authorities.



# Tanggung Jawab Sosial Perusahaan

## Corporate Social Responsibility

### TANGGUNG JAWAB SOSIAL TERHADAP LINGKUNGAN HIDUP SOCIAL RESPONSIBILITY TO THE ENVIRONMENT

#### 1. Kebijakan

Kebijakan *Safety, Health, Environment* (SHE) tanggal 14 Maret 2017;

Kebijakan Lingkungan tanggal 31 Juli 2017.

#### 2. Sertifikasi Di Bidang Lingkungan

Sertifikat ISO 14001, PHPL, IFCC, PROPER dan Industri Hijau

#### 3. Implementasi

a. Penggunaan material dan energi yang ramah lingkungan dan dapat di daur ulang.

- Menggunakan 100 % energi terbarukan untuk menghasilkan energi listrik. Energi terbarukan tersebut antara lain kulit kayu, *palm caul*, *palm sheel*, kulit kemiri, tongkol jagung dan juga sludge IPAL yang dipergunakan sebagai bahan bakar di MFB (*multi fuel boiler*) untuk menghasilkan uap bertekanan tinggi untuk menggerakkan turbin. Sedangkan untuk RB (*recovery boiler*) menggunakan energi terbarukan *black liquor* sebagai bahan bakar untuk menghasilkan uap bertekanan tinggi untuk menggerakkan turbin, selain menghasilkan uap bertekanan tinggi *recovery boiler* juga berfungsi untuk mengambil kembali bahan-bahan kimia yang ada didalam *black liquor*.

- Proses pemutihan di unit *bleaching* menggunakan sistem ECF (*Elemental Chlorine Free*), tidak menggunakan klorin.

b. Sistem pengolahan limbah.

- Limbah cair dikelola dengan menggunakan fasilitas Instalasi Pengolahan Air Limbah (IPAL);
- Limbah padat (B3) dikelola dengan cara pemanfaatan dan penimbunan di lokasi *landfill*, serta limbah campuran yang tidak dapat

#### 1. Policy

Policy of *Safety, Health, Environment* (SHE) on March 14, 2017;

Environment Policy dated July 31, 2017

#### 2. Environment Certification

Certificate of ISO 14001, PHPL, IFCC, PROPER and Green Industry

#### 3. Implementation

a. Use of materials and energy environmentally friendly and recyclable

- Use 100% renewable energy to generate electrical energy. Renewable energies include bark, palm caul, palm shell, hazelnut, corncob and also sludge from Installation of Water Waste Management used as fuel in MFB (Multi Fuel Boiler) to produce high-pressure steam to drive turbine. As for Recovery Boiler using renewable energy black liquor as fuel to produce high-pressure steam to drive the turbine; Aside from producing high pressure steam, recover boiler also functions as chemical recovery means to recover chemicals from black liquor.

- Bleaching process in Bleaching Unit uses ECF (Elemental Chlorine Free) system, not use chlorine.

b. Waste Management System

- Waste water is managed by using waste water treatment Plant;
- Solid waste (B3) is managed by utilization and stockpiling at the landfill, and mixed waste that can not be managed by Company is







dikelola Perseroan dikirim kepada pihak ketiga yang telah memperoleh izin pengelolaan dari pihak terkait;

- Limbah gas dikelola dengan adanya fasilitas pengelolaan udara antara lain ESP (*elektrostatic precipitator*), *scrubber* dan *incinerator*.

c. Mekanisme pengaduan masalah lingkungan.

Mengacu pada SOP yang berkaitan dengan komunikasi eksternal.

Biaya yang dikeluarkan terkait aspek lingkungan hidup selama tahun buku 2018 adalah sebesar USD 265 ribu.

delivered to a third party who has obtained the management permit from the related party;

- Waste gas is managed by air management facilities such as ESP (Electrostatic Precipitator), Scrubber and Incinerator.

c. Complaints mechanism of environmental issues Refer to related SOP with external communication

Cost incurred related to Environmental aspect in 2018 are USD 265 thousand

## TANGGUNG JAWAB SOSIAL TERHADAP KETENAGAKERJAAN, KESEHATAN DAN KESELAMATAN KERJA

## SOCIAL RESPONSIBILITY TO EMPLOYMENT, HEALTH AND SAFETY

### 1. Kebijakan

- UU RI No.13/2013 tentang ketenagakerjaan
- Kebijakan *Safety, Health, Environment* Perseroan tanggal 14 Maret 2017 dan
- Kebijakan Lingkungan tanggal 31 Juli 2017.

### 1. Policy

- RI Law No.13 / 2013 on manpower
- Policy of Company Safety, Health, Environment on March 14, 2017 and;
- Environmental Policy dated July 31, 2017

### 2. Sertifikasi

- Sertifikat OHSAS 18001 dan SMK Bendera Emas.

### 2. Certification

- OHSAS 18001 certificate and Gold Flag

### 3. Implementasi

Perseroan dalam penerimaan tenaga kerja selalu mengutamakan tenaga kerja lokal yang memenuhi kriteria dan melalui proses seleksi yang dilakukan oleh Perseroan untuk mengisi posisi yang lowong, dan informasi penerimaan tenaga kerja ini akan diumumkan di kantor Kepala Desa di sekitar operasional Perseroan berada dan perekrutan tenaga kerja tidak membedakan gender dan untuk tingkat pendidikan selalu melakukan perekrutan karyawan sesuai dengan minimum pendidikan di jabatan tersebut, jika untuk level mandor yang mengawasi pekerja

### 3. Implementation

Company in the recruitment of employees always prioritize local employee who fulfills criteria and passed through Company's selection process to fill vacant positions, and this information will be announced at the village head's office around Company's operations, and recruitment of employees does not distinguish gender and education level, employee recruitment is accordance with the minimum education in the position, for the level of

di perkebunan kayu maka pendidikannya cukup di tingkat SLTA, jadi Perseroan selalu mengupayakan kesetaraan gender dan mengutamakan pendidikan didalam perekrutan karyawan.

Setiap karyawan yang baru masuk selalu mengikuti pelatihan keselamatan kerja dan pelatihan diberikan selama dua hari kepada karyawan yang baru masuk setelah itu karyawan akan diberikan alat pelindung diri (APD) dalam bekerja berupa *safety shoes*, dan *helmet* sebagai APD standar, tetapi jika sudah masuk ke bagian operasional akan memiliki tambahan *safety* untuk digunakan.

Di Perseroan setiap paginya sebelum masuk kerja selalu diingatkan mengenai pentingnya menggunakan alat pelindung diri dan mematuhi instruksi yang diberikan dalam bekerja oleh departemen yang menangani tentang keselamatan dan kesehatan kerja melalui pengeras suara. Di setiap area kerja juga dilakukan *safety tool box meeting* sebelum bekerja terlebih pada *contractor project* untuk *upgrade cooking system* di lokasi Mill, khusus untuk kontraktor mulai tahun 2018 telah dipersyaratkan untuk ikut dalam CSMS (*Contractor Safety Management System*) sehingga tingkat kecelakaan kerja di Perseroan tidak ada yang signifikan. Selain itu, Perseroan juga memperlombakan keselamatan kerja antar divisi sehingga setiap karyawan selalu menjaga untuk menghindari kecelakaan kerja di setiap divisi.

Tingkat perputaran karyawan relatif meningkat sehubungan dengan mulai banyaknya karyawan yang mencapai usia pensiun dan upaya mempersiapkan karyawan pengganti, setiap karyawan yang baru diterima, terutama yang masih baru tamat, selalu mengikuti pelatihan di ruang kelas maupun di area guna meningkatkan pengetahuan kerja dan *skill*. Karyawan lama juga selalu mengikuti pelatihan (*training*) sesuai dengan identifikasi dari atasan masing-masing yang bertujuan untuk mengurangi kelemahannya dan juga untuk pengembangan ke depan bagi karyawan yang berbakat. Pelatihan tersebut disusun dalam bentuk TRE (*Training Requiremen Evaluation*) dan IDP (*Individual Development Plan*).

Perseroan juga memiliki mekanisme dalam hal pengaduan masalah tenaga kerja, hal ini diatur didalam PKB (Perjanjian Kerja Bersama).

Biaya yang dikeluarkan terkait aspek ketenagakerjaan, kesehatan, dan keselamatan kerja selama tahun buku 2018 adalah sebesar USD 12,3 ribu.

the foreman who oversees the employees in the fiber plantation, the education is enough at high school level, so Company always strives for gender equality and prioritizes education in employee recruitment.

Every new employee always attends the safety training and the training is given for two days to newly signed employee, then the employee will be provided with personal protective equipment (APD) in work, Employees will be given safety shoes, Helmet as standard APD, but if already entered into the operational section, will have additional safety used.

Every morning before starting to work will always reminded of the importance of using personal protective equipment and obeying instructions given by the Department that deals with occupational safety and health through loudspeaker. In each work area also carried out a safety toolbox meeting before working, especially on the contractor project for upgrade cooking system in mill location, especially for contractors starting 2018 is required to participate in CSMS (*Contractor Safety Management System*) hence there is no significant accident in the Company. In addition, the Company also competes in occupational safety between divisions, hence every employee always safeguards to avoid accidents in each division.

Employee turnover rates are relatively increasing due to the number of employees reaching retirement age and to prepare employees replacement. Every new employee especially the fresh graduate one always participates the training in classroom or in area to improve work knowledge and skill. Old employees also always participate the training based on the identification of their respective superiors who aim to reduce their weaknesses and also for future development for talented employees. The training is arranged in the form of TRE and IDP.

The Company also have mechanism in handling labor grievances, this issue is regulated in PKB.

Costs incurred related to employment aspects of employment, health and safety during the 2018 financial year are USD 12.3 thousand.

## Tingkat kecelakaan kerja

Jenis Kejadian	Jumlah Kejadian	
	2018	2017
Kecelakaan	34	31
Kebakaran	11	8
Kerusakan Aset	4	2
<b>Jumlah Karyawan</b>	<b>49</b>	<b>41</b>

## Work accident level

Type of Incident	Number of Incident	
	2018	2017
Accident	34	31
Fire	11	8
Property Damage	4	2
<b>Total Employee</b>	<b>49</b>	<b>41</b>

## Penggunaan tenaga kerja lokal untuk pabrik :

Daerah	2018		2017	
	Jumlah Karyawan	%	Jumlah Karyawan	%
Kabupaten Toba Samosir	236	34,7%	201	34,9%
Kabupaten Samosir	20	2,9%	22	3,8%
Kabupaten Tapanuli Utara	31	4,6%	29	5,0%
Kabupaten Humbang Hasundutan	17	2,5%	15	2,6%
Kabupaten Simalungun	74	10,9%	5	0,9%
<b>Total</b>	<b>378</b>	<b>55,5%</b>	<b>272</b>	<b>47,2%</b>
<b>Total Karyawan</b>	<b>681</b>	<b>100%</b>	<b>576</b>	<b>100%</b>

## Utilization of Local Labor in Mill :

Area	2018		2017	
	No of employee	%	No of employee	%
Toba Samosir Regency	236	34.7%	201	34.9%
Samosir Regency	20	2.9%	22	3.8%
North Tapanuli Regency	31	4.6%	29	5.0%
Humbang Hasundutan Regency	17	2.5%	15	2.6%
Simalungun Regency	74	10.9%	5	0.9%
<b>Total</b>	<b>378</b>	<b>55.5%</b>	<b>272</b>	<b>47.2%</b>
<b>Total employee</b>	<b>681</b>	<b>100%</b>	<b>576</b>	<b>100%</b>

## Penggunaan tenaga kerja lokal untuk areal konsesi (HTI) :

Daerah	2018		2017	
	Jumlah	%	Jumlah	%
Kabupaten Toba Samosir	175	36,1%	129	28,7%
Kabupaten Samosir	10	2,1%	10	2,2%
Kabupaten Tapanuli Utara	52	10,7%	60	13,4%
Kabupaten Humbang Hasundutan	19	3,9%	19	4,2%
Kabupaten Simalungun	86	17,7%	75	16,7%
Kabupaten Dairi	8	1,6%	9	2,0%
Kabupaten Asahan	15	3,1%	15	3,3%
Kabupaten Tapanuli Selatan	6	1,2%	10	2,2%
Kabupaten Tapanuli Tengah	9	1,9%	2	0,4%
<b>Total</b>	<b>380</b>	<b>78,4%</b>	<b>329</b>	<b>73,3%</b>
<b>Total Karyawan</b>	<b>485</b>	<b>100%</b>	<b>449</b>	<b>100%</b>

## Utilization of local labor in forestry:

Area	2018		2017	
	No of employee	%	No of employee	%
Toba Samosir Regency	175	36.1%	129	28.7%
Samosir Regency	10	2.1%	10	2.2%
North Tapanuli Regency	52	10.7%	60	13.4%
Humbang Hasundutan Regency	19	3.9%	19	4.2%
Simalungun Regency	86	17.7%	75	16.7%
Dairi Regency	8	1.6%	9	2.0%
Asahan Regency	15	3.1%	15	3.3%
South Tapanuli Regency	6	1.2%	10	2.2%
Central Tapanuli Regency	9	1.9%	2	0.4%
<b>Total</b>	<b>380</b>	<b>78.4%</b>	<b>329</b>	<b>73.3%</b>
<b>Total Employee</b>	<b>485</b>	<b>100%</b>	<b>449</b>	<b>100%</b>

## TANGGUNG JAWAB SOSIAL TERHADAP PENGEMBANGAN SOSIAL DAN KEMASYARAKATAN

### 1. Kebijakan

- Perubahan Akta Pernyataan Pelaksanaan Komitmen Paradigma Nomor 05 tanggal 19 April 2017.
- Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas.
- Peraturan Pemerintah No. 47 Tahun 2012 tentang Tanggung Jawab Sosial dan Lingkungan Perseroan Terbatas.

### 2. Implementasi

Pada tahun 2018, sepuluh kabupaten menerima Dana CD/ CSR dari 1% penjualan bersih Perseroan yakni Kabupaten Toba Samosir, Tapanuli Utara, Humbang Hasundutan, Samosir, Dairi, Pakpak Bharat, Simalungun, Tapanuli Selatan, Padang Lawas Utara, dan Asahan.

Perseroan telah melaksanakan amanah Undang – Undang Perseroan Terbatas No 40 tahun 2007 Pasal 74 yang dibuktikan dengan komitmen Perseroan dalam menyisihkan 1 % dari penjualan untuk program Pemberdayaan Masyarakat, mengikutsertakan kontraktor lokal dalam kegiatan operasional Perseroan, dan mengajak masyarakat yang memiliki lahan kurang produktif untuk ikut serta dalam program Perkebunan Kayu Rakyat.

Program Pemberdayaan Masyarakat yang dilaksanakan oleh Perseroan meliputi Bidang Pendidikan dan Kebudayaan, Bidang Kesehatan, Bidang Investasi Sosial (infrastruktur, sanitasi, penyediaan sarana air bersih), Bidang Sosial, Bidang Penciptaan Lapangan Kerja dan Pengembangan Ketrampilan, dan Bidang *Employee Voluntary*.

#### 1. Pendidikan dan Kebudayaan

Perseroan turut mendukung peningkatan kualitas sumber daya manusia di sekitar operasional Perseroan. Adapun bantuan bidang pendidikan dan Kebudayaan adalah sebagai berikut:

- a. Bantuan pengadaan APE PAUD Bosar Nauli, Luar TK Sanina Desa Sait Buttu, PAUD Harapan Bangsa, PAUD Nagori Sihaporas Kabupaten Simalungun, PAUD sektor Tele Kabupaten Humbahas, PAUD Dahlia Lumban Gurning, PAUD Kasih Ibu Tangga

## SOCIAL RESPONSIBILITY TO SOCIAL COMMUNITY AND SOCIAL DEVELOPMENT

### 1. Policy

- Amendment to Deed Statement of Implementation of paradigm Commitment No. 05 dated April 19, 2017
- Law Number 40 Year 2007 regarding Limited Liability Company
- Government Regulation No. 47, 2012 on Corporate Social Responsibility and Environment Limited

### 2. Implementation

In 2018 ten regencies receive CD / CSR funds from 1% net sales. They are Toba Samosir Regency, North Tapanuli, Humbang Hasundutan, Samosir, Dairi, Pakpak Bharat, Simalungun, South Tapanuli, Padang Lawas Utara, and Asahan.

Company has implemented the mandate of Limited Liability Company 40 Year 2007 article 74 which is proven by the Company's commitment to set aside 1% of net sales for community development programs, engaging local contractor in the Company's operational activities, and inviting people who have less productive land to participate in community of timber plantation programs.

The community development program implemented by the Company for education and culture, health, social investment (infrastructure, sanitation, clean water provision), social, employment creation and skills development, and employee voluntary program.

#### 1. Education and Culture

The Company supports the quality of human resources improvement around the Company's operation. Supports on education and culture as follows :

- a. Support on providing toys equipment and learning facilities for Bosar Nauli Kindergarten, Sanina in Sait Buttu Village, Harapan Bangsa, Nagori Sihaporas in Simalungun Regency, Tele Sector in Humbahas Regency, Dahlia Lumban Gurning, Kasih Ibu Tangga Batu I in Tobasa



- Batu I Kabupaten Tobasa, Paud Kabupaten Tapanuli Utara.
- b. Bantuan biaya seleksi akademik calon penerima beasiswa PTKI, bantuan operasional penerima beasiswa PTKI Medan periode Agustus - Desember 2018 Kabupaten Simalungun, bantuan untuk SDN No. 091456 Pondok Buluh, SDN No. 097382 Bulu Malando Kabupaten Simalungun, perbaikan toilet 2 SD Kabupaten Simalungun.
  - c. Bantuan operasional seleksi akademik calon penerima beasiswa PTKI Kabupaten Humbahas, bantuan operasional penerima beasiswa PTKI Medan 2 orang periode Oktober - Desember 2018, bantuan *training* guru SMP se-Kabupaten Humbahas, bantuan pembangunan gedung PAUD Huta Paung Utara, APE Luar Paud Betesda Siborboron Kabupaten Humbahas, pengadaan buku penerima beasiswa PTKI Medan Kabupaten Humbahas, bantuan *sponsorship* pembuatan film Nagabonar, bantuan tahap I Pelatihan siswa dan guru SD di Yayasan Surya Institute Jakarta, pembangunan laboratorium komputer SMP N 1 Pollung Kabupaten Humbahas.
  - d. Bantuan pembangunan gedung PAUD Desa Parbuluan IV Kabupaten Dairi, pembangunan ruang kelas SMK Arina Sidikalang Kabupaten Dairi.
  - e. Bantuan operasional penerima beasiswa ATPK, pengadaan tiket mahasiswa penerima beasiswa ATPK Bandung Kabupaten Tobasa, bantuan uang kuliah ATPK Tahun ke II, bantuan operasional penerima beasiswa PTKI Medan Kabupaten Tobasa, bantuan akomodasi rapat kepala sekolah untuk pelatihan guru Sains, bantuan pengadaan seragam latihan Paskibraka Kabupaten Tobasa, bantuan training guru SMP Kabupaten Tobasa, bantuan turnamen sepak bola Kapolres antar pelajar Kabupaten Tobasa, bantuan bimbingan belajar siswa/I SMP Bulan Oktober - November 2018, bantuan seminar Remaja Sehat Tanpa Narkoba oleh DPD IPK Kabupaten Tobasa, bantuan pengadaan APE Luar Paud Parmaksian Kabupaten Tobasa, bantuan Regency, North Tapanuli Regency Kindergarten, SAPOKAT in South Tapanuli Regency.
- b. Support on academic selection fees for prospective PTKI scholarship candidates, support on operational candidates of PTKI Medan period August - December 2018 Simalungun Regency, support for SDN No. 091456 Pondok Buluh, SDN No. 097382 Bulu Malando Simalungun Regency, toilet repairment for 2 elementary schools in Simalungun Regency.
  - c. Support on operational academic selection of PTKI scholarship candidates in Humbahas Regency, support on operational of PTKI Medan scholarship candidates for 2 person period October - December 2018, support on Junior High School teacher training in Humbahas Regency, support on kindergarten building construction in North Huta Paung, outdoor toys equipment for Betesda Siborboron kindergarten in Humbahas Regency, books providing for PTKI Medan scholarship recipients in Humbahas District, sponsorship support on Nagabonar film making, part 1 support for elementary school students and teachers training in Yayasan Surya Institute Jakarta, computer laboratorium construction in SMP N 1 Pollung in Humbahas Regency.
  - d. Support on kindergarten building construction Parbuluan IV Village in Dairi Regency, SMK Arina Sidikalang classroom construction in Dairi Regency.
  - e. Operational support for ATPK scholarship recipients, scholarship recipient students tickets providing ATPK Bandung scholarship recipient students tickets providing in Tobasa Regency, support on tuition fee for ATPK second year, opearational support for PTKI Medan scholarship recipient in Tobasa District, support on headmaster meeting accomodation for science teacher training, support on Paskibra training uniforms providing in Tobasa Regency, support on Junior High School teacher training in Tobasa Regency, support on Kapolres football tournament between students in Tobasa Regency, support on Junior High School student tutoring period October - November 2018, support on Remaja Sehat Tanpa Narkoba Seminar by DPD IPK Tobasa Regency, support on outdoor toys equipment Parmaksian Kindergarten in Tobasa

dalam rangka mengikuti lomba paduan suara di Singapura SMA Unggul DEL Tobasa, bantuan pemasangan jaringan arus listrik SMP N 1 Parmaksian Tobasa, bantuan pemasangan jaringan arus listrik SMA N 1 Parmaksian Tobasa.

- f. Bantuan pembangunan pondok baca SD Sosor Ladang, pondok baca SD Pangombusan, pondok baca SD Siruar Tobasa.
- g. Bantuan pembangunan tembok penahan tanah SDN Pardomuan Kabupaten Tobasa, SD Parlombuan Kecamatan Sipahutar, dan SMP Matio Tobasa, bantuan pengadaan *whiteboard* untuk PAUD dan SD Habinsaran Tobasa, bantuan pembuatan pagar SD Biusgu Barat Tobasa, pembangunan gedung PAUD Desa Tangga Batu II Kabupaten Tobasa.
- h. Bantuan pelatihan siswa berprestasi bekerjasama dengan Yayasan Surya Institut Kabupaten Samosir, pelatihan dasar tutor PAUD di Samosir, kerjasama Unimed TNA Guru SMP Kabupaten Samosir, pembangunan toilet SD Hutagalung, pengadaan meja kursi PAUD, pengadaan buku penerima beasiswa 2 orang SMA Unggul DEL, pengadaan lemari untuk 15 PAUD Kabupaten Samosir, kegiatan Diklat Peningkatan Kinerja dan Kompetensi Guru, education sharing Pemkab Samosir dengan YBS, perbaikan PAUD-PAUD di Samosir, pembangunan gedung PAUD Turpuk Sagala Kabupaten Samosir.

## 2. Kesehatan

Kesehatan masyarakat merupakan salah satu program *Community Development*. Khusus pemukiman area pabrik (mill Perseroan membuat program pengangkutan sampah dari pemukiman masyarakat, dan diangkut ke Tempat Pembuangan Akhir (TPA). Perseroan juga melakukan pembersihan sampah mulai daerah Tangga Batu – Pangombusan. Kegiatan ini dilakukan setiap hari.

Kegiatan yang sudah dilaksanakan di bidang kesehatan adalah :

- a. Bantuan pengadaan makanan tambahan 2 PAUD Desa Tangga Batu dan Desa Bosar Nauli, PAUD Mawar Kabupaten Simalungun, LOGOS Hutagalung Samosir, PAUD Martumbur dan Immanuel Parmonangan Kabupaten Tapanuli Utara.

Regency, support on accordance on participating in the choir competition in Singapore Unggul DEL Tobasa Senior High School, support on electrical network installation in SMP N 1 Parmaksian Tobasa, support on electrical network installation in SMA N 1 Parmaksian Tobasa.

- f. Support on Reading Cottage construction SD Sosor Ladang, SD Pangombusan Reading Cottage, SD Siruar Tobasa Reading Cottage.
- g. Support on erecting wall construction SDN Pardomuan in Tobasa Regency, SD Parlombuan Sipahutar District, and SMP Matio Tobasa, support on whiteboard providing for Habinsaran Tobasa kindergarten and elementary school, support on fence construction SD West Biusgu Tobasa, kindergarten building construction in Desa Tangga Batu 2 Tobasa Regency.
- h. Support on outstanding students training in collaboration with Yayasan Surya Institute in Samosir Regency, basic tutoring training in Samosir kindergarten, in collaboration with Unimed TNA Junior High School teachers in Samosir Regency, SD Hutagalung toilet construction, kindergarten tables and chairs providing, books providing for 2 person scholarship recipients SMA Unggul DEL, cupboard providing for 15 kindergartens in Samosir Regency, training activity for performance improvement and teacher competency, education sharing Pemkab Samosir with YBS, kindergartens repairment in Samosir, Turpuk Sagala kindergarten building construction in Samosir Regency.

## 2. Health

Community Health is one of the development community programs especially near the mill area residence (Company's mill made a waste transportation program from community residence, and transports than to final dumping area). Company also conducts is garbage cleaning up from Tangga Batu area to Pangombusan. These activities are carried out everyday.

Activities that have been carried out for health aspects are as follows :

- a. Support on additional food providing for 2 kindergartens in Tangga Batu Village and Bosar Nauli Village, Mawar kindergarten Simalungun Regency, Tobasa Regency kindergarten, Logos Kindergarten Hutagalung Samosir, Martumbur Kindergarten and Immanuel Parmonangan in Morth Tapanuli Regency.

- b. Bantuan pengadaan PMT PAUD Kabupaten Tobasa, pemeriksaan kesehatan penerima beasiswa PTKI Medan di Prodia Tobasa, seminar Remaja Sehat Tanpa Narkoba oleh DPD IPK Kabupaten Tobasa, pengadaan peralatan Poskesdes, Posyandu dan Kelompok Lansia di 11 Desa Kecamatan Parmaksian, pembangunan dinding penahan dan perbaikan Puskesmas Parmaksian, pembangunan poskesdes Desa Tangga Batu I.
  - c. Bantuan pengangkutan sampah dari pemukiman masyarakat periode November 2018, pengadaan tong sampah 125 buah Kecamatan Porsea, pengadaan tong sampah 285 buah Kecamatan Parmaksian.
  - d. Bantuan pemasangan *paving block* dan pagar Puskesmas Porsea, pengadaan semen dan jamban untuk masyarakat Parmaksian, pengadaan seragam lansia di Kecamatan Parmaksian Kabupaten Tobasa.
- b. Support on medical check up for PTKI Medan scholarship recipient in Prodia Tobasa, Remaja Sehat Tanpa Narkoba Seminar by DPD IPK Tobasa Regency, Poskesdes tools providing, Posyandu and Kelompok Lansia in 11 villages Parmaksian District, erecting wall construction and Puskesmas repairment in Parmaksian, Poskesdes construction in Tangga Batu 1 Village.
  - c. Support on garbage transport from community residence period November 2018, 125 pieces rubbish bin providing in Porsea District, 285 pieces rubbish bin providing in Parmaksian District.
  - d. Support on paving block and fence for Puskesmas Porsea, cement and toilet for Parmaksian community, uniform for elderly in Parmaksian District Tobasa Regency.

### 3. Investasi Sosial (Infrastruktur, Sanitasi, Penyediaan Sarana Air Bersih)

Program CD/CSR bidang investasi sosial lebih fokus kepada pembangunan sarana dan prasarana ruang publik. Pembangunan jalan sebagai akses transportasi di desa maka dibangun rabat beton di desa. Selain itu untuk meningkatkan hasil panen pertanian khususnya tanaman padi, maka dibangun saluran irigasi. Intervensi lain adalah pembangunan saluran air di pemukiman masyarakat yang biasanya tergenang di jalan raya.

Adapun kegiatan perseroan dalam bidang investasi sosial adalah sebagai berikut:

- a. Bantuan pembangunan bendungan dan pipanisasi Huta Tanjung Dolok, bantuan pembangunan saluran drainase Dusun Manik Hulan, sewa alat berat untuk meratakan areal pertapakan gereja HKBP Marihat Hulan, sewa alat berat untuk perbaikan jalan Dusun XIII Pardomuan Nauli, *cutting* Persimpangan Jalan di Dusun Dolok Parmonangan, Pembukaan dan Perbaikan Jalan di desa Jorlang Hulan, perbaikan

### 3. Social Investment (Infrastructure, Sanitation, Clean Water Provision)

CD/CSR program on social investment aspect focusing more on providing facilities of public area. Road construction for transportation access in village then building rabat concrete road in the village. Besides to improve agricultural crop especially rice plant, irrigation channel had been built. Other intervention is water way construction in community residence which is commonly flooded on the high way.

Some of the Company activities in social investment aspects are as follows :

- a. Support on dams and pipelines construction in Huta Tanjung Dolok, support on drainage channel construction in Dusun Manik Hulan, rental cost for flattening church's farm area in HKBP Marihat Hulan, rental cost of heavy equipment for road equipment in Dusun 13 Pardomuan Nauli, cross road cutting in Dusun Dolok Parmonangan, road opening and repairment in Jorlang Hulan Village,

- Jalan di desa Sihaporas, pembangunan Tembok Penahan Tanah Dusun Huta Tonga, bantuan material renovasi pagar mesjid Nurul iman, bantuan genset Mitsubishi 1 set kepada Polres Simalungun.
- b. Bantuan Perbaikan jembatan Siruar, pembangunan jalan rabbat beton Desa Sibide Barat, pengaspalan jalan Pondok pabrik Desa Hitetano, perbaikan sementara pipa saluran irigasi, perbaikan lampu jalan menuju Timbangan, *patching* jalan Hotmix ATB Simp 4 – Porsea, sewa alat berat untuk pembukaan jalan Desa Hatulian, sewa alat berat untuk perbaikan jalan di sektor Habinsaran, pembangunan pagar gedung Kungfu Nagasaki Desa Biusgu Barat, pergantian bohlam lampu jalan Kabupaten Tobasa, pengadaan konsumsi tim evaluasi perkembangan desa Tangga Batu I, pengadaan material bangunan ke HKBP Maranatha Silamosik, pembangunan jalan rabbat beton Banjar Ganjang, pembangunan jalan pertanian dan wakaf Lumban Manurung, pengadaan gagang lampu jalan di 3 Desa Kecamatan Parmaksian, pembangunan pintu air di Kecamatan Silaen, pembuatan *Sign board* November 2018, pemasangan listrik dan lampu jalan di 4 Desa Kecamatan Parmaksian, pembangunan bendungan dan pipanisasi Desa Janji Maria, pembangunan rabbat beton Sosor Tao, Siruar, *patching* jalan aspal Kota Porsea, sewa Alat Berat di Sektor Habinsaran Periode Januari - Juni 2018, pembangunan saluran irigasi dan plat deker Desa Jonggi Manulus, perbaikan jembatan Desa Lumban Manurung, sewa *scaffolding* untuk pengecatan kantor camat Parmaksian, pembangunan drainase Desa Tangga Batu I, pembangunan saluran drainase Dusun Parbulu Banjar Ganjang Kabupaten Tobasa.
- c. Bantuan pengadaan material pembangunan gereja HKBP Simare, GPI Hutagurgur Julu, Gereja Advent Sipitupitu Narumonda, GPI Sidang Parsoburan, HKBP Adian Naginjang, HKBP Getsemene Laguboti, HKBP Aek Natolu Lumban Julu, HKBP Janji Matogu Kecamatan Uluan Desa, HKI Parparean III Lumban Sigaling, semen GSJA Amborgang Kecamatan Uluan,
- road repairment in Sihaporas Village, erecting wall construction in Dusun Hutatonga, support on fence renovation materials in Nurul Iman Mosque, providing 1 unit genset Mitsubishi to Polres Simalungun.
- b. Support on Siruar bridge repairment, rabbat concrete road construction in west Sibide Village, road asphaltting in Pondok Pabrik Hitetano Village, irrigation pipelines temporary repairment, street light along way to weighbridge repairment, Hotmix ATB Simp 4 - road patching, heavy equipment rental for Hatulian Village road opening, heavy equipment rental for road repairment in Habinsaran sector, Nagasaki Kungfu building fence construction in West Biusgu Village, Tobasa Regency street light replacement, consumption providing for improvement evaluation team in Tangga Batu 1 village, building material providing to HKBP Maranatha Silamosik, rabbat concrete road construction in Banjar Ganjang, farm and wakaf road construction in Lumban Manurung, street light poles providing in 3 villages in Parmaksian District, sluice gate construction in Silaen District, signboard creation for November 2018, electricity installation and street lights in 4 villages in Parmaksian District, dams and pipelines construction in Janji Maria Village, rabbat concrete road construction in Sosor Tao, Siruar, asphalt road patching in Porsea town, heavy equipment rental in Habinsaran sector period January - June 2018, irrigation channel and deck plate construction in Jonggi Manulus Village, Lumban Manurung bridge repairment, scaffolding rental for district office painting in Parmaksian, drainage construction in Tangga Batu 1 Village, drainage construction in Dusun Parbulu Banjar Ganjang Tobasa Regency.
- c. Support on construction material providing HKBP Simare, GPI Hutagurgur Julu, Advent Sipitupitu Narumonda Church, GPI Parsoburan trial, HKBP Adian Naginjang, HKBP Getsemene Laguboti, HKBP Aek Natolu Lumban Julu, HKBP Janji Matogu in Uluan Desa District, HKI Parparean III Lumban Sigaling, GSJA Amborgang in Uluan District, GBI Sepenuh

- GBI Sepenuh Sionggang Lumban Julu, HKBP Jangga Dolok Kecamatan Lumban Julu, Gereja Katolik St.Christoforus, HKBP Nagatimbul Kecamatan Bonatua Lunas, HKBP Sibodiala Desa Sibodiala, HKBP Ressort Hinalang Silalahi, HKBP Ressort Bonan Dolok, GKLI Laguboti Dusun Sibarani IX, HKBP Pardomuan Desa Lumban Gurning, GBI Tornagodang, gereja GPI Tungkonisolu, HKBP Lobunauli, Parsambilan Silaen, GJKI Metanoia, GPI Sidang Hitetano, HKBP Lumban Ruhap, GKPI Ombur, Mesjid Al-Ikhlas, pengadaan material pembangunan GBI Tornagodang, GBI Kota Balige, program tumpang sari Desa Simare, GMI Sigumpar, HKBP Tornagodang, dan HKI Patane Kabupaten Tobasa.
- d. *Sponsorship* bakti sosial Jubelium 100 tahun RS HKBP Balige
- e. Bantuan pembangunan tugu *mual ni oppung* Simare Kabupaten Tobasa.
- f. Bantuan bencana alam longsor Raut Bosi.
- g. Bantuan *sponsorship* Natal Himpunan Mahasiswa Tobasa, *sponsorship* gebyar program keluarga harapan Kecamatan Parmaksian, *sponsorship* mengikuti acara kongres kebudayaan di Jakarta atas nama Sanggar Budaya Inang Nauli Basa Sibisa, bantuan dalam rangka HUT RI ke-73 Kabupaten Tobasa, bantuan bencana alam kebakaran kelurahan Pasar Laguboti, bantuan lomba lari Kecamatan Parmaksian oleh KNPI, *sponsorship* turnamen sepak bola Bupati Tobasa Cup, *sponsorship* safari Ramadhan 1439 H, *sponsorship* perayaan Natal FBR (FORUM BALIGE RAJA) 2018.
- h. Bantuan pengadaan *signboard* Desember 2018 Kabupaten Tobasa.
- i. Bantuan pembangunan irigasi Sion Timur II Parlilitan, pembangunan bendungan dan pipanisasi Desa Simataniari Parlilitan Kabupaten Humbahas, pembangunan irigasi Palenggam Sion Timur I Parlilitan Kabupaten Humbahas.
- j. Bantuan kegiatan pesta danau toba di Humbahas.
- k. Pemasangan atap gereja GJAI Sait Nihuta Humbang, pengadaan material pembangunan gereja HKBP Ampetua Sijamapolang, gereja GKB, Gereja Katolik St Santo Pius, HKBP Eben Ezer Sihas Dolok I, GKPI Desa Parsingguran Humbahas, HKI Desa Parsingguran, HKI Siborboron Humbahas, GKPI Hutajulu, GMI Getsemani Dolok Sanggul, GPP Aek Nauli II, GKPI Pansurbatu, GKLI Simangaronsang, HKBP Sitio II, GPDI Shaddai, Sionggang Lumban Julu, HKBP Jangga Dolok in Lumban Julu District, St. Christoforus Catholic Church, HKBP Nagatimbul in Bonatua Lunas District, HKBP Sibodiala in Sibodiala Village, HKBP Ressort Hinalang Silalahi, HKBP Ressort Bonan Dolok, GKLI Laguboti Dusun Sibarani IX, HKBP Pardomuan in Lumban Gurning Village, GBI Tornagodang, GPI Tungkonisolu Church, HKBP Lobunauli, Parsambilan Silaen, GJKI Metanoia, GPI Sidang Hitetano, HKBP Lumban Ruhap, GKPI Ombur, Al-Ikhlas Mosque, GBI Tornagodang, GBI Balige town, and intercrop programme in Simare Village, GMI Sigumpar, Tornagodang, and HKI Patane Church Tobasa Regency.
- d. 100 years Jubelium social service sponsorship in HKBP hospital Balige
- e. Support on tugu construction *mual ni oppung* Simare in Tobasa Regency.
- f. Support on landslide disaster in Raut Bosi.
- g. Support on sponsorship for Natal Himpunan Mahasiswa Tobasa, sponsorship great family planning program Parmaksian District, sponsorship attending cultural congress in Jakarta in the name of Sanggar Budaya Inang Nauli Basa Sibisa, support on HUT RI - 73 Tobasa Regency, support on fire disaster in kelurahan Pasar Laguboti, support on the race for Parmaksian District by KNPI, sponsorship football tournament Tobasa Cup Regent, sponsorship safari Ramadhan 1439 H, sponsorship Christmas celebration FBR (Forum Balige Raja) 2018.
- h. Support on signboard providing December 2018 in Tobasa Regency.
- i. Support on irrigation construction Sion Timur II Parlilitan, construction of dams and pipelines Simataniari Parlilitan Village Humbahas Regency, irrigation construction Palenggam Sion Timur I Parlilitan Humbahas Regency.
- j. Support on Lake Toba party activities in Humbahas.
- k. Installation of church roof for GJAI Sait Nihuta Humbang, construction material for church HKBP Ampetua Sijamapolang, GKB church, St Santo Pius Catholic church, HKBP Eben Ezer Sihas Dolok I, GKPI Parsingguran Humbahas Village, HKI Parsingguran Village, HKI Siborboron Humbahas, GKPI Hutajulu, GMI Getsemani Dolok Sanggul, GPP Aek Nauli II, GKPI Pansurbatu, GKLI Simangaronsang,



- GPDI Sosor Tolong Kabupaten Humbahas, Gereja Siloam Injil, Desa Lumban P, Gereja HKBP Hutasoit Lintong Nihuta, HKBP Aeknauli Humbahas, gereja Timber HKI Siborboron, HKBP Simarigung, HKI Siborboron Kabupaten Humbahas, Pentakosta Indonesia Siburabura, gereja Katolik Stasi St.Juan, gereja HKBP Simalopuk Desa.Parbuluk I Kabupaten Dairi, HKBP Hutagalung, Gereja HKBP Pintu Bosi Parik Sabungan Kecamatan Siborongborong, GKPA Silantom, HKBP Purba Tua, GKPA Silantom Tapanuli Utara, Gereja Pentakosta Desa Horisan, GKPI-Hutagurgur, Desa Hutatinggi, HKBP Parlombuan, GPI Sidang Parlombuan Habinsaran, HKBP Sabungan Parmonangan, HKBP Simanungkalit, GKLI Hasibuan Simamora, GPI Parlombuan, HKBP Lobu Nauli, HKBP Purba Tua Desa Sisordak, gereja Katolik St. Lusia Kabupaten Pakpak Barat
- l. Bantuan Pengerasan jalan Desa Sibulbulon.
- m. Bantuan pembangunan balai pertemuan Parlilitan Desa Sihas Dolok II.
- n. Bantuan pengadaan pembuatan *signboard* November 2018 Kabupaten Humbahas.
- o. Bantuan *sponsorship* kegiatan pesona, *sponsorship* pertandingan sepak bola antar club se-Kabupaten Humbahas.
- p. Bantuan paket *sponsorship* pesta budaya Kabupaten Dairi.
- q. Bantuan dana Paskah Nasional Kabupaten Samosir, *sponsorship* dalam rangka perayaan HUT RI Kabupaten Samosir, bantuan test pemetaan Tahap I wilayah Samosir.
- r. Bantuan pengadaan pipa plastik untuk saluran air bersih, material pipanisasi Air Minum Nagasaribu Desa Pohan Jae, peralatan filtrasi air bersih Kabupaten Tapanuli Utara, pengadaan material pipanisasi desa Sidagal Kabupaten Tapanuli Utara.
- s. Pembuatan *signboard* November 2018 Kabupaten Tapanuli Utara.
- t. Bantuan *sponsorship* pembukaan PORDASI CUP 2018, *sponsorship* peralatan olah raga untuk karang taruna Parlombuan, *sponsorship* hari jadi ke-73 Kabupaten Tapanuli Utara, bantuan untuk TMMD ke-103 KODIM 0210/TU, *sponsorship* perayaan sumpah pemuda ke-90 Kecamatan Sipahutar.
- HKBP Sitio II, GPDI Shaddai, GPDI Sosor Tolong Humbahas district, Siloam Injil Church, Lumban P Village, HKBP Hutasoit Lintong Nihuta Church, HKBP Aeknauli Humbahas, Timber church HKI Siborboron, HKBP Simarigung, HKI Siborboron Humbahas Regency, Pentakosta Indonesia Siburabura Church, St. Juan Catholic Stasi Church, HKBP Simalopuk Church in Parbuluk I Village Dairi Regency, Church HKBP Hutagalung, HKBP Pintu Bosi Parik Sabungan in Siborongborong District, GKPA Silantom, HKBP Purba Tua, GKPA Silantom North Tapanuli, Pentakosta Church Horisan village, GKPI Hutagurgur Hutatinggi Village, HKBP Parlombuan, GPI Sidang Parlombuan Habinsaran, HKBP Sabungan Parmonangan, HKBP Simanungkalit, GKLI Hasibuan Simamora, GPI Parlombuan, HKBP Lobu Nauli, HKBP Purba Tua Sisordak Village, St. Lusia catholic church in West Parpak Regency.
- l. Support on road hardening in Sibulbulon Village.
- m. Support on meeting hall construction for Parlilitan Village Sihas Dolok II.
- n. Support on signborad providing November 2018 Humbahas Regency.
- o. Support on sponsorship enchantment activities, sponsorship football match between club in Humbahas Regency.
- p. Support on sponsorship package for culture party in Dairi Regency.
- q. Support on National Easter fund in Samosir Regency, sponsorship for HUT RI celebration Samosir Regency, support on mapping test part I in Samosir.
- r. Support on plastic pipe providing for clean water supply, pipelines materials Air Minum Nagasaribu Poham Jae Village, clean water filtration equipment in North Tapanuli Regency, pipelines materials providing for Sidagal Village North Tapanuli Regency.
- s. Signboard providing November 2018 in North Tapanuli Regency.
- t. Support on sponsorship PORDASI CUP 2018, sponsorship sports equipment for Parlombuan youth organization, sponsorship 73rd Anniversary in North Tapanuli Regency, support on TMMD 103rd KODIM 0210/TU, sponsorship 90th Sumpah Pemuda celebration in Sipahutar District.



- u. Bantuan pembangunan plat beton Silinggom-Panoppuan Julu, pembangunan plat beton Gunung Sari - Panopuan Jae Kabupaten Tapanuli Selatan.

#### 4. Penciptaan Lapangan Kerja dan Pengembangan Keterampilan

Program ini dilaksanakan untuk meningkatkan ekonomi masyarakat. Tim CD/CSR harus melakukan kunjungan dan berinteraksi dengan masyarakat desa wawancara dilakukan ke masyarakat untuk menggali potensi dan peluang di pertanian, perikanan, wisata. Perseroan akan melakukan pelatihan kepada masyarakat untuk mengembangkan usahanya seperti pelatihan keripik kentang kepada masyarakat di Kabupaten Samosir.

Adapun kegiatan perseroan dalam bidang penciptaan lapangan kerja dan pengembangan keterampilan adalah sebagai berikut:

- a. Bantuan pengadaan spanduk dan kemasan keripik pisang Toba, pengadaan sticker kemasan keripik pisang Koptan Tonggi Daina.
- b. Bantuan pembangunan mist house di Pondok Bina Tani.
- c. Bantuan pembinaan pengrajin gerabah, pelatihan budidaya cabai, pengadaan induk ternak babi di desa Sidulang dan Sintong Marnipi, pengadaan material kandang ayam.
- d. Bantuan operasional gerabah bulan November - Desember 2017.
- e. Bantuan operasional budidaya andaliman di Taman Eden 100, pengadaan mesin produksi andaliman.
- f. Bantuan pengadaan stiker dan botol kemasan madu Koptan Situak Niloba.
- g. Bantuan training budidaya kopi di Desa Siantar Utara, pelatihan budidaya tanaman kopi sektor Habinsaran, training budidaya tanaman cabai di desa Lumban Huala.
- h. Bantuan pupuk dan Sprayer November 2018 untuk Kegiatan Intercrop di Habinsaran.
- i. Bantuan pembuatan kompos di dua Dusun Desa Siantar Utara.
- j. Bantuan budidaya padi di Dusun Parbulu Desa Banjar Ganjang, budidaya padi di Dusun Lumban Mual Desa Siantar Utara.
- k. Bantuan pengadaan alat perangkap hama tanaman di Desa Simare.

- u. Support on concrete plate construction for Silinggom - Panoppuan Julu, concrete plate construction for Gunung Sari - Panopuan Jae in South Tapanuli Regency.

#### 4. Job Creation and Skill Development

This program was implemented to improve the economy of the community. The CD/CSR team must visit and interact with the village community, interviews were conducted with the community to explore potential and opportunities in agriculture, fisheries and tourism. The Company will conduct training for the community to develop their business such as potato chips training for the community in Samosir Regency.

The Company's activities in the field of job creation and skills development are as follows:

- a. Support on banners and packaging of Toba banana chips, packaging sticker of Koptan Tonggi Daina banana chips.
- b. Support on mist house construction in Pondok Bina Tani.
- c. Support on coaching pottery craftsmen, chilli cultivation training, of brood stock in Sidulang Village and Sintong Marnipi, of chicken coop materials.
- d. Support on pottery operation November - December 2017.
- e. Support on andaliman cultivation operational in Taman Eden 100, of andaliman production machines.
- f. Support on sticker and packaging bottle for honey Koptan Situak Niloba.
- g. Support on coffee cultivation training in Siantar Utara Village, coffee plant cultivation training in Habinsaran sector, chilli plant cultivation training in Lumban Huala Village.
- h. Support on fertilizer and Sprayer November 2018 for intercrop activities in Habinsaran.
- i. Support on composting in 2 Dusun Desa Siantar Utara.
- j. Support on rice cultivation in Dusun Parbulu Banjar Ganjang village, rice cultivation in Dusun Lumban Mual Sinatar Utara Village.
- k. Support on pest trap tools in Simare Village.





- l. Bantuan akomodasi *trainer* pelatihan budidaya kopi atas nama Djoko (10 - 14 Oktober 2018) Kabupaten Tobasa, penyediaan akomodasi pelatihan 6 orang petani kopi Hutajulu ke PT.SSC INDONESIA ke Siborongborong.
- m. Bantuan pengadaan *greenbean* 40 kg Desa Hutajulu dan Aek Nauli, pelatihan budidaya dan pasca panen kopi di 4 desa di Aek Nauli.
- n. Bantuan pembelian mesin *roasting* kopi untuk sekolah kopi di Kabupaten Humbahas, Bantuan pembangunan *coldstorage* di Humbahas.
- o. Bantuan pelatihan budidaya kopi Kabupaten Tapanuli Utara.
- p. Bantuan pelatihan keripik kentang Kabupaten Samosir.

- l. Support coffee cultivation *trainer* accommodation in the name of Djoko (10 - 14 October 2018) Tobasa Regency, providing training accommodation for 6 coffee Hutajulu farmers to PT. SSC INDONESIA Siborongborong.
- m. Support on 40 kg *greenbean* in Hutajulu Village and Aek Nauli, cultivation training and post coffee harvest in 4 villages of Aek Nauli.
- n. Support on purchase *roasting* coffee machine for coffee school in Humbahas Regency, support on *coldstorage* construction in Humbahas.
- o. Support on coffee cultivation training in North Tapanuli Regency.
- p. Support on potato chips training in Samosir Regency.

## 5. Lingkungan

Perseroan memberikan perhatian untuk kelestarian dan kebersihan lingkungan. Adapun kegiatan perseroan dalam bidang Lingkungan adalah sebagai berikut:

- a. Bantuan pengadaan truk sampah untuk Kecamatan Parmaksian dan Kecamatan Porsea di Tobasa.
- b. Bantuan pengadaan bibit pucuk merah di desa Banjar Ganjang, bantuan bibit pucuk merah 4.000 batang Kabupaten Tapanuli Utara.
- c. Bantuan pembuatan bak sampah 12 buah Kecamatan Parmaksian, pengangkutan sampah dari pemukiman masyarakat, bantuan penilaian kecamatan terbaik, bantuan kegiatan edukasi lingkungan dan budaya batak di desa Sionggang Utara Kabupaten Tobasa.

## 5. Environment

The Company pays attention to environmental preservation and cleanliness. Company's activities in environment field are as follows:

- a. Support on garbage trucks for Parmaksian District and Porsea District in Tobasa.
- b. Support on red shoot seeds in Banjar Ganjang Village, support on 4,000 stems red shoot seeds in North Tapanuli Regency.
- c. Support on 12 pieces of trash cans in Parmaksian District, transporting trash from community residence, support on best district assessment, support on environmental education and Batak culture activities in Sionggang Utara village Tobasa Regency.

## 6. Bidang *Employee Voluntary*

Perseroan juga mengajak masyarakat melaksanakan kebersihan lingkungan sekitar tempat tinggal masyarakat. Membersihkan lingkungan dengan cara gotong royong diharapkan dapat mengembalikan tradisi masyarakat membersihkan lingkungan secara bersama – sama. Program *community development* bekerjasama dengan Pemerintah Desa untuk melaksanakan pembersihan lingkungan dan bekerjasama melaksanakan pengecatan gedung kantor kepala desa dan rumah ibadah. Adapun program *employee*

## 6. Bidang *Employee Voluntary*

The Company also invites the public to carry out cleanliness of the environment around the community's residence. Cleaning the environment by mutual cooperation is expected to restore the community's tradition of cleaning the environment together. The Community Development program collaborates with the village government to carry out environmental cleanup and work together to carry out painting of the village head office building and churches.

*voluntary* yang sudah dilaksanakan adalah sebagai berikut :

- a. Bantuan kegiatan *employe voluntary* di gereja HKBP Parparean 3 Kecamatan Porsea.
- b. Bantuan *employe voluntary* bersama masyarakat Desa Mungkur Kabupaten Pakpak Barat.

### 3. Biaya

Dana kontribusi Perseroan untuk tahun 2017 adalah sebesar IDR 16,4 milyar.

### Kegiatan Penting Community Development PT Toba Pulp Lestari Tbk Tahun 2018

#### 1. Pelatihan Budidaya Kopi dan Pasca Panen Kopi

Untuk menambah pengetahuan masyarakat dan meningkatkan kesejahteraan ekonomi, khususnya petani kopi, Perseroan bekerjasama dengan Puslitkokao (Pusat Penelitian Kopi Kakao Indonesia) Jember mengadakan pelatihan budidaya kopi dan pasca panen kopi bagi masyarakat yang berada di sekitar areal operasional Perseroan. Pelatihan ini dilaksanakan di Kabupaten Tapanuli Utara, Kabupaten Humbahas, Kabupaten Tobasa dan Kabupaten Simalungun.

Tujuan dari Pelatihan Budidaya Kopi dan Pasca Panen Kopi ini antara lain :

- a. Membuka wawasan petani bahwa kopi adalah komoditas global yang sudah mendunia.
- b. Petani dapat mengetahui cara perawatan kopi mulai dari pembenihan sampai panen.
- c. Petani mengetahui penyakit tanaman kopi.
- d. Petani dapat memilih biji kopi terbaik dari kebun sendiri.

#### 2. Pelatihan Budi Daya Cabai

Perseroan mengadakan pelatihan budidaya cabai bagi masyarakat petani cabai di Desa Lumban Huala Kabupaten Tobasa.

The *employee voluntary* programme that has been implemented are as follow :

- a. Support on *employee voluntary* activities in church HKBP Parparean 3 Porsea District.
- c. Support on *employee voluntary* with the community in Mungkur Village Pakpak Barat Regency.

### 3. Cost

Company's contribution for 2017 is IDR 16.4 billion.

### Community Development Important Activities of PT Toba Pulp Lestari Tbk in year 2018

#### 1. Coffee Cultivation Training and Post Coffee Harvesting

To increase social knowledge and improve economic welfare, especially coffee farmers, the Company cooperates with puslitkokao (Indonesian Cocoa Coffee Research Center) Jember held coffee cultivation training and post coffee harvesting for the community who are around the Company's operational area. This training was held in North Tapanuli Regency, Humbahas Regency, Tobasa Regency and Simalungun Regency.

The objectives of this coffee cultivation and post-harvest coffee training are:

- a. Open the insight of farmers that coffee is a global commodity.
- b. Farmers can know how to care for coffee from seeding to harvest.
- c. Farmers know about coffee plant disease.
- d. Farmers can choose the best coffee beans from their own garden.

#### 2. Chilli Cultivation Training

The Company held a chili cultivation training for chili farmers in Lumban Huala village Tobasa district.

Tujuan pelatihan tersebut adalah :

1. Menambah pengetahuan masyarakat mengenai cara bercocok tanam cabai.
2. Masyarakat dapat mengelola lahan sawah pasca panen dengan menanam cabai menunggu periode penanaman padi untuk periode berikutnya.
3. Masyarakat mempunyai ruang kerja yang baru untuk menambah pendapatan keluarga.

### 3. Pelatihan Guru – Guru SMP

Pelatihan dilaksanakan kepada guru – guru SMP di kawasan Danau Toba. Program ini dilatarbelakangi minimnya siswa SMP dari Kabupaten Samosir, Kabupaten Humbahas dan Kabupaten Tobasa yang lulus test masuk sekolah Unggul DEL dalam beberapa tahun terakhir, sehingga Dinas Pendidikan Kabupaten berkoordinasi dengan Perseroan dan mengadakan kerjasama dengan Yayasan Surya Institut untuk melaksanakan *Trainer of Trainer* (TOT) kepada guru – guru SMP dengan harapan agar metode cara belajar yang diperoleh dalam pelatihan dapat digunakan untuk meningkatkan kelulusan siswa masuk sekolah unggul yang berada di kawasan Danau Toba.

Tujuan kegiatan TOT ini adalah :

1. Guru mengetahui metode cara belajar mengajar yang berkualitas.
2. Guru – guru dapat melaksanakan bimbingan belajar kepada siswa.

### 4. Kerjasama Program Budi Daya Tanaman Andaliman

Program ini dilakukan melalui penyediaan bibit tanaman andaliman kepada 40 orang petani andaliman untuk ditanam di lahan pertaniannya, dimana sudah ditanam sebanyak 14.170 batang hingga bulan Desember 2018. Sebagian anggota kelompok sudah mulai memanen buah andaliman tersebut. Selanjutnya Perseroan membantu mempromosikan produk olahan andaliman ke tingkat nasional dan tingkat internasional.

Tujuan dari program ini adalah :

- a. Meningkatkan ekonomi masyarakat petani di lereng bukit dan di hutan dengan pola tanaman ramah lingkungan khususnya di Kecamatan Lumban Julu.
- b. Membantu memenuhi permintaan konsumen di berbagai pasar tradisional dan pasar modern.

The purpose of the training is :

1. To increase public knowledge how to grow chili.
2. The community can manage post-harvest paddy fields by planting chili waiting for the next period of rice planting.
3. The community has a new work space to increase family income.

### 3. Junior High School Teachers Training

The training was carried out for junior high school teachers in the Lake Toba area. This programme is motivated by the low numbers of junior high school students from Samosir district, Humbahas district and Tobasa district who passed the entrance test of favorite DEL school in the past few years, so that the District Education Office coordinates with the Company and cooperate with Yayasan Surya Institute to carry out *Trainer Of Trainer* (TOT) to junior high school teachers in the hope that the methods of learning obtained in the training can be used to increase the graduation of students entering favorite school which is located in Lake Toba area.

The purpose of TOT activities are :

1. The teacher knows the methods of quality teaching and learning methods.
2. Teachers can carry out tutoring for students.

### 4. Andaliman Cultivation Program Partnership

This program is carried out by providing andaliman seeds to 40 andaliman farmers to be planted on their farms, which has been planted for 14,170 stems until December 2018. Some group members have started harvesting the Andaliman fruit. Then the Company helps promote andaliman processed products to national and international levels.

The purpose of this program are :

- a. Increasing the economic level of farming communities on the hillside and in forests with environmentally friendly crop patterns, especially in Kecamatan Lumban Julu.
- b. Helps meet consumer demand in various traditional markets and modern markets.



- c. Membudidayakan tanaman lokal khas batak khususnya di daerah Kabupaten Tobasa.
- d. Membuka bisnis baru dari tanah batak ke seluruh dunia dengan andaliman yang segar dan dikeringkan dan/atau dijadikan serbuk andaliman.
- e. Turut memperkenalkan tanaman andaliman (merica batak) kepada turis mancanegara sehubungan telah ditetapkannya Danau Toba menjadi Kawasan Strategis Nasional (KSN), serta dalam rangka turut mempromosikan Danau Toba kepada dunia melalui tanaman andaliman dengan slogan "Kenal Andaliman, Kenal Danau Toba".

- c. Cultivating local Batak plants especially in the Tobasa Regency.
- d. Open a new business from Batak land to the whole world with fresh Andaliman and dried and or made as Andaliman powder.
- e. Helped introduce andaliman plants (Batak pepper) to foreign tourists regarding the establishment of Lake Toba as a national strategic area (KSN), and in order to help promote Lake Toba to the world through the Andaliman plant with the slogan "you know Andaliman, you know Lake Toba".

**5. Pengguliran Ternak Babi Kepada Masyarakat Kabupaten Tobasa**

Program pengguliran ternak babi merupakan salah satu program andalan CD/CSR Perseroan. Program ini dilakukan dengan menggulirkan satu induk babi yang sedang hamil kepada kelompok masyarakat yang terdiri dari 5 orang untuk ditenak hingga melahirkan, selanjutnya induk babi tersebut akan digulirkan kepada kelompok masyarakat lainnya secara berkelanjutan. Selama periode Januari 2018 - Desember 2018, program ini telah diterima oleh 354 KK masyarakat yang tersebar di Kecamatan Laguboti dan Kabupaten Tobasa.

**5. Pig Rearing to the Tobasa Regency Community**

The program for rolling out pigs is one of the Company's main CD/CSR programs. this program is carried out by rolling out one pregnant sow to a community group of 5 people to be bred to give birth, then the sows will be rolled out to other community groups sustainably. During the period of January 2018 to December 2018 this program was received by 354 community heads of families spread across Laguboti sub-district and Tobasa Regency.

**6. Pelatihan Pembuatan Pupuk Organik di Kabupaten Tobasa dan Kabupaten Humbahas**

Perseroan mengadakan pelatihan pembuatan pupuk kompos dengan bahan baku dari kebun masyarakat sendiri dan dari lingkungan sekitarnya berupa sampah dan rumput liar. Tujuan program ini adalah agar masyarakat mengetahui cara mengolah sampah dan rumput liar guna dijadikan sebagai pupuk, sehingga masyarakat tidak perlu membayar harga yang mahal untuk membeli pupuk untuk digunakan pada tanaman milik masyarakat tersebut. Saat ini, Perseroan sudah mengadakan pelatihan pengolahan pupuk organik kepada 29 orang di dua Dusun Desa Siruar. Pengolahan pupuk organik juga dilakukan di Desa Huta Paung guna membantu petani kopi mengatasi tingginya biaya pembelian pupuk untuk pemeliharaan tanaman kopi.

**6. Training in Making Organic Fertilizer in Tobasa Regency and Humbahas Regency**

The Company held a training in making compost with raw materials from the community's own garden and from the surrounding environment in the form of garbage and weeds. The aim of this program is for the community to know how to manage waste and weeds to be used as fertilizer, so that people do not have to pay a high price to buy fertilizers to use on the plants belonging to the community. currently the Company has held an organic fertilizer processing training for 29 people in 2 villages of Siruar village. Organic fertilizer processing was also carried out in the village of Huta Paung to help coffee farmers overcome the high cost of purchasing fertilizers for the maintenance of coffee plants.

**7. Pelaksanaan Pilot Proyek Panen Padi Dua Kali Setahun**

Pada umumnya mata pencaharian masyarakat di sekitar pabrik dan sektor HTI Perseroan adalah bertani, oleh karenanya Program ini dilaksanakan sebagai salah satu metode pendekatan kepada masyarakat untuk meningkatkan kesejahteraan dengan cara menambah lapangan kerja yang baru khususnya petani di Desa Banjar Ganjang dan Desa Siruar, Kecamatan Parmaksian, Kabupaten Tobasa.

**7. Pilot Project Harvests Rice Twice a Year Implementation**

Commonly, the livelihoods of the people around the factory and the Company's HTI sector are farming. Therefore this program is implemented as one of the methods of approach to the community to improve welfare by adding new employment, especially farmers in Banjar Ganjang Village and Siruar Village, Kecamatan Parmaksian, Tobasa Regency.

**8. Bantuan biaya operasional beasiswa ATPK Bandung kepada 8 orang siswa berprestasi**

Sebagai tanggung jawab sosial Perseroan khususnya di bidang Pendidikan, Perseroan mengadakan program beasiswa kepada 8 orang siswa berprestasi di Kabupaten Tobasa untuk melanjutkan pendidikan di ATPK Bandung.

**8. Support on Operational Expense for ATPK Bandung Scholarship for 8 Outstanding Students**

As a corporate social responsibility, especially in the education aspect, the Company held scholarship programs for 8 outstanding students in Tobasa Regency to continue their education at ATPK Bandung.

**9. Bantuan biaya Operasional beasiswa PTKI Medan 10 orang**

Perseroan juga mengadakan program beasiswa kepada 10 siswa berprestasi di Kabupaten Tobasa untuk melanjutkan pendidikan di PTKI Medan.

**9. Support on Operational Expense for PTKI Medan Scholarship for 10 Persons**

The Company also held a scholarship program for 10 outstanding students in Tobasa Regency to continue their education at PTKI Medan.

No	Kabupaten Regency	2003 - 2012 (IDR)	2013 (IDR)	2014 (IDR)	2015 (IDR)	2016 (IDR)	2017 (IDR)	TOTAL (IDR)
1	Tobasa	49.230.917.616	6.188.439.620	7.540.477.410	7.381.397.974	6.293.605.140	9.099.122.893	85.733.960.653
2	Humbahas	7.700.573.607	906.179.402	1.197.634.660	1.185.420.687	873.502.790	1.215.949.692	13.079.260.838
3	Tapanuli Utara	5.989.613.356	622.699.432	738.907.054	716.713.691	847.564.905	1.033.289.246	9.948.787.684
4	Simalungun	6.155.127.955	691.029.189	1.060.123.770	1.033.169.606	820.330.802	965.459.563	10.725.240.885
5	Samosir	5.546.994.614	871.766.096	906.407.369	899.543.495	663.498.500	1.375.304.793	10.263.514.867
6	Dairi	3.402.119.343	327.339.877	383.598.435	402.061.811	378.258.218	688.071.227	5.581.448.911
7	Tapanuli Selatan	3.041.043.420	277.494.875	338.577.063	333.818.061	280.872.953	614.669.073	4.886.475.445
8	Pakpak barat	2.546.798.981	354.162.301	371.095.127	367.756.213	297.879.142	554.179.337	4.886.475.445
9	Paluta	738.317.271	273.436.797	333.839.215	328.560.555	275.281.422	410.640.691	2.360.075.951
10	Asahan	254.840.202	296.369.097	332.819.022	327.428.465	277.839.423	413.623.361	1.902.919.570
	<b>TOTAL</b>	<b>84.606.346.365</b>	<b>10.808.916.686</b>	<b>13.203.479.125</b>	<b>12.975.870.558</b>	<b>11.008.633.295</b>	<b>16.370.309.876</b>	<b>148.973.555.905</b>

## TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERSEROAN TERHADAP PRODUK

### 1. Kebijakan

Kebijakan Kelestarian yang telah dipublikasikan melalui website Bursa Efek Indonesia dan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) pada tanggal 31 Desember 2015.

### 2. Sertifikasi

- a. Sertifikat PEFC-COC.
- b. Sertifikat Sistem Verifikasi Legalitas Kayu (SVLK).
- c. Sertifikat ISO 9001:2015.
- d. Sertifikat Pengelolaan Hutan Produksi Lestari (PHPL).

### 3. Implementasi

Tanggung Jawab Sosial Perseroan terhadap produk merupakan salah satu komitmen Perseroan yang juga tercantum dalam Kebijakan Kelestarian Perseroan, dimana sumber bahan baku dari industri pulp berasal dari sumber yang dipastikan telah melampaui kepatuhan hukum untuk mencapai Pengelolaan Hutan Lestari.

Komitmen Perseroan tersebut antara lain:

- Berkomitmen untuk mematuhi semua hukum dan peraturan yang berlaku dan mengharuskan semua pemasok kayu untuk melakukannya.
- Berpartisipasi dalam skema sertifikasi pengelolaan hutan dan mendorong pemasok kayu untuk melakukan hal yang sama.
- Perseroan saat ini memiliki dan akan terus mempertahankan sertifikasi Sistem Verifikasi Legalitas Kayu (SVLK).
- Perseroan memiliki sistem lacak balak yang ketat untuk memastikan agar semua kayu yang masuk dapat ditelusuri hingga ke asalnya. Perseroan akan mengidentifikasi asal pulp dan HTI/serat kayu melalui pemetaan seluruh rantai pasokan bahan baku (lacak balak) kembali ke pabrik, HTI, dan areal hutan (e.g. SVLK), dan memastikan transparansi dan ketelusuran operasi sendiri dan konsesi hutan.

### 4. Biaya

Biaya yang dikeluarkan untuk melaksanakan program terhadap produk hingga akhir tahun 2018 mencapai USD 684,1 juta.

## CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY ON PRODUCT

### 1. Policy

Sustainability policy has been published by website Indonesia Stock Exchange and Financial Service Authority (OJK) on December 31, 2015.

### 2. Certification

- a. PEFC-COC certificate
- b. Timber Legality Verification System (SVLK) certificate
- c. ISO 9001:2015 certificate
- d. Sustainable Forest Management (PHPL)

### 3. Implementation

Corporate social responsibility for products is one of the Company's commitments that are also listed in the Company's sustainability policy where the source of raw materials from the pulp industry comes from sources that are ensured to have exceeded legal compliance to achieve sustainable forest management.

The Company's commitment as follows :

- Commit to comply with all applicable laws and regulations, and require all wood suppliers to implement it;
  - Participate in forest management certification schemes and encourage wood suppliers to implement the same
  - Currently Company has and will continue to maintain the certification of timber legality verification system (SVLK);
  - Company has a strict chain of custody system to ensure that all incoming wood can be traced to its source. Company will identify the source of pulp and HTI / wood fiber through mapping our entire supply chain of raw materials (chain of custody) back to Mill, HTI, and forest area (e.g. SVLK), and ensuring transparency and tracking of our own operations and forest concessions.

### 4. Cost

The cost incurred to implement the program towards the end of 2018 reached IDR 684.1 million.

## Surat Pernyataan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi Tentang Tanggung Jawab atas Laporan Tahunan 2018 PT Toba Pulp Lestari Tbk.

### Statement of Members of Board of Commissioners and Board of Directors on the Responsibility for the 2018 Annual Report of PT Toba Pulp Lestari Tbk.

Kami yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT Toba Pulp Lestari Tbk. tahun 2018 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan Perusahaan.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Medan, 15 April 2019

We, the undersigned, state that all information in the Annual Report of PT Toba Pulp Lestari Tbk. for the year 2018 are presented in its entirety and we are fully responsible for the correctness of the contents in the Annual Report of the Company.

This statement is hereby made in all truthfulness.

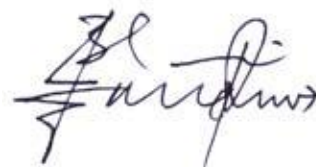
Medan, 15 April 2019



**Ignatius Ari Djoko Purnomo**  
Komisaris Utama  
President Commissioner



**Lundu Panjaitan**  
Komisaris Independen  
Independent Commissioner



**E.G Togu Manurung**  
Komisaris Independen  
Independent Commissioner



**Vinod Kesavan**  
Direktur Utama  
President Director



**Wilim**  
Wakil Direktur Utama  
Vice President Director



**Mulia Nauli**  
Direktur  
Director



**Anwar Lawden**  
Direktur  
Director



**Lina Bustam**  
Direktur  
Director





2018

LAPORAN KEUANGAN  
FINANCIAL REPORT



**PT. Toba Pulp Lestari Tbk.**

Office : Uniplaza, East Tower, 3<sup>rd</sup> Floor  
Jl. Letjend Haryono MT No. A-1 Medan 20231  
Tel : +62 61 453 2088  
Fax : +62 61 453 0967  
Mill : Desa Pangombusan, Kecamatan Parmaksian,  
Kabupaten Toba Samosir  
Tel : +62 632 734 6000, +62 632 734 6001  
Fax : +62 632 734 6006

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN PT TOBA PULP LESTARI TBK PER 31 DESEMBER 2018 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, 2018 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 / Domicile address	: Desa Pangombusan, Kec. Parmaksian, Kab. Tobasa
Nomor Telepon / Phone Number	: (0632) 734-6000/6001
Jabatan / Position	: Direktur Utama / <i>President Director</i>
Nama / Name	: Lina Bustam
Alamat Kantor / Office address	: Desa Pangombusan, Kec. Parmaksian, Kab. Tobasa
Alamat Domisili / Domicile address	: Desa Pangombusan, Kec. Parmaksian, Kab. Tobasa
Nomor Telepon / Phone Number	: (0632) 734-6000/6001
Jabatan / Position	: Direktur / <i>Director</i>

Menyatakan bahwa / *Declared that* :

- Bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan perusahaan;  
*Responsible for the preparation and presentation of the Company's financial statements;*
- 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;*
- 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;*
  - 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;*
- Bertanggung jawab atas sistem pengendalian interen 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, 6 Maret 2019 / *Parmaksian, March 6, 2019*

**PT TOBA PULP LESTARI Tbk**



The image shows two handwritten signatures in blue ink. The signature on the left is for Vinod Kesavan and the one on the right is for Lina Bustam. They are written over a yellow 6000 Rupiah stamp that has the text 'METERAI TEMPEL' and '6000 RUPIAH' on it.

**Vinod Kesavan**  
Direktur Utama / *President Director*

**Lina Bustam**  
Direktur / *Director*





**LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN**  
No. 00028/3.0173/AU.1/04/0373-2/1/III/2019

**INDEPENDENT AUDITORS' REPORT**  
No. 00028/3.0173/AU.1/04/0373-2/1/III/2019

**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 2018, 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, 2018, 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 2018, 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, 2018 and its financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.*

**Drs. Pamudji, Ak. CPA**

*Izin Akuntan Publik No. / Public Accountant License No : 0373*  
*Surabaya, 6 Maret / March 6, 2019*

## PT TOBA PULP LESTARI Tbk

LAPORAN POSISI KEUANGAN  
31 DESEMBER 2018, 31 DESEMBER 2017 DAN  
1 JANUARI 2017

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION  
DECEMBER 31, 2018, DECEMBER 31, 2017 AND  
JANUARY 1, 2017

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

	Catatan/ Notes	31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017 (Disajikan kembali/ As Restated *)	1 Januari 2017/ January 1, 2017 (Disajikan kembali/ As Restated *)	
<b>Aset lancar</b>					<b>Current assets</b>
Kas dan setara kas	2b,2d,2s,3,32	362	886	1.356	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	2b,2e,2s,4,32,34	35	35	36	Short term investment
Piutang lain-lain	2b,2c,2f,2s,5,32				Other receivables
- Pihak berelasi	30	30	114	7	Related parties-
- Pihak ketiga		1.932	1.840	3.260	Third parties -
Persediaan	2g,6	54.309	25.571	31.558	Inventories
Pajak dibayar dimuka	2o,18,33	8.143	8.104	10.057	Prepaid taxes
Uang muka	2c,7,36				Advances payment
- Pihak ketiga		27.258	4.462	2.799	Third parties -
Biaya dibayar dimuka	2h,8	395	293	234	Prepaid expenses
Jumlah aset lancar		92.464	41.305	49.307	Total current assets
<b>Aset tidak lancar</b>					<b>Non-current assets</b>
Aset pajak tangguhan	2o,18,33	16.496	17.125	18.656	Deferred tax Assets
Aset tetap	2i,2l,2n,9,33	185.500	178.496	182.443	Fixed assets
Sumber daya kehutanan	2k,10,32,34	115.274	102.237	63.107	Forestry resources
Aset tidak lancar lainnya	2c,2s,11,30,32	1.491	903	322	Other non-current assets
Jumlah aset tidak lancar		318.761	298.761	264.528	Total non-current assets
<b>Jumlah aset</b>		<b>411.225</b>	<b>340.066</b>	<b>313.835</b>	<b>Total assets</b>

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

\*) Disajikan kembali Catatan 35 / As Restated Notes 35

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

LAPORAN POSISI KEUANGAN  
31 DESEMBER 2018, 31 DESEMBER 2017 DAN  
1 JANUARI 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION  
DECEMBER 31, 2018, DECEMBER 31, 2017 AND  
JANUARY 1, 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

	Catatan/ Notes	31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017 (Disajikan kembali/ As Restated) *)	1 Januari 2017/ January 1, 2017 (Disajikan kembali/ As Restated) *)	
<b>Liabilitas jangka pendek</b>					<b>Current liabilities</b>
Utang usaha	2b,2c,2s,12,32				Trade payables
- Pihak berelasi	30	679	191	775	Related parties-
- Pihak ketiga		27.983	8.515	10.375	Third parties -
Pendapatan diterima dimuka	2c, 13				Revenue received in advance
- Pihak berelasi	30	8.966	5.189	43.270	Related parties-
- Pihak ketiga		17	-	-	Third parties -
Utang lain-lain	2b,2s,5,32	9.065	7.630	6.250	Other payables
Biaya yang masih harus dibayar	2b,2s,14,32, 34	4.077	5.581	6.193	Accrued expenses
Utang pajak	2o,18,33	259	476	290	Taxes payable
Jumlah liabilitas jangka pendek		51.046	27.582	67.153	Total current liabilities
<b>Liabilitas jangka panjang</b>					<b>Non-current liabilities</b>
Utang pihak berelasi	2c,2n,2s,15,30,32,34	8.418	4.291	7.711	Due to related parties
Pinjaman jangka panjang	2c,2n,2s,16,30,32	175.855	136.655	96.655	Long-term loans
Liabilitas imbalan purna karya	2r,17, 33	5.731	6.241	5.410	Post-employment benefit liability
Jumlah liabilitas jangka panjang		190.004	147.187	109.776	Total non-current liabilities
Jumlah liabilitas		241.050	174.769	176.929	Total liabilities
<b>Ekuitas</b>					<b>Equity</b>
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 2018 dan tahun 2017.	19	336.085	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 2018 and 2017 respectively.
Tambahan modal disetor	20	354.994	354.994	354.627	Additional paid-in capital
Keuntungan (kerugian) belum direalisasi atas aset keuangan tersedia untuk dijual	21	(18)	(18)	(17)	Unrealized gain (loss) on financial asset available for sale
Keuntungan (kerugian) aktuarial atas imbalan purna karya	21	(207)	(1.149)	(719)	Actuarial gain (loss) on post-employment benefit
Saldo laba (rugi)	22	(520.679)	(524.615)	(553.070)	Retained earnings (deficit)
Jumlah ekuitas		170.175	165.297	136.906	Total equity
<b>Jumlah liabilitas dan ekuitas</b>		<b>411.225</b>	<b>340.066</b>	<b>313.835</b>	<b>Total liabilities and equity</b>

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

\*) Disajikan kembali Catatan 35 / As Restated Notes 35



PT TOBA PULP LESTARI Tbk

LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN  
KOMPRESIF LAIN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS  
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

	31 Desember 2018/ December 31, 2018	Catatan/ Notes	31 Desember 2017/ December 31, 2017 (Disajikan kembali/ As Restated) *)	
<b>Penjualan bersih</b>	121.223	2c,2m,23,30,31	123.865	<b>Net sales</b>
<b>Beban pokok penjualan</b>	104.597	2c,24,26,30	106.196	<b>Cost of Sales</b>
<b>Laba kotor</b>	16.626		17.669	<b>Gross profit</b>
<b>Beban usaha</b>				<b>Operating expenses</b>
Beban Penjualan	2.219	2c,25,26,30, 33	3.033	Selling expenses
Beban Umum dan Administrasi	9.671	2c,2r,25,26,30, 33	9.097	General & Administration expenses
Jumlah beban usaha	11.890		12.130	Total operating expenses
<b>Laba usaha</b>	4.736		5.539	<b>Operating profit</b>
<b>Pendapatan (Beban) Lain-lain</b>				<b>Others Income (Expense)</b>
Pendapatan bunga	22		23	Interest income
Penghapusan tanaman belum menghasilkan	(5.356)	2k,10	(315)	Write-off of immature plantations
Beban bunga dan beban pendanaan lainnya	(7.172)	2c,27,30	(5.555)	Interest expense and other financial charges
Kerugian penghapusan aset tetap	-	2i,9	(6)	Loss on disposal of fixed assets
Kerugian kurs mata uang asing - bersih	(202)	2b	(124)	Loss on foreign exchange - net
Laba bersih yang timbul dari selisih nilai wajar dikurang biaya untuk menjual atas aset biologis	8.116	2k,10	26.348	Net profit arising from change in fair value less cost to sell on biological asset
Pendapatan lain lain - bersih	4.421	2c,28,30,34	4.076	Other income - net
Jumlah Pendapatan (Beban) Lain-lain	(171)		24.447	Total Others Income (Expense)
<b>Laba sebelum pajak penghasilan</b>	4.565		29.986	<b>Profit before income tax</b>
Pajak penghasilan		2o,18		Income tax
Kini	-		-	Current
Tangguhan	(629)		(1.531)	Deferred
<b>Laba bersih</b>	3.936		28.455	<b>Net profit</b>
<b>Penghasilan komprehensif lain</b>				<b>Other comprehensive income</b>
Pos-pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi :				Items that will be reclassified to profit or loss :
Keuntungan (kerugian) belum direalisasi aset keuangan tersedia untuk dijual	-	2s,4,21,34	(1)	Unrealized gain (loss) on financial assets available for sale
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi :				Items that will not be reclassified to profit or loss :
Keuntungan (kerugian) aktuarial atas imbangan purna karya	942	2r,17,21	(430)	Actuarial gain (loss) on post-employment benefit
<b>Jumlah laba komprehensif tahun berjalan</b>	<b>4.878</b>		<b>28.024</b>	<b>Total comprehensive income for the year</b>
<b>Laba bersih per saham (dalam dollar penuh)</b>				<b>Earnings per share (in full amount)</b>
- Dasar	0,002834	2p,29	0,020488	Basic -
- Dilusian	0,002798	2p,29	0,020225	Diluted -

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

\*) Disajikan kembali Catatan 35 / As Restated Notes 35

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(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 sale</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 2017	336.085	354.627	(17)	(719)	(527.477)	162.499	<i>Balance as at January 1, 2017</i>
Penyesuaian penyajian kembali Penerapan PSAK 69	-	-	-	-	(25.593)	(25.593)	<i>Adjustment restatement on Application of PSAK 69</i>
Saldo 1 Januari 2017*)	336.085	354.627	(17)	(719)	(553.070)	136.906	<i>Balance as at January 1, 2017*)</i>
Selisih aset dan kewajiban atas program Pemerintah	-	367	-	-	-	367	<i>Assets and Liability on government programs</i>
Jumlah laba komprehensif tahun berjalan*)	-	-	(1)	(430)	28.455	28.024	<i>Total comprehensive income for the year*)</i>
Saldo 31 Desember 2017*)	<u>336.085</u>	<u>354.994</u>	<u>(18)</u>	<u>(1.149)</u>	<u>(524.615)</u>	<u>165.297</u>	<i>Balance as at December 31, 2017*)</i>
Jumlah laba komprehensif tahun berjalan	-	-	-	942	3.936	4.878	<i>Total comprehensive income for the year</i>
Saldo 31 Desember 2018	<u>336.085</u>	<u>354.994</u>	<u>(18)</u>	<u>(207)</u>	<u>(520.679)</u>	<u>170.175</u>	<i>Balance as at December 31, 2018</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*

\*) Disajikan kembali Catatan 35 / *As Restated Notes 35*

## PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**LAPORAN ARUS KAS**  
**UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR**  
**31 DESEMBER 2018 DAN 2017**  
**(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**STATEMENTS OF CASH FLOWS**  
**FOR THE YEARS ENDED**  
**DECEMBER 31, 2018 AND 2017**  
**(In thousands of US Dollars, except for share data)**

	31 Desember 2018/ <i>December 31, 2018</i>	Catatan/ <i>Notes</i>	31 Desember 2017/ <i>December 31, 2017</i>	
<b>Arus Kas dari Aktivitas Operasi</b>				<b>Cash Flows from Operating Activities</b>
Penerimaan kas dari pelanggan	125.000	13,23	125.784	<i>Cash received from customers</i>
Pengembalian kas pendapatan diterima dimuka kepada pelanggan	-	13	(40.000)	<i>Cash refund revenue received in advance to customers</i>
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	(117.892)		(95.299)	<i>Cash paid to suppliers and employees</i>
Kas yang dihasilkan dari operasi	7.108		(9.515)	<i>Cash generated from operations</i>
Penerimaan bunga	22		23	<i>Interest received</i>
Pembayaran pajak penghasilan	(56)	20,18	(47)	<i>Income tax payment</i>
Penerimaan pengembalian pajak penghasilan	418		-	<i>Receipt income tax refund</i>
Pembayaran bunga	-	27	(1)	<i>Interest payment</i>
Kas bersih diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas operasi	<u>7.492</u>		<u>(9.540)</u>	<i>Net cash provided by (used in) operating activities</i>
<b>Arus Kas dari Aktivitas Investasi</b>				<b>Cash Flows from Investing Activities</b>
Kenaikan aset tidak lancar lainnya	(588)	11	(581)	<i>Increase in other non-current assets</i>
Penerimaan dari penjualan aset tetap	16	2i,2i,9	-	<i>Proceeds from sale of fixed assets</i>
Pembelian aset tetap	(21.986)	2i,2i,9	(10.638)	<i>Fixed assets purchased</i>
Penambahan sumber daya kehutanan	(24.658)	2k,10	(20.078)	<i>Additions to forestry resources</i>
Kas bersih digunakan untuk aktivitas investasi	<u>(47.216)</u>		<u>(31.297)</u>	<i>Net cash used in investing activities</i>
<b>Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan</b>				<b>Cash Flows from Financing Activities</b>
Penerimaan pinjaman Bank jangka pendek	-	36	366	<i>Received of short-term bank loans</i>
Pembayaran pinjaman Bank jangka pendek	-	36	(366)	<i>Payment of short-term bank loans</i>
Penerimaan pinjaman jangka panjang pihak berelasi	39.200	16,2	40.000	<i>Received of long-term loan related parties</i>
Penerimaan tambahan modal lainnya	-	20	367	<i>Received additional other capital</i>
Kas bersih diperoleh dari aktivitas pendanaan	<u>39.200</u>		<u>40.367</u>	<i>Net cash received from financing activities</i>
Penurunan bersih kas dan setara kas	(524)		(470)	<i>Net decrease in cash and cash equivalents</i>
Kas dan setara kas awal tahun	886		1.356	<i>Cash and cash equivalents at beginning of the year</i>
<b>Kas dan setara kas akhir tahun</b>	<u><u>362</u></u>	2b,2d,2s,3,34	<u><u>886</u></u>	<b><i>Cash and cash equivalents at end of the year</i></b>

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

## 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.*

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(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 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 pulp dan 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 pulp (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 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 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

1. INFORMASI UMUM - Lanjutan

1. GENERAL INFORMATION - Continued

Dewan Komisaris, Direksi dan Komite Audit

Board of Commissioners, Directors and Audit Committee

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

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

	2018	2017	
Dewan Komisaris			<i>Board of Commissioners</i>
Komisaris Utama	Ignatius Ari Djoko Purnomo	Ignatius Ari Djoko Purnomo	<i>President Commissioner</i>
Komisaris	Drs. Sabam Leo Batubara *)	Drs. Sabam Leo Batubara	<i>Commissioner</i>
Komisaris Independen	Lundu Panjaitan, S.H, M.A	Lundu Panjaitan, S.H, M.A	<i>Independent Commissioner</i>
Komisaris Independen	Elisa Ganda Togu Manurung, M.Si., Ph.D.	Lennardi Anggijono	<i>Independent Commissioner</i>
Direksi			<i>Board of Directors</i>
Direktur Utama	Vinod Kesavan	Vinod Kesavan	<i>President Director</i>
Wakil Direktur Utama	Wilim	-	<i>Vice President Director</i>
Direktur	Mulia Nauli	Mulia Nauli	<i>Director</i>
Direktur	Anwar Lawden, S.H	Anwar Lawden, S.H	<i>Director</i>
Direktur	Ghanasyham Behera **)	Ghanasyham Behera	<i>Director</i>
Direktur	Lina Bustam	Lina Bustam	<i>Director</i>
Komite Audit ***)			<i>Audit Committee</i>
Ketua	Lundu Panjaitan, S.H, M.A	Lennardi Anggijono	<i>Chairman</i>
Anggota	Lamsaudin Situmeang, SE., S.H.	Drs. Daulat Sihombing, MSA, Ak	<i>Member</i>
Anggota	Hong Chun	Drs. Sabar Setia, BAP	<i>Member</i>

\*) Pada tanggal 30 Agustus 2018 Perusahaan telah melakukan keterbukaan informasi atas meninggalnya Komisaris Perusahaan (Bapak Drs. Sabam Leo Batubara) pada hari Rabu tanggal 29 Agustus 2018. Perusahaan akan melaksanakan proses sebagaimana yang diatur dalam Anggaran Dasar Perusahaan dan Perundang-undangan yang berlaku.

\*) On August 30, 2018 the Company has made disclosure informations regarding Mr Drs. Sabam Leo Batubara passed away on Wednesday August 29, 2018. The company will carry out the process as stipulated in the Company's Articles of Association and the applicable Laws.

\*\*) Pada tanggal 4 April 2018 berdasarkan surat pengunduran diri Bapak Ghanasyham Behera mengundurkan diri sebagai Direktur perusahaan.

\*\*) On April 4, 2018 based on resignation letters Mr Ghanasyham Behera resigned as The Company Director.

\*\*\*). Pada tanggal 3 Agustus 2018 Dewan Komisaris Perusahaan menetapkan dan menunjuk Komite Audit Perusahaan untuk periode 2018-2023.

\*\*\*) On August 3, 2018 The Company's Board of Commissioner decided and appointed The Company's Audit Committee for Period 2018-2023.

Paket imbalan bagi Dewan Komisaris dan Direksi 2018 sebesar US\$ 877 (2017 sebesar US\$ 735). Tidak ada imbalan berupa tunjangan dana pensiun dan atau manfaat khusus lainnya yang diberikan selama tahun 2018 dan 2017.

The remuneration package to Board of Directors and Commissioners 2018 amounted to US\$ 877 (2017 amounted to US\$ 735). There is no incentive in form of allowance, pension plan or other special benefits during year 2018 and 2017.

Jumlah karyawan tetap Perusahaan tahun 2018 rata-rata 1.105 orang (2017 : 1.025 orang).

The Company's permanent employees in 2018 average of 1,105 person (2017: 1.025 person).

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

**1. INFORMASI UMUM - Lanjutan**

**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.

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 2018 dan 2017 sebanyak 966.806.515 saham, sehingga jumlah saham yang beredar menjadi 1.388.883.283 pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 (lihat Catatan 16 dan 19).

**Pencatatan Saham di Bursa Efek Indonesia**

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, 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**

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.

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 2018 and 2017 were 966,806,515 shares, and as a result, the total outstanding shares in 2018 and 2017 were 1,388,883,283 shares respectively (see Notes 16 and 19).

**Share Listing at the Indonesia Stock Exchange**

As of December 31, 2018 and 2017, 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 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(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 6 Maret 2019.

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, "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 6, 2019.*

*Presented below are the significant accounting policies applied in the preparation of the Company's financial statements accordance to 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, "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.*

## 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).

**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 personil 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 dijaminakan 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. 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.



**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(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:

	2018
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 assets**

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:

	2017	
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 profit or loss in the current year.

## 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 assets - 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. Lease

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.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

k. Sumber daya kehutanan

Pada 1 Januari 2018, Perusahaan menerapkan PSAK 69 "Agrikultur"

Aset Biologis

Aset biologis terdiri atas Tanaman Menghasilkan dan Tanaman belum menghasilkan.

Aset biologis diukur pada nilai wajar dikurangi dengan biaya untuk menjual. Keuntungan atau kerugian yang timbul saat pengakuan awal dan perubahan nilai wajar dicatat dalam laba rugi pada saat periode terjadinya.

**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 wajar dikurangi biaya untuk menjual.

**Tanaman belum menghasilkan**

Tanaman belum menghasilkan merupakan tanaman yang belum cukup umur dan belum dapat diproduksi. Biaya-biaya yang berhubungan dengan biaya persiapan lahan, penanaman, pemupukan, pembelian bahan-bahan dan peralatan, pemeliharaan dan biaya pinjaman, termasuk biaya overhead tetap dan variabel dan dikapitalisasi dalam akun tanaman belum menghasilkan. Tanaman belum menghasilkan dinyatakan berdasarkan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual. Pada saat tanaman-tanaman tersebut telah cukup umur dipindahkan ke akun tanaman menghasilkan berdasarkan pertimbangan manajemen.

Produk Agrikultur

Produk agrikultur merupakan aset biologis - tanaman menghasilkan yang telah ditebang pada titik panen.

Produk Agrikultur diukur pada nilai wajar dikurangi dengan biaya untuk menjual. Keuntungan atau kerugian yang timbul saat pengakuan awal dan perubahan nilai wajar dicatat dalam laba rugi pada saat periode terjadinya.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

k. Forestry resources

On January 1, 2018, The company applied PSAK 69 "Agriculture"

Biological Assets

Biological assets comprise of Mature plantations and Immature plantations.

Biological assets are measured at fair value less costs to sell. Gains or losses incurred on initial recognition and changes in fair value are recognised in the profit or loss for the period when it arised.

**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 fair value less cost to sell.

**Immature Plantation**

Immature plantations represent of immature plants and can not be produced. Costs associated with field preparation, planting, fertilizing, purchase of materials and equipment, and maintenance including borrowing costs, include an appropriate portion of fixed and variable expenses capitalized as Immature plantations. Immature plantations are stated at fair value less cost to sell. Immature plantations are reclassified to mature plantations account when considered matured by Management.

Agriculture Produce

Agriculture produce represent of Biological assets - mature plantations at point of harvest.

Agriculture produce are measured at fair value less costs to sell. Gains or losses incurred on initial recognition and changes in fair value are recognised in the profit or loss for the period when it arised.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

k. Sumber daya kehutanan - Lanjutan

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.

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) pada laba rugi periode berjalan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

k. Forestry resources - Continued

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.

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.

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan**

**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 pulp

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

**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.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued**

**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.*

**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.*



**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan**

**o. Perpajakan - Lanjutan**

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.

Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak diakui pada saat Surat Keterangan Pengampunan Pajak (SKPP) diterbitkan oleh Kantor Pajak dan tidak diakui secara neto (saling hapus). Selisih antara Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak diakui sebagai Tambahan Modal Disetor.

Aset Pengampunan Pajak pada awalnya diakui sebesar nilai yang disetujui dalam SKPP.

Liabilitas Pengampunan Pajak pada awalnya diakui sebesar nilai kas dan setara kas yang masih harus dibayarkan oleh Perusahaan sesuai kewajiban kontraktual atas perolehan Aset Pengampunan Pajak.

Uang tebusan yang dibayarkan oleh Perusahaan untuk memperoleh pengampunan pajak diakui sebagai beban pada periode dimana SKPP diterima oleh Perusahaan.

Setelah pengakuan awal, Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak diukur sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan yang relevan sesuai dengan klasifikasi masing-masing Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak.

**p. Laba per saham**

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

Labanya 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.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued**

**o. Taxation - Continued**

*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.*

*Tax Amnesty Assets and Liabilities are recognized upon the issuance of Surat Keterangan Pengampunan Pajak (SKPP) by tax office and they are not recognized as net amount (offset). The difference between Tax Amnesty Assets and Liabilities are recognized as Additional Paid in Capital.*

*Tax Amnesty Assets are initially recognized at the value stated in SKPP.*

*Tax Amnesty Liabilities are initially measured at the amount of cash or cash equivalents to be settled by the Company according to the contractual obligation with respect to the acquisition of respective Tax Amnesty Assets.*

*The redemption money paid by the Company to obtain the tax amnesty is recognized as expense in the period in which the Company receives SKPP.*

*After initial recognition, Tax Amnesty Assets and Liabilities are measured in accordance with respective relevant Financial Accounting Standards according to the classification of each Tax Amnesty Assets and Liabilities.*

**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 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.*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan**

**q. Informasi segmen**

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

**r. Imbalan kerja**

**(a) Imbalan purna karya jangka pendek**

Imbalan kerja jangka pendek diakui pada saat terutang kepada karyawan.

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.

**(b) Imbalan purna karya**

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.

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.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued**

**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.*

*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.*

**(b) Post-employment benefit**

*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 statements of profit or loss.*

*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 reclassified to profit or loss.*

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

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.

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 2018 dan 2017, Perusahaan tidak memiliki aset keuangan dalam kategori ini.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

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.

Financial instruments included in this category are recognized initially at fair value; transaction costs are taken directly to the statement of profit or loss. 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, 2018 and 2017.

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan**

**s. Instrumen keuangan - Lanjutan**

**(a). Aset keuangan - Lanjutan**

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 2018 dan 2017, 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.

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 2018 dan 2017 Perusahaan tidak memiliki aset keuangan dalam kategori ini.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued**

**s. Financial instruments - Continued**

**(a). Financial assets - Continued**

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, 2018 and 2017.*

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.*

*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, 2018 and 2017.*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan**

**s. Instrumen keuangan - Lanjutan**

**(a). Aset keuangan - Lanjutan**

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 2018 dan 2017, investasi jangka pendek Perusahaan termasuk dalam kategori ini.

**(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 2018 dan 2017 Perusahaan tidak memiliki liabilitas keuangan dalam kategori ini.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued**

**s. Financial instruments - Continued**

**(a). Financial assets - Continued**

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 statement of profit or loss.

The Company has classified its short term investments in this category as of December 31, 2018 and 2017.

**(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 profit or loss.

The Company has not classified any financial liability as at FVPL as of December 31, 2018 and 2017.



**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan**

**s. Instrumen keuangan - Lanjutan**

**(b). Liabilitas keuangan - Lanjutan**

- 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 2018 dan 2017, utang usaha, utang lain-lain, biaya yang masih harus dibayar, pinjaman jangka panjang dan utang pihak berelasi Perusahaan termasuk dalam kategori ini.

**(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.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued**

**s. Financial instruments - Continued**

**(b). Financial liabilities - Continued**

- 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, 2018 and 2017.*

**(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.*

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

s. Instrumen keuangan - Lanjutan

(c). Penurunan nilai aset keuangan - Lanjutan

- i. Aset keuangan yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi - Lanjutan

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.

- 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.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

s. Financial instruments - Continued

(c). Impairment of financial asset - Continued

- i. Financial assets carried at amortized cost - Continued

*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 profit or loss.*

- 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 profit or loss.*

*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 profit or loss.*

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

s. Instrumen keuangan - Lanjutan

s. Financial instruments - Continued

(d). Penghentian pengakuan aset dan liabilitas keuangan

(d). Derecognition of financial asset and financial liabilities

i. Aset keuangan

i. Financial assets

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.

*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.*

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.

*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. Liabilitas keuangan

ii. Financial liabilities

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.

*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 profit or loss.*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan**

**s. Instrumen keuangan - Lanjutan**

**(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.

**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 2018, dan relevan bagi perusahaan :

- Amandemen PSAK 2 "Laporan Arus Kas"
- Amandemen PSAK 16 "Aset Tetap"
- Amandemen PSAK 46 "Pajak Penghasilan"
- Amandemen PSAK 53 "Pembayaran Berbasis Saham"
- PSAK 69 "Agrikultur"

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued**

**s. Financial instruments - Continued**

**(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.*

**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 2018, and relevant for Company:*

- *Amendment to PSAK 2 "Statements of Cash Flow"*
- *Amendment to PSAK 16 "Fixed Asset"*
- *Amendment to PSAK 46 "Income Tax"*
- *Amendment to PSAK 53 "Share Based Compensation"*
- *PSAK 69 "Agriculture"*

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(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 relevan bagi Perseroan yang berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2019 adalah sebagai berikut:

- Amandemen PSAK 24 "Imbalan Kerja"
- Penyesuaian PSAK 26 "Biaya Pinjaman"
- Penyesuaian PSAK 46 "Pajak Penghasilan"
- PSAK 71 "Instrument Keuangan"
- PSAK 72 "Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan"
- PSAK 73 "Sewa"
- ISAK 33 "Transaksi Valuta Asing dan Imbalan di Muka"
- ISAK 34 "Ketidakpastian Perlakuan Pajak Penghasilan"

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

u. New accounting standards and withdrawal accounting standards - Continued

New standards, amendments and interpretations issued and relevant for the Company effective for the financial year beginning or after 1 January 2019 are as follows:

- Amendment PSAK 24 "Employee Benefits"
- Annual Improvement PSAK 26 "Borrowing Costs"
- Annual Improvement PSAK 46 "Income taxes"
- PSAK 71 "Financial Instrument"
- PSAK 72 "Revenue from Contract with Customers"
- PSAK 73 "Lease"
- ISAK 33 "Foreign Currency Transaction and Advance Consideration"
- ISAK 34 "Uncertainty Over Income Tax Treatments"

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

3. KAS DAN SETARA KAS

3. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	2018	2017	
Kas			Cash:
Rupiah (Catatan 32)	15	12	Rupiah (Note 32)
Dollar (USD)	1	-	Dollar (USD)
Dollar (SGD)	1	-	Dollar (SGD)
	<u>17</u>	<u>12</u>	
Bank :			Banks:
Pihak ketiga :			Third parties:
Rekening Dollar Amerika Serikat			US Dollar account
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	11	27	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk	48	16	PT Bank Pan Indonesia Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia, Tbk	18	477	PT Bank Rakyat Indonesia Tbk
Rekening Rupiah (Catatan 32)			Rupiah account (Note 32)
PT Bank Negara Indonesia Tbk	17	50	PT Bank Negara Indonesia Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	159	264	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk	18	15	PT Bank Pan Indonesia Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia, Tbk	74	25	PT Bank Rakyat Indonesia Tbk
	<u>345</u>	<u>874</u>	
	<u>362</u>	<u>886</u>	



PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

4. INVESTASI JANGKA PENDEK

4. SHORT TERM INVESTMENTS

	2018	2017	
Efek yang tersedia untuk dijual			Securities available for sale
Biaya perolehan	53	53	At cost
Rugi yang belum direalisasi	(18)	(18)	Unrealized loss
Nilai pasar	<u>35</u>	<u>35</u>	Market value
Mutasi rugi pemilikan efek tersedia untuk dijual yang belum direalisasi:			Changes in unrealized loss on securities available for sale:
Saldo awal	(18)	(17)	Beginning balance
Kenaikan (penurunan) nilai efek tersedia untuk dijual	-	(1)	Increase (decrease) in value of securities available for sale
Saldo akhir	<u>(18)</u>	<u>(18)</u>	Ending balance

5. PIUTANG DAN UTANG LAIN-LAIN

5. OTHER RECEIVABLES AND PAYABLES

	2018	2017	
Piutang lain-lain			Other receivables
Pihak berelasi (Catatan 30)			Related parties (Note 30)
PT Riau Andalan Pulp and Paper	-	114	PT Riau Andalan Pulp and Paper
Forindo Private Limited	30	-	Forindo Private Limited
	<u>30</u>	<u>114</u>	
Pihak ketiga			Third parties
CV. 133	-	6	CV. 133
CV. Adi Putra	3	3	CV. Adi Putra
CV. Agita Bima Group	-	3	CV. Agita Bima Group
CV. Dewi Candra	13	6	CV. Dewi Candra
CV. Eka Mandiri	9	10	CV. Eka Mandiri
CV. Gabe Makmur Utama	-	6	CV. Gabe Makmur Utama
CV. Hasianna	33	3	CV. Hasianna
CV. IAN	-	6	CV. IAN
CV. Imelda	8	3	CV. Imelda
CV. Irma	-	4	CV. Irma
CV. Junior	-	3	CV. Junior
CV. Karya Prima Gemilang	-	4	CV. Karya Prima Gemilang
CV. Maharani	6	9	CV. Maharani
CV. Maju Lestarindo	4	4	CV. Maju Lestarindo
CV. Marfamily	-	3	CV. Marfamily
CV. Parulian	-	3	CV. Parulian
CV. Petromina	7	6	CV. Petromina
CV. Ria Baru	8	7	CV. Ria Baru
CV. Rimma Aldo S	-	12	CV. Rimma Aldo S
CV. RO	3	-	CV. RO
CV. Rogomos	-	14	CV. Rogomos
CV. Sanggul Mas Putra	5	-	CV. Sanggul Mas Putra
CV. Satahi	4	-	CV. Satahi
CV. Subur Rumah Miduk	7	8	CV. Subur Rumah Miduk
CV. Tulus Andika Saputra	-	4	CV. Tulus Andika Saputra
CV. Tunas Sakti	15	8	CV. Tunas Sakti
CV. Karya Muda	-	12	CV. Karya Muda
PT. Global indo permata	10	6	PT. Global indo permata
CV. Kenangan Manis	6	5	CV. Kenangan Manis
KPP Perusahaan Masuk Bursa	1.372	1.405	KPP Perusahaan Masuk Bursa
PT. Amazon Papyrus Chemicals	3	-	PT. Amazon Papyrus Chemicals
PT. Satria Rajawali Persada	-	6	PT. Satria Rajawali Persada
PT. Sumatera Riang Lestari	-	9	PT. Sumatera Riang Lestari

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

5. PIUTANG DAN UTANG LAIN-LAIN - Lanjutan

5. OTHER RECEIVABLES AND PAYABLES - Continued

	2018	2017	
Serikat Pekerja Seluruh Indonesia	5	9	Serikat Pekerja Seluruh Indonesia
CV. Silau Raja	-	7	CV. Silau Raja
UD. Sihar Jaya	-	3	UD. Sihar Jaya
CV. Cahaya Surya Mas	8	8	CV. Cahaya Surya Mas
CV. Rocia Artha Hase	-	4	CV. Rocia Artha Hase
CV. Angelyn Sarah Pratama	-	3	CV. Angelyn Sarah Pratama
CV. Brian Gabe	3	5	CV. Brian Gabe
CV. Urat Natogu	9	-	CV. Urat Natogu
CV. Suka Dame-Dame Utama	-	7	CV. Suka Dame-Dame Utama
PT. Pertamina (Persero) - Medan	36	3	PT. Pertamina (Persero) - Medan
PT. Kaisar Mulia Abadi	-	3	PT. Kaisar Mulia Abadi
PT. Wira Putra Perkasa	36	73	PT. Wira Putra Perkasa
CV. Lestari Buana	-	3	CV. Lestari Buana
CV. Ro Bintang	10	8	CV. Ro Bintang
CV. Tamora	-	3	CV. Tamora
PT. Cipta Buana Samudra	-	18	PT. Cipta Buana Samudra
PT. Saroha Seven Brothers	14	-	PT. Saroha Seven Brothers
CV. Berkat	4	7	CV. Berkat
CV. Lomak Jaya Mandiri	4	-	CV. Lomak Jaya Mandiri
CV Metro Tehnik Abadi	7	-	CV Metro Tehnik Abadi
PT. Asuransi AXA Indonesia	9	-	PT. Asuransi AXA Indonesia
PT. Bintang Raja Mangatur	6	-	PT. Bintang Raja Mangatur
PT. Hatorangan Jaya Perkasa	5	-	PT. Hatorangan Jaya Perkasa
PT. Khazanah Putri Bimba	8	-	PT. Khazanah Putri Bimba
PT. Mujur Willy Abadi	21	-	PT. Mujur Willy Abadi
PT. Mulia Putra Cemerlang	7	-	PT. Mulia Putra Cemerlang
PT. Nusareka Prima Engineering	3	-	PT. Nusareka Prima Engineering
PT. Rimma Aldo Energy	9	-	PT. Rimma Aldo Energy
PT. Satria Elang Nusantara	7	-	PT. Satria Elang Nusantara
PT. Sumber Jaya	5	-	PT. Sumber Jaya
PT. Weltes Energi Nusantara	3	-	PT. Weltes Energi Nusantara
Karyawan	145	50	Employee
Lainnya	62	48	Others
	<u>1.942</u>	<u>1.840</u>	
Jumlah	1.972	1.954	Total
Dikurangi : Penyisihan rugi penurunan nilai	(10)	-	Less: Provision for impairment loss
Bersih	<u>1.962</u>	<u>1.954</u>	Net
Perubahan penyisihan rugi penurunan nilai:			Changes in provision for impairment loss:
Saldo awal	-	-	Beginning balance
Penambahan	10	-	Additions
Saldo akhir	<u>10</u>	<u>-</u>	Ending balance

Piutang pada KPP Perusahaan Masuk Bursa tahun 2018 merupakan piutang atas restitusi PPN / SKPLB masa pajak Agustus 2018, September 2018, dan September 2017. Untuk tahun 2017 merupakan piutang atas restitusi PPN / SKPLB masa pajak September, Oktober dan Nopember 2016 dan Surat Tagihan Pajak / STP masa pajak September, Oktober dan Nopember 2016.

Receivables to KPP Perusahaan Masuk Bursa for the year 2018 represents receivables of VAT refunds / SKPLB period of August 2018, September 2018 and September 2017. For the year 2017 represents receivables of VAT refunds / SKPLB period of September, October, and November 2016 and tax bill / STP period of September, October and November 2016.

Manajemen berkeyakinan bahwa saldo piutang lain-lain dapat ditagih dan penyisihan rugi penurunan nilai pada tanggal 31 Desember 2018 cukup untuk menutupi kemungkinan tidak tertagihnya piutang.

Management believes that other receivables are collected and provision for impairment loss as of December 31, 2018 is adequate to cover possible losses on receivables.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

5. PIUTANG DAN UTANG LAIN-LAIN - Lanjutan

5. OTHER RECEIVABLES AND PAYABLES - Continued

	2018	2017	
Utang lain-lain			<i>Other payables</i>
Kontraktor	3.220	52	<i>Contractors</i>
Pengembangan Masyarakat	1.885	2.543	<i>Community Development</i>
Kreditur Lainnya	3.929	4.984	<i>Others Creditor</i>
Karyawan	13	19	<i>Employee</i>
Lainnya	18	32	<i>Others</i>
Jumlah	<u>9.065</u>	<u>7.630</u>	<i>Total</i>

Penambahan utang kontraktor pada tahun 2018 sebesar US\$ 3.168 terdiri dari EPC Project Procurement Limited sejumlah US\$ 3.102 dan kontraktor lainnya US\$ 66.

*Additional contractor payable in 2018 amounted of US\$ 3,168 consist of EPC Project Procurement Limited amounted of US\$ 3,102 and others contractor US\$ 66.*

Penambahan utang pengembangan masyarakat pada tahun 2018 sebesar US\$ 1.208 (reklasifikasi dari biaya yang masih harus dibayar) dan pembayaran selama tahun 2018 sebesar US\$ 1.641 serta selisih kurs transaksi sebesar US\$ 225.

*Additional community development payable in 2018 amounted of US\$ 1,208 (reclassification from accrued expenses) and payment during the year 2018 amounted of US\$ 1,641 and exchange rate US\$ 225.*

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 2018 dan 2017 masing-masing sebesar US\$ 1.055 dan US\$ 0.

*Payment of payable to others creditor during the year 2018 and 2017 amounted of US\$ 1,055 and US\$ 0 respectively.*

6. PERSEDIAAN

6. INVENTORIES

	2018	2017	
Barang jadi	2.932	1.907	<i>Finished goods</i>
Bahan baku	8.775	8.894	<i>Raw materials</i>
Suku cadang dan perlengkapan pemeliharaan	47.993	20.161	<i>Spare parts and maintenance supplies</i>
	<u>59.700</u>	<u>30.962</u>	
Dikurangi : Penyisihan rugi penurunan nilai	(5.391)	(5.391)	<i>Less: Provision for impairment loss</i>
Bersih	<u>54.309</u>	<u>25.571</u>	<i>Net</i>

	2018	2017	
Perubahan penyisihan rugi penurunan nilai:			<i>Changes in provision for impairment loss:</i>
Saldo awal	5.391	5.720	<i>Beginning balance</i>
Penambahan	-	-	<i>Additions</i>
Pengurangan :			<i>Deductions :</i>
Penghapusan tahun berjalan	-	(329)	<i>Write off current period</i>
Saldo akhir	<u>5.391</u>	<u>5.391</u>	<i>Ending balance</i>

Pada tahun 2018 Perusahaan melakukan pembelian suku cadang dalam rangka Mill Major Maintenance untuk pelaksanaan perjanjian pinjaman tanggal 29 Desember 2017 adalah sebesar US\$ 27.538. (Catatan 16.2)

*In 2018 The Company purchase spareparts related to Mill Major Maintenance to implementation of the loan agreement dated December 29, 2017 amounted to US\$ 27,538. (Note 16.2)*

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

*Management believes that provision for impairment loss is adequate to cover possible losses on inventories.*

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

6. PERSEDIAAN - Lanjutan

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 Perusahaan telah mengasuransikan persediaan termasuk aset tetap kecuali alat berat kepada PT Tugu Pratama Indonesia masing-masing sebesar US\$ 342.765. (Lihat Catatan 9). Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aset yang dipertanggungjawabkan.

6. INVENTORIES - Continued

As of December 31, 2018 and 2017 the Company has insured its inventories and fixed assets, excluding heavy equipment, with PT Tugu Pratama Indonesia of US\$ 342,765 respectively (Note 9). Management believes that the insurance coverages are adequate to cover possible losses on assets insured.

7. UANG MUKA

	2018	2017
Pihak ketiga;		
Uang muka ke karyawan	520	619
Uang muka ke pemasok :		
Luar negeri	22.883	2.775
Dalam Negeri	3.855	1.068
	<u>27.258</u>	<u>4.462</u>

Third parties;  
Advance to employees  
Advance to suppliers:  
Foreign  
Local

Pada tahun 2018, uang muka yang diberikan pada Pemasok Luar Negeri (EPC Project Procurement Limited) dalam mata uang Euro 13.523 dan US\$ 6.444 total dalam mata uang US\$ 21.908 dan pemasok lainnya US\$ 975. (Catatan 36).

In 2017, advance payment to Foreign Supplier (EPC Project Procurement Limited) in Euro 13,523 and US\$ 6,444 total in US\$ 21,908 and other suppliers US\$ 975. (Note 36).

Uang muka ke karyawan merupakan pinjaman sementara untuk kegiatan operasional, sedangkan uang muka pada pemasok merupakan uang muka pembelian barang dan jasa.

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

8. BIAYA DIBAYAR DIMUKA

	2018	2017
Asuransi	319	261
Sewa	3	4
Lainnya	73	28
	<u>395</u>	<u>293</u>

Insurance  
Rent  
Others

8. PREPAID EXPENSES

9. ASET TETAP

	2018				
	Saldo awal/ <i>Beginning balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Disposals</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassification</i>	
<b>Biaya perolehan</b>					<b>Acquisition cost</b>
Bangunan	45.174	2	-	1.098	46.274 Buildings
Prasarana	88.767	-	-	276	89.043 Infrastructure
Mesin dan peralatan	403.328	149	-	9.922	413.399 Plant and machinery
Alat-alat berat	8.922	241	(557)	-	8.606 Heavy equipment
Kendaraan bermotor, Perabotan, perlengkapan dan lainnya	4.268	29	(125)	-	4.172 Motor vehicles
Aset dalam penyelesaian	25.849	322	-	200	26.371 Furniture, fixtures and others
	8.552	21.243	-	(11.496)	18.299 Construction in progress
	<u>584.860</u>	<u>21.986</u>	<u>(682)</u>	<u>-</u>	<u>606.164</u>

9. FIXED ASSETS

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

9. ASET TETAP - Lanjutan

9. FIXED ASSETS - Continued

	2018					
	Saldo awal/ <i>Beginning balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Disposals</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassification</i>	Saldo akhir/ <i>Ending balance</i>	
<b>Akumulasi penyusutan</b>						<b>Accumulated depreciation</b>
Bangunan	23.681	915	-	-	24.596	Buildings
Prasarana	46.208	3.092	-	-	49.300	Infrastructure
Mesin dan peralatan	300.088	10.103	-	-	310.191	Plant and machinery
Alat-alat berat	8.679	117	(557)	-	8.239	Heavy equipment
Kendaraan bermotor	4.232	12	(109)	-	4.135	Motor vehicles
Perabotan, perlengkapan dan lainnya	23.476	727	-	-	24.203	Furniture, fixtures and others
	<u>406.364</u>	<u>14.966</u>	<u>(666)</u>	<u>-</u>	<u>420.664</u>	
Nilai buku	<u>178.496</u>				<u>185.500</u>	Book value
	2017					
	Saldo awal/ <i>Beginning balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Disposals</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassification</i>	Saldo akhir/ <i>Ending balance</i>	
<b>Biaya perolehan</b>						<b>Acquisition cost</b>
Bangunan	44.588	-	-	586	45.174	Buildings
Prasarana	86.022	-	-	2.745	88.767	Infrastructure
Mesin dan peralatan	399.580	176	-	3.572	403.328	Plant and machinery
Alat-alat berat	9.982	95	(1.155)	-	8.922	Heavy equipment
Kendaraan bermotor	4.818	13	(563)	-	4.268	Motor vehicles
Perabotan, perlengkapan dan lainnya	23.916	412	(6)	1.527	25.849	Furniture, fixtures and others
Aset dalam penyelesaian	7.040	9.942	-	(8.430)	8.552	Construction in progress
	<u>575.946</u>	<u>10.638</u>	<u>(1.724)</u>	<u>-</u>	<u>584.860</u>	
<b>Akumulasi penyusutan</b>						<b>Accumulated depreciation</b>
Bangunan	22.784	897	-	-	23.681	Buildings
Prasarana	43.006	3.202	-	-	46.208	Infrastructure
Mesin dan peralatan	290.195	9.893	-	-	300.088	Plant and machinery
Alat-alat berat	9.742	91	(1.154)	-	8.679	Heavy equipment
Kendaraan bermotor	4.781	14	(563)	-	4.232	Motor vehicles
Perabotan, perlengkapan dan lainnya	22.995	482	(1)	-	23.476	Furniture, fixtures and others
	<u>393.503</u>	<u>14.579</u>	<u>(1.718)</u>	<u>-</u>	<u>406.364</u>	
Nilai buku	<u>182.443</u>				<u>178.496</u>	Book value

Rincian penjualan aset tetap sebagai berikut :

The details of sales of fixed assets is as follows:

	2018	2017	
Biaya perolehan :			Acquisition cost:
Kendaraan bermotor	31	-	Motor vehicles
	<u>31</u>	<u>-</u>	
Akumulasi penyusutan :			Accumulated depreciation:
Kendaraan bermotor	15	-	Motor vehicles
	<u>15</u>	<u>-</u>	
Laba penjualan aset tetap	<u>16</u>	<u>-</u>	Gain on sale of fixed assets



PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

9. ASET TETAP - Lanjutan

9. FIXED ASSETS - Continued

Rincian penghapusan aset tetap sebagai berikut :

The details of disposal of fixed assets is as follows:

	2018	2017	
Biaya perolehan :			<i>Acquisition cost:</i>
Alat-alat berat	557	1.155	<i>Heavy equipment</i>
Kendaraan bermotor	94	563	<i>Motor vehicles</i>
Perabotan, perlengkapan dan lainnya	-	6	<i>Furniture, fixtures and others</i>
	<u>651</u>	<u>1.724</u>	
Akumulasi penyusutan :			<i>Accumulated depreciation:</i>
Alat-alat berat	557	1.154	<i>Heavy equipment</i>
Kendaraan bermotor	94	563	<i>Motor vehicles</i>
Perabotan, perlengkapan dan lainnya	-	1	<i>Furniture, fixtures and others</i>
	<u>651</u>	<u>1.718</u>	
Rugi penghapusan aset tetap	<u>-</u>	<u>6</u>	<i>Loss on disposal of fixed assets</i>

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.

	2018	2017	
Beban penyusutan dibebankan ke :			<i>Depreciation expenses are allocated to:</i>
Beban pokok penjualan (Catatan 24)	13.511	13.303	<i>Cost of sales (Note 24)</i>
Kapitalisasi pada sumber daya kehutanan (Catatan 10)	1.225	1.078	<i>Capitalized to forestry resources (Note 10)</i>
Beban umum dan administrasi (Catatan 25)	230	198	<i>General &amp; administrative expenses (Note 25)</i>
	<u>14.966</u>	<u>14.579</u>	

Rincian aset dalam penyelesaian adalah sebagai berikut :

The details of construction in progress is as follows:

31 Desember 2018	Persentase penyelesaian/ Percentage of completion	Jumlah/ Total	Estimasi penyelesaian/ Estimate of completion	December 31, 2018
Bangunan	70%	330	April / April 2019	<i>Building</i>
Prasarana	95%	288	Januari / January 2019	<i>Infrastructure</i>
Mesin dan peralatan	64%	15.499	Mei / May 2019	<i>Plant and machinery</i>
Perabotan, perlengkapan dan lainnya	92%	2.182	Februari / February 2019	<i>Furniture, fixtures and others</i>
		<u>18.299</u>		
31 Desember 2017	Persentase penyelesaian/ Percentage of completion	Jumlah/ Total	Estimasi penyelesaian/ Estimate of completion	December 31, 2017
Bangunan	91%	609	Februari / February 2018	<i>Building</i>
Prasarana	89%	343	Januari / January 2018	<i>Infrastructure</i>
Mesin dan peralatan	59%	7.495	April / April 2018	<i>Plant and machinery</i>
Perabotan, perlengkapan dan lainnya	82%	105	April / April 2018	<i>Furniture, fixtures and others</i>
		<u>8.552</u>		

Beban Bunga Pinjaman yang dikapitalisasi pada aset dalam penyelesaian selama tahun 2018 sejumlah US\$ 1.824 (Catatan 16.2).

Loan Interest capitalize in Construction in Progress during the year 2018 amounted of US\$ 1,824. (Note 16.2).

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

9. ASET TETAP - Lanjutan

Pada tahun 2018 dan 2017 manajemen Perusahaan telah melakukan penelaahan atas nilai aset tetap dan berkeyakinan bahwa tidak terdapat penurunan nilai aset tetap.

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 Perusahaan telah mengasuransikan persediaan termasuk aset tetap kecuali alat berat kepada PT Tugu Pratama Indonesia masing-masing sebesar US\$ 342.765 (lihat Catatan 6). Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 Perusahaan telah mengasuransikan alat-alat berat kepada PT Asuransi FPG Indonesia (d/h PT Asuransi Indrapura), pihak ketiga, dengan jumlah pertanggungan masing-masing berurutan sebesar US\$ 1.297 dan US\$ 1.737. Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aset yang dipertanggungkan.

9. FIXED ASSETS - Continued

In 2018 and 2017, 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, 2018 and 2017 the Company has insured its inventories and fixed assets, excluding heavy equipment, with PT Tugu Pratama Indonesia of US\$ 342,765 respectively (see Note 6). As of December 31, 2018 and 2017 the Company has insured its heavy equipment to PT Asuransi FPG Indonesia (formerly PT Asuransi Indrapura), a third party, with total coverage of US\$ 1,297 and US\$ 1,737, respectively. Management believes that the insurance coverages are adequate to cover possible losses on assets insured.

10. SUMBER DAYA KEHUTANAN

	2018	2017
Tanaman menghasilkan	26.550	38.291
Tanaman belum menghasilkan	86.350	61.792
Persediaan bibit tanaman	807	554
Hak pengusahaan dan pemanfaatan hutan - setelah dikurangi akumulasi amortisasi sebesar US\$ 5.639 (2018) dan US\$ 5.604 (2017)	117	152
Hak atas tanah	1.450	1.448
	<u>115.274</u>	<u>102.237</u>

Aset Biologis - Tanaman Menghasilkan dan Tanaman Belum Menghasilkan

Nilai wajar atas aset biologis ditentukan menggunakan pendekatan pendapatan (income approach) berdasarkan teknik nilai kini (present value) dengan mendiskontokan estimasi arus kas masa depan neto atas aset biologis tersebut.

Arus kas neto masa depan yang diharapkan dari aset biologis ditentukan berdasarkan proyeksi arus kas selama 4 tahun yang menggunakan input utama harga pasar kayu, dengan estimasi dan tingkat diskonto yang menunjukkan tingkat spesifik aset untuk aset biologis tersebut.

Input utama untuk penilaian aset biologis

Rentang input kuantitatif yang tidak dapat diamati (Tingkat 3) yang digunakan dalam menentukan nilai wajar dari aset biologis adalah sebagai berikut:

10. FORESTRY RESOURCES

38.291	Mature plantations
61.792	Immature plantations
554	Seedling stock
152	Forest concessions - net of accumulated amortization of US\$ 5,639 (2018) and US\$ 5,604 (2017)
1.448	Land rights

Biological Assets - Mature and Immature Plantations

The fair values of biological assets are determined using income approach based on the present value technique by discounting net future estimated cash flows of the underlying biological assets.

The expected future net cash flows of biological assets are determined using a 4 years cash flow forecast utilizing key inputs of wood price, and discount rate used represents the asset specific rate for the biological assets.

Key inputs to valuation on biological assets

Range of quantitative unobservable inputs (Level 3) used in determining the fair values of biological assets are as follows:

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

10. SUMBER DAYA KEHUTANAN - Lanjutan

10. FORESTRY RESOURCES - Continued

Rentang input kuantitatif yang tidak dapat diamati (Tingkat 3) yang digunakan dalam menentukan nilai wajar dari aset biologis adalah sebagai berikut: - Lanjutan

Range of quantitative unobservable inputs (Level 3) used in determining the fair values of biological assets are as follows: - Continued

Input (Hirarki) (Level 3)/Inputs (Hierarchy) (Level 3)

Rentang Input Kuantitatif /Range of Quantitative Inputs  
Tanaman Menghasilkan / Tanaman Belum Menghasilkan  
(Mature / Immature plantations)

	2018	2017
Tingkat Diskonto / Discount Rate	13,3%	8,0%
Harga Jual Kayu / Woods Price	US\$ 36,45 / MT	US\$ 34,10 / MT
Potensi Kayu / Woods Potention	4.408.564 MT	4.426.918 MT
Nilai Tukar / Exchange Rate	Rp14.481	Rp13.548
Tingkat Inflasi / Inflatons rate	3,11%	3,61%

Analisis sensitivitas naratif dari input yang tidak dapat diamati (Level 3) yang digunakan dalam menentukan nilai wajar aset biologis adalah sebagai berikut:

The narrative sensitivity analysis of unobservable inputs (Level 3) used in determining the fair values of the biological assets are as follows:

Input	Sensitivitas Input ke Nilai Wajar	Inputs	Sensitivity inputs to fair value
Tingkat Diskonto	Kenaikan/(penurunan) tingkat diskonto akan menyebabkan (penurunan)/peningkatan nilai wajar aset biologis.	Discount Rate	An increase/(decrease) in the discount rate will cause a (decrease)/increase in the fair value of biological assets.
Harga Jual Kayu	Kenaikan/(penurunan) harga jual kayu akan menyebabkan peningkatan/(penurunan) nilai wajar aset biologis.	Woods Price	An increase/(decrease) in woods price would result in an increase/(decrease) in the fair value of biological a ssets.
Potensi Kayu	Kenaikan/(penurunan) tingkat potensi kayu akan menghasilkan peningkatan/(penurunan) nilai wajar aset biologis.	Wood Potentions	An increase/(decrease) in wood potentions would result in an increase/(decrease) in the fair value of biological assets
Nilai Tukar	Kenaikan/(penurunan) nilai tukar akan menghasilkan peningkatan/(penurunan) nilai wajar aset biologis.	Exchange Rate	An increase/(decrease) in the exchange rate would result in an increase/(decrease) in the fair value of biological assets
Tingkat Inflasi	Kenaikan/(penurunan) tingkat inflasi akan menghasilkan (penurunan)/peningkatan nilai wajar aset biologis.	Inflatons	An increase/(decrease) in the inflation rate would result in a (decrease)/increase in the fair value of biological assets.

	2018	2017	
Mutasi sumber daya kehutanan:			Movement of forestry resources:
Saldo awal	102.237	63.107	Beginning balance
Penambahan	25.883	21.156	Additions
Amortisasi :			Amortization :
Tanaman menghasilkan	(13.021)	(7.920)	Mature plantations
Tanaman belum menghasilkan	(2.550)	-	Immature plantations
Hak pengusahaan dan pemanfaatan hutan	(35)	(139)	Forest concessions
Penghapusan tanaman belum menghasilkan	(5.356)	(315)	Write-off of immature plantations
Laba bersih yang timbul dari perubahan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual	8.116	26.348	Net profit arising from change in fair value less cost to sell
Saldo akhir	<u>115.274</u>	<u>102.237</u>	Ending balance

Penambahan sumber daya kehutanan tahun 2018 sebesar US\$ 25.883 termasuk kapitalisasi biaya penyusutan US\$ 1.225 dan tahun 2017 penambahan US\$ 21.156, termasuk kapitalisasi biaya penyusutan sebesar US\$ 1.078. (Catatan 34).

Total additions of forestry resources in the year 2018 amounted US\$ 25,883 include capitalization of depreciation US\$ 1,225 and for 2017 US\$ 21,156 included capitalization of depreciation expense amounted US\$ 1,078. (Note 34).

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

10. SUMBER DAYA KEHUTANAN - Lanjutan

10. FORESTRY RESOURCES - Continued

	2018		2017		
Mutasi Tanaman Menghasilkan sebagai berikut:					Movement of Mature plantations are as follows :
	Luas/Area (Ha)		Luas/Area (Ha)		
Saldo Awal	13.389	38.291	33.484	18.921	Beginning balance
Penambahan	-	98	6.391	4.105	Additions
Pengurangan	(4.501)	(13.021)	(7.920)	(9.637)	Deductions
Laba bersih yang timbul dari perubahan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual	-	1.182	6.336	-	Net profit arising from change in fair value less cost to sell
Saldo Akhir	8.888	26.550	38.291	13.389	Ending balance

Total penambahan tanaman menghasilkan tahun 2018 sebesar US\$ 98 dengan total biaya amortisasi sebesar US\$ 13.021 pada tahun 2017 penambahan tanaman menghasilkan sebesar US\$ 142 dan US\$ 6.249 (reklasifikasi tanaman belum menghasilkan) dengan total biaya amortisasi sebesar US\$ 7.920.

Total additional mature plantations in 2018 amounted of US\$ 98 with in total amortization cost amounted of US\$ 13,021. meanwhile in 2017 total additional mature plantations mounted of US\$ 142 and US\$ 6,249 (reclassification of immature plantation) with in total amortization cost amounted to US\$ 7,920.

	2018		2017		
Mutasi Tanaman belum Menghasilkan sebagai berikut :					Movement of Immature plantations are as follows :
	Luas/Area (Ha)		Luas/Area (Ha)		
Saldo Awal	40.697	61.792	27.421	32.735	Beginning balance
Penambahan	15.305	25.530	20.923	14.634	Additions
Pengurangan	(10.056)	(7.906)	(6.564)	(6.672)	Deductions
Laba bersih yang timbul dari perubahan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual	-	6.934	20.012	-	Net profit arising from change in fair value less cost to sell
Saldo Akhir	45.946	86.350	61.792	40.697	Ending balance

Total tanaman yang di pindahkan ke tanaman menghasilkan pada tahun 2018 US\$ 0 total pengurang tanaman belum menghasilkan US\$ 7.906 terdiri atas tanaman digunakan untuk produksi US\$ 2.550 dan dihapuskan US\$ 5.356 dan 2017 total dipindahkan ke tanaman menghasilkan US\$ 6.249 dan tanaman yang di hapuskan sebesar US\$ 315.

Total plant transferred to mature plantations in 2018 US\$ 0 total deduction immature plantations US\$ 7,906 consist of used to productions US\$ 2,250 and write-off US\$ 5,356 and 2017 transferred to mature plantation amounted of US\$ 6,249 and write-off plantations amounted to US\$ 315.

Beban amortisasi hak pengusahaan dan pemanfaatan hutan yang dibebankan pada laporan laba rugi sebesar US\$ 35 pada tahun 2018 dan tahun 2017 sebesar US\$ 139. Tanaman yang belum menghasilkan terdiri dari pengeluaran-pengeluaran yang terjadi untuk menanam pohon Eucalyptus.

Amortization of forest concessions charged to statements of income amounted to US\$ 35 in 2018 and 2017 amounted of US\$ 139. Immature plantations consist of expenditures incurred for planting eucalyptus trees.

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

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

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.

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.

Pada tanggal 31 Desember 2018 nilai jual objek pajak untuk Hak Pengusahaan Hutan Tanaman Industri yang di miliki Perusahaan masing-masing sebesar US\$ 191.326.

As at 31 December 2018, the sales value of the tax object of the Company's forest concessions amounted to US\$ 191,326.

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR**

**31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

**(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED**

**DECEMBER 31, 2018 AND 2017**

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

**10. SUMBER DAYA KEHUTANAN - Lanjutan**

Total luas area Perusahaan pada tahun 2018 dan 2017 masing-masing 54.834 hektar (terdiri dari : HTI seluas 46.006 dan Perkebunan Kayu Rakyat/PKR seluas 8.828 hektar) dan 54.086 hektar (terdiri dari : HTI seluas 46.744 hektar dan Perkebunan Kayu Rakyat/PKR seluas 7.342 hektar). Pada tahun 2018 seluas 4.828 hektar (2.567 hektar pada tahun 2017) tidak bisa digunakan karena berbagai alasan seperti kebakaran, penyesuaian data ukur, kualitas dan tingkat pertumbuhan tanaman, serangan hama dan penyakit dan lainnya. Biaya yang dibebankan pada laporan laba rugi pada tahun 2018 sebesar US\$ 5.356 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 1 Juni 2035, dengan lokasi yang sama.

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 dan SK.179/Menlhk/Sekjen/HPL.0/4/2017 tanggal 4 April 2017 tentang Perubahan Keenam 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 berkurang sebanyak 5.172 hektar dari areal semula 190.188 hektar menjadi 185.016 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.

**10. FORESTRY RESOURCES - Continued**

*The total areas in 2018 and 2017 were approximately 54,834 hectares (consist of Plantations/HTI area of 46,006 hectares and community plantations/PKR 8,828 hectares) and 54,086 hectares (consist of Plantations/HTI area of 46,744 hectares and community plantations/PKR 7,342 hectares) respectively. In 2018, 4,828 hectares (2,567 hectares in 2017) were found to be not useable due to various reasons including fires, map adjustment, quality and plant growth rate, pests and diseases, etc, and these associated costs charges to statement of profit or loss in 2018 amounted to US\$ 5,356 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 June 1, 2035, on the same location.*

*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 and SK.179/Menlhk/Sekjen/HPL.0/4/2017 tanggal 4 April 2017 sixth 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 reduction 5,172 hectares of the area originally 190,188 hectares became 185,016 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.*



**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(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:

- a. Desa Banjar Ganjang, Kecamatan Parmaksian, Kabupaten Toba Samosir, Sumatera Utara:
  - Hak Guna Bangunan (HGB) Nomor 1 seluas 276.990 m<sup>2</sup>, telah diperpanjang dan akan berakhir pada tanggal 26 Mei 2027.
  - HGB Nomor 2 dan 3 masing-masing seluas 71.063 m<sup>2</sup>, 41.448 m<sup>2</sup> akan berakhir pada 20 Mei 2032.
  - HGB Nomor 2 dan 3 masing-masing seluas 2.603 m<sup>2</sup>, 536 m<sup>2</sup> akan berakhir pada 20 September 2036.
  - HGB Nomor 4 seluas 8.313 m<sup>2</sup> 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 m<sup>2</sup>, 1.965 m<sup>2</sup>, 261.115 m<sup>2</sup>, 181.583 m<sup>2</sup>, dan 480.882 m<sup>2</sup>, telah diperpanjang untuk jangka waktu 20 tahun yang akan berakhir tanggal 7 Maret 2026.
  - HGB Nomor 30 dan 31 masing-masing seluas 25.107 m<sup>2</sup> dan 28.480 m<sup>2</sup>, telah diperpanjang untuk jangka waktu 20 tahun yang akan berakhir tanggal 5 Mei 2026.
  - HGB Nomor 3, 4, 5, 6 dan 7, masing-masing seluas 389 m<sup>2</sup>, 677 m<sup>2</sup>, 941 m<sup>2</sup>, 433 m<sup>2</sup>, 278 m<sup>2</sup>, 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 m<sup>2</sup>, 15.784 m<sup>2</sup>, 1.508 m<sup>2</sup>, 201 m<sup>2</sup>, 253 m<sup>2</sup>, 204 m<sup>2</sup>, dan 132 m<sup>2</sup> telah diperpanjang untuk jangka waktu 20 tahun dan akan berakhir tanggal 3 Maret 2038.
  - HGB Nomor 36 seluas 9.561 m<sup>2</sup> yang diperoleh tanggal 15 April 2015 akan berakhir tanggal 15 April 2035.
  - HGB Nomor 37 seluas 11.144 m<sup>2</sup> akan berakhir pada 27 September 2036.
  - Akte Pelepasan Hak dengan Ganti Rugi No. 44 tanggal 19 Maret 2018 yang dibuat dihadapan Notaris/PPAT Julitri Roriana, S.H, MKn seluas 350 m<sup>2</sup>.
- c. Desa Siantar Utara, Kecamatan Parmaksian, Kabupaten Toba Samosir, Sumatera Utara: HGB Nomor 1 seluas 71.135 m<sup>2</sup> telah diperpanjang dan akan berakhir pada 20 Mei 2032.

**10. FORESTRY RESOURCES - Continued**

*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.*
  - 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.*
  - Release of Rights with Compensation Deed No. 44 dated March 19, 2018 issued by Notary Julitri Roriana, S.H, MKn area of 350 square meters.*
- 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.*

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(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

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 1.678 m2 yang diperoleh tanggal 4 Juni 2013 akan berakhir tanggal 3 Juni 2043.

Pada tanggal 31 Desember 2018 nilai jual objek pajak untuk Tanah dan Bangunan yang di miliki Perusahaan adalah sebesar US\$ 19.320.

11. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA

	2018	2017	
Simpanan Jaminan (Catatan 32)	158	122	Security deposits (Note 32)
Deposito Berjangka (Catatan 32)	1.254	754	Time Deposit (Note 32)
Lain-lain	79	27	Others
	<u>1.491</u>	<u>903</u>	

Deposito berjangka merupakan penempatan deposito pada PT Bank Rakyat Indonesia Tbk sebesar US\$ 367 tahun 2018 (Catatan 18), PT. Bank Pan Indonesia Tbk sebesar US\$ 845 dan PT. Bank Mandiri Tbk sebesar US\$ 42, tahun 2018 serta tahun 2017 pada PT Bank Rakyat Indonesia Tbk US\$ 367 dan PT Bank Pan Indonesia Tbk sebesar US\$ 387, yang dijadikan jaminan. Tingkat suku bunga deposito USD 0,50% sedangkan deposito Rupiah 5,50% - 7,00%.

Aset tidak lancar lainnya - lain-lain merupakan pemberian uang muka pada peserta Perkebunan Kayu Rakyat (PKR) dalam penanaman pohon Eucalyptus yang akan diperhitungkan dengan hasil kayu Eucalyptus.

12. UTANG USAHA

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

a. Jumlah utang usaha berdasarkan pemasok adalah sebagai berikut:

	2018	2017	
Pihak ketiga :			Third parties :
Pemasok luar negeri	17.539	764	Foreign suppliers
Pemasok dalam negeri	10.444	7.751	Local suppliers
	<u>27.983</u>	<u>8.515</u>	

10. FORESTRY RESOURCES - Continued

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

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 2018, the value of the tax object of the Company's land and building amounted to US\$ 19,320.

11. OTHER NONCURRENT ASSETS

Time deposit is the company's time deposit in PT Bank Rakyat Indonesia Tbk amounted of US\$ 367 for 2018 (Note 18), PT. Bank Pan Indonesia Tbk amounted of US\$ 845 and PT. Bank Mandiri Tbk amounted of US\$ 42 for 2018 and in PT. Bank Rakyat Indonesia Tbk US\$ 367 and PT. Bank Pan Indonesia Tbk amounted of US\$ 387 for 2017 used to guarantee. Time deposit interest rate USD 0.50% and IDR 5.50% - 7.00%.

Other non current assets - others, as advance payment to participants of community plantations (PKR) in planted Eucalyptus tree which will be calculated with the result of Eucalyptus wood.

12. TRADE PAYABLES

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

12. UTANG USAHA - Lanjutan

12. TRADE PAYABLES - Continued

- a. Jumlah utang usaha berdasarkan pemasok adalah sebagai berikut: -  
Lanjutan

- a. Total trade payables based on suppliers are as follows: -  
Continued

	2018	2017	
Pihak berelasi (Catatan 30):			Related parties (Note 30):
Forindo Prive Limited	376	-	Forindo Prive Limited
PT Gunung Melayu	67	47	PT Gunung Melayu
PT Hari Sawit Jaya	25	58	PT Hari Sawit Jaya
PT Indo Sepadan Jaya	47	14	PT Indo Sepadan Jaya
PT Riau Andalan Pulp and Paper	27	4	PT Riau Andalan Pulp and Paper
PT Saudara Sejati Luhur	65	33	PT Saudara Sejati Luhur
PT Supra Matra Abadi	72	32	PT Supra Matra Abadi
Sateri (Fujian) Fibre Co.,Ltd.	-	3	Sateri (Fujian) Fibre Co.,Ltd.
	<u>679</u>	<u>191</u>	
	<u>28.662</u>	<u>8.706</u>	

Utang Usaha pemasok luar negeri merupakan utang pada EPC Project Procurement Limited sebesar EUR 12.973 setara dalam US\$ 15.509 dan pemasok luar negeri lainnya US\$ 2.030.

Trade Payables foreign suppliers consist of payable to EPC Project Procurement Limited in EUR 12,973 equivalent in US\$ 15,509 and others foreign suppliers US\$ 2,030.

- b. Berdasarkan mata uang (Catatan 32) :

- b. By currency (Note 32)

	2018	2017	
Rupiah	10.712	7.893	Rupiah
Dollar Amerika Serikat	2.686	492	US Dollar
Euro	15.146	256	Euro
Dollar Singapura	118	65	Singapore Dollar
	<u>28.662</u>	<u>8.706</u>	

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

The aging of trade payables which was computed based on the date of invoice is as follows:

	2018	2017	
Belum jatuh tempo	9.577	3.701	Not yet due
0 s/d 30 hari	14.181	2.451	0 to 30 days
31 s/d 60 hari	3.570	640	31 to 60 days
61 s/d 90 hari	357	306	61 to 90 days
91 s/d 120 hari	52	232	91 to 120 days
> 120 hari	925	1.376	More than 120 days
	<u>28.662</u>	<u>8.706</u>	

Transaksi dengan pihak yang berelasi lihat Catatan 30.

Transactions with related parties see Note 30.

13. PENDAPATAN DITERIMA DIMUKA

13. REVENUE RECEIVED IN ADVANCE

	2018	2017	
Pihak berelasi			Related parties
DP Marketing International (MCO) Limited	8.966	5.189	DP Marketing International (MCO) Limited
Pihak ketiga			Third parties
PT. Keken Putra Tama	17	-	PT. Keken Putra Tama
	<u>8.983</u>	<u>5.189</u>	

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

13. PENDAPATAN DITERIMA DIMUKA - Lanjutan

Transaksi dengan pihak yang berelasi lihat Catatan 30.

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

Pada tahun 2017, perusahaan melakukan pembayaran kembali atas pendapatan diterima dimuka dari DP Marketing International (MCO) Limited sebesar US\$ 40.000 (Catatan 16.2).

13. REVENUE RECEIVED IN ADVANCE - Continued

Transactions with related parties see Note 30.

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

In 2017, the company repay to DP Marketing International (MCO) Limited on revenue received in advance amounted US\$ 40,000 (Note 16.2).

14. BIAYA YANG MASIH HARUS DIBAYAR

	2018	2017	
Pengembangan masyarakat	1.190	1.208	Community development
Bonus	699	854	Allowance
Bunga atas pinjaman	-	1.005	Interest on loans
Ongkos angkut	768	613	Freight cost
Konsultan dan audit	32	53	Consultant and audit
Premi asuransi	7	6	Insurance
Sewa	17	14	Rent
Penebangan	141	231	Harvesting
Pemeliharaan jalan	61	134	Road maintenance
Penanaman	122	449	Planting
Listrik	168	139	Electricity
Lain lain	872	875	Others
	<u>4.077</u>	<u>5.581</u>	

14. ACCRUED EXPENSES

15. UTANG PIHAK BERELASI

	2018	2017	
Pinnacle Company Pte. Ltd.	8.418	4.291	Pinnacle Company Pte. Ltd.
	<u>8.418</u>	<u>4.291</u>	

15. DUE TO RELATED PARTIES

Semua utang pihak berelasi dalam bentuk mata uang Dollar Amerika

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

Pada tahun 2018 Pinnacle Company Pte. Ltd. setuju untuk menghapuskan utang bunga tahun 2017 sebesar US\$ 4.291 dan pada tahun 2017 untuk utang bunga tahun 2016 dan 2015 sebesar US\$ 7.735 (Catatan 28 dan 34) sedangkan penambahan utang pihak berelasi merupakan reklasifikasi beban bunga yang telah jatuh tempo pada tahun 2018 sebesar US\$ 8.418 (terdiri dari bunga jatuh tempo 2018 US\$ 7.413 dan bunga jatuh tempo 2017 US\$ 1.005) dan untuk tahun 2017 sebesar US\$ 4.315 (bunga jatuh tempo 2017 US\$ 3.425 dan jatuh tempo 2016 US\$ 890). (Catatan 14,16 dan 34).

All related party debt in the form of US Dollar

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

In 2018 Pinnacle Company Pte. Ltd. agreed to waive interest payable in 2017 amounted of US\$ 4,291 and for the year 2017 interest payable for 2016 and 2015 amounted US\$ 7,735 (Note 28 and 34) while additional of due to related parties representing of reclassified of accrued interest due date for the year 2018 US\$ 8,418 (consist of interest due date 2018 US\$ 7,413 dan for the year 2017 US\$ 1,005) and for the year 2017 US\$ 4,315 (interest due date 2017 US\$ 3,425 and due date 2016 US\$ 890) (Note 14,16 and 34).

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

16. PINJAMAN JANGKA PANJANG

16. LONG-TERM LOANS

Pinjaman ini sebagai hasil dari perjanjian restrukturisasi utang dan pinjaman lainnya (Pinjaman Lama) dan Pinjaman Baru yang terdiri dari:

*These loans are pursuant to the Debt Restructuring Agreement and other loans (Existing Loan) and New Loan which consist of:*

	2018	2017	
1. Pinjaman Lama			1. Existing Loan
Pinnacle Company Pte. Ltd	96.655	96.655	Pinnacle Company Pte. Ltd
2. Pinjaman Baru			2. New Loan
Pinnacle Company Pte. Ltd	79.200	40.000	Pinnacle Company Pte. Ltd
	<u>175.855</u>	<u>136.655</u>	

1. Pinjaman Lama

1. Existing Loan

a. Pinjaman hasil restrukturisasi

a. Restructured loan

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.

*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.*

Isi pokok dari Perjanjian Damai sebagai berikut:

*The main subjects under the Reconciliation Plan are as follows:*

**Rencana Perdamaian**

**Compostion plan**

Ringkasan

Summary

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.

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

Kreditur dan jumlah utang

Creditor and debt amount

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")

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%% 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

- 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



## 16. PINJAMAN JANGKA PANJANG - Lanjutan

## 1. Pinjaman Lama - Lanjutan

Kreditur dan jumlah utang - Lanjutan

- 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.

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 Pte. Ltd. (d/h 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.

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).

## 16. LONG-TERM LOANS - Continued

## 1. Existing Loan - Continued

Creditor and debt amount - Continued

- 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.

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 Pte. Ltd. (formerly 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 due date and it has been paid by the company.

Cash flow disbursement

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.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

16. PINJAMAN JANGKA PANJANG - Lanjutan

1. Pinjaman Lama - Lanjutan

Hukum yang berlaku

Republik Indonesia

Pembelian kembali

Perusahaan diperkenankan untuk membeli kembali utang utangnya dibawah nilai nominal.

b. Pinjaman lain-lain

Tanggal 28 Desember 2007, Pinnacle Company Pte. Ltd. (d/h 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.

Sesuai dengan Perjanjian Pinjaman pada tanggal 29 Desember 2017 antara Pinnacle Company Pte. Ltd. dan PT. Toba Pulp Lestari Tbk, Utang Tahap 1 sebesar US\$ 17.538 dan Pinjaman lain-lain sebesar US\$ 79.117 total sebesar US\$ 96.655 disepakati untuk dijadikan satu perjanjian dengan perubahan tingkat suku bunga dan jatuh tempo pembayaran kembali sebagai berikut;

- Tingkat bunga pinjaman untuk setiap periode bunga sebesar 3M LIBOR ditambah 3,5% per tahun
- Tanggal Jatuh Tempo 31 Desember 2029 dengan grace period 3 tahun sejak tanggal pinjaman. Peminjam boleh membayar lebih dahulu dari pinjaman atau bagian dari itu dengan pemberitahuan terlebih dahulu 60 hari sebelum pembayaran.

2. Pinjaman Baru

Pada tanggal 29 Desember 2017 Perusahaan memperoleh pinjaman baru dari Pinnacle Company Pte. Ltd. (d/h Pinnacle Company Limited) sebesar US\$ 150.000 untuk tujuan pendanaan kegiatan usahanya sebagai berikut;

- Pokok maksimum sebesar US\$ 150.000
- Tingkat bunga pinjaman untuk setiap periode bunga sebesar 3M LIBOR ditambah 3,5% per tahun
- Tanggal Jatuh Tempo 31 Desember 2029 dengan grace period 3 tahun sejak tanggal pinjaman. Peminjam boleh membayar lebih dahulu dari pinjaman atau bagian dari itu dengan pemberitahuan terlebih dahulu 60 hari sebelum pembayaran.

Sampai tahun 2018 Perusahaan telah mencairkan pinjaman baru tersebut sejumlah US\$ 79.200.

16. LONG-TERM LOANS - Continued

1. Existing Loan - Continued

Governing law

Republic of Indonesia law

Re-purchasing

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

b. Other Loans

On December 28, 2007 Pinnacle Company Pte. Ltd.,(formerly 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.

Based on Loan Agreement between Pinnacle Company Pte. Ltd. and PT Toba Pulp Lestari Tbk dated December 29, 2017, Loan Tranche I amounted of US\$ 17,538 and Others Loan amounted of US\$ 79,117 total US\$ 96,655 agreed to combined to one agreement with amendment the interest rate and the maturity of repayment as follows;

- The rate of interest on the loan for each of its interest period shall be at LIBOR 3M plus 3.5% per annum
- Final Maturity Date December 31, 2029 included grace period for 3 years since the loan received. The Borrower may prepay the loan or any part of it, by gives notice 60 days of the prepayment date.

2. New Loan

On December 29 Based on Loan Agreement the Company got new loan facility from Pinnacle Company Pte. Ltd. (formerly Pinnacle Company Limited) amounted of US\$ 150,000 for the purpose funding its business operations as follows;

- Maximum principal amounted of US\$ 150,000
- The rate of interest on the loan for each of its interest period shall be at LIBOR 3M plus 3.5% per annum.
- Final Maturity Date December 31, 2029 included grace period for 3 years since the loan received. The Borrower may prepay the loan or any part of it, by gives notice 60 days of the prepayment date.

Until 2018 the Company has drawned the new loan amounting to US\$ 79,200.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

16. PINJAMAN JANGKA PANJANG - Lanjutan

2. Pinjaman Baru - Lanjutan

Atas transaksi tersebut diatas, Perusahaan telah melakukan keterbukaan informasi kepada OJK pada tanggal 27 Desember 2017 dan mengumumkan pada harian NERACA pada tanggal yang sama, sesuai dengan Peraturan BAPEPAM-LK No. IX.E.1 Transaksi afiliasi dan benturan kepentingan transaksi tertentu dan Peraturan BAPEPAM-LK No. IX.E.2 Transaksi material dan perubahan kegiatan usaha utama, kewajaran transaksi tersebut telah dinilai oleh Penilai Independen KJPP MIDUK TOTOK & Rekan sesuai laporannya tanggal 22 Desember 2017 dengan laporan No. 072PB\_FO/MTR.MP-TPL/XII/2017.

Pinjaman baru tersebut akan digunakan Perusahaan sebagai berikut;

- Mill Major Maintenance diperkirakan sebesar US\$ 100.000, untuk meningkatkan kualitas ramah lingkungan, stabilitas produksi dan meningkatkan kualitas produk. (Catatan 36).
- Pengembalian uang muka penjualan kepada DP Marketing International (MCO) Limited sebesar US\$ 40.000 tahun 2017.
- Modal kerja sejumlah US\$ 10.000.

Bunga efektif rata - rata selama tahun 2018 dan 2017 masing - masing sebesar 5,07% sampai 6,31% dan 4,41% sampai 5,19% per tahun.

Jumlah bunga pinjaman selama tahun 2018 US\$ 8.980 dibebankan pada laporan laba rugi sebesar US\$ 7.156 dan dikapitalisasi pada aset dalam penyelesaian sebesar US\$ 1.824 (Catatan 9). Bunga pinjaman selama tahun 2018 dibebankan pada laporan laba rugi US\$ 7.156 terdiri atas beban bunga sebesar US\$ 5.905 dan pajak sebesar US\$ 1.251 dan tahun 2017 US\$ 5.537 terdiri atas beban bunga US\$ 4.430 dan pajak sebesar US\$ 1.107. (Lihat catatan 14,15 dan 27)

17. LIABILITAS IMBALAN PURNA KARYA

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

	2018	2017	
Biaya jasa kini	455	385	Current service cost
Biaya bunga	381	405	Interest costs
Penyesuaian	589	460	Adjustments
	<u>1.425</u>	<u>1.250</u>	

16. LONG-TERM LOANS - Continued

2. New Loan - Continued

On the above transactions, The Company has made a disclosure to OJK on December 27, 2017 and announced in the daily NERACA at the same date, in accordance with the regulation issued by BAPEPAM-LK No. IX.E.1 Affiliated transaction and conflicts of interest in certain transactions and BAPEPAM-LK regulation No. IX.E.2 transactions material and changes of main bussiness activities, the fairness of the transaction has been assessed by an Independent Appraiser KJPP MIDUK TOTOK & Rekan according to its report dated December 22, 2017 report No. 072PB\_FO/MTR.MP-TPL/XII/2017.

The loan will be used to, as follows;

- Mill Major Maintenance is estimated amounted of US\$ 100,000, to improve frendly environment quality, production stability and improving product quality. (Note 36).
- Repayment advance to DP Marketing International (MCO) Limited is US\$ 40,000 in 2017. (Note 13).
- Working capital amounted of US\$ 10,000.

Effective interest during 2018 and 2017 averaged 5,07% up to 6.31% and 4.41% up to 5.19% per annum, respectively.

Total interest loan during the year 2018 US\$ 8,980 charge to profit or loss US\$ 7,156 and capitalize as Assets under constructions US\$ 1,824 (Note 9). Loan interest expenses during the year 2018 charge to profit or loss US\$ 7,156 consist of interest expense amounted of US\$ 5,905 and tax US\$ 1,251 and for the year 2017 US\$ 5,537 consist of interest expense amounted of US\$ 4,430 and tax US\$ 1,107. (See notes 14,15 and 27)

17. POST-EMPLOYMENT BENEFIT LIABILITY

Post-employment benefits expense recognized in profit or loss statement are as follows :

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

17. LIABILITAS IMBALAN PURNA KARYA - Lanjutan

Mutasi liabilitas bersih di laporan posisi keuangan adalah sebagai berikut:

	2018	2017
Saldo awal	6.241	5.410
Beban tahun berjalan	1.425	1.250
Selisih kurs	(377)	(35)
Pembayaran manfaat	(616)	(814)
Penghasilan komprehensif lain	(942)	430
Saldo akhir	<u>5.731</u>	<u>6.241</u>

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

	2018	2017
Tingkat diskonto	8,2% per tahun/ 8,2% per year	6,8% per tahun/ 6,8% per year
Tingkat kenaikan gaji	10% per tahun/ 10% per year	10% per tahun/ 10% per year
Tingkat pensiun normal	55 tahun/ 55 years	55 tahun/ 55 years
Tingkat pengunduran diri karyawan		
Usia 20 - 29 tahun	10% per tahun/ 10% per year	10% per tahun/ 10% per year
Usia 30 - 39 tahun	5% per tahun/ 5% per year	5% per tahun/ 5% per year
Usia 40 - 44 tahun	3% per tahun/ 3% per year	3% per tahun/ 3% per year
Usia 45 - 49 tahun	2% per tahun/ 2% per year	2% per tahun/ 2% per year
Usia 50 - 54 tahun	1% per tahun/ 1% per year	1% per tahun/ 1% per year

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

18. PERPAJAKAN

a. Pajak Dibayar Dimuka

	2018	2017
Pajak Penghasilan pasal 22	99	102
Pajak Penghasilan pasal 23	1	1
Pajak Penghasilan pasal 29	-	361
Pajak Pertambahan Nilai	8.043	7.640
	<u>8.143</u>	<u>8.104</u>

Perusahaan belum menerima Surat Ketetapan Pajak (SKP) untuk restitusi Pajak Pertambahan Nilai (PPN) sejak Desember 2017. Sedangkan untuk restitusi PPN sampai dengan Nopember 2017, dan untuk Agustus 2018, September 2018 dan Oktober 2018 Perusahaan telah menerima SKP. (Catatan 18.e)

17. POST-EMPLOYMENT BENEFIT LIABILITY - Continued

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

	2018	2017
Saldo awal	6.241	5.410
Beban tahun berjalan	1.425	1.250
Selisih kurs	(377)	(35)
Pembayaran manfaat	(616)	(814)
Penghasilan komprehensif lain	(942)	430
Saldo akhir	<u>5.731</u>	<u>6.241</u>

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

	2018	2017
Tingkat diskonto	8,2% per tahun/ 8,2% per year	6,8% per tahun/ 6,8% per year
Tingkat kenaikan gaji	10% per tahun/ 10% per year	10% per tahun/ 10% per year
Tingkat pensiun normal	55 tahun/ 55 years	55 tahun/ 55 years
Tingkat pengunduran diri karyawan		
Usia 20 - 29 tahun	10% per tahun/ 10% per year	10% per tahun/ 10% per year
Usia 30 - 39 tahun	5% per tahun/ 5% per year	5% per tahun/ 5% per year
Usia 40 - 44 tahun	3% per tahun/ 3% per year	3% per tahun/ 3% per year
Usia 45 - 49 tahun	2% per tahun/ 2% per year	2% per tahun/ 2% per year
Usia 50 - 54 tahun	1% per tahun/ 1% per year	1% per tahun/ 1% per year

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

18. TAXATION

a. Prepaid Tax

	2018	2017
Pajak Penghasilan pasal 22	99	102
Pajak Penghasilan pasal 23	1	1
Pajak Penghasilan pasal 29	-	361
Pajak Pertambahan Nilai	8.043	7.640
	<u>8.143</u>	<u>8.104</u>

The Company has not received Tax Decision Letter of Value Added Tax Refund since December 2017. Meanwhile, the Company has received Tax Decision Letter of Value Added Tax Refund up to November 2017, and for August 2018, September 2018 and October 2018. (Note 18.e)

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

18. PERPAJAKAN - Lanjutan

18. TAXATION - Continued

b. Utang Pajak

b. Tax Payable

	2018	2017	
Pajak Penghasilan pasal 4 ayat 2	22	10	<i>Income Tax - article 4 (2)</i>
Pajak Penghasilan pasal 21	123	139	<i>Income Tax - article 21</i>
Pajak Penghasilan pasal 22	4	-	<i>Income Tax - article 22</i>
Pajak Penghasilan pasal 23	85	75	<i>Income Tax - article 23</i>
Pajak Penghasilan pasal 26	25	252	<i>Income Tax - article 26</i>
	<u>259</u>	<u>476</u>	

c. Pajak Penghasilan

c. Income tax

	2018	2017	
Pajak penghasilan kini	-	-	<i>Current income tax</i>
Pajak penghasilan tangguhan	(629)	(1.531)	<i>Deferred income tax</i>
	<u>(629)</u>	<u>(1.531)</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 profit or loss statements and taxable income of the Company is as follows:*

	2018	2017	
Laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi	4.565	29.986	<i>Profit before tax per profit or loss statement</i>
Penyesuaian fiskal :			<i>Tax adjustments :</i>
Penyusutan	(11.885)	(15.022)	<i>Depreciation</i>
Penyisihan imbalan kerja	(510)	831	<i>Employee benefits</i>
Amortisasi biaya hak pengusahaan hutan	36	139	<i>Amortization of forest concessions</i>
Penyisihan piutang ragu-ragu	10	-	<i>Allowance for doubtful accounts</i>
Penyisihan biaya restorasi	-	(192)	<i>Allowance for restoration</i>
	<u>(12.349)</u>	<u>(14.244)</u>	
Beban yang tidak dapat dikurangkan - bersih	(2.061)	(22.680)	<i>Non-deductible expenses - net</i>
Rugi fiskal	(9.845)	(6.938)	<i>Tax loss</i>
Rugi fiskal periode sebelumnya	(32.029)	(25.091)	<i>Prior year's tax loss</i>
Akumulasi rugi fiskal	<u>(41.874)</u>	<u>(32.029)</u>	<i>Accumulated fiscal loss</i>
Pajak Penghasilan Kini	-	-	<i>Current tax expense</i>
PPH pasal 25/29	-	-	<i>Income tax Article 25/29</i>



PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(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 are as follows :

		2018				
		Dikreditkan (dibebankan) ke laporan laba rugi/ <i>Credited (charged)</i> to statement of income		Penyesuaian/ <i>Adjustments</i>	Saldo akhir/ <i>Ending balance</i>	
		Saldo awal/ <i>Beginning balance</i>				
Aset (liabilitas) pajak tangguhan						<i>Deferred tax assets (liabilities):</i>
Akumulasi rugi fiskal	8.007	2.461	-	10.468		<i>Accumulated fiscal loss</i>
Liabilitas imbalan purna karya	1.560	(128)	-	1.432		<i>Post-employment benefit obligation</i>
Piutang	-	3	-	3		<i>Receivable</i>
Sumber daya kehutanan	(38)	9	-	(29)		<i>Forest concessions</i>
Aset tetap	7.596	(2.971)	(3)	4.622		<i>Fixed assets</i>
	<u>17.125</u>	<u>(626)</u>	<u>(3)</u>	<u>16.496</u>		
		2017				
		Dikreditkan (dibebankan) ke laporan laba rugi/ <i>Credited (charged)</i> to statement of income		Penyesuaian/ <i>Adjustments</i>	Saldo akhir/ <i>Ending balance</i>	
		Saldo awal/ <i>Beginning balance</i>				
Aset (liabilitas) pajak tangguhan						<i>Deferred tax assets (liabilities):</i>
Akumulasi rugi fiskal	6.273	1.734	-	8.007		<i>Accumulated fiscal loss</i>
Provisi biaya restorasi	48	(48)	-	-		<i>Provision for restoration</i>
Liabilitas imbalan purna karya	1.352	208	-	1.560		<i>Post-employment benefit obligation</i>
Sumber daya kehutanan	(73)	35	-	(38)		<i>Forest concessions</i>
Aset tetap	11.056	(3.756)	296	7.596		<i>Fixed assets</i>
	<u>18.656</u>	<u>(1.827)</u>	<u>296</u>	<u>17.125</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 2018 dan 2017 Perusahaan menerima restitusi Pajak dengan rincian sebagai berikut:

In 2018 and 2017, the Company received tax restitutions, as follows:

1. Pajak Pertambahan Nilai

1. Value Added Tax

Tahun Pajak 2012

2012 fiscal Year

- a. SKPLB No. 00003/IB.PPN/WPJ.07/KP.0803/2018, tanggal 11 Juli 2018 masa pajak Agustus 2012 sebesar US\$ 107.

- a. SKPLB No. 00003/IB.PPN/WPJ.07/KP.0803/2018, dated July 11, 2018 for period August 2012 amounted of US\$ 107.

Tahun Pajak 2016

2016 fiscal Year

- b. SKPLB No. 00051/407/16/054/17, tanggal 17 Oktober 2017 masa pajak September 2016 sebesar US\$ 412.

- b. SKPLB No. 00051/407/16/054/17, dated October 17, 2017 for period September 2016 amounted of US\$ 412.

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

**18. PERPAJAKAN - Lanjutan****e. Surat Ketetapan Pajak - Lanjutan**

Pada tahun 2018 dan 2017 Perusahaan menerima restitusi Pajak dengan rincian sebagai berikut: - Lanjutan

**1. Pajak Pertambahan Nilai - Lanjutan****Tahun Pajak 2016 - Lanjutan**

- c. STP No. 00397/107/16/054/17, tanggal 17 Oktober 2017 masa pajak September 2016 sebesar US\$ 23.
- d. SKPLB No. 00063/407/16/054/17, tanggal 22 Nopember 2017 masa pajak Oktober 2016 sebesar US\$ 597.
- e. STP No. 00410/107/16/054/17, tanggal 22 Nopember 2017 masa pajak Oktober 2016 sebesar US\$ 0.
- f. SKPLB No. 00070/407/16/054/17, tanggal 14 Desember 2017 masa pajak Nopember 2016 sebesar US\$ 395.
- g. STP No. 00423/107/16/054/17, tanggal 14 Desember 2017 masa pajak Nopember 2016 sebesar US\$ 0.
- h. SKPLB No. 00006/407/16/054/18, tanggal 24 Januari 2018 masa pajak Desember 2016 sebesar US\$ 764.

**Tahun Pajak 2017**

- i. SKPLB No. 00004/407/17/054/18, tanggal 26 Pebruari 2018 masa pajak Januari 2017 sebesar US\$ 317.
- j. SKPLB No. 00008/407/17/054/18, tanggal 26 Maret 2018 masa pajak Pebruari 2017 sebesar US\$ 544.
- k. SKPLB No. 00012/407/17/054/18, tanggal 26 April 2018 masa pajak Maret 2017 sebesar US\$ 493.
- l. SKPLB No. 00017/407/17/054/18, tanggal 6 Juni 2018 masa pajak April 2017 sebesar US\$ 432.
- m. SKPLB No. 00018/407/17/054/18, tanggal 6 Juni 2018 masa pajak Mei 2017 sebesar US\$ 531.
- n. SKPLB No. 00023/407/17/054/18, tanggal 20 Juli 2018 masa pajak Juni 2017 sebesar US\$ 613.
- o. SKPLB No. 00033/407/17/054/18, tanggal 21 Agustus 2018 masa pajak Juli 2017 sebesar US\$ 387.

**18. TAXATION - Continued****e. Tax Assessment Letter - Continued**

*In 2018 and 2017, the Company received tax restitutions, as follows: - Continued*

**1. Value Added Tax - Continued****2016 fiscal Year - Continued**

- c. *STP No. 00397/107/16/054/17, dated October 17, 2017 for period September 2016 amounted of US\$ 23.*
- d. *SKPLB No. 00063/407/16/054/17, dated November 22, 2017 for period October 2016 amounted of US\$ 597.*
- e. *STP No. 00410/107/16/054/17, dated November 22, 2017 for period October 2016 amounted of US\$ .0*
- f. *SKPLB No. 00070/407/16/054/17, dated December 14, 2017 for period November 2016 amounted of US\$ 395.*
- g. *STP No. 00423/107/16/054/17, dated December 14, 2017 for period November 2016 amounted of US\$ 0.*
- h. *SKPLB No. 00006/407/16/054/18, dated January 24, 2018 for period December 2016 amounted of US\$ 764.*

**2017 fiscal Year**

- i. *SKPLB No. 00004/407/17/054/18, dated February 26, 2018 for period January 2017 amounted of US\$ 317.*
- j. *SKPLB No. 00008/407/17/054/18, dated March 26, 2018 for period February 2017 amounted of US\$ 544.*
- k. *SKPLB No. 00012/407/17/054/18, dated April 26, 2018 for period March 2017 amounted of US\$ 493.*
- l. *SKPLB No. 00017/407/17/054/18, dated June 6, 2018 for period April 2017 amounted of US\$ 432.*
- m. *SKPLB No. 00018/407/17/054/18, dated June 6, 2018 for period May 2017 amounted of US\$ 531.*
- n. *SKPLB No. 00023/407/17/054/18, dated July 20, 2018 for period June 2017 amounted of US\$ 613.*
- o. *SKPLB No. 00033/407/17/054/18, dated August 21, 2018 for period July 2017 amounted of US\$ 387.*

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

18. PERPAJAKAN - Lanjutan

18. TAXATION - Continued

e. Surat Ketetapan Pajak - Lanjutan

e. Tax Assessment Letter - Continued

Pada tahun 2018 dan 2017 Perusahaan menerima restitusi Pajak dengan rincian sebagai berikut: - Lanjutan

In 2018 and 2017, the Company received tax restitutions, as follows: - Continued

1. Pajak Pertambahan Nilai - Lanjutan

1. Value Added Tax - Continued

Tahun Pajak 2017 - Lanjutan

2017 fiscal Year - Continued

- p. SKPLB No. 00034/407/17/054/18, tanggal 13 September 2018 masa pajak Agustus 2017 sebesar US\$ 774.
- q. STP No. 000192/107/17/054/18, tanggal 13 September 2018 masa pajak Agustus 2017 sebesar US\$ 0.
- r. SKPLB No. 00052/407/17/054/18, tanggal 22 Oktober 2018 masa pajak September 2017 sebesar US\$ 330.
- s. SKPLB No. 00057/407/17/054/18, tanggal 16 Nopember 2018 masa pajak Oktober 2017 sebesar US\$ 564.
- t. SKPLB No. 00065/407/17/054/18, tanggal 21 Desember 2018 masa pajak Nopember 2017 sebesar US\$ 513.
- u. STP No. 00236/107/17/054/18, tanggal 20 Desember 2018 masa pajak Nopember 2017 sebesar US\$ 6.

- p. SKPLB No. 00034/407/17/054/18, dated September 13, 2018 for period August 2017 amounted of US\$ 774.
- q. STP No. 000192/107/17/054/18, dated September 13, 2018 for period August 2017 amounted of US\$ 0.
- r. SKPLB No. 00052/407/17/054/18, dated October 22, 2018 for period September 2017 amounted of US\$ 330.
- s. SKPLB No. 00057/407/17/054/18, dated November 16, 2018 for period October 2017 amounted of US\$ 564.
- t. SKPLB No. 00065/407/17/054/18, dated December 21, 2018 for period November 2017 amounted of US\$ 513.
- u. STP No. 00236/107/17/054/18, dated December 20, 2018 for period November 2017 amounted of US\$ 6.

Tahun Pajak 2018

2018 fiscal Year

- v. SKPLB No. KEP-00021/SKPPKP/WPJ.07/KP.0803/2018, tanggal 19 Oktober 2018 masa pajak Agustus 2018 sebesar US\$ 485.
- w. SKPLB No. KEP-00029/SKPPKP/WPJ.07/KP.0803/2018, tanggal 29 Nopember 2018 masa pajak September 2018 sebesar US\$ 557.
- x. SKPLB No. KEP-00036/SKPPKP/WPJ.07/KP.0803/2018, tanggal 27 Desember 2018 masa pajak Oktober 2018 sebesar US\$ 676.

- v. SKPLB No. KEP-00021/SKPPKP/WPJ.07/KP.0803/2018, dated October 19, 2018 for period August 2018 amounted of US\$ 485.
- w. SKPLB No. KEP-00029/SKPPKP/WPJ.07/KP.0803/2018, dated November 29, 2018 for period September 2018 amounted of US\$ 557.
- x. SKPLB No. KEP-00036/SKPPKP/WPJ.07/KP.0803/2018, dated December 27, 2018 for period October 2018 amounted of US\$ 676.

2. Pajak Penghasilan Badan

2. The Company Income Tax

Pada tanggal 24 Juli 2018, Perusahaan mengajukan Keberatan atas SKPLB N0. 00103/406/16/054/18 Tanggal 4 Mei 2018 atas Pajak Penghasilan Badan Tahun 2016, sesuai dengan Surat Nomor: 138/TPL/MDN/VII/2018

On July 24, 2018, The Company appeal an objections on Overpayment income tax / SKPLB N0. 00103/406/16/054/18 dated May 4, 2018 for the year 2016, based on letter Number: 138/TPL/MDN/VII/2018.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

18. PERPAJAKAN - Lanjutan

Pada tahun 2017, Perusahaan ikut berpartisipasi dalam program Pemerintah. Perusahaan telah menerima Surat Keterangan (SKPP) pada 27 Maret 2017. Aset dan liabilitas yang dideklarasikan mencakup Uang tunai yang berasal dari luar negeri adalah sebesar Rp 5.000.000 (US\$ 367). Jumlah uang yang dibayarkan dalam program pemerintah adalah sebesar Rp 250.000 (US\$ 18) dan klaim pajak PPN yang dihapuskan sejumlah US\$ 3.786 dicatat sebagai bagian dari beban pada laporan laba rugi (Catatan 11,20 dan 28).

Atas selisih aset dan kewajiban sebesar Rp 5.000.000 (US\$ 367) dicatat sebagai tambahan modal disetor lainnya. (Catatan 20).

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 2018 dan 2017 berdasarkan catatan yang dibuat PT Sirca Datapro Perdana, Biro Administrasi Efek, adalah sebagai berikut:

2018

Pemegang Saham/ Shareholders	Jumlah saham/ Amount of shares	Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership	Jumlah/ Amount
Pinnacle Company Pte. Ltd.	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>

2017

Pemegang Saham/ Shareholders	Jumlah saham/ Amount of shares	Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership	Jumlah/ Amount
Pinnacle Company Pte. Ltd.	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 30 April 2018, Pinnacle Company Limited sebelumnya Perusahaan terdaftar dan berkedudukan di Seychelles berubah nama menjadi Pinnacle Company Pte. Ltd dan berkedudukan di Singapura sesuai dengan Sertifikat Konfirmasi Pendaftaran Transfer Perusahaan yang dikeluarkan oleh otoritas Singapura (ACRA).

Pada tanggal 17 Desember 2007, Pinnacle Company Pte. Ltd. (d/h 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

In 2017, the Company participate in Government programs. The Company has received Approval Letters (SKPP) dated March 27, 2017. Declared assets and liabilities include Cash originating from overseas amounting to IDR 5,000,000 (US\$ 367). The amount of money paid in the government program amounted to IDR 250,000 (US\$ 18) and the VAT tax penalty that was written-off of US\$ 3,786 was recorded as part of expenses in the statements of profit or loss (Notes 11.20 and 28).

The difference between assets and liability IDR 5,000,000 (US\$ 367) recorded as other additional paid-in capital. (Note 20).

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, 2018 and 2017 based on PT Sirca Datapro Perdana's record, The Administration Office of Shares, is as follows:

On April 30, 2018, Pinnacle Company Limited was previously Company registered and domiciled in Seychelles changed its name to Pinnacle Company Pte. Ltd and domiciled in Singapore, based on Certificate Confirming Registration By Transfer of Company issued by Accounting and Corporate Regulatory Authority (ACRA).

On December 17, 2007, Pinnacle Company Pte. Ltd. (formerly 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 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

20. TAMBAHAN MODAL DISETOR

20. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL

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

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

	2018	2017	
Agio saham	352.600	352.600	Premium on capital stock
Modal disetor lainnya	2.394	2.394	Other capital
	<u>354.994</u>	<u>354.994</u>	

**Agio saham**

**Premium on capital stock**

Penjualan saham Perusahaan melalui penawaran umum kepada masyarakat tahun 1990 :

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

Jumlah yang diterima untuk penerbitan

*Proceeds from the issuance of*

27.200.000 saham

145.293

*27,200,000 shares*

Jumlah yang dicatat sebagai modal disetor

(14.751)

*Amount recorded as paid-up capital*

Jumlah tambahan modal disetor

130.542

*Total additional paid-in capital*

Konversi ke modal disetor tahun 1991

(48.980)

*Conversion to paid-up capital in 1991*

Konversi obligasi menjadi modal disetor tahun 1994

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

Jumlah obligasi yang dikonversi

36.942

*Total bonds converted*

Jumlah yang dicatat sebagai modal disetor

(7.762)

*Amount recorded as paid-up capital*

Jumlah tambahan modal disetor

29.180

*Total additional paid-in capital*

Saldo per 31 Desember 2002

110.742

*Balance as of December 31, 2002*

Konversi pinjaman yang direstrukturisasi tahun 2003

*Conversion of restructured loan in 2003:  
Total loan converted*

Jumlah tambahan modal disetor

249.268

*Balance as of December 31, 2006*

Saldo per 31 Desember 2006

360.010

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

Penurunan tambahan modal disetor dari konversi pinjaman

(7.410)

*Balance as of December 31, 2007*

Saldo per 31 Desember 2007

352.600

**Modal disetor lainnya**

**Other Capital**

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.

*Other Capital 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 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

21. PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN

21. OTHER COMPREHENSIVE INCOME

Perubahan keuntungan (kerugian) belum direalisasi aset keuangan tersedia untuk dijual:

*Changes in gain (loss) unrealized financial assets available for sale:*

	2018	2017	
Saldo awal	(18)	(17)	<i>Beginning balance</i>
Penambahan (keuntungan)	-	-	<i>Increase (gain)</i>
Pengurangan (kerugian)	-	(1)	<i>Decrease (loss)</i>
Saldo akhir	<u>(18)</u>	<u>(18)</u>	<i>Ending balance</i>

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

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

	2018	2017	
Saldo awal	(1.149)	(719)	<i>Beginning balance</i>
Penambahan (keuntungan)	942	-	<i>Increase (gain)</i>
Pengurangan (kerugian)	-	(430)	<i>Decrease (loss)</i>
Saldo akhir	<u>(207)</u>	<u>(1.149)</u>	<i>Ending balance</i>

22. SALDO LABA (RUGI)

22. RETAINED EARNINGS (DEFICIT)

	2018	2017	
Saldo awal	(524.615)	(553.070)	<i>Beginning balance</i>
Laba bersih	3.936	28.455	<i>Net income</i>
	<u>(520.679)</u>	<u>(524.615)</u>	

Berdasarkan berita acara hasil rapat umum pemegang saham tanggal 8 Juni 2018 akta notaris No. 01 dari Gunawati, SH, notaris di Deli Serdang, sehubungan dengan kondisi keuangan tahun 2017 diputuskan untuk tidak ada pembagian deviden.

*Based on minutes of the general meeting of shareholders on June 8, 2018 notarial document No. 01 issued by Gunawati, SH, notary in Deli Serdang, with respect to the financial condition in 2017, it was decided no dividend.*

23. PENJUALAN

23. SALES

	2018	2017	
Pulp			<i>Pulp</i>
Pihak berelasi (Catatan 30)	121.223	123.865	<i>Related parties (Note 30)</i>
	<u>121.223</u>	<u>123.865</u>	

Penjualan yang melebihi 10% dari penjualan diperoleh dari :

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

	2018	2017	
Pihak berelasi (Catatan 30)			<i>Related parties (Note 30)</i>
DP Marketing International (MCO) Ltd	121.223	123.865	<i>DP Marketing International (MCO) Ltd</i>
	<u>121.223</u>	<u>123.865</u>	

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017

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

24. BEBAN POKOK PENJUALAN

24. COST OF SALES

	2018	2017	
Bahan baku yang digunakan	76.716	68.288	Raw material used
Tenaga kerja langsung	5.660	5.854	Direct labor
Biaya pabrikasi (Catatan 9)	23.246	22.192	Manufacturing expenses (Note 9)
	<u>105.622</u>	<u>96.334</u>	
Persediaan barang jadi			Finished goods Inventory
Awal tahun	1.907	11.769	At beginning of year
Akhir tahun	(2.932)	(1.907)	At end of year
	<u>104.597</u>	<u>106.196</u>	

Berikut ini adalah rincian pembelian material yang melebihi 10% dari jumlah pembelian bersih masing-masing pada tahun 2018 dan 2017:

The following is the details of material purchases of more than 10% of total net purchases in 2018 and 2017, respectively:

	2018	2017	
Pertamina UPDN 1	7.817	5.879	Pertamina UPDN 1
PT Sumatera Riang Lestari	14.049	8.730	PT Sumatera Riang Lestari
	<u>21.866</u>	<u>14.609</u>	

Selama tahun 2018 dan 2017, Perusahaan melakukan pembelian bahan langsung dari pihak berelasi (Catatan 30).

During 2018 and 2017, the Company made purchases of direct materials from related parties (Note 30).

25. BEBAN USAHA

25. OPERATING EXPENSES

	2018	2017	
Beban penjualan :			Selling expenses:
Asuransi	64	57	Insurance
Pengangkutan	2.155	2.976	Freight
	<u>2.219</u>	<u>3.033</u>	
Beban umum dan administrasi :			General and administrative expenses:
Gaji dan kesejahteraan	3.644	3.547	Salaries and welfare
Jasa profesional	1.341	954	Professional fee
Pengembangan masyarakat	1.190	1.208	Community development
Penyusutan (Catatan 9)	230	198	Depreciation (Note 9)
Keamanan	612	601	Security expenses
Perbaikan dan pemeliharaan	262	440	Repairs and maintenance
Sewa	203	179	Rent expense
Perjalanan dan transportasi	211	217	Traveling and transportation
Pos dan telekomunikasi	59	82	Post and telecommunication
Imbalan kerja (Catatan 17)	1.425	1.250	Post-employment benefit (Note 17)
Bahan baku dan suku cadang	122	89	Materials and spare parts
Kantor	41	41	Office expenses
Pajak	42	38	Tax expenses
Hukum dan perijinan	4	18	Legal and license
Asuransi	26	9	Insurance
Lain-lain	259	226	Others
	<u>9.671</u>	<u>9.097</u>	
	<u>11.890</u>	<u>12.130</u>	

Selama tahun 2018 dan 2017 Perusahaan melakukan transaksi dengan pihak berelasi. (Catatan 30).

During the years 2018 and 2017 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 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

## 26. RINCIAN BEBAN BERDASARKAN SIFATNYA

## 26. DETAILS EXPENSES BY ITS NATURE

	2018			Jumlah / Total	
	Beban Pokok / Cost of Sales	Beban Penjualan / Selling Exp.	Beban Umum & Adm / General & Adm. Exp.		
Bahan baku	75.944	-	-	75.944	Raw material
Pembungkus	1.053	-	-	1.053	Packing
Gaji dan kesejahteraan	5.649	-	3.644	9.293	Salaries and welfare
Jasa profesional	32	-	1.341	1.373	Professional fee
Pengembangan masyarakat	-	-	1.190	1.190	Community development
Penyusutan (Catatan 9)	11.240	-	230	11.470	Depreciation (Note 9)
Keamanan	-	-	612	612	Security expenses
Perbaikan dan pemeliharaan	6.411	-	262	6.673	Repairs and maintenance
Sewa	1.715	-	203	1.918	Rent expense
Perjalanan dan transportasi	19	-	211	230	Traveling and transportation
Pos dan telekomunikasi	3	-	59	62	Post and telecommunication
Imbalan kerja (Catatan 17)	-	-	1.425	1.425	Post-employment benefit(Note 17)
Bahan baku dan suku cadang	-	-	122	122	Materials and spare parts
Listrik	1.660	-	-	1.660	Electricity
Kantor	10	-	41	51	Office expenses
Pajak	-	-	42	42	Tax expenses
Hukum dan perijinan	28	-	4	32	Legal and license
Asuransi	801	64	26	891	Insurance
Pengangkutan	-	2.155	-	2.155	Freight
Lain-lain	32	-	259	291	Others
	<b>104.597</b>	<b>2.219</b>	<b>9.671</b>	<b>116.487</b>	
2017					
	Beban Pokok / Cost of Sales	Beban Penjualan / Selling Exp.	Beban Umum & Adm / General & Adm. Exp.	Jumlah / Total	
Bahan baku	74.667	-	-	74.667	Raw material
Pembungkus	1.138	-	-	1.138	Packing
Gaji dan kesejahteraan	6.558	-	3.547	10.105	Salaries and welfare
Jasa profesional	391	-	954	1.345	Professional fee
Pengembangan masyarakat	-	-	1.208	1.208	Community development
Penyusutan (Catatan 9)	12.306	-	198	12.504	Depreciation (Note 9)
Keamanan	-	-	601	601	Security expenses
Perbaikan dan pemeliharaan	7.912	-	440	8.352	Repairs and maintenance
Sewa	1.296	-	179	1.475	Rent expense
Perjalanan dan transportasi	27	-	217	244	Traveling and transportation
Pos dan telekomunikasi	7	-	82	89	Post and telecommunication
Imbalan kerja (Catatan 17)	-	-	1.250	1.250	Post-employment benefit(Note 17)
Bahan baku dan suku cadang	-	-	89	89	Materials and spare parts
Listrik	879	-	-	879	Electricity
Kantor	15	-	41	56	Office expenses
Pajak	-	-	38	38	Tax expenses
Hukum dan perijinan	50	-	18	68	Legal and license
Asuransi	923	57	9	989	Insurance
Pengangkutan	-	2.976	-	2.976	Freight
Lain-lain	27	-	226	253	Others
	<b>106.196</b>	<b>3.033</b>	<b>9.097</b>	<b>118.326</b>	

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017

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

27. BEBAN BUNGA DAN BEBAN PENDANAAN  
LAINNYA

27. INTEREST EXPENSE AND OTHER FINANCIAL  
CHARGES

	2018	2017	
Beban bunga (Catatan 30)	7.156	5.538	Interest expense (Note 30)
Beban pendanaan lain-lain	16	17	Others financial charges
	<u>7.172</u>	<u>5.555</u>	

28. PENDAPATAN LAIN-LAIN - BERSIH

28. OTHERS INCOME- NET

	2018	2017	
Penjualan fiber lainnya	22	-	Sales of other fiber
Penjualan barang bekas	142	165	Sales of scrap
Pendapatan asuransi	66	151	Insurance income
Beban pajak	(227)	(3.819)	Tax expense
Penghapusan bunga (Catatan 30)	4.291	7.735	Waiver interest (Note 30)
Lain-lain	127	(156)	Others
	<u>4.421</u>	<u>4.076</u>	

Pendapatan penghapusan Utang bunga dari Pinnacle Company Pte. Ltd. (transaksi dengan pihak berelasi) tahun 2018 sebesar US\$ 4.291 dan tahun 2017 sejumlah US\$ 7.735. (Catatan 15).

Waiver interest income from Pinnacle Company Pte. Ltd. (Related Party transaction) in 2018 amounted of US\$ 4,291 and in 2017 amounted of US\$ 7,735. (Note 15).

Pada tahun 2017 klaim pajak PPN yang dihapuskan terkait program pemerintah sejumlah US\$ 3.786 (Catatan 18).

In 2017 write-off VAT claims on government programs amounted of US\$ 3,786 (Note 18).

29. LABA PER SAHAM

29. EARNINGS PER SHARE

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

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

	2018	2017	
Laba bersih untuk perhitungan laba per saham dasar	<u>3.936</u>	<u>28.455</u>	Net profit for computation of basic earnings per share
Jumlah rata-rata tertimbang saham biasa untuk perhitungan laba per saham dasar	<u>1.388.883.283</u>	<u>1.388.883.283</u>	Weighted average number of ordinary shares for computation of basic earnings per share
Efek berpotensi saham biasa yang dilutif waran	<u>18.039.277</u>	<u>18.039.277</u>	Potential securities of dilutive common shares
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>	Weighted average number of ordinary shares and securities 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 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

29. LABA PER SAHAM - Lanjutan

29. EARNINGS PER SHARE - Continued

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

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

	2018	2017	
Laba bersih per saham - dasar (dalam dollar penuh)	0.002834	0.020488	Earnings per share- basic (in full amount)
Laba bersih per saham - dilusian (dalam dollar penuh)	0.002798	0.020225	Earnings per share- diluted (in full amount)

30. TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI

30. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

a. Sifat pihak berelasi

a. Nature of relationships

Perusahaan yang berelasi/ <i>Related parties Company</i>	Sifat hubungan/ <i>Nature of relationship</i>	Sifat transaksi/ <i>Nature of Transactions</i>
Pinnacle Company Pte. Ltd.	Pemegang saham mayoritas / <i>Major Shareholder</i>	Pinjaman/Loans
DP Marketing International (MCO) Limited	Entitas sepengendali / <i>Under common control</i>	Penjualan/Sales
PT Pec Tech Services Indonesia	Entitas sepengendali / <i>Under common control</i>	Pemakaian jasa/Services
PT Riau Andalan Pulp and Paper	Entitas sepengendali / <i>Under common control</i>	Pembelian material,jasa/ <i>Purchases, services</i>
Forindo Private Limited	Entitas sepengendali / <i>Under common control</i>	Pembelian material,jasa/ <i>Purchases, services</i>
PT Gunung Melayu	Entitas sepengendali / <i>Under common control</i>	Pembelian material/Purchases
PT Hari Sawit Jaya	Entitas sepengendali / <i>Under common control</i>	Pembelian material/Purchases
PT Indo Sepadan Jaya	Entitas sepengendali / <i>Under common control</i>	Pembelian material/Purchases
PT Asianagro Lestari	Entitas sepengendali / <i>Under common control</i>	Pembelian material/Purchases
PT Saudara Sejati Luhur	Entitas sepengendali / <i>Under common control</i>	Pembelian material/Purchases
PT Supra Matra Abadi	Entitas sepengendali / <i>Under common control</i>	Pembelian material/Purchases
PT Nusa Pusaka Kencana	Entitas sepengendali / <i>Under common control</i>	Pemakaian jasa/Services
PT Esensindo Cipta Cemerlang	Entitas sepengendali / <i>Under common control</i>	Pembelian material/Purchases
RGE Pte Ltd	Entitas sepengendali / <i>Under common control</i>	Pemakaian jasa/Services
PT RGE Indonesia	Entitas sepengendali / <i>Under common control</i>	Pemakaian jasa/Services
Sateri (Fujian) Fibre, Co., Ltd	Entitas sepengendali / <i>Under common control</i>	Pembelian material/Purchases

b. Transaksi dengan pihak berelasi

b. Transaction with related parties

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

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;

	2018	2017	
<b>Aset</b>			<b>Assets</b>
Piutang Lain-lain (Catatan 5)			<i>Other Receivables (Note 5)</i>
PT Riau Andalan Pulp and Paper	-	114	<i>PT Riau Andalan Pulp and Paper</i>
Forindo Private Limited	30	-	<i>Forindo Private Limited</i>
Jumlah aset	30	114	<i>Total assets</i>
Persentase terhadap jumlah aset	0.01%	0.03%	<i>Percentage to total assets</i>



PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(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

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

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; - Continued

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
<b>Liabilitas</b>			<b>Liabilities</b>
Utang usaha (Catatan 12)			<i>Trade payables (Note 12)</i>
Forindo Private Limited	376	-	<i>Forindo Private Limited</i>
PT Gunung Melayu	67	47	<i>PT Gunung Melayu</i>
PT Hari Sawit Jaya	25	58	<i>PT Hari Sawit Jaya</i>
PT Indo Sepadan Jaya	47	14	<i>PT Indo Sepadan Jaya</i>
PT Riau Andalan Pulp and Paper	27	4	<i>PT Riau Andalan Pulp and Paper</i>
PT Saudara Sejati Luhur	65	33	<i>PT Saudara Sejati Luhur</i>
PT Supra Matra Abadi	72	32	<i>PT Supra Matra Abadi</i>
Sateri (Fujian) Fibre Co.,Ltd.	-	3	<i>Sateri (Fujian) Fibre Co.,Ltd.</i>
	<u>679</u>	<u>191</u>	
Pendapatan diterima dimuka (Catatan 13)			<i>Revenue received in advance (Note 13)</i>
DP Marketing International (MCO) Limited	8.966	5.189	<i>DP Marketing International (MCO) Limited</i>
	<u>-</u>	<u>1.005</u>	
Biaya yang masih harus dibayar (Catatan 14)			<i>Accrued Expenses (Note 14)</i>
Pinnacle Company Pte. Ltd.	-	1.005	<i>Pinnacle Company Pte. Ltd.</i>
	<u>-</u>	<u>1.005</u>	
Utang pihak berelasi (Catatan 15)			<i>Due to related parties (Note 15)</i>
Pinnacle Company Pte. Ltd.	8.418	4.291	<i>Pinnacle Company Pte. Ltd.</i>
	<u>8.418</u>	<u>4.291</u>	
Pinjaman jangka panjang (Catatan 16)			<i>Long-term loans (Note 16)</i>
Pinnacle Company Pte. Ltd.	175.855	136.655	<i>Pinnacle Company Pte. Ltd.</i>
Jumlah liabilitas	<u>193.918</u>	<u>147.331</u>	<i>Total liabilities</i>
Persentase terhadap jumlah liabilitas	<u>80,45%</u>	<u>84,30%</u>	<i>Percentage to total liabilities</i>
Penjualan (Catatan 23)			<i>Sales (Note 23)</i>
DP Marketing International (MCO) Limited	121.223	123.865	<i>DP Marketing International (MCO) Limited</i>
Jumlah penjualan	<u>121.223</u>	<u>123.865</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 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(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

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

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; - Continued

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Beban pokok penjualan (Catatan 24)			Cost of sales (Note 24)
Forindo Private Limited	935	-	Forindo Private Limited
PT Riau Andalan Pulp and Paper	16	575	PT Riau Andalan Pulp and Paper
PT Pec-Tech Services Indonesia	4	2	PT Pec-Tech Services Indonesia
PT Gunung Melayu	327	424	PT Gunung Melayu
PT Hari Sawit Jaya	157	509	PT Hari Sawit Jaya
PT Indo Sepadan Jaya	136	209	PT Indo Sepadan Jaya
PT Saudara Sejati Luhur	329	449	PT Saudara Sejati Luhur
PT Supra Matra Abadi	497	481	PT Supra Matra Abadi
PT Nusa Pusaka Kencana	3	5	PT Nusa Pusaka Kencana
Sateri (Fujian) Fibre Co.,Ltd.	-	286	Sateri (Fujian) Fibre Co.,Ltd.
Jumlah beban pokok penjualan	<u>2.404</u>	<u>2.940</u>	Total cost of sales
Persentase terhadap jumlah beban pokok penjualan	<u>2,30%</u>	<u>2,77%</u>	Percentage to total cost of sales
Beban umum dan administrasi (Catatan 25)			General and administrative expenses (Note 25)
Forindo Private Limited	-	89	Forindo Private Limited
PT RGE Indonesia	18	6	PT RGE Indonesia
	<u>18</u>	<u>95</u>	
Persentase terhadap beban umum dan administrasi	<u>0,18%</u>	<u>1,05%</u>	Percentage to total general and administrative expenses
Beban bunga dan beban pendanaan Lainnya (Catatan 27)			Interest expense and other financial charges (Note 27)
Pinnacle Company Pte. Ltd.	7.156	5.537	Pinnacle Company Pte. Ltd.
	<u>7.156</u>	<u>5.537</u>	
Persentase terhadap beban bunga dan beban pendanaan lainnya	<u>99,77%</u>	<u>99,69%</u>	Percentage to total interest expense and other financial charges
Pendapatan lain-lain - bersih (Catatan 28)			Other income - net (Note 28)
Pinnacle Company Pte. Ltd.	4.291	7.735	Pinnacle Company Pte. Ltd.
PT Riau Andalan Pulp and Paper	16	292	PT Riau Andalan Pulp and Paper
	<u>4.307</u>	<u>8.027</u>	
Persentase terhadap pendapatan lain - lain bersih	<u>97,42%</u>	<u>196,94%</u>	Percentage to total other income net

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(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 Dewan Direksi (Catatan 1).

Jumlah imbalan kerja personel Manajemen kunci adalah sebagai berikut:

	2018	
	Dewan Direksi / <i>Board of Directors</i>	Dewan Komisaris/ <i>Board of Commissioners</i>
Imbalan kerja jangka pendek	819	58
Imbalan kerja jangka panjang	6	-
	<u>825</u>	<u>58</u>
% terhadap pendapatan	<u>0,68%</u>	<u>0,05%</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 pulp (Catatan 23).

Berikut ini adalah informasi Negara tujuan penjualan Perusahaan :

Negara Tujuan	2018
China	103.884
Bangladesh	13.349
Thailand	-
India	3.990
Jumlah	<u>121.223</u>

30. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES - Continued

c. Coverage and key management compensation

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

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

	2017		
	Dewan Direksi / <i>Board of Directors</i>	Dewan Komisaris/ <i>Board of Commissioners</i>	
	690	45	Short-term employee benefits
	6	-	Long-term employee benefits
	<u>696</u>	<u>45</u>	
	<u>0,56%</u>	<u>0,04%</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 :

Country Destinations	2017
China	108.853
Bangladesh	7.938
Thailand	980
India	6.094
Total	<u>123.865</u>

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(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 :

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:

	2018				
	Bunga Tetap/ Fixed Rate	Bunga Mengambang/ Floating Rate	Tanpa Bunga/ Non Interest	Jumlah/ Total	
<b>Aset Keuangan</b>					<b>Financial Assets</b>
Kas dan setara kas	-	345	17	362	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	-	-	35	35	Short term investment
Piutang lain-lain					Other receivables
- Pihak berelasi	-	-	30	30	Related parties
- Pihak ketiga	-	-	1.932	1.932	Third parties
Aset tidak lancar lainnya					Other non-current assets
- Simpanan jaminan	-	-	158	158	Security deposits
- Deposito Berjangka	-	1.254	-	1.254	Time Deposit
Jumlah	-	1.599	2.172	3.771	Total
<b>Liabilitas Keuangan</b>					<b>Financial Liabilities</b>
Utang usaha					Trade payables
- Pihak berelasi	-	-	679	679	Related parties
- Pihak ketiga	-	-	27.983	27.983	Third parties
Pendapatan diterima dimuka					Revenue received in advance
- Pihak Berelasi	-	-	8.966	8.966	Related parties-
- Pihak Ketiga	-	-	17	17	Third parties -
Utang lain-lain	-	-	9.065	9.065	Other payables
Biaya masih harus dibayar	-	-	4.077	4.077	Accrued expenses
Utang pihak berelasi	-	-	8.418	8.418	Due to related parties
Pinjaman jangka panjang	-	175.855	-	175.855	Long - term loans
Jumlah	-	175.855	59.205	235.060	Total

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(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

	2017			Jumlah/ Total	
	Bunga Tetap/ Fixed Rate	Bunga Mengambang/ Floating Rate	Tanpa Bunga/ Non Interest		
<b>Aset Keuangan</b>					<b>Financial Assets</b>
Kas dan setara kas	-	874	12	886	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	-	-	35	35	Short term investment
Piutang lain-lain					Other receivables
- Pihak berelasi	-	-	114	114	Related parties
- Pihak ketiga	-	-	1.840	1.840	Third parties
Aset tidak lancar lainnya					Other non-current assets
- Simpanan jaminan	-	-	122	122	Security deposits
- Deposito berjangka	-	754	-	754	Time deposit
Jumlah	-	1.628	2.123	3.751	Total
<b>Liabilitas Keuangan</b>					<b>Financial Liabilities</b>
Utang usaha					Trade payables
- Pihak berelasi	-	-	191	191	Related parties
- Pihak ketiga	-	-	8.515	8.515	Third parties
Pendapatan diterima dimuka					Revenue received in advance
- Pihak Berelasi	-	-	5.189	5.189	Related parties-
- Pihak Ketiga	-	-	-	-	Third parties -
Utang lain-lain	-	-	7.630	7.630	Other payables
Biaya masih harus dibayar	-	-	5.581	5.581	Accrued expenses
Utang pihak berelasi	-	-	4.291	4.291	Due to related parties
Pinjaman jangka panjang	-	136.655	-	136.655	Long - term loans
Jumlah	-	136.655	31.397	168.052	Total

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, jika suku bunga pinjaman lebih tinggi 50 basis poin dengan semua variabel lain tetap, maka rugi tahun berjalan akan bertambah sebesar US\$ 867. dan laba periode komparatif terkait akan berkurang sebesar US\$ 566, terutama yang timbul sebagai akibat beban bunga yang lebih tinggi atas pinjaman dengan suku bunga mengambang.

As at 31 December 2018 and 2017 if the interest rates loan had been 50 basis points higher with all variables held constant, loss for the year would have been higher by US\$ 867. and the profit for related comparative year would have been lower by US\$ 566, 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 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(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:

	2018		2017		
	Mata uang/ Currency 000	US\$	Mata uang/ Currency 000	US\$	
<b>Aset</b>					<b>Assets</b>
Kas dan setara kas (IDR)	4.099.659	283	4.952.694	366	Cash and cash equivalents (IDR)
Kas dan setara kas (SGD)	1	1	-	-	Kas dan setara kas (SGD)
Investasi jangka pendek (IDR)	504.759	35	479.282	35	Short term investments (IDR)
Piutang lain-lain (IDR)	27.848.040	1.923	26.469.053	1.954	Other receivables (IDR)
Aset Tidak Lancar Lainnya (IDR)	6.748.609	466	3.076.309	227	Other Non Current Assets (IDR)
<b>Jumlah</b>		<b>2.708</b>		<b>2.582</b>	<b>Total</b>
<b>Liabilitas</b>					<b>Liabilities</b>
<b>Utang usaha</b>					<b>Account payables</b>
IDR	155.123.327	10.712	106.940.735	7.893	IDR
EUR	13.245	15.146	214	256	EUR
SGD	161	118	86	65	SGD
<b>Utang lain-lain</b>					<b>Other payables</b>
IDR	29.469.860	2.035	35.859.084	2.647	IDR
EUR	2.595	2.967	-	-	EUR
<b>Biaya yang masih harus dibayar</b>					<b>Accrued expenses</b>
IDR	37.725.833	2.605	39.469.538	2.913	IDR
SGD	3	3	3	2	SGD
EURO	5	6	31	38	EURO
JPY	506	5	75	1	JPY
<b>Jumlah</b>		<b>33.597</b>		<b>13.815</b>	<b>Total</b>
<b>Liabilitas bersih</b>		<b>30.889</b>		<b>11.233</b>	<b>Net liabilities</b>

Kurs konversi yang digunakan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

The conversion rates used as of December 31, 2018 and 2017 are as follows:

	6 Maret 2019 / March 6, 2019	31 Des. 2018 / Dec 31, 2018	31 Des. 2017 / Dec 31, 2017	
Rupiah (IDR)	0,000071	0,000069	0,000074	Indonesian Rupiah (IDR)
Yen Jepang (JPY)	0,008944	0,009054	0,008874	Japanese Yen (JPY)
Dollar Singapura (SGD)	0,737111	0,732198	0,747972	Singapore Dollar (SGD)
Euro (EUR)	1,130051	1,143550	1,193801	Euro (EUR)

Apabila aset dan liabilitas dalam mata selain Dollar Amerika Serikat pada tanggal 31 Desember 2018 disajikan dengan menggunakan kurs tengah dari kurs jual dan kurs beli yang diterbitkan oleh Bank Indonesia pada tanggal penyelesaian laporan keuangan ini (tanggal 6 Maret 2019), maka kerugian selisih kurs yang belum direalisasikan berkurang sebesar US\$ 918.

If assets and liabilities in denominated in currencies other than US Dollars as at December 31, 2018 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 6, 2019), the unrealized foreign exchange loss would decrease by US\$ 918.

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)**

**32. MANAJEMEN RISIKO PERUSAHAAN - Lanjutan**

Risiko Nilai Tukar - Lanjutan

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, jika Dollar Amerika Serikat melemah 50 basis poin terhadap mata uang selain Dollar Amerika Serikat dengan seluruh variabel lain tetap, maka laba tahun berjalan akan berkurang sebesar US\$ 155 dan laba tahunan komparatif terkait akan berkurang sebesar US\$ 56, 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 2018 dan 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Tersedia untuk dijual - Investasi jangka pendek	35	35	Available-for-sale - Short term investment
Pinjaman dan piutang			Loans and receivables
Simpanan di Bank	345	874	Deposit in Bank
Piutang lain-lain	1.962	1.954	Other receivables
Aset tidak lancar lainnya -			Other non-current assets -
Simpanan jaminan	158	122	Security deposits
Deposito Berjangka	1.254	754	Time Deposit
Jumlah	<u>3.754</u>	<u>3.739</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 2018 and 2017, if the US Dollars had weakened by 50 basis point against currencies other than US Dollars with all other variables held constant, the profit for the year would have been lower by US\$ 155 and profit of the related comparative year would have been lower by US\$ 56, 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, 2018 and 2017:

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 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

32. MANAJEMEN RISIKO PERUSAHAAN - Lanjutan

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT - Continued

Risiko Kredit - Lanjutan

Credit Risk - Continued

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

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

a. Simpanan di Bank

a. Deposit in bank

Dengan pihak yang memiliki peringkat kredit external

Counterparties with external credit rating □

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fitch		
- AAA(idn)	262	793
- AA+(idn)	17	50
	<u>279</u>	<u>843</u>
Pefindo		
- idAAA	-	
- idAA	66	31
	<u>66</u>	<u>31</u>

Fitch  
AAA(idn) -  
AA+(idn) -

Pefindo  
idAAA -  
idAA -

Dengan pihak yang tidak memiliki peringkat kredit external

Counterparties without external credit rating

Jumlah	<u>345</u>	<u>874</u>
--------	------------	------------

Total

b. Aset Tidak Lancar Lainnya

b. Other non-current assets

Deposito Berjangka

Time Deposit

Dengan pihak yang memiliki peringkat kredit external

Counterparties with external credit rating □

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fitch		
- AAA(idn)	409	367
Pefindo		
- idAA	845	387

Fitch  
AAA(idn) -  
Pefindo  
idAA -

Dengan pihak yang tidak memiliki peringkat kredit external

Counterparties without external credit rating

Jumlah	<u>1.254</u>	<u>754</u>
--------	--------------	------------

Total

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(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).

Berikut adalah jadwal jatuh tempo aset dan liabilitas keuangan berdasarkan pembayaran kontraktual yang tidak didiskontokan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017:

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).

The table below summarizes the maturity profile of financial liabilities based on contractual undiscounted payments as of December 31, 2018 and 2017:

	2018			Jumlah/ Total	Arus Kas Kontraktual/ Contractual cash flows	
	<= 1 tahun/ year	1 - 2 tahun/ year	> 2 tahun/ year			
Utang usaha	28.662	-	-	28.662	28.662	Trade payables
Pendapatan diterima dimuka	8.983	-	-	8.983	8.983	Revenue received in advance
Utang lain-lain	9.065	-	-	9.065	9.065	Other payables
Biaya yang masih harus dibayar	4.077	-	-	4.077	4.077	Accrued expenses
Utang pihak berelasi	-	-	8.418	8.418	8.418	Due to related parties
Pinjaman jangka panjang	-	-	175.855	175.855	289.830	Long - term loans
Jumlah	50.787	-	184.273	235.060	349.035	Total
	2017			Jumlah/ Total	Arus Kas Kontraktual/ Contractual cash flows	
	<= 1 tahun/ year	1 - 2 tahun/ year	> 2 tahun/ year			
Utang usaha	8.706	-	-	8.706	8.706	Trade payables
Pendapatan diterima dimuka	5.189	-	-	5.189	5.189	Revenue received in advance
Utang lain-lain	7.630	-	-	7.630	7.630	Other payables
Biaya yang masih harus dibayar	5.581	-	-	5.581	5.581	Accrued expenses
Utang pihak berelasi	-	-	4.291	4.291	4.291	Due to related parties
Pinjaman jangka panjang	-	-	136.655	136.655	215.893	Long - term loans
Jumlah	27.106	-	140.946	168.052	247.290	Total

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(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 2018 dan 2017:

	<u>Nilai Tercatat/Carrying Value</u>		<u>Nilai Wajar/Fair Value</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Aset Keuangan</b>				
Kas dan setara kas	362	886	362	886
Investasi jangka pendek	35	35	35	35
Piutang lain-lain				
Pihak berelasi	30	114	30	114
Pihak ketiga	1.932	1.840	1.932	1.840
Aset tidak lancar lainnya				
Simpanan jaminan	158	122	158	122
Deposito Berjangka	1.254	754	1.254	754
<b>Jumlah</b>	<b>3.771</b>	<b>3.751</b>	<b>3.771</b>	<b>3.751</b>
<b>Liabilitas Keuangan</b>				
Utang usaha				
Pihak berelasi	679	191	679	191
Pihak ketiga	27.983	8.515	27.983	8.515
Pendapatan diterima dimuka				
- Pihak Berelasi	8.966	5.189	8.966	5.189
- Pihak Ketiga	17	-	17	-
Utang lain-lain	9.065	7.630	9.065	7.630
Biaya masih harus dibayar	4.077	5.581	4.077	5.581
Utang pihak berelasi	8.418	4.291	8.418	4.291
Pinjaman jangka panjang	175.855	136.655	175.855	136.655
<b>Jumlah</b>	<b>235.060</b>	<b>168.052</b>	<b>235.060</b>	<b>168.052</b>

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, 2018 and 2017:

<b>Financial Assets</b>
Cash and cash equivalents
Short term investment
Other receivables
Related parties
Third parties
Other non-current assets
Security deposits
Time Deposit
<b>Total</b>
<b>Financial Liabilities</b>
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
<b>Total</b>



**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(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.

**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.*

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

32. MANAJEMEN RISIKO PERUSAHAAN - Lanjutan

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT - Continued

Informasi Nilai Wajar Aset Perusahaan

Fair Value Informations of The Company Assets

Tabel berikut menunjukkan hirarki pengukuran nilai wajar dari aset Perusahaan:

The following table provides the fair value measurements hierarchy of the Company's assets:

	Total/Total	Harga Kuotasian dalam Pasar Aktif untuk Aset yang Identik (Level 1)/ Quoted Prices in Active Markets (Level 1)	Input yang dapat Diobservasi Lain yang Signifikan (Level 2)/ Significant Observable Inputs (Level 2)	Input yang tidak dapat Diobservasi yang Signifikan (Level 3)/ Significant Unobservable Inputs (Level 3)	
<b>31 Desember 2018</b>					<b>December 31, 2018</b>
<b>Pengukuran nilai wajar yang berulang</b>					<b>Recurring fair value measurements</b>
Sumber Daya Kehutanan - Aset Biologis	112.900	-	-	112.900	Forestry Resources - Biological Assets
Aset keuangan tersedia untuk dijual	35	35	-	-	Available-for sale financial asset
<b>31 Desember 2017</b>					<b>December 31, 2017</b>
<b>Pengukuran nilai wajar yang berulang</b>					<b>Recurring fair value measurements</b>
Sumber Daya Kehutanan - Aset Biologis	100.083	-	-	100.083	Forestry Resources - Biological Assets
Aset keuangan tersedia untuk dijual	35	35	-	-	Available-for sale financial asset

**Manajemen Resiko Permodalan**

**Capital Risk Management**

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.

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.

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.

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.

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(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 2018 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 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Jumlah Liabilitas	241.050	174.769	<i>Total Liabilities</i>
Jumlah Ekuitas	170.175	165.297	<i>Total Equity</i>
<b>Rasio utang terhadap modal</b>	<u>1,4 : 1</u>	<u>1,1 : 1</u>	<b><i>Debt-to-equity ratio</i></b>

**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, 2018, 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, 2018 and 2017 are as follows:*

**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.*

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reklasifikasi beban bunga yang masih harus dibayar ke utang pihak berelasi	8.418	4.315
Kenaikan (penurunan) nilai efek tersedia untuk dijual	-	(1)
Penghapusan utang pihak berelasi (bunga)	4.291	7.735
Penambahan sumber daya kehutanan melalui kapitalisasi biaya penyusutan	1.225	1.078

**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:*

*Reclassification of accrued interest expenses to due to related parties  
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*

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

35. PENYAJIAN KEMBALI LAPORAN KEUANGAN

Perusahaan menerapkan PSAK 69 "Agrikultur" secara retrospektif dengan beberapa ketentuan transisi yang ditetapkan dalam standar yang direvisi. Laporan posisi keuangan awal dari periode komparatif terdahulu (1 Januari 2017/ 31 Desember 2016) dan angka komparatif telah disajikan kembali, sehubungan dengan penerapan PSAK 69 "Agrikultur" yang berlaku efektif 1 Januari 2018, sebagai berikut;

Laporan posisi keuangan pada tanggal 1 Januari 2017 / 31 Desember 2016 sebelum dan setelah disajikan kembali adalah sebagai berikut :

	Disajikan sebelumnya / <i>As previously stated</i>	Penyesuaian / <i>Adjustment</i>	Setelah disajikan kembali / <i>As restated</i>	
LAPORAN POSISI KEUANGAN				STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
Aset lancar				Current Assets
Persediaan	31.433	125	31.558	Inventory
Aset tidak lancar				Non-current Assets
Sumber Daya Kehutanan	88.825	(25.718)	63.107	Forestry Resources
Ekuitas				Equity
Saldo laba (rugi)	(527.477)	(25.593)	(553.070)	Retained earnings (deficit)

Laporan posisi keuangan pada tanggal 31 Desember 2017 sebelum dan setelah disajikan kembali adalah sebagai berikut :

35. RESTATEMENT ON THE FINANCIAL STATEMENTS

The Company applied PSAK 69 "Agriculture" retrospectively in accordance with the transitional provisions set out in the revised standard. The opening statements of financial position of the earliest comparative period presented (January 1, 2017 / December 31, 2016) and the comparative figures have been accordingly restated, in connection with the adoption of the PSAK 69 "Agriculture" is effective January 1, 2018, as follows:

Statements of financial position as of January 1, 2017 / December 31, 2016 before and after restatement is as follows:

	Disajikan sebelumnya / <i>As previously stated</i>	Penyesuaian / <i>Adjustment</i>	Setelah disajikan kembali / <i>As restated</i>	
LAPORAN POSISI KEUANGAN				STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
Aset lancar				Current Assets
Persediaan	25.505	66	25.571	Inventory
Aset tidak lancar				Non-current Assets
Sumber Daya Kehutanan	99.822	2.415	102.237	Forestry Resources
Ekuitas				Equity
Saldo laba (rugi)	(527.096)	2.481	(524.615)	Retained earnings (deficit)



PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

35. PENYAJIAN KEMBALI LAPORAN KEUANGAN - Lanjutan

35. RESTATEMENT ON THE FINANCIAL STATEMENTS - Continued

Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain tanggal 31 Desember 2017 sebelum dan setelah disajikan kembali adalah sebagai

Statements of profit or loss and Other Comprehensive Income at December 31, 2017 before and after restatement is as follows:

	Disajikan sebelumnya / <i>As previously stated</i>	Penyesuaian / <i>Adjustment</i>	Setelah disajikan kembali / <i>As restated</i>	
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
Beban Pokok Penjualan	107.747	(1.551)	106.196	<i>Cost of Sales</i>
Laba bersih yang timbul dari selisih nilai wajar dikurang biaya untuk menjual atas aset biologis	-	26.348	26.348	<i>Net profit arising from change in fair value less cost to sell on biological asset</i>
Penghapusan Tanaman Belum Menghasilkan	(440)	125	(315)	<i>Write-Off of Immature Plantations</i>
Pendapatan Lain-lain - Bersih	4.026	50	4.076	<i>Others Income - Net</i>
Laba bersih	381	28.074	28.455	<i>Net Profits</i>
Laba bersih per saham (dalam dollar penuh)				<i>Earnings per share (in full amount)</i>
- Dasar	0,000274	0,020214	0,020488	<i>Basic -</i>
- Dilusian	0,000271	0,019954	0,020225	<i>Diluted -</i>

36. IKATAN DAN LIABILITAS KONTIJENSI

36. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

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).

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.

Pada Tahun 2017, Perusahaan memperoleh fasilitas kredit modal kerja dari PT Bank Rakyat Indonesia dengan maksimum US\$ 366 sesuai dengan Perjanjian Kredit No. 01/SH-01/04/2017 tanggal 11 April 2017, atas fasilitas kredit tersebut telah dilunasi Perusahaan pada tanggal 5 Juni 2017.

In 2017, the Company obtained working capital credit facility PT Bank Rakyat Indonesia with maximum amount of US\$ 366 in accordance with Credit Agreement No. 01 / SH-01/04/2017 dated April 11, 2017, the Company has settled the loan facility on June 5, 2017.

Pada tanggal 19 Desember 2017, Perusahaan telah melakukan kontrak Offshore Procurement and Supply Contract For The TPL Upgrade dengan EPC Project Procurement Limited sebuah perusahaan yang berkedudukan di Hong Kong, China dengan total nilai sebesar US\$ 67.124 dan EUR 19.026 dan pada tanggal 27 Agustus 2018 telah dilakukan addendum atas kontrak tersebut sehingga total nilai kontrak menjadi EUR 59.753 dan US\$ 5.934. (Catatan 7).

On December 19, 2017, the Company has entered into an contract Offshore Procurement and Supply Contract For The TPL Upgrade with EPC Project Procurement Limited of a company domiciled in Hong Kong, China for a total amount of US\$ 67,124 and EUR 19,026 and on August 27, 2018 the contract has been amandement the total amount changed to EUR 59,753 and US\$ 5,934. (Note 7).

## PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017**  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

### 37. KELANGSUNGAN USAHA

Laporan keuangan Perusahaan disusun dengan anggapan bahwa perusahaan akan melanjutkan usahanya secara berkesinambungan. Sampai dengan 31 Desember 2018, Perusahaan mengalami akumulasi kerugian bersih sebesar US\$ (520.679).

Menghadapi kondisi tersebut, manajemen perusahaan telah menyusun rencana untuk meningkatkan dan memperbaiki kinerja perusahaan, dengan melakukan langkah-langkah sebagai berikut :

1. Melakukan perbaikan mesin untuk meningkatkan kualitas ramah lingkungan, stabilitas produksi dan meningkatkan kualitas produk.
2. Meningkatkan efisiensi biaya dalam operasional.
3. Meningkatkan MAI (Mean Annual Increment) / pertumbuhan tanaman tahunan dengan memperkenalkan cara-cara yang terbaik dalam melakukan penanaman dan perawatan tanaman.

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 ditahun-tahun mendatang.

### 38. KEJADIAN SETELAH PERIODE PELAPORAN

#### 1. Perpajakan

Pada tanggal 25 Januari 2019, Perusahaan telah menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) Pajak Pertambahan Nilai Barang dan Jasa (PPN) No. 00013/407/17/054/19, tanggal 25 Januari 2019 masa pajak Desember 2017 sebesar US\$ 569.

Pada tanggal 24 Januari 2019, Perusahaan menerima Keputusan DJP No. : KEP-00005/SKPPKP/WPJ.07/KP.0803/2019 tentang Pengembalian Pendahuluan Kelebihan Pajak Pasal 9 Ayat(4c) Masa Pajak Nopember 2018 sebesar US\$ 577.

Pada tanggal 21 Februari 2019, Perusahaan menerima Keputusan DJP No. : KEP-00007/SKPPKP/WPJ.07/KP.0803/2019 tentang Pengembalian Pendahuluan Kelebihan Pajak Pasal 9 Ayat(4c) Masa Pajak Desember 2018 sebesar US\$ 544.

### 37. 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, 2018, the company's has experienced nett accumulated losses amount of US\$ (520,679).*

*Due to above conditions, the company's management plan to improved and enhance its performance, by undertaking of the following actions :*

1. *Machines maintenance to improve friendly environment quality, production stability and improving product quality.*
2. *Improve cost efficiency in operations.*
3. *Increase MAI (Mean Annual Increment) by introducing the best ways to plant and cultivate plants.*

*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.*

### 38. EVENTS AFTER REPORTING PERIOD

#### 1. Taxation

*As of January 25, 2019, the Company received an assessment letter on tax overpayment (SKPLB) Value Added Tax on Goods and Services (VAT) No. 00013/407/17/054/19, dated January 25, 2019 for tax period of December 2017 amounted to US\$ 569.*

*As of January 24, 2019, The Company received DGT assessment letter No. : KEP-00005/SKPPKP/WPJ.07/KP.0803/2019 on pleriminary on tax overpayment articles 9 sub (4c) for tax period November 2018 amounted to US\$ 577.*

*As of February 21, 2019, The Company received DGT assessment letter No. : KEP-00007/SKPPKP/WPJ.07/KP.0803/2019 on pleriminary on tax overpayment articles 9 sub (4c) for tax period December 2018 amounted to US\$ 544.*





## Toba Pulp Lestari

### Kantor Terdaftar (Registered Office)

Uniplaza East Tower, 3<sup>th</sup> Fl.  
Jl. Letjend. Haryono MT No A-1  
Medan 20231, Indonesia  
Telp. (62 61) 453 2088  
Fax. (62 61) 453 0967

[www.tobapulp.com](http://www.tobapulp.com)

### Pabrik (Mill)

Desa Pangombusan  
Kecamatan Parmaksian  
Kabupaten Toba Samosir  
Sumatera Utara, Indonesia  
Telp. (62 632) 734 6000, 734 6001  
Fax. (62 632) 734 6006



PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2018 DAN 2017  
(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2018 AND 2017  
(In thousands of US Dollars, except for share data)

38. KEJADIAN SETELAH PERIODE PELAPORAN - Lanjutan

38. EVENTS AFTER REPORTING PERIOD - Continued □

2. Penarikan Pinjaman

2. Drawdown Loan

Pada tanggal 25 Januari 2019, 4 Februari 2019, 20 Februari 2019 dan 6 Maret 2019 Perusahaan telah menerima pencairan pinjaman bagian dari perjanjian pinjaman tanggal 29 Desember 2017 dari Pinnacle Company Pte. Ltd. masing-masing berurutan sebesar US\$ 4.200, US\$ 3.700, US\$ 2.700, and US\$ 2.500. (Catatan 16.2).

On January 25, 2019, February 4, 2019, February 20, 2019 and March 6, 2019 the Company has received the loan drawdown portion of the loan agreement dated December 29, 2017 from Pinnacle Company Pte. Ltd. amounting to US\$ 4,200, US\$ 3,700, US\$ 2,700, and US\$ 2,500 respectively. (Note 16.2).

-----ooo000ooo-----