

Meningkatkan Keberlanjutan Bisnis melalui Peremajaan Organisasi dan Pabrik serta Kinerja Lingkungan dan Hubungan dengan Pemangku Kepentingan

Enhance Business Sustainability through rejuvenation of organization and manufacture whilst simultaneously improving environmental performance and stakeholder relations

Laporan Tahunan

2016

Annual Report



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
- 42. Analisa dan Pembahasan Manajemen | Management Discussion and Analysis
- 54. Tata Kelola Perusahaan | Good Corporate Governance
- 78. Tanggung Jawab Sosial Perusahaan | Corporate Social Responsibility
- 87. Laporan Keuangan | Financial Report



Meningkatkan Keberlanjutan Bisnis melalui Peremajaan Organisasi dan Pabrik serta Kinerja Lingkungan dan Hubungan dengan Pemangku Kepentingan

Enhance Business Sustainability through rejuvenation of organization and manufacture whilst simultaneously improving environmental performance and stakeholder relations

TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN
Corporate Social Responsibility



KEMITRAAN DENGAN MASYARAKAT
Partnership with Community



BERSATU UNTUK KERJA SAMA
United for Teamwork



KERJA SAMA UNTUK KUALITAS
Teamwork for Quality



KERJA SAMA UNTUK KUANTITAS
Teamwork for Quantity



KEBIJAKAN LINGKUNGAN

ENVIRONMENTAL POLICY

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 perusahaan 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

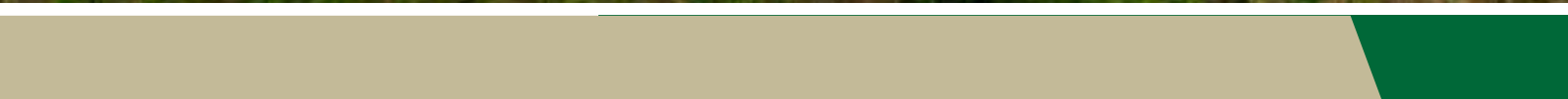
The management of PT Toba Pulp Lestari Tbk (“Company”) believes that responsible management of the potential environmental risks inherent in forestry contributes positively to our business and benefits our employees, customers, shareholders and other stakeholders alike. Company also believe that sound 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

		2016	2015	2014
PENJUALAN	USD JUTA	84,1	96,4	109,2
LABA KOTOR	USD JUTA	3,2	10,8	17,7
LABA (RUGI) USAHA	USD JUTA	(7,2)	0,7	5,8
EBITDA	USD JUTA	16,7	25,6	24,3
LABA (RUGI) BERSIH	USD JUTA	37,5	(2,8)	1,6
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN	USD JUTA	37,4	(2,4)	1,2
JUMLAH SAHAM YANG BEREDAR	JUTA SAHAM	1.388,9	1.388,9	1.388,6
LABA (RUGI) PER SAHAM	USD	0,027	(0,002)	0,001
MODAL KERJA BERSIH	USD JUTA	(18,0)	1,3	0,2
JUMLAH ASET	USD JUTA	339,4	333,9	330,2
JUMLAH INVESTASI	USD JUTA	0,04	0,04	0,04
JUMLAH LIABILITAS	USD JUTA	176,9	208,8	202,7
JUMLAH EKUITAS	USD JUTA	162,5	125,1	127,5
RASIO LABA (RUGI) TERHADAP ASET	%	11,0	(0,8)	0,5
RASIO LABA (RUGI) TERHADAP EKUITAS	%	23,1	(2,2)	1,2
RASIO LABA (RUGI) TERHADAP PENDAPATAN	%	44,6	(2,9)	1,4
RASIO LANCAR	%	73	102	100
EBITDA TERHADAP PENDAPATAN	%	20	27	22
RASIO LIABILITAS TERHADAP EKUITAS	X	1,1	1,7	1,6
RASIO LIABILITAS TERHADAP ASET	X	0,5	0,6	0,6
EBITDA TERHADAP BEBAN BUNGA	X	3,3	5,4	6,5
EBITDA TERHADAP BEBAN BUNGA + POKOK PINJAMAN	X	0,2	0,2	0,2
VOLUME PRODUKSI	TON	167.953	171.270	187.609
VOLUME PENJUALAN	TON	161.598	165.057	196.798

INFORMASI HARGA SAHAM INRU 2016

2016

	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)	451.387.067	458.331.483	499.997.982	416.664.985
Harga Tertinggi (Rp)	500	424	472	400
Harga Terendah (Rp)	270	290	290	260
Harga Penutupan	325	330	360	300
Volume Perdagangan (lembar)	276.300	907.000	807.500	283.300

INFORMASI HARGA SAHAM INRU 2015

2015

	Triwulan I	Triwulan II	Triwulan III	Triwulan IV
Jumlah Saham Beredar (lembar)	1.388.576.166	1.388.576.166	1.388.883.283	1.388.883.283
Kapitalisasi Pasar (Rp ribu)	860.917.223	576.259.109	388.887.319	444.442.651
Harga Tertinggi (Rp)	1.145	620	400	320
Harga Terendah (Rp)	500	351	280	260
Harga Penutupan	620	415	280	320
Volume Perdagangan (lembar)	206.900	935.000	427.800	4.400

Perseroan tidak ada melakukan aksi korporasi apapun selama tahun 2016 yang dapat mempengaruhi jumlah saham dan harga saham yang beredar.

		2016	2015	2014
NET SALES	USD MILLION	84.1	96.4	109.2
GROSS PROFIT	USD MILLION	3.2	10.8	17.7
OPERATING INCOME (LOSS)	USD MILLION	(7.2)	0.7	5.8
EBITDA	USD MILLION	16.7	25.6	24.3
NET INCOME (LOSS)	USD MILLION	37.5	(2.8)	1.6
COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)	USD MILLION	37.4	(2.4)	1.2
NUMBER OF SHARES ISSUED	MILLION SHARES	1,388.9	1,388.9	1,388.6
EARNING (LOSS) PER SHARE	USD	0.027	(0.002)	0.001
NET WORKING CAPITAL	USD MILLION	(18.0)	1.3	0.2
TOTAL ASSETS	USD MILLION	339.4	333.9	330.2
TOTAL INVESTMENT	USD MILLION	0.04	0.04	0.04
TOTAL LIABILITIES	USD MILLION	176.9	208.8	202.7
TOTAL EQUITY	USD MILLION	162.5	125.1	127.5
NET INCOME (LOSS) / ASSETS RATIO	%	11.0	(0.8)	0.5
NET INCOME (LOSS) / EQUITY RATIO	%	23.1	(2.2)	1.2
NET INCOME (LOSS) / SALES	%	44.6	(2.9)	1.4
CURRENT RATIO	%	73	102	100
EBITDA MARGIN	%	20	27	22
LIABILITIES / EQUITY RATIO	X	1.1	1.7	1.6
LIABILITIES / ASSETS RATIO	X	0.5	0.6	0.6
EBITDA / INTEREST LOAN	X	3.3	5.4	6.5
EBITDA / INTEREST LOAN + PRINCIPAL LOAN	X	0.2	0.2	0.2
PRODUCTION VOLUME	TONS	167,953	171,270	187,609
SALES VOLUME	TONS	161,598	165,057	196,798

SHARE PRICE OF INRU IN 2016

	2016			
	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)	451,387,067	458,331,483	499,997,982	416,664,985
Highest Price (IDR)	500	424	472	400
Lower Price (IDR)	270	290	290	260
Closing Price (IDR)	325	330	360	300
Trading Volume (shares)	276,300	907,000	807,500	283,300

SHARE PRICE OF INRU IN 2015

	2015			
	First Quarter	Second Quarter	Third Quarter	Fourth Quarter
Share Paid Up (share)	1,388,576,166	1,388,576,166	1,388,883,283	1,388,883,283
Market Capitalization (thousand IDR)	860,917,223	576,259,109	388,887,319	444,442,651
Highest Price (IDR)	1,145	620	400	320
Lower Price (IDR)	500	351	280	260
Closing Price (IDR)	620	415	280	320
Trading Volume (shares)	206,900	935,000	427,800	4,400

The Company has no corporate action during 2016 which may affect the number of shares and the price of shares outstanding.

LAPORAN DEWAN KOMISARIS

BOARD OF COMMISSIONERS' REPORT

Pada tahun ini Perseroan mengalami hal yang tidak dapat diprediksi khususnya terhadap hampir semua komoditas utama, terutama minyak mentah. Secara ekonomi, skenario global tertekan dengan melambatnya sebagian besar perekonomian seperti China dan Uni Eropa. Ketidakpastian di pasar semakin diperparah ketika Inggris memilih untuk meninggalkan Uni Eropa yang menyebabkan reaksi langsung terhadap pasar keuangan.

In the year under review, Company witnessed volatility in almost all major commodities, particularly crude oil. Economically, the global scenario was subdued with the slowing down of major economies such as China and the European Union. The uncertainty in the market was further aggravated when the United Kingdom voted to leave the European Union causing immediate reactions in the financial markets.

Ketidakpastian telah menjadi hal yang normal dan bagaimana Perseroan menanggapi tantangan ini akan menentukan kemampuan Perseroan untuk memberikan nilai bagi para pemangku kepentingan Perseroan.

Uncertainty has become a normal thing and how company respond to these challenges will determine our ability to deliver value to our stakeholders.

Dari sisi dalam negeri, Perseroan memperhatikan stimulasi yang baik dalam pembangunan ekonomi negara ini. Kondisi politik yang stabil di Indonesia memberikan jaminan keamanan bagi bisnis nasional untuk beroperasi. Pemerintah terus mendukung upaya pembangunan infrastruktur, sementara program amnesti pajak berhasil mengumpulkan dana yang dipulangkan secara positif berdampak pada kekuatan pinjaman terhadap anggaran negara dalam pendanaan biaya pembangunan infrastruktur dan pengeluaran lainnya. Untuk mendukung kegiatan ekonomi dan bisnis, Bank Indonesia mempertahankan lingkungan dengan suku bunga rendah sepanjang tahun 2016 serta memantau secara ketat tren pergerakan Fed yang berpotensi memicu arus keluar modal dari investor asing.

In the local front, Company has noted favourable stimuli in the country's economic development. Stable political conditions in Indonesia provided assurance of security for businesses nationwide to operate. The Government continued its support toward infrastructure development efforts, while the tax amnesty program, which succeeded in accumulating repatriated funds have positively impacted lending strength to the state budget in funding costs of infrastructure building and other spending. To support the economy and business activities, Bank Indonesia maintained a low-interest rate environment throughout 2016 whilst closely monitoring the trend of the Fed movements that could potentially trigger a capital outflow from foreign investors.



PENILAIAN TERHADAP KINERJA DIREKSI MENGENAI PENGELOLAAN PERUSAHAAN

Keuangan tahun ini terbukti menjadi tahun yang penuh tantangan bagi Perseroan. Selama masa ini, Perseroan menghadapi fluktuasi harga komoditas, kondisi cuaca yang tidak dapat diprediksi, melunaknya sentimen konsumen dan melambatnya ekonomi utama. Dengan tata kelola yang kuat, pendekatan yang baik terhadap manajemen risiko, keterlibatan pemangku kepentingan secara holistik serta investasi berkelanjutan dalam pengembangan sumber daya manusia, Dewan Direksi yakin bahwa Perseroan akan berusaha bersungguh-sungguh untuk mendapatkan pencapaian dan kepentingan kepada pemegang saham.

Perseroan terus berinvestasi terhadap sumber daya manusia, karena Perseroan sangat percaya bahwa mereka adalah katalisator untuk mendorong Perseroan mencapai posisi yang lebih tinggi. Intervensi pengembangan mampu membuka jalan menuju kepemimpinan untuk menemukan bakat internal melalui pengalaman kerja yang seimbang, pemaparan pembelajaran informal dan formal. Kondisi pasar yang sulit dimana kegiatan usaha dipaksa untuk beradaptasi, Perseroan beruntung dimana masih memiliki orang-orang yang berhasrat untuk memajukan diri sendiri dan juga satu sama lainnya. Inilah semangat inovatif dan pola pikir positif yang mendorong pendekatan terhadap penciptaan nilai sambil membentuk

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

The Financial Year proved to be a challenging year for the Company. During this time, Company was exposed to volatile commodity prices, unpredictable weather conditions, softening consumer sentiments and the slowing down of major economies. With its strong governance, sound approach to risk management, holistic stakeholder engagements as well as continued investment in human capital, the Board believes Company will make great strides in achieving notable milestones and returns.

We continuously invest in our people as we strongly believe that they are the catalyst in propelling Company to greater heights. Development interventions pave the way to leadership for internal talent via a balanced mix of on-the job experience, informal learning exposure and formal learning. In this tough market where businesses are forced to adapt, we are lucky that our people have desire to challenge themselves and each other. It is this innovative spirit and positive mindset that drive Company's approach towards value creation while shaping the business and improving its prospects



bisnis serta meningkatkan prospeknya untuk mencapai kesuksesan di masa depan. Ditekankan dengan nilai inti dari integritas, rasa hormat, tanggung jawab, keunggulan, dan kegigihan, Perseroan akan memanfaatkan kemampuan inovatif sebagai keunggulan kompetitif di antara rekan-rekannya.

Pada tahun 2015, China juga mengalami perlambatan Pendapatan Domestik Bruto dari 6,9% menjadi 6,7% yang berdampak terhadap penjualan Perseroan. Hal ini menimbulkan tantangan serius terhadap penjualan pulp, mekanisme penetapan harga, dan juga pengelolaan persediaan Perseroan.

Selain perlambatan ekonomi global yang telah berdampak terhadap keuangan pada tahun berikutnya, harga komoditas yang tidak stabil, sentimen konsumen yang lemah, serta langkah-langkah fiskal yang ketat dan peraturan tetap menjadi faktor utama yang perlu ditangani. Sebagai bagian dari upaya Perseroan dalam mengurangi tantangan ini, Perseroan akan terus memperkuat kapasitasnya melalui pengurangan biaya dan peningkatan modal kerja untuk memberikan nilai bagi para pemangku kepentingan.

Sebagai dampak adanya sejumlah tantangan dan hambatan, Dewan Komisaris dengan ini menyampaikan bahwa pendapatan telah melemah sebesar 12,8% menjadi USD 84,1 juta dari USD 96,4 juta pada tahun 2015.

Dewan komisaris dengan ini menyampaikan bahwa Perseroan mendapatkan penghargaan Industri Hijau dengan Level 5 dari Menteri Industri Republik Indonesia pada bulan Desember 2016. Penghargaan ini mendorong Perseroan untuk selalu memprioritaskan pemakaian sumberdaya yang efektif dan efisien dan juga pengembangan lingkungan berkelanjutan yang memberikan keuntungan terhadap masyarakat sekitar.

Terbukti dengan kinerja Perseroan terlepas dari semua tantangan sepanjang tahun ini, oleh karena itu Perseroan menilai Dewan Direksi telah bekerja dengan tekun dan mengelola bisnis dengan cukup baik.

for future success. Underlined by its core values of integrity, respect & responsibility, excellence and enterprise, we will leverage on its strong home-grown innovative capabilities as a competitive advantage amongst its peers.

Further slowdown in the China GDP to 6.7% from 6.9% in 2015 has further impacted the sales of the Company. This has posed a serious challenge on the pulp sales, pricing mechanism and also the inventory management of the Company.

Besides the global economic slowdown that has extended into the new financial year, volatile commodity prices, subdued consumer sentiments as well as tighter fiscal measures and regulations remain major factors that need to be addressed. As part of our efforts in mitigating these challenges, Company will continue to strengthen its capacity through cost reduction and improvement in working capital to deliver value to the stakeholders.

Despite a number of challenges and headwinds, Board of Commissioners is pleased to report that revenue had softened by 12.8% to USD 84.1 million from USD 96.4 million in 2015.

Board of Commissioners is also pleased to inform that Company was awarded the Green Industry Award with Level 5 from the Ministry of Industry of the Republic of Indonesia in December 2016. This award encourages Company to always prioritise the efficiency and effectiveness in resources usage and also environmental sustainability development that has benefits for surrounding communities.

As evidenced by the performance of Company despite all the challenges during the year, we therefore have assessed that Board of Directors had worked diligently and managed the business fairly well.

PANDANGAN ATAS PROSPEK USAHA PERSEROAN YANG DISUSUN OLEH DIREKSI

Secara umum, Dewan Komisaris menilai rencana kerja yang disusun oleh Dewan Direksi agar lebih komprehensif dalam memberikan gambaran tentang prospek masa depan Perseroan dan kesinambungan kegiatan usaha. Rencana kegiatan usaha dengan mempertimbangkan kondisi eksternal dan kapasitas Perseroan yang tersedia, dan hal tersebut telah ditetapkan dalam kebijakan 4 "C" yaitu Baik untuk Masyarakat, Baik untuk Negara, Baik untuk Lingkungan dan Baik untuk Perusahaan. Dibangun dengan rencana dan strategi pembangunan masa depan yang jelas, Perseroan yakin akan dapat mengelola, mengatasi dan berjuang mengatasi tantangan internal dan eksternal untuk terus bertumbuh dan berkembang.

Pengembangan sumber daya manusia dibina secara konsisten dengan filosofi dan nilai-nilai dari Perseroan, khususnya penekanan untuk membangun kerjasama dan memprioritaskan upaya untuk menjadi yang terbaik. Dewan Direksi Perseroan selalu berpegang teguh pada pendekatan bottom up berdasarkan aspirasi karyawan, sehingga memberi kesempatan kepada karyawan untuk lebih optimal dalam berpartisipasi dalam meningkatkan kinerja bisnis dan terlibat dalam pertumbuhan dan kesejahteraan bersama dengan Perseroan.

VIEW ON BUSINESS OUTLOOK AS PREPARED BY BOARD OF DIRECTORS

In general, Board of Commissioners assesses the work plan prepared by Board of Directors to be fairly comprehensive in providing an overview of Company's future outlook and business sustainability. The business plan takes into consideration the external conditions and existing capacity of Company, and is set out in the 4 "C" policy which is Good for Community, Good for Country, Good for Climate and Good for Company. Designed with a clear defined future development plans and strategies, we are confident that Company will be able to manage, overcome and persevere against both internal and external challenges in order to continue growth.

The development of Company's human capital is consistently guided by the basic philosophy and values of Company, especially the emphasis for building cooperation and prioritising efforts to become the best. Board of Directors of Company has always embraced hands on and bottom up approach on the basis of employee aspirations, so as to award employees the opportunity to optimise participation in growing business performance and be involved in growing and prospering with Company.



PANDANGAN ATAS PENERAPAN TATA KELOLA PERUSAHAAN

Komitmen Perseroan untuk memperkuat tata kelola perusahaan tetap penting dalam menyediakan kerangka kerja dimana Perseroan dapat menerapkan strateginya dan menciptakan nilai lebih bagi para pemegang saham Perseroan. Perseroan terus meningkatkan tata kelola perusahaan untuk lebih menekankan pada peningkatan standar praktek yang baik dalam kaitannya dengan kepemimpinan dan keefektifan Dewan Direksi.

Perseroan terus memperbaiki praktek tata kelola perusahaan yang baik dimana fokus utama manajemen dalam pelaksanaannya dilakukan secara konsisten, dan mendorong upaya untuk selalu melakukan penilaian dan peninjauan terus menerus.

PENGAWASAN TERHADAP IMPLEMENTASI STRATEGI PERSEROAN

Dalam menghadapi kondisi eksternal yang buruk, Dewan Komisaris terus bekerja sama erat dengan Dewan Direksi untuk mengawasi dan memantau kondisi ekonomi, industri, dan bisnis, serta memberikan panduan mengenai pelaksanaan keputusan investasi dan strategi bisnis perusahaan.

Saran dan bimbingan dari Dewan Komisaris diberikan dengan mekanisme yang berbeda sesuai dengan kebutuhan Perseroan. Untuk memastikan komunikasi dan koordinasi yang efektif, rapat gabungan Dewan Komisaris dan Dewan Direksi diselenggarakan secara teratur. Komite Audit bekerja sama dengan tim audit internal untuk memastikan kesesuaian sistem pelaporan dan proses pengendalian internal yang diterapkan di Perseroan.

VIEW ON GOOD CORPORATE GOVERNANCE IMPLEMENTATION

Company's commitment to strengthening its corporate governance remains key in providing the framework which is Company can implement its strategy and create further value for our shareholders. We have continued to enhance our governance towards a greater emphasis on raising the standards of good practice in relation to Board leadership and effectiveness.

Company continues to improve the practice of good corporate governance with management's main focus in its implementation that is carried out consistently, and spur efforts for continuous assessment and review.

OVERSIGHT ON THE CORPORATE STRATEGY IMPLEMENTATION

In the face of adverse external conditions, Board of Commissioners continues to work together closely alongside Board of Directors to oversee and monitor the conditions taking shape in the economy, industry and business and provide guidance on the implementation of investment decisions and Company's business strategies.

Advice and guidance from Board of Commissioners is given by different mechanisms according to the needs of Company. To ensure effective communication and coordination, joint meetings of Board of Commissioners and Board of Directors are convened regularly. Audit Committee works with internal audit team to ensure conformity of the reporting system and internal control processes implemented in Company.

PERUBAHAN KOMPOSISI ANGGOTA DEWAN KOMISARIS

Rapat umum Pemegang Saham Luar Biasa pada bulan Desember 2016 memutuskan untuk mengubah Dewan Komisaris Perseroan. Perseroan menyambut Bapak Ignatius Ari Djoko Purnomo sebagai Komisaris Utama, menggantikan Bapak Tjhi Min Sin. Perseroan mengucapkan terima kasih kepada Bapak Tjhi Min Sin atas nilai yang telah beliau berikan kepada Perseroan dan atas dedikasi dan komitmennya.

PENGHARGAAN

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

Ucapan terima kasih saya yang tulus juga diberikan kepada tim manajemen dan semua karyawan Perseroan atas komitmen dan kinerja yang luar biasa dan dukungan yang tak tergoyahkan, terutama selama masa-masa sulit seperti ini.

Dewan Komisaris

CHANGES IN BOARD OF COMMISSIONERS' COMPOSITION

Extraordinary General Meeting of Shareholders in December 2016 resolved a change in Company's Board of Commissioners. We would like to take this opportunity to welcome Mr Ignatius Ari Djoko Purnomo as President Commissioner, replacing Mr Tjhi Min Sin. Company would like to thank Mr Tjhi Min Sin for the value that he has brought to Company and for his dedication and commitment.

APPRECIATION

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

My heartfelt gratitude also goes out to the management team and everyone in Company for their outstanding commitment and performance and your unwavering support, particularly during this challenging period.

Board of Commissioners

LAPORAN DEWAN DIREKSI

BOARD OF DIRECTORS' REPORT

KINERJA TAHUN 2016

Pada 2016, pendapatan bersih Perseroan turun 12,8% menjadi USD 84,1 juta dibandingkan dengan USD 96,4 juta yang dihasilkan pada tahun 2015, hal ini mencerminkan dampak dari pertumbuhan PDB (Pendapatan Domestik Bruto) yang terus menurun di China menjadi 6,7% dari 6,9% di tahun 2015.

Sejalan dengan arahan Perseroan untuk memastikan keberlanjutan pasokan kayu ke Pabrik secara jangka panjang, Perseroan secara konsisten mampu menanam rata-rata lebih dari 1.000 Ha per bulan selama 24 bulan dari tahun 2015 sampai 2016. Pada tahun 2016, total penanaman kembali mencapai 12.358 Ha dan 12.188 Ha pada tahun 2015. Fokus terhadap konversi lahan dengan produktifitas rendah yang dapat diperbaharui dan mengganti clone yang sulit berkembang menjadi clone-clone baru yang lebih produktif. Perseroan juga telah menekankan pentingnya penggemburan tanah oleh excavator untuk menembus lahan keras sehingga meningkatkan kondisi pertumbuhan pohon, stabilitas dan mengurangi masalah genangan air pada tanaman.

STRATEGI DAN KEBIJAKAN STRATEGIS PERSEROAN

Terlepas dari tantangan bisnis yang terus berubah, Perseroan akan terus mendorong efisiensi operasional dan lingkungan, mencari peluang untuk ekspansi dan juga mempertahankan disiplin modal untuk memaksimalkan keuntungan pemegang saham secara jangka panjang. Hal Ini merupakan salah satu dasar strategi baru Perseroan untuk tetap maju, dengan demikian tetap fokus pada peningkatan Keberlanjutan kegiatan usaha melalui peremajaan organisasi serta sekaligus meningkatkan kinerja lingkungan dan hubungan dengan para pemangku kepentingan.

Pada Tahun buku 2016, Perseroan melanjutkan optimalisasi biaya dan efisiensi sistem dengan menerapkan perilaku Budaya LEAN / 6S dan KAIZEN. Melalui metode tersebut, Perseroan telah melakukan penghematan sebesar USD 3,2 juta.

PERFORMANCE IN 2016

In 2016, Company's net revenue eased 12.8% to USD 84.1 million in comparison to USD 96.4 million generated in 2015, reflecting impact from the continuous lower GDP growth in China to 6.7% from 6.9% in 2015.

In line with Company direction of ensuring long term sustainability of wood supply to the Mill, Company has consistently able to plant an average of more than 1,000 Ha per month for the past 24 months from 2015 to 2016. In 2016, total re-planting was 12,358 Ha with 12,188 Ha in 2015. Consistent focus on conversion of low productivity grassland and failed eucalyptus plantings to new productive clones. Company has also stressed the importance of the special ripping/cultivator attachment on excavator to penetrate hardpan areas thus improving tree growing conditions, stability and reduce water logging concerns.

CORPORATE STRATEGY AND STRATEGIC POLICY

Despite changing business challenges, Company will continue to drive operational and environmental efficiencies, seek out expansion opportunities while maintaining capital discipline to maximise long term shareholder returns. This forms the basis of our new strategy moving forward, one that focuses on Business Sustainability enhancement through rejuvenation of organisation and manufacture whilst simultaneously improving environmental performance and stakeholder relations.

In 2016, Company continued with its cost optimisation and system efficiencies activities which include the deployment of LEAN Culture / 6S behaviour and KAIZEN. Through it, total savings generated was USD3.2 million.

Secara konsisten Perseroan terus menciptakan nilai tambah yang lebih berkelanjutan bagi Perseroan dan memperpanjang operasional Pabrik, Manajemen telah memutuskan untuk melakukan *shut down* lebih lama untuk memperbaiki pabrik serta peralatan Pabrik. Sehubungan dengan hal ini, maka volume produksi pulp menjadi 167.953 ton pada tahun 2016 lebih rendah dibandingkan dengan 171.270 ton pada tahun 2015.

QPC (Kualitas - Produktifitas - Biaya) telah tertanam kuat di dalam hati dan pikiran setiap karyawan dan telah menjadi etika kerja sehari-hari mereka. Mereka secara konsisten melihat berbagai peluang untuk mengurangi biaya, tanpa mengorbankan kualitas dan produktivitas.

TANTANGAN YANG DIHADAPI PERSEROAN

Seperti yang telah disebutkan sebelumnya, tahun buku ini terbukti menjadi tahun yang penuh tantangan bagi Perseroan. Selama periode tersebut, Perseroan menghadapi fluktuasi harga komoditas, kondisi perekonomian yang tidak dapat diprediksi, melunaknya sentimen konsumen dan melambatnya ekonomi. Dengan tata kelola yang kuat, pendekatan yang baik terhadap manajemen risiko, keterlibatan pemangku kepentingan secara holistik serta investasi berkelanjutan dalam sumber daya manusia, Dewan Direksi yakin bahwa Perseroan akan membuat langkah besar dalam mencapai prestasi dan keuntungan kepada pemegang saham. Lambatnya PDB (Pendapatan Domestik Bruto) di China menjadi 6,7% telah menjadi tantangan terhadap volume penjualan, mekanisme penetapan harga dan juga modal kerja Perseroan.

PERUBAHAN MANAJEMEN

Tahun 2016 terjadi perubahan susunan Manajemen. Bapak Mulia Nauli ditunjuk kembali sebagai Direktur Perseroan dan Bapak Vinod Kesavan diangkat menjadi Direktur Utama.

Tahun 2016 juga menyaksikan pengunduran diri Bapak Juanda Panjaitan, Drs Leonard Hutabarat dan Bapak Sanatuli Kaharuli / Lie Liang San. Mereka digantikan oleh Mr Ghanashyam Behera dan Mr Tee Teong Beng. Perseroan ingin mengucapkan terima kasih atas pelayanan dan komitmennya serta dedikasi mereka selama menjabat.

In its consistent pursuit of creating more lasting value for Company and extending the life of the Mill, Management has decided to take longer shuts to overhaul the Mill's plant and equipment. Base on this condition, therefore pulp production's volume was 167,953 ton in 2016 which is lower if compared to 171,270 ton in 2015.

QPC (Quality-Productivity-Cost) has deeply ingrained in the hearts and minds of each employee and has become their daily work ethics. They are consistently looking at various opportunities to reduce cost, whilst not compromising on quality and productivity.

CHALLENGES FACED BY THE COMPANY

As earlier mentioned, this Financial Year proved to be a challenging year for Company. During this time, Company was exposed to volatile commodity prices, unpredictable economic fluctuation, softening consumer sentiments and the slowing down of major economies. With its strong governance, sound approach to risk management, holistic stakeholder engagements as well as continued investment in human capital, the Board believes Company will make great strides in achieving notable milestones and returns. GDP slowdown in China to 6.7% has challenged the sales volume, pricing mechanism and also working capital of Company.

MANAGEMENT CHANGE

2016 saw change in Management. Mr Mulia Nauli was re-designated as Director of Company and Mr Vinod Kesavan was appointed President Director.

2016 also witnessed the resignation of Mr Juanda Panjaitan, Drs Leonard Hutabarat and Mr Sanatuli Kaharuli/Lie Liang San. They are succeeded by Mr Ghanashyam Behera and Mr Tee Teong Beng. We would like to thank them for dedicated service and commitment during their tenure of service.

PANDANGAN KE DEPAN

Perseroan terus menghadapi berbagai cobaan di tengah kegiatan usaha yang menantang. Selain perlambatan ekonomi global yang telah berdampak terhadap tahun keuangan baru, harga komoditas yang tidak stabil, sentimen konsumen yang lemah serta langkah-langkah fiskal yang ketat dan peraturan tetap menjadi faktor utama yang perlu ditangani. Sebagai bagian dari upaya Perseroan dalam mengurangi tantangan ini, Perseroan akan terus memperkuat kapasitasnya melalui pengurangan biaya dan peningkatan arus kas. Perseroan juga bertujuan untuk memanfaatkan ketekunannya dan juga memperhatikan secara terperinci ditambah tekanan dari pemangku kepentingan untuk memberikan nilainya.

Perseroan yakin bahwa strategi akan memungkinkan Perseroan untuk berada pada posisi yang lebih baik terhadap pertumbuhan di masa depan sambil memberikan nilai berkelanjutan bagi para pemegang saham, karyawan dan pelanggan Perseroan.

Tahun 2016 tidak diragukan lagi sebagai masa yang sulit di tengah serangkaian tantangan yang dihadapi oleh ekonomi global, termasuk pertumbuhan yang lebih lambat di China dan sejumlah ekonomi yang berkembang besar dan ekonomi lemah di Eropa. Karena kebijakan moneter yang mudah di negara-negara besar belum mencapai hasil yang diinginkan, ekonomi global kemungkinan akan tetap lesu tahun ini. Dengan latar belakang ini, saraf investor sedang diuji tidak seperti sebelumnya; ketidakstabilan perekonomian akhir-akhir ini menjadi dipertanyakan terkait investasi seperti barang-barang berharga dan emas. Lebih parah lagi, masalah keamanan global dan tantangan geopolitik mempengaruhi sentimen dan menciptakan ketidakstabilan yang lebih besar.

Untuk mendorong Perseroan lebih maju, Perseroan akan memastikan perbaikan proses internal, pilihan mitra bisnis strategis, serta kolaborasi semua usaha untuk menciptakan budaya yang ramah bagi pemangku kepentingan di Perseroan.

Tahun berikutnya Perseroan juga akan menyaksikan dorongan yang lebih agresif terhadap perbaikan hasil keuangan Perseroan melalui inisiatif pengurangan biaya dan peningkatan efisiensi Pabrik dan *Forestry*.

BUSINESS OUTLOOK

Company continues to face many headwinds amidst a challenging business landscape. Besides the global economic slowdown that has extended into the new financial year, volatile commodity prices, subdued consumer sentiments as well as tighter fiscal measures and regulations remain major factors that need to be addressed. As part of our efforts in mitigating these challenges, Company will continue to strengthen its capacity through cost reduction and improving cash flow generation. Company also aims to capitalise on its perseverance and also attention to details plus having the pulse of the stakeholders to deliver its value.

Company confidants that our strategies will enable Company to be better positioned for future growth while delivering sustainable value to our shareholders, employees and the customers.

2016 was undoubtedly tough amidst an array of challenges faced by the global economy, including slower growth in China and a number of large developing economies and a weak economy in Europe. As easy monetary policies in major countries have not yielded the desired results, the global economy is likely to remain sluggish this year. Against this backdrop, investors' nerves are being tested like never before; recent jitters have called into question the safe haven status of investments like treasuries and gold. Making matters worse, global security issues and geopolitical challenges are impacting sentiment and creating greater instability.

To propel Company forward, Company will ensure that its internal process improvements, selections of strategic business partners and collaborations all seek to create stakeholder-friendly culture in Company.

The following year will also see the more aggressive push for improvements of Company financial results via cost reduction initiatives and improved efficiencies of Mill and *Forestry*.



Tenaga kerja merupakan aset terbesar Perseroan. Perseroan menyadari bahwa untuk memenuhi tujuannya, sangat penting untuk mendorong lingkungan yang positif dan kondusif bagi karyawan Perseroan. Untuk melakukan hal tersebut, Perseroan terus mengembangkan pemimpin yang mampu dan terlibat untuk mendorong operasional yang unggul dengan proses Sumber Daya Manusia dan fokus terhadap keselarasan talenta dengan tujuan organisasi untuk perencanaan dan retensi yang sukses.

IMPLEMENTASI TATA KELOLA PERUSAHAAN

Komitmen Perseroan untuk memperkuat tata kelola perusahaan tetap penting dalam menyediakan kerangka kerja dimana Perseroan dapat menerapkan strateginya dan menciptakan nilai lebih bagi para pemegang saham Perseroan. Perseroan terus meningkatkan tata kelola perusahaan untuk lebih menekankan pada peningkatan standar praktik yang baik dalam kaitannya dengan kepemimpinan dan efektivitas Dewan.

Our people are our greatest asset. We recognise that in order to meet our goals, it is imperative that we foster a positive and conducive environment for our employees. To do this, we continue to develop capable and engaged leaders, drive operational excellence with Human Resource processes and focus on aligning our talent with organisational goals for succession planning and retention purposes.

IMPLEMENTATION OF GOOD CORPORATE GOVERNANCE

Company's commitment to strengthening its corporate governance remains key in providing the framework within which Company can implement its strategy and create further value for our shareholders. We have continued to enhance our governance towards a greater emphasis on raising the standards of good practice in relation to Board leadership and effectiveness.



PENGHARGAAN

Atas nama Dewan Direksi, kami mengucapkan terima kasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada seluruh karyawan dan manajemen Perseroan atas dedikasi, ketekunan dan kerja keras mereka dalam mendukung Perseroan untuk mencapai kesuksesan dan prestasi lebih lanjut yang membuat Perseroan bangga.

Perseroan juga ingin menyampaikan penghargaan kepada mitra kerja, pemasok, tim manajemen dan karyawan atas dukungan dan kontribusi yang memberikan nilai tambah yang berkelanjutan terhadap kemajuan Perseroan dan para pemangku kepentingannya untuk menjamin stabilitas ekonomi dan iklim usaha yang baik; serta masyarakat umum yang terus mendukung operasi bisnis Perseroan. Mari bersama-sama maju dengan optimis yang lebih kuat untuk Meningkatkan Keberlanjutan Bisnis melalui Peremajaan Organisasi dan Pabrik serta Kinerja Lingkungan dan Hubungan dengan Pemangku Kepentingan.

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

Dewan Direksi

APPRECIATION

On behalf of Board of Directors, we would like to express our sincere gratitude and appreciation to all employee and management of Company for their dedication, perseverance and hard work in supporting Company to achieve further successes and accomplishments that make us proud.

We would also like to convey our appreciation to our business partners, suppliers, management team and employees for its continued support and value adding contribution to the betterment of Company and its stakeholders to secure economic stability and favorable business climate; as well as the general public who continually support our business operations. Let us together progress with stronger optimism to Enhance Business Sustainability through rejuvenation of organization and manufacture whilst simultaneously improving environmental performance and stakeholder relations.

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 PERSEROAN

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 PERUSAHAAN

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 follow:



Uniplaza, East Tower, Lantai 6, Jl.
Letjen. Haryono Mt No. A-1, Medan.



(62-61) 4532088



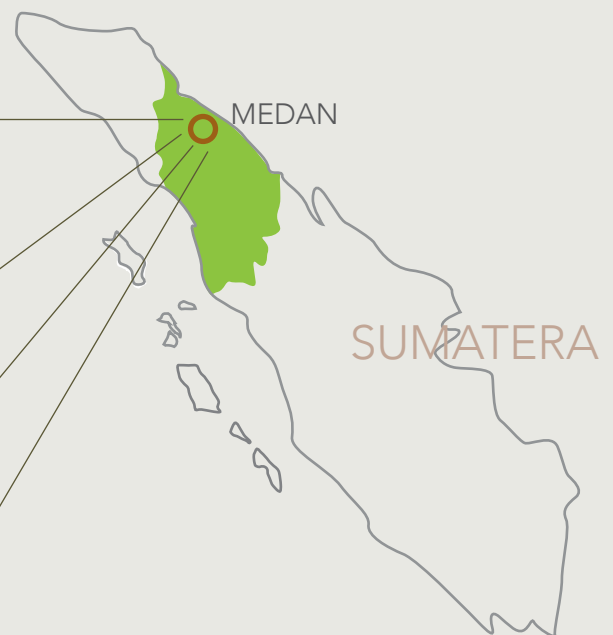
(62-61) 4530967



investor_relation@tobapulp.com



www.tobapulp.com



KEGIATAN USAHA PERUSAHAAN MENURUT ANGGARAN DASAR TERAKHIR

COMPANY BUSINESS ACTIVITIES ACCORDING TO THE LAST STATUTES

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 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.

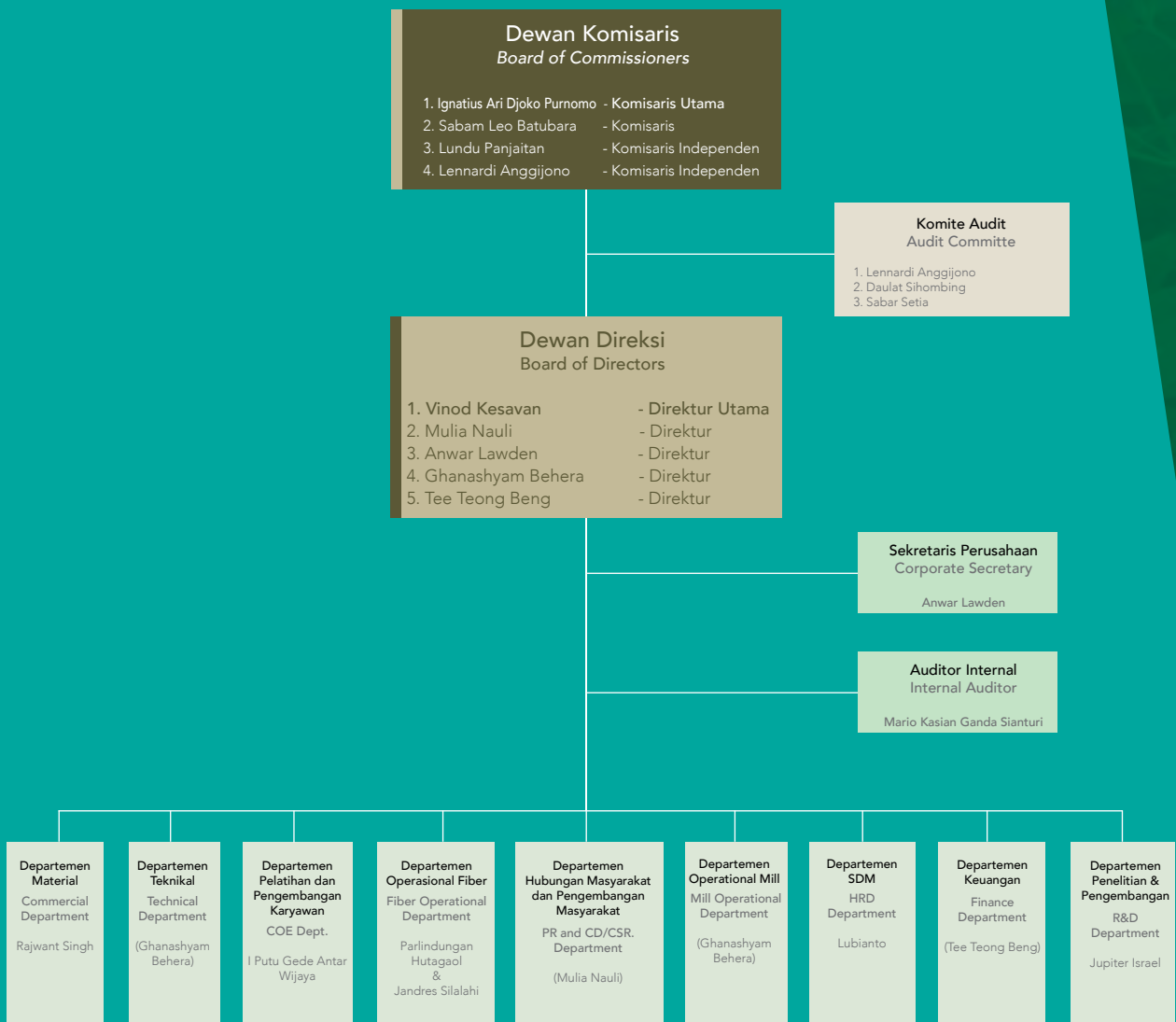
In accordance with Article 3 of its Articles of Association, Company's business activities are setting up and running the pulp industry (pulp) and rayon (viscose rayon), setting up, running, and holding development including but not limited to industrial plantations and other industries to support raw 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, Tbk.

Struktur Organisasi - 2016 Organization Structure - 2016



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 perusahaan 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.



Sabam Leo Batubara
Komisaris
Commissioner

Berkewarganegaraan Indonesia, lahir pada tahun 1939, alumnus Institut Keguruan dan Ilmu Pendidikan Jakarta dengan gelar Sarjana Ilmu Pendidikan. Saat ini menjadi kolumnis di berbagai media cetak dan sejak tahun 1998 sampai saat ini juga menjadi Dosen di Lembaga Pers Dr. Sutomo (LPDS). Pernah menjabat sebagai Redaktur Senior Suara Karya sampai September 2009, Ketua Serikat Penerbit Surat kabar (SPS) sejak Juni 1978 sampai dengan Juni 2008, dan wakil Ketua Dewan Pers pada tahun 2006 sampai tahun 2010. Menjabat sebagai Komisaris Perseroan melalui keputusan RUPS Tahunan Tahun Buku 2003 tanggal 15 Agustus 2003.

An Indonesian citizen, born in 1939. he graduated from Jakarta State Institute of Education with a Degree in Education. Currently he serves as columnist in some newspapers. Since 1998, he has been a lecturer in Lembaga Pers Dr. Sutomo (LPDS). Senior editor of Suara Karya Daily till September 2009, Chairperson of Indonesia Newspaper Publisher Association (SPS) from June 1978 to June 2008 and Vice Chief of Indonesia Press Council from 2006 till 2010. He has been appointed Commissioner of Company in Annual General Meeting of Shareholders of 2003 on August 15, 2003.

HUBUNGAN AFILIASI

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



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 Sumatera 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. 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.



Lennardi Anggijono
Komisaris Independen
Independent Commissioner

Berkewarganegaraan Indonesia, lahir pada tahun 1968, memperoleh gelar Bachelor of Science dari Arizona State University, Tempe, Arizona tahun 1990. Memulai karir tahun 1991 di Bank Central Asia pada Management Development Program. Tahun 1995 bergabung dengan Perseroan sebagai Treasurer. Kemudian dipromosikan sebagai General Manager Finance tahun 1997. Kemudian dari tahun 2000 – 2002 diangkat sebagai Direktur dan kemudian Direktur Utama. Tahun 2003 pindah ke PT. Altus Lines Indonesia dan PT. Altus Logistics Service Indonesia sebagai Presiden Direktur. Sejak keputusan RUPS Luar Biasa tanggal 27 Juni 2008 diangkat sebagai Komisaris Independen Perseroan.

An Indonesian citizen, born in 1968, he got his Bachelor of Science in Finance from Arizona State University, Tempe, Arizona in 1990. He started his career in 1991 by joining Management Development Program in Bank Central Asia. In 1995 he joined the Company as treasurer. He was then promoted as General Manager Finance in 1997. Then from 2000 to 2002 he was appointed as Director and then President Director. In 2003 he moved to PT. Altus Lines Indonesia and PT. Altus Logistics Services Indonesia as President Director. Since the decision of Extraordinary General Meeting of Shareholder on June 27, 2008, he has been appointed as Independent Commissioner of Company.

AFFILIATION RELATION

All members of Board of Commissioners have no affiliation relation with the members of Board of Directors and other members of Board of Commissioners, as well as shareholders.

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 LTD 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.



Mulia Nauli
Direktur
Director

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 Company through decision of Extraordinary General Meeting of Shareholders.

TUGAS DAN FUNGSI DIREKSI

Direktur Utama mempunyai fungsi mengkoordinasikan seluruh departemen-departemen dan operasional Perusahaan, yang dalam pelaksanaannya dibantu dan bekerja sama dengan Direksi lainnya.



Anwar Lawden
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.



Ghanashyam Behera
Direktur
Director

Berkewarganegaraan India, lahir pada tahun 1965, menyelesaikan pendidikan Bachelor of Science & Chemistry (Honours) di Sambalpur University, Burla pada tahun 1987, Diploma in Process Instrumentation & Control di Annamalai University pada tahun 1997 dan Advanced Diploma in Software Application di Swamy Vivekananda Trust pada tahun 1999. Memulai karir di J.K Paper Mill Corps Ltd sebagai Shift Incharge Pulp Mill and CLO2 Plant pada tahun 1988. Tahun 2001 pindah ke ITC Ltd sebagai Asistant Manager. Tahun 2004 pindah ke APRIL sebagai Operation Manager. Tahun 2012 pindah ke APP - Hainam sebagai Direktur. Tahun 2015 pindah ke APP - OKI sebagai Commisioning Manager – Mill Wide. Memulai karir di Perseroan pada tahun 2016 sebagai Mill Operational Head. Pada tanggal 2 Desember 2016 diangkat sebagai Direktur Perseroan melalui keputusan RUPS Luar Biasa.

An Indian citizen, born in 1965, he graduated from Sambalpur University, Burla in 1987 he holds Bachelor of Science & Chemistry (Honours), he also holds Diploma in Process Instrumentation & Control in Annamalai University in 1997 and Advanced Diplomain Software Application in Swamy Vivekananda Trust in 1999. He started his career in J.K Paper Mill Corps Ltd as Shift Incharge Pulp Mill and CLO2 Plant in 1988. In 2001 moved to ITC Ltd as Asistant Manager. In 2004 he moved to another company in Riau as Operation Manager. In 2012 moved to APP as Director and then another Mill as Commissioning Manager – Mill Wide in 2015. He joined this Company in 2016 as Mill Operational Head. On December 2, 2016 he was appointed as Director of Company in Extraordinary General Meeting of Shareholders.



Tee Teong Beng
Direktur
Director

Berkewarganegaraan Malaysia, lahir pada tahun 1972, lulus sebagai Association of Chartered Certified Accountants (ACCA) pada tahun 2001, memulai karir di Aljeffri & Co sebagai Senior Audit pada tahun 1992. Tahun 1995 pindah ke Ansell Shah Alam Sdn Bhd sebagai Plant Controller. Tahun 2002 pindah ke Monier Roofing Tiles Sdn Bhd sebagai Financial Controller. Tahun 2005 pindah ke DIC Malaysia Sdn Bhd sebagai Financial Controller. Tahun 2010 pindah ke perusahaan di Malaysia sebagai Regional Financial Controller. Memulai karir di Perseroan pada Juni 2015 sebagai Deputy Financial Controller, dipromosikan sebagai Financial Controller pada Agustus 2015. Pada tanggal 2 Desember 2016 diangkat sebagai Direktur Perseroan melalui keputusan RUPS Luar Biasa.

A Malaysian citizen, born in 1972, he graduated as an Association of Chartered Certified Accountants (ACCA) in 2001, he started his career in Aljeffri & Co as Senior Audit in 1992. In 1995 moved to Ansell Shah Alam Sdn Bhd as Plant Controller. In 2002 moved to Monier Roofing Tiles Sdn Bhd as Financial Controller. In 2005 moved to DIC Malaysia Sdn Bhd as Financial Controller. In 2010 moved to company in Malaysia as Regional Financial Controller. He started his career in this company on June 2015 as Deputy Financial Controller, promoted as Financial Controller on August 2015. On December 2, 2016 he was appointed as Director of Company in Extraordinary General Meeting of Shareholders.

DUTIES AND FUNCTION OF DIRECTORS

President Director has the function of coordinating all departments and operations which in the implementation work closely and assisted by other Directors

PELATIHAN

Pada tahun 2016 tidak ada pelatihan yang diikuti Direksi.

TRAINING

In 2016 there was no training attended by Directors

HUBUNGAN AFILIASI

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

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.

KOMPOSISI PEMAGANG SAHAM

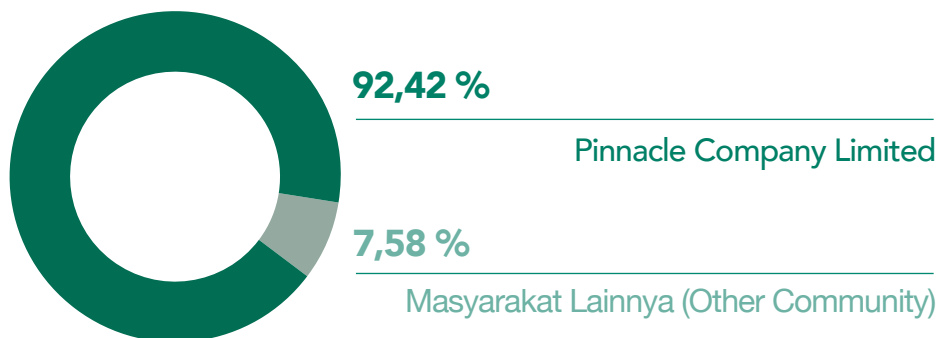
Pemegang Saham yang memiliki 5% atau lebih

Berdasarkan catatan Biro Administrasi Efek, PT. Sirca Datapro Perdana, komposisi pemegang saham Perseroan per tanggal 31 Desember 2016 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, 2016 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.

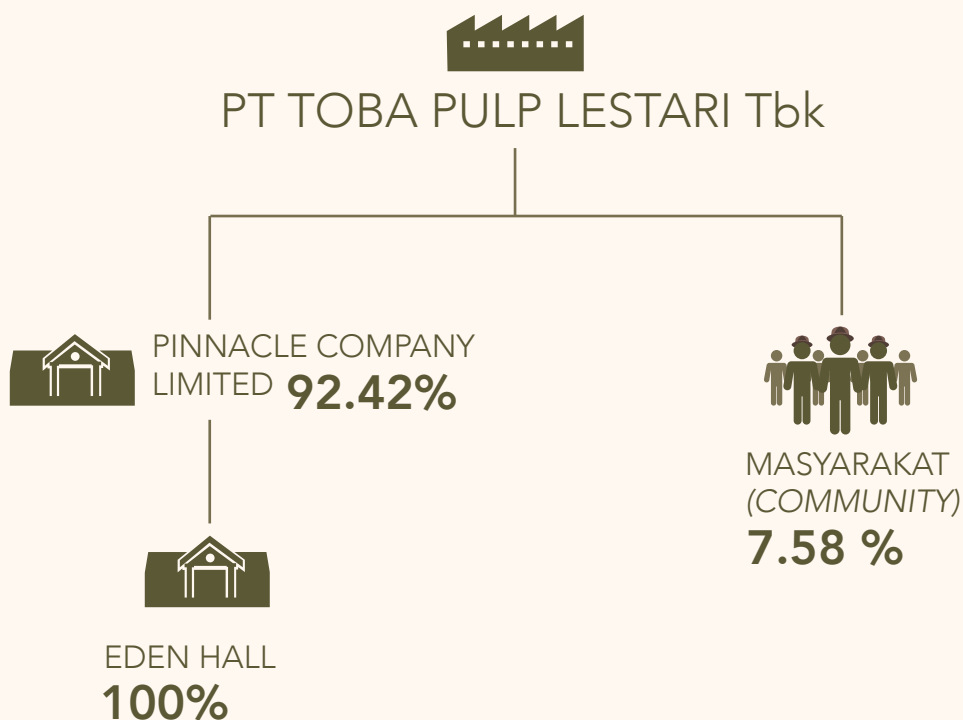
Kelompok Pemegang Saham (PS) yang masing-masing memiliki < (kurang dari) 5% saham Perusahaan

No	Kelompok PS	Jumlah PS	Jumlah Saham	% Kepemilikan
	PS < 5%			
	Pemodal Nasional			
1	Perorangan Indonesia	669	9.525.703	0,69%
2	Yayasan Dana Pensiun	0	-	0,00%
3	Asuransi	7	552.750	0,04%
4	Perseroan Terbatas	47	362.906	0,03%
5	Lain-Lain	26	735.000	0,05%
	Sub Total	749	11.176.359	0,80%
	Pemodal Asing			
1	Perorangan Asing	61	4.311.754	0,31%
2	Badan Usaha Asing	185	89.745.276	6,46%
	Sub Total	246	94.057.030	6,77%
	Total Saham < 5%	995	105.233.389	7,58%

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

No	Group of Shareholder	Number of	Number of Share	% Ownership
	PS < 5%			
	Domestic investor			
1	Indonesian Individual	669	9,525,703	0.69%
2	Retirement Fund Foundation	0	-	0.00%
3	Insurance Company	7	552,750	0.03%
4	Limited Company	47	362,906	0.03%
5	Others	26	735,000	0.05%
	Sub Total	749	11,176,359	0.77%
	Foreign Investor			
1	Foreign Individual	61	4,311,754	0.31%
2	Foreign Company	185	89,745,276	98.91%
	Sub Total	246	94,057,030	0.00%
	Total Shares < 5%	995	105,233,389	7,58%

Pemegang Saham Utama dan Pengendali Perusahaan baik langsung maupun tidak langsung sampai kepada Pemilik Individu
Major Shareholders and controlling Both direct and indirect up to Ultimate Stakeholders



KRONOLOGIS PENCATATAN SAHAM

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

SHARE REGISTRATION CRONOLOGY

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).

LEMBAGA/PROFESI PENUNJANG PASAR MODAL

Bursa Efek Indonesia

Indonesia Stock Exchange Building, 1st Tower
Jl. Jend. Sudirman Kav 52-53
Jakarta Selatan 12190, Indonesia
T. (62-21) 5150515
F. (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 Perusahaan 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 2016 sampai dengan Desember 2016 sebesar IDR 250 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 2016 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 2016 ini adalah Berson Antadaya, CPA. Total biaya yang dikeluarkan untuk audit laporan keuangan tahun buku 2016 untuk penugasan yang dimulai sejak tanggal 30 Nopember 2016 sampai tanggal pengeluaran laporan keuangan (audited) tanggal 14 Maret 2017. adalah sebesar IDR 395 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
T. (62-21) 5150515
F. (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 2016 to December 2016 amounted to IDR 250 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
Telp : (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 2016. 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 2016 is Berson Antadaya, CPA. The total cost incurred for the audited financial statements in year 2016 for assignments commencing from November 30, 2016 to the date of financial statements (audited) released, which is dated on March 14, 2017 amounted to IDR 395 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 2016 sampai 17 Juni 2017 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
T. (62-21) 515 2855
F. (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 2016 sebesar IDR 10 juta.

SEKRETARIS PERSEROAN

Anwar Lawden, SH
Uniplaza Building, East Tower, Lantai 6
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 2016 to 17 June 2017 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
T. (62-21) 515 2855
F. (62-21) 5299 1199

Company 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 2016 amounted to IDR 10 million.

CORPORATE SECRETARY

Anwar Lawden, SH
Uniplaza Building, East Tower, 6th 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



Re-sertifikasi terhadap Sertifikat ISO 14001:2004 Sistem Manajemen Lingkungan untuk aktivitas Manufacture of Bleached Kraft Pulp yang kembali diperoleh pada tanggal 11 Juni 2016 dengan Hasil: **"No Major & Minor CAR and 15 Observations for Improvement"**.

Recertification towards certificate of ISO 14001: 2004 Environmental Management System for Manufacture of Bleached Kraft Pulp activity on June 11, 2016, Result : "No Major & Minor CAR and 15 Observations for Improvement".



Re-sertifikasi terhadap Sertifikat ISO 14001:2004 Sistem Manajemen Lingkungan untuk aktivitas Forest Plantation for Pulpwood Production yang kembali diperoleh pada tanggal 24 Juni 2016 dengan Hasil: **"No Major & 2 Minor CAR and 14 Observations for Improvement"**.

Recertification towards certificate of ISO 14001: 2004 Environmental Management System for Forest Plantation for Pulpwood Production on June 24, 2016, Result : "No Major & 2 Minor CAR and 14 Observations for Improvement".



Re-sertifikasi terhadap Sertifikasi Verifikasi Legalitas Kayu (SVLK) dengan Hasil: **"Comply"** yang kembali diperoleh pada tanggal 30 Juni 2016.

Recertification conducted by company on June 30, 2016 of Timber Legality Verification System (SVLK), result "Comply"



Surveillance Audit terhadap Sertifikat ISO 9001:2008 Sistem Manajemen Mutu untuk Produk Manufacture of Speciality Kraft and Bleached Market Pulp pada tanggal 6 - 9 September 2016 dengan Hasil: **"No Major & Minor CAR and 11 Observations for Improvement"**.

Surveillance audit towards certificate of ISO 9001:2008 Quality Management System for manufacturing Product of Speciality Kraft and Bleached Market Pulp on September 6 - 9, 2016, Result: "No Major & Minor CAR and 11 Observations for Improvement".



Audit Re-sertifikasi terhadap Sertifikat Audit Sistem Manajemen Keselamatan dan Kesehatan Kerja (SMK3) Bendera Emas pada tanggal 21-23 September 2016, dengan Hasil: **"Memuaskan, dengan tingkat pencapaian 91%"**.

Recertification Audit towards Audit System Safety and Health Management (SMK3) with Gold Flag was obtained on September 21 - 23, 2016, Result: "Satisfied, performance achievement 91%".



Surveillance Audit terhadap Sertifikasi Pengelolaan Hutan Produksi Lestari (PHPL) pada tanggal 10-19 Oktober 2016 dengan Hasil: **"Baik, dengan Tingkat Keterpeliharaan sebesar 98,48% "**.

Surveillance Audit towards Sustainable Forest Management (SFM) on October 10 – 19, 2016 Result: "Good, Performance achievement 98.48%".



Audit Re-sertifikasi terhadap Sertifikat OHSAS 18001:2007 untuk Plantation Forestry for Pulpwood Production pada tanggal 28 November - 2 Desember 2016 dengan Hasil: **"No Major & 2 Minor CAR and 19 Observations for Improvement"**.

Recertification Audit towards Certificate of OHSAS 18001:2007 for Plantation Forestry for Pulpwood Production on November 28 – December 2, 2016, Result: "No Major & 2 Minor CAR and 19 Observations for Improvement".



Piagam Penghargaan Industri Hijau Level 5 yang diterima pada bulan Desember 2016 dari Kementerian Perindustrian. *Charter Green Industry Awards Level 5 that obtained on December 2016 from Minister of Industry.*



Penghargaan PROPER "Peringkat Biru" periode tahun 2015 – 2016 yang diperoleh dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan Republik Indonesia.

PROPER Award "Blue Rating" year 2015 – 2016 that obtained from Minister of Environment and Forestry, Indonesian Republic.

PENGEMBANGAN SUMBER DAYA MANUSIA

HUMAN RESOURCE DEVELOPMENT

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.

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.

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

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

PELATIHAN *SOFT COMPETENCY* SEPERTI *LEADERSHIP*, 7 HABITS, DAN *MOTIVASI*.



SOFT COMPETENCY SUCH AS LEADERSHIP, 7 HABITS, AND MOTIVATION TRAINING.

IN HOUSE TRAINING

PELATIHAN DI TEMPAT KERJA



OJT (ON THE JOB TRAINING)

TECHNICAL SKILL

PEMIMPIN MASA DEPAN YANG MENGGANTIKAN LEVEL SUPERVISOR KE ATAS MELALUI *TALENT MANAGEMENT SYSTEM (TMS)*.



FUTURE LEADERS GROOMED TO SUCCEED THE SUPERVISORS AND ABOVE BY TALENT MANAGEMENT SYSTEM (TMS).

GRADUATE TRAINEE (GT)

KANDIDAT OPERATOR YANG AKAN MENGISI POSISI DI DCS MILL



CANDIDATES FOR OPERATOR WHO FILL IN THE POSITION AT DCS MILL

MILL OPERATION TRAINING (MOT)

KANDIDAT PENGAWAS LAPANGAN UNTUK KEGIATAN PENANAMAN DAN PERAWATAN HUTAN TANAMAN INDUSTRI (HTI).



CANDIDATES FOR FIELD SUPERVISORS FOR PLANTING AND MAINTENANCE OF INDUSTRIAL FOREST PLANTATION (HTI).

MANDOR PLANTATION TRAINING

Perseroan juga melakukan employee gathering dan bimbingan konseling untuk karyawan di seluruh sektor yaitu Aek Nauli, Aek Raja, Habinsaran, Tele, dan Tapanuli Selatan.

Company also conducts employee gathering cum counseling at all Aek Nauli, Aek Raja, Habinsaran, Tele, and SouthTapanuli.

Perseroan telah memberikan beasiswa untuk beberapa karyawan yang berhasil menegajar gelar Master (S-2) dengan hasil *Cum Laude*.

Company has provided scholarships for several potential employees to pursue their Master Degree which they have completed with distinctions.

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 the global requirement, Company conducted forestry research about Eucalyptus Wood properties with Bogor Institute of Agriculture (IPB) and Utsunomiya University Japan. We received an appreciation certificate prestigious award from The Japan Research Society about the research.

Sepanjang tahun 2016, Perseroan melakukan 9.435 jam pelatihan di Divisi Fiber dan Divisi Pabrik, diharapkan Perseroan mampu menjawab tantangan global serta peningkatan produktivitas. Peningkatan kemampuan dan karir dapat dicapai melalui uji kompetensi berkala baik teknis maupun non teknis.

Throughout 2016, Company conducted total 9,435 hours of training for Fiber and Mill with Company would be able to respond the global challenges and improve its productivity. skill and career improvement can be achieved through periodical competency tests both technical and non technical.

Perseroan konsisten melakukan perbaikan yang berkesinambungan (*Continuous Improvement*) dengan metodependekatan Lean Kaizen. Pada tahun 2016, Perseroan telah melakukan 19 Proyek Kaizen baik di Divisi Pabrik dan Divisi Fiber. Disamping itu untuk lebih meningkatkan kinerja mesin pabrik, Perseroan menyelesaikan 15 Proyek 5S dan 8 Proyek Daily Management.

Company consistently performs continuous improvement with Lean Kaizen approach. In 2016, we have finalized 19 Projects both in Mill Division and Fiber Division. In addition, to further improve the plant machinery performance, we have completed 15 projects 5S and 8 Daily Project Management.

KRONOLOGI PERISTIWA PENTING

CHRONOLOGY OF IMPORTANT EVENTS

3 JUNI 2016

3 JUNE 2016

Perseroan melakukan RUPS Tahunan untuk menyetujui Laporan Tahunan, pengesahan Laporan Keuangan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2015, dan pemberian Acquit et Decharge, penggunaan Laba Perseroan, penunjukan Akuntan Publik, dan penetapan gaji dan/atau tunjangan Direksi dan Komisaris Perseroan yang dipimpin oleh Tjhi Min Sin (Komisaris Utama), dan dihadiri oleh Drs. Sabam Leo Batubara (Komisaris), Mulia Nauli (Direktur Utama), Juanda Panjaitan, SE (Direktur), Anwar Lawden, SH (Direktur) dan Drs. Leonard Hutabarat (Direktur), serta pemegang saham utama dan pemegang saham lainnya dari Perseroan.

Company conducted Annual General Meeting of Shareholders, to approve the Directors' report and Company's Financial Statement for the year ended December 31, 2015, and to provide Acquit et Decharge, use of the Company's Profit, appointment of Public Accountant, determination of the salary and/or remuneration for the Board of Directors and the Board of Commissioners of Company chaired by Tjhi Min Sin (President Commissioner), and attended by Drs. Sabam Leo Batubara (Commissioner), Mulia Nauli (President Director), Juanda Panjaitan, SE (Director), Anwar Lawden, SH (Director), and Drs. Leonard Hutabarat (Director), as well as major of Shareholder and other shareholders of Company.

2 DESEMBER 2016

2 DECEMBER 2016

Perseroan melakukan RUPS Luar Biasa untuk melakukan perubahan susunan pengurus Perseroan menjadi Ignatius Ari Djoko Purnomo (Komisaris Utama), Drs. Sabam Leo Batubara (Komisaris), Lundu Panjaitan, SH, MA (Komisaris Independen), Lennardi Anggijono (Komisaris Independen), Vinod Kesavan (Direktur Utama), Mulia Nauli (Direktur), Anwar Lawden, SH (Direktur), Ghanashyam Behera (Direktur) dan Tee Teong Beng (Direktur).

Company held Extraordinary General Meeting of Shareholders to change the composition of Board of Commissioners and/or Board of Directors become Ignatius Ari Djoko Purnomo (President Commissioner), Drs. Sabam Leo Batubara (Commissioner), Lundu Panjaitan, SH, MA (Independent Commissioner), Lennardi Anggijono (Independent Commissioner), Vinod Kesavan (President Director), Mulia Nauli (Director), Anwar Lawden, SH (Director), Ghanashyam Behera (Director) and Tee Teong Beng (Director).



ANALISA DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

A. KEGIATAN USAHA

Tahun 2016, Perseroan memproduksi 167.953 ton pulp Euca. Pulp dihasilkan Perseroan diekspor dan Perseroan berusaha untuk mencari pelanggan pulp dengan harga kompetitif. Perseroan telah menjalankan berbagai proyek Kaizen sejak April 2016 untuk memenuhi permintaan pelanggan Perseroan sekaligus mengurangi biaya produksi, meningkatkan kualitas dan mempersingkat waktu pengiriman. Perseroan telah memperoleh penghematan sebesar USD 3,2 juta melalui pendekatan Kaizen.

Resertifikasi ISO sudah dilakukan Perseroan tahun ini dan Perseroan berhasil mempertahankan sertifikasi ISO 14001:2004 dan ISO 9001:2008 setelah lulus audit survei SGS tanpa adanya temuan besar maupun kecil. Perseroan juga menyelesaikan sertifikasi ISO 14001:2004 mengenai Forest Plantation for Pulpwood Production setelah melewati audit SGS dengan tanpa temuan besar dan 2 temuan kecil.

Keselamatan kerja merupakan prioritas utama Perseroan pada operasional pabrik. Perseroan mempertahankan sertifikasi SMK3 dibawah peraturan baru PP no. 50 tahun 2012 dengan melakukan audit internal. Sebagai komitmen Perseroan terhadap kesadaran akan keselamatan kerja, Perseroan meningkatkan sistem perlindungan terhadap kebakaran, dan juga melaksanakan pelatihan ulang mengenai keselamatan kerja (pertolongan pertama, perlindungan terhadap api dan sistem manajemen risiko).

B. PENYEDIAAN BAHAN BAKU

Untuk menjamin kelangsungan operasional, Perseroan fokus terhadap pelatihan, penelitian, dan pengembangan. Perseroan tetap konsisten mempertahankan teknologi kehutanan yang ramah lingkungan dan berkesinambungan.

Pada tahun 2016, area seluas 12.358 ha telah ditanam dengan klon eucalyptus yang berkualitas tinggi dan bahan baku kayu dipasok ke pabrik sesuai dengan kebutuhan yang diperlukan. Perkebunan eucalyptus ditanam dan dikelola untuk menjamin bahwa Perseroan akan dapat memenuhi kebutuhan bahan baku kayu eucalyptus pada rotasi panen mendatang dengan kualitas serat yang baik.

A. BUSINESS OPERATIONS

In 2016, Company produced 167,953 ton Euca pulp. Our pulp are exported and we continue our best to find customers for our pulp at competitive price. Company has started Kaizen projects since April 2016 to meet our customers expectation as well as reducing production cost, improving quality and delivery time. We have achieved USD 3.2 million savings through Kaizen approach.

ISO recertification completed this year and Company successfully maintained ISO 14001:2004 and ISO 9001:2008 certification after passing SGS audit surveillance without any major and minor findings. We also completed ISO 14001:2004 certification for Forest Plantation for Pulpwood Production without any major and only 2 minor findings.

Safety is our first priority for mill operations. We maintain the SMK3 certification under new regulation of PP no. 50 year 2012 by conducting internal audit. In our commitment towards safety awareness, we are improving our fire protection system, also conducting various refresher training program on safety matters (first aid, fire protection and risk management system).

B. SUPPLY OF RAW MATERIAL

To ensure sustainability of operation, we are focused on training, research and development. Company consistently maintain and manage forestry technology that are environmentally friendly and sustainable.

In 2016, land area 12.358 ha has been planted with high quality eucalyptus clones and required raw material supplied to Mill based on its requirements. Eucalyptus plantations are planted and managed to ensure Company will be able to meet requirement of eucalyptus raw material in the upcoming harvest rotation with improve fiber quality.

Sebanyak 14 klon sudah ditanam pada tahun 2016 telah melalui proses pengujian terhadap potensi pertumbuhan, kompatibilitas dengan jenis tanah, ketahanan terhadap hama dan penyakit. Untuk memastikan bahwa klon adalah hasil penelitian Perseroan, maka sampai akhir tahun 2016 Perseroan telah memiliki hak paten yang didaftarkan di Kementerian Pertanian untuk empat jenis klon : IND 32, IND 45, IND 47, dan IND 61.

Perseroan berkomitmen untuk mengelola perkebunan eucalyptus secara berkesinambungan dengan tata kelola operasional yang ramah lingkungan dan lestari. Hal ini terbukti dengan dipertahankannya sertifikat Pengelolaan Hutan Produksi Lestari (PHPL) pada tahun 2016.

Pelatihan, penelitian dan pengembangan secara konsisten tetap dilakukan pada setiap departemen yang dimiliki dengan tujuan peningkatan kualitas, produktivitas dan penurunan biaya operasional. Peningkatan utama sebagai berikut :

1. Indeks Penyesuaian Area Perkebunan (Program Olimpiade Perkebunan).
2. Budi daya tanah.
3. Sistem pengulitan eucalyptus.
4. Mikro Planning.

Indeks Penyesuaian Area Perkebunan

Penelitian dan pengembangan yang dilakukan atas pengujian jenis klon dan juga kadar tanah (SMU) bertujuan untuk mendapatkan produksi serat kayu eucalyptus yang optimal di masa panen rotasi berikutnya. Melalui tingkat pengawasan yang ketat dan pelaksanaan penanaman dan perawatan tanaman yang maksimal, maka Perseroan telah menetapkan target untuk panen rotasi berikutnya, secara terus menerus mendapatkan MAI 30.

14 clones have been planted in 2016 were tested for growth potential, compatibility to the soil type, resistance to pests and diseases. To ensure that the clones are the result of Company's research, until end of 2016 Company has registered to the Ministry of Agriculture of four clones: IND 32, IND 45, IND 47 and IND 61.

Company is committed to continuously manage eucalyptus plantations in environmentally and sustainable manner. It is proven when Company has successfully maintained its Sustainable Forest Management (SFM) certification in 2016.

Training, research and development have been consistently performed at each department aiming to improve quality, productivity and reduce operational costs management. Main improvements are follows:

1. Plantation Area Adjustment Index (Plantation Olympic Program).
2. Soil Cultivation.
3. Eucalyptus debarking systems.
4. Micro planning.

Plantation Area Adjustment Index

Research and development is carried out to test types of clones and also consider the soil management unit (SMU) which aims to gain highest quality eucalyptus fiber for the next harvest rotation. Company has set the target to achieve continuously MAI 30 for next harvest rotation, through strict supervision and implementation of standard planting and maximum maintenance.

Budi daya tanah

Pada hakekatnya lapisan tanah area Toba memiliki lapisan tanah yang keras dan humus yang tipis. Hal ini mengakibatkan perkembangan akar eucalyptus tidak optimal.

Untuk mendapatkan pertumbuhan yang maksimal, Perseroan melakukan pemisahan setiap lapisan keras dan tingkat lapisan humus yang tipis dilakukan pemecahan dan penggemburan tanah dengan menggunakan excavator yang disebut Wilco Spot Cultivator. Pada tahun 2017 Perseroan akan meningkatkan operasional dimaksud dengan menggunakan alat yang lebih berkualitas. Ini akan membuat akar dapat lebih mudah menembus tanah lebih dalam lagi, sehingga pohon bertumbuh dengan sehat dan lingkungan stabil untuk mendapatkan kualitas dan kuantitas serat yang lebih tinggi pada rotasi panen berikutnya.

Sistem Pengulitan Eucalyptus

Untuk mendapatkan kualitas pulp yang tinggi, produktivitas dan biaya produksi pulp yang rendah sangat ditentukan oleh kadar air dari kayu eucalyptus yang dibawa ke pabrik. Secara jangka panjang target kadar air kayu yang dibawa ke pabrik adalah 45%-40%. Rata-rata tahun 2016 yang dihasilkan adalah 47% dan telah mengalami peningkatan jika dibandingkan dengan kadar air yang dihasilkan pada tahun 2015 sebesar 53%.

Di tahun 2013 pengulitan kayu masih dilakukan secara manual, namun produktivitasnya sangat rendah. Pada tahun 2014 sistem pengulitan dikembangkan dengan mengkombinasikan alat berat excavator dan ponton darat sebagai media pengulitan dan peningkatan lebih lanjut pada tahun 2016.

Kulit kayu dipertahankan di lapangan sebagai sumber nutrisi masa depan untuk pohon eucalyptus.

Kebijakan Kelestarian

Perseroan berkomitmen untuk mendukung tingkat pertumbuhan ekonomi dan kesejahteraan masyarakat sekitarnya dan juga terhadap peningkatan kelestarian hutan.

Hal ini terbukti bahwa Perseroan berkomitmen untuk secara terus menerus melakukan pembangunan hutan yang berkelanjutan dan bertanggung jawab menghilangkan deforestasi dari rantai pasokan. Perseroan telah menerapkan praktek-praktek terbaik di bidang sosial,

Soil Cultivation

Basically, the soil layer of Toba area is hard layer and top soil impacted Eucalyptus rooting and grow is not optimal.

In order to get optimum growth, Company does splitting and tilling hard layer and thin top soil using excavator, Wilco Spot Cultivator. In 2017 Company will increase the intended operational by using higher quality tools. This will make the roots penetrate deeper into the soil, so that the trees grow in a healthy and stable environment for higher fiber quality and quantity at next harvest.

Eucalyptus Debarking Systems

To produce high quality pulp, productivity and low production cost is determined by the wood moisture content that delivered to Mill. Long range target wood moisture content should be in the range of 45 % - 40%. Average in 2016 is 47% and it has been an improvement compared to 2015 of 53%.

In 2013 debarking process was still conducted manually and the productivity is very low. In 2014 the debarking system was developed by combining heavy equipment excavator and "ponton darat" as debarking media and is further improved in 2016.

The bark is retained in the field as a future nutritional source for eucalyptus trees.

Sustainability Policy

Company is committed to support the economic growth and prosperity of surrounding community, and to improve forest sustainability.

It is proven that Company is committed to sustainable forest development and responsible to eliminate deforestation from supply chain. Company has implemented best practices in the areas of social, environmental, and business. Our goal is to



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 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 Perseroan yang taat hukum, maka Perseroan telah menerapkan praktek yang bertanggung jawab di tempat kerja, patuh terhadap hukum dan peraturan serta kebijakan pemerintah. Berpartisipasi dalam skema sertifikasi pengelolaan hutan lestari, mempertahankan sertifikasi sistem verifikasi legalitas kayu (SVLK), kebijakan tanpa bakar, dan implementasi sistem lacak balak.

Komitmen lainnya adalah tata kelola perusahaan yang baik, verifikasi dan transparansi dengan mempertahankan 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

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).

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 instrument CEM (Continuous Emission Monitoring) di enam lokasi yaitu Recovery Boiler, Multi Fuel Boiler, Common Stack, Bleaching

be a good business partner and responsible in the local, national, and global community.

Sustainable forest management has been applied by Company that covers forest protection and conservation by supporting initiatives, biodiversity and carbon management. Supporting the wellbeing of local communities by proactive support through CSR program especially entrepreneurial business development and integrated farming systems. Company also respects the rights of indigenous peoples and rural communities, clean production by reducing emissions and control discharges of waste water. As a law-abiding company, company also has implemented responsible practices in work place, comply with the law and regulations and government policies. Participate in sustainable forest management certification schemes, maintain certification of timber legality verification system (SVLK), No Burn policy and implement robust wood tracking system.

Company committed to do best practice good corporate governance, verification and transparency by maintaining independent team to ensure the transparency and implementation of sustainability policies, establish transparent and responsive grievance mechanism and work collaboratively with various parties to support sustainable forest development.

C. ENVIRONMENTAL

Company's committed to manage the environment stated in Environment Policy such as to comply all environmental regulation requirements, to perform continual improvement, use the resources efficiently as well as implement the 3R program.

To ensure the environment as required, Company performs consistently monitoring toward air emission, waste water as well as the solid waste. The emission performance is monitored by Continuous Emission Monitoring (CEM) which is installed in six locations such as Recovery Boiler, Multi Fuel Boiler, Common Stack, Bleaching

Scrubber, Incinerator dan Lime kiln. Agar supaya peralatan CEM berfungsi dengan baik, maka dilakukan perawatan secara teratur seperti pembersihan peralatan, kalibrasi sesuai dengan jadwal yang telah ditentukan. Selain itu, pengujian manual juga dilakukan oleh laboratorium internal dan secara regular oleh laboratorium pihak ketiga yang sudah terakreditasi.

Selama tahun 2016 beberapa perbaikan telah dilakukan untuk mengurangi masalah bau antara lain memasang demister di TRS Scrubber Incinerator, mengurangi kondensate masuk ke Incinerator dengan memasang 3 seal pot dijalar pipa DNCG, serta optimasi proses di masing-masing unit proses yang menghasilkan emisi.

Hasil perbaikan yang telah dilakukan di tahun 2016, menunjukkan adanya penurunan emisi dibandingkan dengan tahun 2015 antara lain:

- Emisi dari Bleaching Scrubber, Penurunan ClO₂ 40%.
- Emisi dari Multi Fuel Boiler, Penurunan partikel 0,9% dan NO_x 40%.
- Cerobong gabungan Recovery Boiler dan Multi Fuel Boiler, Penurunan partikel 21% dan opasitas 17%.

Menjaga kinerja pengelolaan limbah cair dan melakukan beberapa perbaikan agar supaya kinerja lebih bagus kedepan. Pengelolaan limbah cair sangat baik, dimana semua parameter yang dipersyaratkan berada dibawah batas yang ditetapkan oleh pemerintah. Dari hasil perbaikan yang telah dilakukan, beberapa parameter yang diukur mengalami penurunan di tahun 2016 dibandingkan dengan tahun 2015 antara lain penurunan COD 7,5%, penurunan BOD 18,7%, penurunan Calcium 6,3% dan penurunan sulphate 0,7%.

Pengelolaan limbah padat dilakukan secara terus menerus dengan memanfaatkan limbah padat sesuai dengan ijin yang dikeluarkan oleh Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan. Hal lain yang dilakukan untuk mengelola limbah padat adalah dengan membangun landfill baru sebagaiantisipasi apabila landfill yang sedang beroperasi sekarang ini, maka limbah yang dihasilkan dapat dikirim ke landfill baru.

Scrubber, Incinerator and Lime Kiln. In order for these equipments to work properly regular maintenance such as cleaning the equipment, calibrate are done as scheduled. In additional, manual testing also conducted internally and regularly by external independent laboratory.

During year 2016, some improvement has been conducted to reduce emission such as installed demister in TRS Scrubber Incinerator, to reduce the condensate entering to incinerator by installed 3 seal pot in DNCG pipe, and also conducting optimization process in every section which produce the emission.

Result of improvements which are already done in year 2016 showing there are any reducing the emission compared to year 2015, i.e:

- Bleaching Scrubber Emission, Reducing ClO₂ 40%.
- Multi Fuel Boiler Emission, Reducing particulate 0.9% and NO_x 40%.
- Common Stack Recovery Boiler and Multi Fuel Boiler, Reducing particulate 21% and opacity 17%.

Maintain the performance of waste water treatment plant and conduct some improvement to make it better in the future. Waste performance was good due to all the tested parameters are belowed prescribed limit by government. Result of improvements have been done in 2016, parameters reducing compare with 2015 such as reduced by COD 7.5%, BOD 18.7%, Calcium 6.3% and Sulphate 0.7%.

Maintain the solid waste continuously such as solid waste utilization to follow license released by Ministry of Environmental and Forestry. The other thing is landfill construction to as anticipate when the existing landfill is full, the solid waste can be sent to new landfill.

Pada tahun 2016, Perseroan mengikuti dua program pemerintah yaitu PROPER dan Green Industri. Sebagai bentuk kerja sama dari semua team, Perseroan berhasil mendapatkan hasil PROPER peringkat biru dan Green Industri pada Level 5.

In year 2016, Company follow two government programs PROPER and Green Industry. As a form of cooperation from all teams, Company succeeded in getting the PROPER in Blue Rating and Green Industry at Level 5.

ANALISA KINERJA KEUANGAN KEMPREHENSIF

COMPREHENSIVE FINANCIAL PERFORMANCE ANALYSIS

Aset lancar turun 17,7% menjadi USD 49,2 juta tahun 2016 dibandingkan USD 59,8 juta tahun 2015. Penurunan berhubungan dengan pajak dibayar dimuka turun menjadi USD 10,1 juta dari USD 17,0 juta karena pembayaran pajak atas penilaian aset tetap untuk tujuan perpajakan sudah disetujui dan direklasifikasi ke biaya pajak sebesar USD 5,8 juta dan kas dan setara kas turun menjadi USD 1,4 juta tahun 2016 dibandingkan USD 5,9 juta tahun 2015 karena pencairan deposito sebesar USD 3,9 juta tahun 2016.

Current assets decreased by 17.7% to USD 49.2 million in 2016 compared to USD 59.8 million in 2015. The decrease is due to prepaid tax reduce to USD 10.1 million from USD 17.0 million as fixed assets revaluation for tax purpose of USD 5.8 million approved and re classed to tax expense and cash and cash equivalents reduce to USD 1.4 million in 2016 compared to USD 5.9 million in 2015 due to deposit mature USD 3.9 million in 2016.

Aset tidak lancar Perseroan naik 5,9% tahun 2016 menjadi USD 290,2 juta dibandingkan USD 274,1 juta tahun 2015 karena terdapatnya aset pajak tangguhan sebesar USD 18,7 juta.

Company's non-current assets marginally increased 5.9% in 2016 to USD 290.2 million compared to USD 274.1 million in 2015 due to arise deferred tax assets USD 18.7 million.

Total aset Perseroan tahun 2016 mengalami kenaikan sebesar 1,7% menjadi USD 339,4 juta dibandingkan USD 333,9 juta tahun 2015.

Company's total asset in 2016 marginally increased by 1.7% to USD 339.4 million compared to USD 333.9 million for 2015.

Liabilitas jangka pendek tahun 2016 naik 14,8% menjadi USD 67,2 juta dari USD 58,5 juta tahun 2015. Hal ini disebabkan kenaikan pendapatan diterima dimuka.

Short term liabilities in 2016 increased 14.8% to USD 67.2 million from USD 58.5 million in 2015 due to increase in revenue received in advance.

Liabilitas jangka panjang turun menjadi USD 109,8 juta tahun 2016 dibandingkan USD 150,3 juta tahun 2015 karena liabilitas pajak tangguhan berubah menjadi aset pajak tangguhan.

Long term liabilities dropped marginally to USD 109.8 million in 2016 compared to USD 150.3 million in 2015 due to deferred tax liabilities turned into deferred tax assets.

Total liabilitas Perseroan turun sebesar 15.2% menjadi USD 176,9 juta dari USD 208,8 juta tahun 2015.

Company's total liabilities decreased by 15.2% to USD 176.9 million from USD 208.8 million in 2015.

Total ekuitas Perseroan naik 29,9% menjadi USD 162,5 juta dibandingkan USD 125,1 juta tahun 2015. Kenaikan ini disebabkan Perseroan membukukan laba penghasilan komprehensif tahun berjalan sebesar USD 37,5 juta.

Company's total equity increased 29.9% to USD 162.5 million compared to USD 125.1 million in 2015. The increased due to Company recorded net comprehensive income USD 37.5 million in the current year.

Penjualan bersih tahun 2016 turun sebesar 12,8% menjadi USD 84,1 juta dibandingkan USD 96,4 juta tahun 2015. Penurunan tersebut disebabkan penurunan harga bubuk kertas menjadi USD 520/ton tahun 2016 dari USD 584/ton tahun 2015.

Net sales revenue in year 2016 reduced 12.8% to USD 84.1 million compared to USD 96.4 million achieved in year 2015. Drop in revenue due to lower pulp sales price to USD 520/ton in 2016 from USD 584/ton in 2015.

Perseroan mencatat laba kotor sebesar USD 3,2 juta, turun dibandingkan USD 10,8 juta tahun 2015.

Company achieved a gross profit of USD 3.2 million, lower compared to year 2015 gross profit of USD 10.8 million.

Beban penjualan dan beban biaya umum dan administrasi tercatat sebesar USD 10,3 juta tahun 2016 dibandingkan USD 10,2 juta tahun 2015. Rugi usaha tahun 2016 sebesar USD 7,2 juta dibandingkan laba usaha USD 0,7 juta tahun 2015.

Selling, general and administration expenses recorded USD 10.3 million in 2016 compared to USD 10.2 million in year 2015. Operating income for year 2016 was deficit USD 7.2 million, as compared to year 2015 operating profit of USD 0.7 million.

Setelah dikurangi beban bunga dan pendanaan, beban lain dan penambahan pajak penghasilan tangguhan serta kerugian atas imbalan purna karya maka laba komprehensif Perseroan USD 37,4 juta dibandingkan rugi komprehensif sebesar USD 2,4 juta tahun 2015.

After considering interest and financial expenses, other expenses, tax expenses, additional deferred tax and actuarial loss, Company's net comprehensive income is USD 37.4 million compared to year 2015 net comprehensive loss of USD 2.4 million.

Kas bersih diperoleh dari aktivitas operasi tercatat surplus sebesar USD 26,7 juta tahun 2016 dibandingkan USD 25,4 juta tahun 2015. Kas bersih digunakan untuk aktivitas investasi tahun 2016 sebesar USD 26,4 juta dibandingkan USD 25,5 juta tahun 2015. Kas dan setara kas akhir tahun turun menjadi USD 1,4 juta dibandingkan USD 5,9 juta tahun 2015.

Net cash provided by operating activities recorded surplus of USD 26.7 million in year 2016 compared to USD 25.4 million in year 2015. Net cash used in investing activities in year 2016 is USD 26.4 million compared to USD 25.5 million in year 2015. Cash and cash equivalents at end of the year decreased marginally to USD 1.4 million in 2016 compared to USD 5.9 million in 2015.

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 2016 turun menjadi 73% dibandingkan 102% tahun 2015.

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	2016	2015
Rasio Lancar (%)	73	102
Rasio Liabilitas Terhadap Ekuitas (X)	1,1	1,7
EBITDA/Beban Bunga (X)	3,3	5,4
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 2016 decreased to 73% compared to 102% in 2015.

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	2016	2015
Current Ratio (%)	73	102
Liabilities / Equity Ratio (X)	1.1	1.7
EBITDA / Interest Loan (X)	3.3	5.4
EBITDA / interest Loan + Principal Loan (X)	0.2	0.2

TINGKAT KOLEKTIBILITAS PIUTANG PERSEROAN

Piutang usaha Perseroan tahun 2016 dan tahun 2015 dapat tertagih seluruhnya

COLLECTIBILITY OF RECEIVABLES

Company's accounts receivable are fully collectible in year 2016 and year 2015.

STRUKTUR PERMODALAN

Rasio utang terhadap modal adalah sebagai berikut :

Uraian	2016	2015
Liabilitas jangka pendek (USD Ribu)	67.153	58.499
Liabilitas jangka panjang (USD Ribu)	109.776	150.264
Jumlah Liabilitas (USD Ribu)	176.929	208.763
Ekuitas (USD Ribu)	162.499	125.141
Rasio utang terhadap modal	1,09 : 1	1,67 : 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 2016, 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 2016 tidak ada ikatan material untuk investasi barang modal.

INFORMASI DAN FAKTA MATERIAL YANG TERJADI SETELAH TANGGAL LAPORAN AKUNTAN

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

CAPITAL STRUCTURE

Debt to equity ratio are as follows :

Description	2016	2015
Short term liabilities (in thousands USD)	67,153	58,499
Long term liabilities (in thousands USD)	109,776	150,264
Total liabilities (in thousands USD)	176,929	208,763
Equity (in thousands USD)	162,499	125,141
Debt to equity ratio	1.09 : 1	1.67 : 1

Company manages capital to safeguard 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.

At the end of 2016, Company still maintained its strategy, to have maximum debt to equity ratio not exceeding 2:1.

MATERIAL COMMITMENTS FOR CAPITAL INVESTMENTS

In 2016 there is no material commitment for capital investment.

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

Perlambatan ekonomi global yang telah berdampak terhadap tahun keuangan baru, harga komoditas yang tidak stabil, sentimen konsumen yang lemah serta langkah-langkah fiskal yang ketat dan peraturan tetap menjadi faktor utama yang perlu ditangani. Sebagai bagian dari upaya Perseroan dalam mengurangi tantangan ini, Perseroan akan terus memperkuat kapasitasnya melalui pengurangan biaya dan peningkatan arus kas. Perseroan juga bertujuan untuk memanfaatkan ketekunannya dan juga memperhatikan secara terperinci ditambah tekanan dari para Pemegang Saham untuk memberikan nilainya.

TARGET PERSEROAN DAN REALISASINYA

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

No	Uraian	Target 2016	Realisasi 2016	%
1	Penjualan bersih (USD Ribuan)	106.178	84.100	79,21%
2	Volume Penjualan (Ton)	193.050	161.598	83,71%
3	Volume Produksi (Ton)	193.600	167.953	86,75%
4.	Laba bersih (USD Ribuan)	1.100	37.492	3.408%

Perbandingan realisasi penjualan pada tahun 2016 dengan target sebesar 79,21%, realisasi volume penjualan dibandingkan dengan target sebesar 83,71%.

Realisasi volume produksi pada tahun 2016 dibandingkan dengan target sebesar 86,75%

Realisasi laba bersih pada tahun 2016 dibandingkan dengan target sebesar 3.408%.

Pada tahun 2017, Perseroan telah menentukan target penjualan bersih sebesar USD 128,7 juta sedangkan target volume penjualan dan produksi sebesar 190.730 Ton dan target laba sebesar USD 1,8 juta.

BUSINESS OUTLOOK

Global economic slowdown impacted to the new financial year, volatile commodity prices, subdued consumer sentiments as well as tighter fiscal measures and regulations remain major factors that need to be addressed. As part of our efforts in mitigating these challenges, Company will continue to strengthen its capacity through cost reduction and improving cash flow generation. Company aiming to capitalise on its perseverance and pay attention to details plus having the pulse of the stakeholders to deliver its value.

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 2016	Realization 2016	%
1	Net Sales (in thousands USD)	106,178	84,100	79.21%
2	Sales Volume (Ton)	193,050	161,598	83.71%
3	Production Volume (Ton)	193,600	167,953	86.75%
4.	Net profit (in thousand USD)	1,100	37,492	3,408%

Realization of net sales in 2016 compared to target is 79.21%, sales volume compared to target is 83.71%.

Realization of production volume in 2016 compared to the target is 86.75%.

Realization of net profit in 2016 compared to the target is 3,408%.

In 2017, Company has set a sales target is USD 128.7 million. Sales volume target and production target amounted to 190,730 tons and net profit target is USD 1.8 million.

ASPEK PEMASARAN

Pencapaian tahun 2016, tantangan tahun 2017 dan tahun berikutnya, Perseroan fokus untuk menjual pulp ke pasar China, karena besarnya permintaan di China yang memungkinkan Perseroan untuk menjual lebih banyak.

DIVIDEN

Pada akhir tahun 2016 saldo laba negatif Perseroan masih cukup besar yaitu USD 527,5 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 2016 tidak ada perubahan peraturan perundangan yang berpengaruh signifikan terhadap Perseroan dan dampaknya terhadap laporan keuangan.

PERUBAHAN KEBIJAKAN AKUNTANSI, ALASAN DAN DAMPAKNYA TERHADAP LAPORAN KEUANGAN.

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

MARKETING ASPECTS

Achievements year 2016 and the challenges in 2017 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 2016 negative retained earnings of Company is still quite large at USD 527.5 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 devidend distribution to shareholders.

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

In 2016 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

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

TATA KELOLA PERUSAHAAN

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

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

RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM (RUPS)

Pada tahun 2016, Perseroan menyelenggarakan RUPS Tahunan dan Luar Biasa sesuai dengan Undang-Undang Perseroan No. 40 tahun 2007, Anggaran Dasar Perseroan, dan Peraturan OJK No. 32/POJK.04/2014 tanggal 08 Desember 2014 tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Terbuka.

RUPS Tahunan diselenggarakan di Gedung Uniplaza, East Tower, Lantai 8, Jalan Letjend. Haryono MT No. A-1, Medan pada tanggal 3 Juni 2016 untuk menyetujui Laporan Tahunan, pengesahan Laporan Keuangan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2015, dan pemberian Acquit et Decharge, penggunaan Laba Perseroan, penunjukan Akuntan Publik, dan penetapan gaji dan/atau tunjangan Direksi dan Komisaris Perseroan.

RUPS Luar Biasa diselenggarakan di Gedung Uniplaza, East Tower, Lantai 8, Jalan Letjend. Haryono MT No. A-1, Medan pada tanggal 2 Desember 2016 untuk melakukan perubahan susunan pengurus Perseroan.

DEWAN KOMISARIS

TUGAS DAN KEWAJIBAN 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.

Prosedur Penetapan Remunerasi Untuk Dewan Komisaris

1. Komisaris Utama melakukan kajian gaji dan/atau tunjangan bagi anggota Dewan Komisaris dibandingkan

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

GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

For 2016, 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 date December 8, 2014 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 3, 2016 to approve annual report, Financial Statements for the year ended December 31, 2015 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.

Extraordinary General Meeting of Shareholders conducted on in Uniplaza Building, East Tower, 8th Fl, Letjend. Haryono MT No. A-1 Medan on December 2, 2016 to change the composition of Board of Commissioners and / or Board of Directors.

BOARD OF COMMISSIONERS

DUTIES AND RESPONSIBILITIES OF 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.

Procedure in determination of Remuneration for Board of Commissioner

1. President Commissioner reviews salaries and / or allowances for members of Board of

- dengan remunerasi yang diperoleh tahun lalu, kondisi keuangan Perseroan, dan peraturan yang berlaku di dalam Perseroan.
2. Direksi mengusulkan dalam RUPS untuk meminta persetujuan dari para Pemegang Saham 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 Perseroan atas rekomendasi Dewan Komisaris untuk menetapkan remunerasi.

Commissioners in comparison with the remuneration earned last year, financial condition of Company, and regulations that apply within Company.

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.
3. Annual General Meeting authorized Company's President Commissioner with recommendation from Board of Commissioners to determine the remuneration.

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 setting the salary and / or allowances to members of Board of Commissioners is determined by Annual General Meeting

Remunerasi Anggota Dewan Komisaris

Remuneration of Members of Board of Commissioners

Remunerasi anggota Dewan Komisaris tahun 2016 adalah sebesar USD 90 ribu.

Remuneration of members of Board of Commissioners in 2016 was USD 90 thousand.

Untuk tahun 2016, Dewan Komisaris terdiri dari 4 (empat) komisaris.

In 2016, Board of Commissioners comprised of 4 (four) commissioners.

Anggota Dewan Komisaris terdiri dari :

The member of Board of Commissioners comprises of:

- o Ignatius Ari Djoko Purnomo Komisaris Utama
- o Drs. Sabam Leo Batubara Komisaris
- o Lundu Panjaitan, SH, MH Komisaris Independen
- o Lennardi Anggijono Komisaris Independen

- o Ignatius Ari Djoko Purnomo President Commissioners
- o Drs. Sabam Leo Batubara Commissioners
- o Lundu Panjaitan, SH, MH Independent Commissioners
- o Lennardi Anggijono Independent Commissioners

Pelaksanaan tugas Dewan Komisaris selama tahun 2015 sebagai berikut:

Duties of Board of Commissioners during 2016 as follows:

1. Sepanjang tahun 2016, rapat diadakan dengan:
 - a. Dewan Komisaris, Dewan Direksi, dan Komite Audit mengadakan 7 (tujuh) rapat. Tingkat keikutsertaan anggota Dewan Komisaris dalam rapat tersebut, sebagai berikut:

1. Throughout 2016, meeting held with:
 - a. Board of Commissioners, Board of Directors and Audit Committee held 7 (seven) meeting. Meeting attendance performance Board of Commissioners as follow:

Nama	Jumlah Rapat	Jumlah Keikutsertaan	Tingkat Keikutsertaan
Dewan Komisaris			
Ignatius Ari Djoko Purnomo*)	7	0	0%
Tjhi Min Sin**)	7	7	100%
Drs. Sabam Leo Batubara	7	7	100%
Lundu Panjaitan, SH, MA	7	7	100%
Lennardi Anggijono	7	7	100%

Nama	Number of Meetings	Number of Attendance	Attendance Performance
Dewan Komisaris			
Ignatius Ari Djoko Purnomo*)	7	0	0%
Tjhi Min Sin**)	7	7	100%
Drs. Sabam Leo Batubara	7	7	100%
Lundu Panjaitan, SH, MA	7	7	100%
Lennardi Anggijono	7	7	100%

Catatan: *) Menjabat sebagai Komisaris Utama sejak 2 Desember 2016.

***) Tidak menjabat lagi sebagai Komisaris Utama sejak 2 Desember 2016.

Note: *) As President Commissioner since December 2, 2016.

**) No longer President Commissioner since December 2, 2016.

b. Dewan Komisaris mengadakan 6 (enam) rapat. Tingkat keikutsertaan anggota dalam rapat tersebut, sebagai berikut:

b. Board of commissioners held 6 (six) meetings. Meeting attendance performance as follow:

Nama	Jumlah Rapat	Jumlah Keikutsertaan	Tingkat Keikutsertaan
Dewan Komisaris			
Ignatius Ari Djoko Purnomo*)	6	0	0%
Tjhi Min Sin**)	6	6	100%
Drs. Sabam Leo Batubara	6	6	100%
Lundu Panjaitan, SH, MA	6	6	100%
Lennardi Anggijono	6	6	100%

Nama	Number of Meetings	Number of Attendance	Attendance Performance
Dewan Komisaris			
Ignatius Ari Djoko Purnomo*)	6	0	0%
Tjhi Min Sin**)	6	6	100%
Drs. Sabam Leo Batubara	6	6	100%
Lundu Panjaitan, SH, MA	6	6	100%
Lennardi Anggijono	6	6	100%

Catatan: *) Menjabat sebagai Komisaris Utama sejak 2 Desember 2016

***) Tidak menjabat lagi sebagai Komisaris Utama sejak 2 Desember 2016

Note: *) As President Commissioner since December 2, 2016.

**) No longer President Commissioner since December 2, 2016.

2. Membahas, memberi pendapat dan nasihat, serta meminta penjelasan antara lain mengenai:

- Kinerja Direksi,
- Hasil audit internal,
- Hasil audit eksternal.

2. Discuss, give opinions and advices, and ask for explanations, such as the meetings:

- Performance of Directors
- The results of internal audit.
- The results of external audit

3. Melaksanakan tugas Dewan Komisaris terkait dengan pelaksanaan RUPS:

3. Implement Board of Commissioners' tasks related to the implementation of GMS:

- Penunjukkan pimpinan RUPS Tahunan Tahun Buku 2015, yang dilaksanakan pada tanggal 16 Mei 2016;
- Penunjukkan pimpinan RUPS Luar Biasa, yang dilaksanakan pada tanggal 11 November 2016;
- Menindaklanjuti hasil keputusan RUPS Tahunan Tahun Buku 2015.

- Appointed Chairman of the AGM Financial Year 2015, held on May 16, 2016.
- Appointed Chairman of Extraordinary General Meeting of Shareholders held on November 11, 2016.
- Following the decision of the AGM financial year 2015.

DIREKSI

Tugas dan Tanggung Jawab Direksi:

Tugas Direksi

1. Direktur Utama mempunyai tugas dan fungsi mengkoordinasikan seluruh departemen-departemen dan operasional perusahaan, 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.

Tanggung Jawab Direksi

1. Bertanggung jawab penuh secara pribadi atas kerugian Perseroan apabila yang bersangkutan 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.

DIRECTORS

Assignment and Responsibilities of Directors:

Assignment of Directors

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 objective.
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.

Responsibilities of Directors

1. Personal full responsibility for Company loss 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. Have plan, manage, and control the work and budget and evaluate achievements.
3. Have plan, manage, and control to compliance with laws and regulations.
4. Have 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.

- | | |
|--|--|
| <p>9. Mengendalikan kegiatan perencanaan strategis pengembangan bisnis, transformasi bisnis, dan manajemen risiko.</p> | <p>9. Control strategic business development planning, business transformation, and risk management.</p> |
|--|--|

<p>Direksi juga membawahi departemen-departemen sebagai berikut:</p>	<p>Directors also oversee the following departments:</p>
--	--

- | | |
|---|--|
| <ol style="list-style-type: none"> 1. Departemen Material 2. Departemen Teknikal 3. Departemen Pelatihan dan Pengembangan Karyawan 4. Departemen Operasional Fiber 5. Departemen Hubungan Masyarakat dan Pengembangan Masyarakat 6. Departemen Operasional Mill 7. Departemen SDM 8. Departemen Keuangan 9. Departemen Penelitian dan Pengembangan | <ol style="list-style-type: none"> 1. Material Department 2. Technical Department 3. Centre of Excellence (COE) Department 4. Fiber Operational Department 5. Public Relation and Community Development Department 6. Mill Operational Department 7. Human Resource Department 8. Finance Department 9. Research and Development Department |
|---|--|

<p>Prosedur Penetapan Remunerasi Untuk Direksi</p>	<p>Procedure for Determining Remuneration of Directors</p>
---	---

- | | |
|--|---|
| <ol style="list-style-type: none"> 1. Komisaris Utama melakukan kajian gaji dan/atau tunjangan bagi anggota Direksi dibandingkan dengan remunerasi yang diperoleh tahun lalu, kondisi keuangan Perseroan, dan peraturan yang berlaku di dalam Perseroan. 2. Direksi mengusulkan dalam RUPS dan mohon persetujuan para Pemegang Saham 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 Perseroan atas rekomendasi Dewan Komisaris untuk menetapkan remunerasi | <ol style="list-style-type: none"> 1. President Commissioner reviews salaries and / or allowances for members of Board of Directors compared with remuneration obtained last year, financial condition of Company, and regulations that apply within Company. 2. Directors propose to the AGM and ask for approval of the Shareholders 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 to determine the remuneration |
|--|---|

<p>Dasar Penerapan Remunerasi Untuk Setiap Anggota Direksi</p>	<p>Basic Application of Remuneration of Directors</p>
---	--

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

<p>Besarnya remunerasi Direksi tahun 2016 sebesar USD 417 ribu.</p>	<p>Remuneration members of Board of Directors in 2016 is USD 417 thousand.</p>
---	--

Kebijakan perusahaan terkait frekuensi rapat

- a. Sepanjang tahun 2016, Dewan Direksi mengadakan 7 (tujuh) rapat bersama Dewan Komisaris dan Komite Audit. Tingkat keikutsertaan anggota Dewan Direksi dalam rapat tersebut, sebagai berikut:

Nama	Jumlah Rapat	Jumlah Keikutsertaan	Tingkat Keikutsertaan
Vinod Kesavan*)	7	0	0%
Mulia Nauli	7	7	100%
Juanda Panjaitan, SE**)	7	7	100%
Anwar Lawden, SH	7	7	100%
Drs. Leonard Hutabarat**)	7	7	100%
Ir. Sanatali Kaharuli Lie Liang San**)	7	7	100%
Ghanashyam Behera*)	7	0	0%
Tee Teong Beng*)	7	0	0%

Catatan: *) Menjabat sebagai Direksi sejak 2 Desember 2016
 **) Tidak menjabat lagi sebagai Direksi sejak 2 Desember 2016

Company's policy of Directors' Meeting

- a. During 2016, Board of Directors conducted 7 (seven) meeting together with Board of Commissioners and Audit Committee. Meeting attendance performance Board of Directors as follow:

Nama	Number of Meetings	Number of Attendance	Attendance Performance
Vinod Kesavan*)	7	0	0%
Mulia Nauli	7	7	100%
Juanda Panjaitan, SE**)	7	7	100%
Anwar Lawden, SH	7	7	100%
Drs. Leonard Hutabarat**)	7	7	100%
Ir. Sanatali Kaharuli Lie Liang San**)	7	7	100%
Ghanashyam Behera*)	7	0	0%
Tee Teong Beng*)	7	0	0%

Note: *) As Director since December 2, 2016.
 **) No longer Director since December 2, 2016.

- b. Dewan Direksi mengadakan pertemuan setiap bulan untuk memeriksa kinerja bulan sebelumnya dan rencana untuk mencapai target. Tingkat keikutsertaan anggota Dewan Direksi dalam pertemuan (rapat) tersebut, sebagai berikut:

- b. Board of Directors meets every month to check previous performance and plan to reach the target. Meeting attendance performance Board of Directors as follow:

Nama	Jumlah Keikutsertaan	Tingkat Keikutsertaan
Vinod Kesavan*)	1	0%
Mulia Nauli	12	100%
Juanda Panjaitan, SE**)	11	100%
Anwar Lawden, SH	12	100%
Drs. Leonard Hutabarat**)	11	100%
Ir. Sanatali Kaharuli Lie Liang San**)	11	100%
Ghanashyam Behera*)	1	0%
Tee Teong Beng*)	1	0%

Catatan: *) Menjabat sebagai Direksi sejak 2 Desember 2016
 **) Tidak menjabat lagi sebagai Direksi sejak 2 Desember 2016

Nama	Number of Attendance	Attendance Performance
Vinod Kesavan*)	1	0%
Mulia Nauli	12	100%
Juanda Panjaitan, SE**)	11	100%
Anwar Lawden, SH	12	100%
Drs. Leonard Hutabarat**)	11	100%
Ir. Sanatali Kaharuli Lie Liang San**)	11	100%
Ghanashyam Behera*)	1	0%
Tee Teong Beng*)	1	0%

Note: *) As Director since December 2, 2016.
 **) No longer Director since December 2, 2016.

Realisasi Keputusan RUPS

RUPS Tahunan tanggal 3 Juni 2016:

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 dalam pelaksanaan audit Laporan Keuangan Perseroan dan Audit Pengendalian

Realization of AGM Decision

Annual General Meeting of Shareholders June 3, 2016:

1. Use of company's profit conducted based on AGM mandate.
2. Public Accountant Firm Budiman, Wawan, Pamudji & Partners (Independent Member of EuraAudit International) has been appointed to implement audit of Company Financial Report

- | | |
|---|---|
| <p>Internal atas Pelaporan Keuangan untuk Tahun Buku 2016.</p> <p>3. Gaji dan/atau Tunjangan Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan telah dilaksanakan sesuai amanat RUPS.</p> | <p>and Internal Control Audit on financial report for financial year 2016.</p> <p>3. Salary and/or allowances to Board of Directors and Commissioners has been determined in compliance with AGM.</p> |
|---|---|

RUPS Luar Biasa tanggal 2 Desember 2016:

- Pengurus Perseroan yang dirubah telah memulai tugas efektif sejak selesainya RUPS;

Extraordinary General Meeting of Shareholders on December 2, 2016:

- Reappointment Board of Directors and Commissioners effective since AGM finished.

**Penilaian terhadap Anggota Direksi
Proses Pelaksanaan Penilaian**

Proses penilaian atas kinerja Direksi dilaksanakan melalui RUPS. RUPS adalah rapat yang diselenggarakan oleh Direksi atau atas permintaan tertulis dari seorang atau lebih anggota Dewan Komisaris atau dari seorang atau lebih pemegang saham yang bersama-sama mewakili 1/10 bagian atau lebih dari jumlah seluruh saham dengan hak suara.

**Assessment of The Directors
Implementation of Assessment Process**

Directors' performance evaluation process is carried out by the AGM. AGM is a meeting held by Board of Directors with the written request of one or more members of Board of Commissioners or one or more shareholders who together represent 1/10 part or more of the total shares with voting rights.

Kriteria Kinerja

Kriteria untuk mengukur kinerja Direksi mencakup:

1. Pelaksanaan tugas dan tanggung jawab masing-masing anggota Direksi sesuai Anggaran Dasar Perseroan
2. Pelaksanaan hasil keputusan RUPS Tahunan

Performance Criteria

Criteria to measure performance of Board of Directors include:

1. Implementation of the duties and responsibilities of each member of Board of Directors in accordance with Articles of Association.
2. Implementation of the result of Annual General Meeting of Shareholder.

Pihak Yang Melaksanakan Penilaian

Pihak yang melakukan penilaian terhadap kinerja Direksi adalah Dewan Komisaris dan RUPS. Dalam melakukan penilaian terhadap kinerja Direksi, Direksi mempertanggungjawabkan pencapaian kinerja mereka pada setiap periode tahun buku, termasuk di dalamnya pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Direksi dalam RUPS yang diselenggarakan.

Parties Conducting Assessment

Parties to assess the performance of Board of Directors are President Commissioners and AGM. In assessing the performance of Board of Directors, Board of Directors is accountable for the achievement of their performance in each period of the year, including the duties and responsibilities of Board of Directors in the AGM.

Komite Nominasi Dan Remunerasi

Selama tahun buku 2016, 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.

Nominations & Remuneration Committee

Throughout financial year 2016, 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.

Pelaksanaan Fungsi Nominasi Dan Remunerasi Dewan Komisaris Tahun 2016

Sepanjang tahun 2016, Dewan Komisaris telah melaksanakan fungsinya antara lain menyampaikan usulan penyesuaian remunerasi untuk Direksi dan Dewan Komisaris kepada Pemegang Saham melalui Komisaris Utama sebagaimana yang diamanatkan dalam RUPS Tahunan dan usulan nominasi calon Komisaris Utama, Direktur Utama dan Direktur pada RUPS Luar Biasa tanggal 2 Desember 2016.

KOMITE AUDIT

Komite Audit ("Komite") terdiri dari :

- Lennardi Anggijono Ketua / Komisaris Independen
- Drs. Daulat Sihombing, MSA, AK Anggota
- Drs. Sabar Setia, BAP Anggota

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

Drs. Daulat Sihombing, MSA, AK – Anggota

Tamatan Akuntansi dari Universitas Sumatera Utara tahun 1984. Menjabat sebagai Presiden Direktur PT Arta Siloam dari 1991 – 1993. Saat ini menjabat sebagai dosen Fakultas Ekonomi Universitas Methodist Indonesia Medan.

Drs. Sabar Setia, BAP - Anggota

Tamatan Akuntansi dari Universitas Riau tahun 1991. Pernah bekerja di beberapa Kantor Akuntan Publik. Sejak tahun 2005 sampai sekarang menjabat sebagai pimpinan Kantor Akuntan Publik Sabar Setia.

Independensi Komite Audit

Komite Audit diketuai oleh Komisaris Independen dan dua anggota yang profesional dan berasal dari luar Perseroan. Hal tersebut telah memenuhi ketentuan dalam Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (Bapepam-LK) No. IX.I.5 tentang pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit, Lampiran Keputusan Ketua Bapepam dan LK Nomor Kep-643/BL/2012 tanggal 7 Desember 2012.

Function Implementation of Nominations & Remuneration Board of Commissioners in 2016.

Throughout 2016, Board of commissioners has carried out its functions like proposed adjustment of the remuneration to Board of Directors and Board of Commissioners to Shareholders through the Commissioner as mandated by Annual General Meeting of Shareholders and proposed nomination as President Commissioner, President Director and Directors at Extraordinary General Meeting of Shareholders dated on December 2, 2016.

AUDIT COMMITTEE

Audit Committee (Committee) comprises of:

- Lennardi Anggijono Chairman / Independent Commissioner
- Drs. Daulat Sihombing, MSA, AK Member
- Drs. Sabar Setia, BAP Member

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

Drs. Daulat Sihombing, MSA, AK – Member

Graduated in Accounting from North Sumatera University in 1984. He was President Director of PT. Arta Siloam from 1991 – 1993. Currently he is a lecturer in Economic Faculty of Methodist University of Indonesia Medan.

Drs. Sabar Setia, BAP - Member

Graduated in Accounting from Riau University in 1991. He worked in several public accountant offices. Since 2005 until now he is Head of Public Accountant Sabar Setia.

Independent Audit Committee

Audit committee chaired by Independent Commissioner and two professional members from the other Company. It has been complied with term and decision in the Chairman of the Capital Market Supervisory Agency and Financial Institution (Bapepam-LK) No. IX.I.5 regarding to formation and Guidelines for the Implementation of the Audit Committee, Annex Bapepam Chairman Decree No. KEP-643 / BL / 2012 dated December 7, 2012.

Dasar Hukum Penunjukan

Komite Audit diangkat kembali melalui keputusan Dewan Komisaris Perseroan tanggal 1 Oktober 2013.

Periode jabatan anggota Komite Audit

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

Pelaksanaan kegiatan sesuai dengan yang dicantumkan dalam Piagam Komite Audit (Audit Committee Charter)

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 Perusahaan Publik tidak memiliki fungsi pemantau risiko di bawah Dewan Komisaris;
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;

Basic Law of Appointment

Audit Committee is reinstated Board of Commissioners of Company dated October 1, 2013.

Period of Audit Committee

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

Implementation of activities in accordance with that specified in Audit Committee Charter

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/resolution 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 Boards 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 Commissioner;
7. To review of any complaints regarding the accounting processes and financial statements of the Company;
8. To review of and provision of recommendation to the Board of Commissioners regarding the Company's potential conflict of interest;
9. To safeguard of the confidentiality of Company's documents, data, and information;

- | | |
|---|---|
| <p>10. Dalam melaksanakan tugasnya Komite Audit mempunyai wewenang sebagai berikut:</p> <ol style="list-style-type: none"> a. Mengakses dokumen, data, dan informasi Perseroan tentang karyawan, dana, aset, dan sumber daya perusahaan 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 | <p>10. In performing its duties, the Audit Committee has the following authorities:</p> <ol style="list-style-type: none"> a. To access any Company's records, data and information concerning its employees funds, assets, and other Company's resources; b. To communicate directly with employees, including Board of Director and those performing internal audit, risk management, and independent accountant functions related to the Audit Committee's duties and responsibilities; c. To obtain the involvement of independent parties outside of the Audit Committee to assist in the implementation of its duties (if needed); and d. To perform other authorities given by the Board of Commissioners. |
|---|---|

Pelaksanaan Kegiatan Komite Audit

Implementation of Audit Committee Activities

Pada tahun 2016 Komite Audit melaksanakan kegiatan sesuai Program Kerja Komite Audit, antara lain:

During 2016 Audit Committee has implemented their activities based on work program of Audit Committee, as follows:

- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • Melakukan pembahasan Rencana Program Kerja Akuntan Publik Perseroan untuk Laporan Keuangan Tahun Buku 2015. • Melakukan pembahasan Draft Akhir Laporan Keuangan Perseroan untuk Laporan Keuangan Tahun Buku 2015. • Memberikan masukan sebagai bahan pertimbangan dalam penunjukkan Kantor Akuntan Publik yang melakukan audit untuk Laporan Atestasi terhadap Laporan Keuangan Perseroan Triwulan IV Tahun Buku 2015. • Melakukan pembahasan Rencana Program Kerja Unit Internal Audit Perseroan. • Memberikan masukan sebagai pertimbangan Direksi dalam rangka perpanjangan jangka waktu fasilitas Kredit untuk Sight Letter of Credit dan/atau SKBDN dari PT Bank Panin Tbk. • Mengevaluasi kinerja Kantor Akuntan Publik Perseroan yang melakukan audit pada tahun 2015 serta memberikan masukan sebagai bahan pertimbangan dalam penunjukkan Kantor Akuntan Publik yang melakukan audit atas Laporan Keuangan Perseroan Tahun Buku 2016. | <ul style="list-style-type: none"> • To review Company's Work Program of Public Accountant for Financial Report financial year 2015. • To review Final draft of company Financial Report for Financial Report financial year 2015. • To provide advice as consideration for Registered Public Accountant appointment that performed audit for attestation report Company's Financial Statements Fourth Quarter for Financial Year 2015. • To review Work program of Company's Internal Audit Unit. • To provide advice/inputs as Board of Director's consideration extension of credit facility for Letter of Credit period and / or SKBDN of PT Bank Panin Tbk. • To evaluate performance of Company's public accountant that performed audit in 2015 and provide advice/recommendation as consideration for Registered Public Accountant appointment that performed audit of Company Financial Statement financial year 2016. |
|---|---|

Sepanjang tahun 2016, Komite Audit mengadakan 7 (tujuh) rapat bersama Dewan Komisaris dan Dewan Direksi. Tingkat keikutsertaan Komite Audit dalam rapat tersebut, sebagai berikut:

Nama	Jumlah Rapat	Jumlah Keikutsertaan	Tingkat Keikutsertaan
Lennardi Anggijono	7	7	100%
Drs. Daulat Sihombing, MS. AK	7	7	100%
Drs. Sabar Setia, BAP	7	7	100%

During 2016, Audit Committee conducted 7 (seven) meetings together with Board of Directors and Commissioners. Meeting attendance audit committee as follow:

Nama	Jumlah Rapat	Jumlah Keikutsertaan	Tingkat Keikutsertaan
Lennardi Anggijono	7	7	100%
Drs. Daulat Sihombing, MS. AK	7	7	100%
Drs. Sabar Setia, BAP	7	7	100%

SEKRETARIS PERUSAHAAN

Anwar Lawden, SH

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

Perseroan tetap mengangkat direkturnya, Anwar Lawden, SH sebagai Sekretaris Perusahaan. Sekretaris Perusahaan bertanggung jawab untuk melaksanakan tata kelola Perusahaan dan memastikan semua laporan eksternal mematuhi peraturan bursa, pasar modal, dan perundang-undangan lainnya yang berlaku pada tahun 2016.

Pelaksanaan Tugas Sekretaris Perusahaan Pada Tahun 2016

Beberapa kegiatan yang telah dilakukan Sekretaris Perusahaan selama tahun 2016 antara lain:

1. Menyelenggarakan RUPS Tahunan dan Luar Biasa.
2. Menyelenggarakan Public Expose.
3. Mengadakan komunikasi dengan OJK, BEI, KSEI, BAE, dan lembaga-lembaga terkait lainnya.
4. Membuat 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

CORPORATE SECRETARY

Anwar Lawden, SH

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

Company continues appointed its director, Anwar Lawden, SH as 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 2016.

Implementation duties of Corporate Secretary in 2016

Some activities that had been conducted by Corporate Secretary during 2016 as follow:

1. Conduct Annual General Meeting of Shareholders and Extraordinary Meeting of Shareholder.
2. Conduct Public Expose
3. Conduct communication with OJK, BEI, KSEI, BAE and other related institutions.
4. Record/document 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

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. Sejak Mei 2015, pindah ke Perseroan sesuai dengan keputusan Direksi yang disetujui Dewan Komisaris Perseroan tanggal 1 Mei 2015 diangkat sebagai Ketua Auditor Internal Perseroan.

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.

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 perusahaan 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 perusahaan yang baik dan manajemen risiko.
9. Bersedia meningkatkan pengetahuan, keahlian dan kemampuan profesionalismenya secara terus-menerus.

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. Required to adhere to professional standards issued by the Internal Audit Association.
6. Required to comply with the code of conduct of Internal Audit.
7. Required to maintain 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.

Pelaksana Tugas Unit Audit Internal

Kegiatan yang telah dilakukan oleh Audit Internal selama tahun 2016 antara lain:

Audit Rutin telah selesai dilakukan pada tahun 2016 sesuai dengan Program Kerja Auditor Internal tanggal 23 Desember 2009 terhadap Estate Aek Nauli.

Sistem Pengendalian Interen

Perseroan menerapkan sistem pengendalian interen dan sistem manajemen risiko secara berkesinambungan dengan didukung oleh tata kelola pengendalian interen, manajemen risiko, elemen-elemen pendukung lainnya yang memadai, dan lingkungan internal yang kondusif. Laporan disampaikan kepada Manajemen untuk digunakan sebagai salah satu dasar dalam pengambilan keputusan dan penentuan penerapan kebijaksanaan strategi untuk mencapai tujuan yang diharapkan.

Sehingga dengan adanya sistem pengendalian internal, 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.

Risiko Usaha

Fluktuasi Harga Pulp dan Biaya Bahan Baku

Pada kuartal pertama hingga kuartal ketiga 2016, harga global pasar pulp cenderung menurun. Kemudian pada kuartal terakhir 2016, kondisi harga pasar sudah mengalami peningkatan seiring dengan meningkatnya permintaan China.

Implementation of Internal Audit Unit

The activity that have been carried out of the internal audit for 2016 as follow:

Routine audit finished in 2016 based on Work Program of Internal Audit of December 23, 2009 on Aek Nauli Estate.

Internal Control System

Company implemented internal system control and risk management system continuously supported by governance internal control, risk management, other supporting elements, and conducive internal environment. Reports presented to the management to be used as one of the basis of decision making and determination of the implementation of strategic policies to achieve the expected goals.

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

1. To direct management in order to be able to detect before any financial problems occur such as fraud;
2. Protecting Company's tangible and intangible assets;
3. Foundation for economic decision-making;
4. Ensure that any decisions are made in accordance with applicable laws and regulations;
5. Plan and control operations and strategies.

Risks Factors

Fluctuations in Pulp Prices and Cost of Raw Material

At first quarter up to the third quarter in 2016, the price of the global market pulp tend to decline. Then on the last quarter of 2016, market price increased in line with increased demand from 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.

Suku bunga untuk hutang ini bersifat tetap sampai jatuh tempo. Beberapa ditetapkan 5% per tahun dan beberapa dengan tingkat suku bunga LIBOR + 3,5% dengan waktu jatuh tempo pada tahun 2022.

Faktor Lingkungan

Tahun 2016 Perseroan berhasil memperoleh sertifikasi ISO 14001:2004 (Sistem Manajemen Lingkungan) melalui audit Re sertifikasi yaitu pada tanggal 09 sampai 13 May 2016 dengan hasil tanpa tindakan koreksi besar dan koreksi kecil untuk Pabrik. Dan untuk aktivitas Forest Plantation for Pulpwood Production dilakukan pada tanggal 16 sampai 20 Mei 2016 dengan hasil tanpa tindakan koreksi besar dan 2 koreksi kecil untuk ISO 14001:2004.

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

Menelaah atau Efektivitas Sistem Manajemen Risiko Perusahaan

Pada tahun 2016, 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 2016 telah dilakukan usaha-usaha antara lain:

1. Studi Manajemen Risiko;
2. Pemantauan implementasi manajemen risiko internal secara berkala.

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.

Interest rates of long term debts are fixed until maturity. They are fixed at 5% per annum and some of the interest rate of LIBOR + 3.5% maturing in 2022.

Environment Factors

2016, Company successfully gained certification ISO 14001: 2004 (Environmental Management System) through Recertification audit May 09 – 13, 2016 with no major and minor CAR for Mill. And for activity Forest Plantation for Pulpwood Production Recertification audit ISO 14001:2004 (Environmental Management System) on May 16 -20, 2016 with no major and 2 minor CAR.

Company is also managed to get PROPER reward at Blue rating and Green Industry at level 5 from Ministry of Industry.

Review or Effectiveness of Risk Management System

In 2016, Company doing an evaluation of risk management by Internal Auditor. Evaluation was done by discussion and interviews in which respondents involved were Employees, Management, Head of the Department, and Board of Directors.

During the year 2016, some efforts were made include:

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

Perkara Penting

Perkara yang dihadapi Perseroan selama tahun 2016 yaitu yaitu sebagai berikut:

1.	Nomor Perkara	:	48/Pdt.G/2016/ PN-Blg
	Lembaga	:	PN – Balige
	Penggugat	:	Jonson Sinaga
	Tergugat	:	1. PT Toba Pulp Lestari Tbk 2. Bupati Kabupaten Toba Samosir
	Nilai Perkara	:	-
	Pokok Perkara	:	- Penggugat mengaku selaku perwakilan masyarakat mengklaim Para Tergugat tidak melaksanakan CD/CSR sesuai dengan Akte 54; - Penggugat meminta Tergugat I memberitahukan Data Rekapitulasi Dana CD/CSR sejak tahun 2003 sampai seterusnya; - Penggugat meminta Tergugat I menyerahkan Dana CD/CSR dari tahun 2003 sampai seterusnya kepada Kepala Desa Patane V, Kecamatan Porsea, Kabupaten Toba Samosir
	Status Penyelesaian Perkara	:	Persidangan masih dalam tahap pemeriksaan formil di Pengadilan.*
	Pengaruh Terhadap Perseroan	:	Tidak ada pengaruh terhadap Perseroan.
* Pada tanggal 21 Februari 2017 telah diputus dengan menyatakan Gugatan Perwakilan Kelompok (Class Action) tidak dapat diterima sehingga pemeriksaan substansi perkara tidak perlu dilanjutkan.			
2.	Nomor Perkara	:	46/Pdt.G/2016/ PN-Trt
	Lembaga	:	PN – Tarutung
	Para Penggugat	:	Susun Simamora dkk
	Para Tergugat	:	1. PT Toba Pulp Lestari Tbk 2. Pemerintah Kabupaten Tapanuli Utara cq Kepala Dinas Kehutanan Kabupaten Tapanuli Utara; 3. Pemerintah Republik Indonesia cq Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan Republik Indonesia.
	Objek Perkara	:	Lahan seluas + 20 Ha yang terletak di Desa Simamora Hasibuan, Kecamatan Pagaran, Kabupaten Tapanuli Utara
	Nilai Perkara	:	- Materiil = IDR 500.000.000 - Immateriil = IDR 3.000.000.000
	Pokok Perkara	:	- Para Penggugat mengklaim sebagai pemilik yang sah atas Objek Perkara yang berada di Kawasan Hutan Negara; - Para Penggugat meminta agar Laporan Polisi atas tindakan pencurian dan perusakan areal konsesi dinyatakan tidak sah secara hukum.
	Status Penyelesaian Perkara	:	Persidangan masih dalam tahap pemeriksaan di Pengadilan.
	Pengaruh Terhadap Perseroan	:	Tidak ada pengaruh terhadap Perseroan.

Important Cases

During 2016 there are some cases faced by Company, as follows:

1.	Case no.	:	48/Pdt.G/2016/ PN-Blg
	Court	:	PN – Balige
	The Cassation	:	Jonson Sinaga
	The Cassation Respondent	:	1. PT Toba Pulp Lestari Tbk 2. Regent of Toba Samosir Regency
	Case value	:	-
	Principal case	:	- Plaintiff acknowledged as the community representative claimed that the cassations did not implement CD / CSR in accordance with the Deed 54; - Plaintiff requests defendant I to notify CD / CSR Fund Recapitulation Data from 2003 onwards; - Plaintiff has requested Defendant I to submit CD / CSR Fund from 2003 onwards to Village Head of Patane V, Porsea District, Toba Samosir Regency
	Claim settlement status	:	The trial still under investigation in the court.*
	Effect to the Company	:	No effect to Company
	* On 21 February 2017 has been terminated by declaring Class Action Unacceptable that the substantive examination of the case does not need to proceed.		
2.	Case No.	:	46/Pdt.G/2016/ PN-Trt
	Court	:	PN – Tarutung
	The cassation	:	Susun Simamora dkk
	The defendants	:	1. PT Toba Pulp Lestari Tbk 2. North Tapanuli Regency Government cq Head of North Tapanuli Forestry Service; 3. Government of Indonesian Republic cq Minister of the Environment & Forestry of Indonesian Republic
	Case Object	:	Areal + 20 Ha is in Simamora Hasibuan Village, Pagaran District, North Tapanuli Regency.
	Case Value	:	- Material = IDR 500,000,000 - Immaterial = IDR 3,000,000,000
	Principal Case	:	- The Plaintiffs claim to be the rightful owners of Object Cases located in the State Forest Area; - Plaintiffs request that Police Reports for the theft and destruction of the concession area be declared invalid by law.
	Claim Settlement Status	:	The trial still under investigation in the court.
	Effect to the company	:	No effect to Company

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 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,

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

ketidaktepatan penempatan dana untuk keuntungan pribadi karyawan dari perusahaan produsen, ataupun para pelanggan.

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.

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.

Tanpa Persaingan

1. Karyawan selama masa kerja dan selama masa 12 bulan setelah putusannya 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.

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.



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.

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 perusahaan diberikan, dalam hal adanya acara-acara Perseroan yang disetujui oleh manajemen.

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.

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.

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.

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.

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.

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 Perusahaan 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.

Violation of Basic Principles of Top Companies

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.

Penyimpanan Record (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

1. Fokus terhadap waktu, kualitas dan biaya.
2. Pro aktif dan inovatif.
3. 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.

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

1. Focus on time, quality and cost.
2. Pro-active and innovative.
3. The spirit of teamwork.

Socialization of Code of Ethics 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 pengumuman berjudul DUKUNG KAMI MENCIPTAKAN PERUSAHAAN YANG BERSIH yang dilekatkan di tempat-tempat yang mudah dilihat.

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 announcement titled SUPPORT US IN CREATING A CLEAN COMPANY attached in places that easily been seen.



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.

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.

Pihak yang mengelola pengaduan

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

Hasil dari penanganan pengaduan

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

Protection for whistleblowers

- Company encourage 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.

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.

Complaint Management Team

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

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 5 Agustus 2015.

2. Sertifikasi Di Bidang Lingkungan

Sistem Manajemen Lingkungan ISO 14001, SMK3, OSHAS, PROPER dan Industri Hijau

3. Implementasi

- a. Penggunaan material dan energi yang ramah lingkungan dan dapat didaur 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 turbine. Sedangkan untuk RB (Recovery Boiler) menggunakan energi terbarukan black liquor sebagai bahan bakar untuk menghasilkan uap bertekanan tinggi untuk menggerakkan turbine;
 - Proses pemutihan di unit Bleaching menggunakan sistem ECF (Elemental Chlorine Free), tidak menggunakan chlorine.
- b. Sistem pengolahan limbah.
 - Limbah cair dikelola dengan menggunakan fasilitas pengolahan air limbah (IPAL/Instalasi Pengolahan Air Limbah);
 - Limbah padat (B3) dikelola dengan cara pemanfaatan dan penimbunan di lokasi landfill, serta limbah campuran yang tidak dapat 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.

1. Policy

Policy of Safety, Health, Environment (SHE) on August 05, 2015

2. Environment Certification

Environmental Management System ISO 14001, SMK3, OSHAS, 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, caul palm, 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;
 - 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 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

TANGGUNG JAWAB SOSIAL TERHADAP SOCIAL RESPONSIBILITY TO EMPLOYMENT, KETENAGAKERJAAN, KESEHATAN DAN KESELAMATAN HEALTH AND SAFETY KERJA

1. Kebijakan

- UU RI No.13/2013 tentang ketenagakerjaan.
- Kebijakan Safety, Health, Environment Perseroan tanggal 15 Agustus 2015.

2. Sertifikasi

- Sistem Manajemen Keselamatan dan Kesehatan Kerja OHSAS 18001:2007.
- Sistem Manajemen Lingkungan ISO 14001.

3. Implementasi

Perseroan dalam penerimaan tenaga kerja selalu mengutamakan tenaga kerja lokal 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 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, karyawan akan diberikan Safety Shoes, Helmet sebagai APD standard tetapi jika sudah masuk bagian ke bagian operasional akan memiliki tambahan safety yang digunakan.

Di Perseroan, setiap paginya sebelum masuk kerja selalu diingatkan dari departemen yang menangani tentang kesehatan dan keselamatan kerja bahwasanya pentingnya menggunakan alat pelindung diri dan bekerja dengan

1. Policy

- RI Law No.13 / 2013 on manpower.
- Policy of Company Safety, Health, Environment on August 15, 2015.

2. Certification

- Health and Safety Management System OHSAS 18001:2007.
- Environmental Management System ISO 14001.

3. Implementation

Company in the recruitment of employees always prioritize local employee 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, always recruit employees in accordance with the minimum education in the position, if for the level of the foreman who oversees the employees in the timber 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.

In Company, every morning before going to work always reminded by the department that handles about health and safety for the importance of using personal protective equipment and work by

mematuhi instruksi yang diberikan, untuk itu tingkat kecelakaan kerja di Perseroan tidak ada yang signifikan karena Perseroan juga memperlombakan keselamatan kerja antar divisi sehingga setiap karyawan selalu menjaga tingkat kecelakaan kerja di setiap divisi.

Tingkat perpindahan karyawan relatif sedikit karena Perseroan membuat karyawan itu sebagai asset, setiap karyawan yang bekerja selalu mengikuti pelatihan (training), pelatihan ini disusun dalam bentuk TRE (Training Requiremen Evaluation), jadi tiap karyawan yang akan direview untuk training yang diikutinya jika masih ada kelemahan di item tertentu, maka atasan karyawan akan memasukkan training tersebut di tahun berikutnya.

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

complying with instructions given, hence the level of work accidents in the company nothing significant, because the company will held safety contest inter-division so that every employee will always monitor the accident rate in each division.

Level of employee movement is relatively will be lower because the company treats the employee as an asset, Every employee who works always facilitated with training, this training is arranged in the form of TRE (Training Requirement Evaluation), so every employee will be reviewed for the training which attended by them, if there is still a weakness in certain items, then the employee's Superior will propose a training for the employee on next year. The Company also has a mechanism in the case of labor complaints, this is regulated in the Collective Labor Agreement (PKB).

TANGGUNG JAWAB SOSIAL TERHADAP PENGEMBANGAN SOSIAL DAN KEMASYARAKATAN

1. Kebijakan

- Akta Pernyataan Pelaksanaan Komitmen Paradigma Nomor 54 tanggal 29 Januari 2003
- 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 2016 sepuluh kabupaten menerima dana CD/ CSR dari 1% penjualan bersih: Toba Samosir, Tapanuli Utara, Humbang Hasundutan (Humbahas), Samosir, Dairi, Pakpak Bharat, Simalungun, Tapanuli Selatan, Padang Lawas Utara (Paluta) dan Asahan.

SOCIAL RESPONSIBILITY TO SOCIAL COMMUNITY AND SOCIAL DEVELOPMENT

1. Policy

- Deed of Statement of Commitment of Paradigm Number 54 dated 29 January 2003
- Law Number 40 Year 2007 regarding Limited Liability Company
- Government Regulation no. 47, 2012 on Corporate Social Responsibility and Environment Limited

2. Implemantation

In 2016 ten districts receive CD / CSR funds from 1% net sales: Toba Samosir, North Tapanuli, Humbang Hasundutan (Humbahas), Samosir, Dairi, Pakpak Bharat, Simalungun, Tapanuli Selatan, Padang Lawas Utara (Paluta) and Asahan.

Tanggung jawab sosial perusahaan terhadap pengembangan sosial dan kemasyarakatan terbagi dalam beberapa program sebagai berikut:

1. Penciptaan Lapangan Kerja & Pengembangan Ketrampilan

Kegiatan yang dilakukan adalah :

- a. Pengguliran ternak babi terhadap petani binaan.
Pengguliran ternak ini dilakukan kepada masyarakat di seluruh Kabupaten Tobasa dengan 16 kecamatan. Tujuan dari program tersebut adalah mengembangkan peternakan babi di Kabupaten Tobasa dan meningkatkan pendapatan masyarakat lokal. Ternak babi yang dipilih karena merupakan ternak utama yang potensial di Kabupaten Tobasa dimana masyarakat di sekitar operasional Perseroan mayoritas bersuku Batak beragama Kristen. Hal ini dilakukan tanpa melakukan praktik diskriminasi bagi suku dan agama lain di lingkungan operasional Perseroan.
Pengguliran ternak babi dilakukan dengan memberikan satu ekor ternak bunting 2 bulan kepada 1 kelompok penerima yang terdiri dari 5 orang (1 orang penerima induk ternak dan 4 orang calon penerima anakan ternak). Setelah melahirkan dan lepas sapih, masyarakat tidak mengembalikan anakan ternak kepada Perseroan, tetapi menggulirkannya kepada 4 orang anggota kelompok lainnya masing-masing 1 ekor. Kemudian induk ternak menjadi hak milik kelompok dan dapat digulirkan ke anggota kelompok lainnya sesuai dengan kesepakatan kelompok untuk dikembangbiakkan sehingga pengguliran menjadi berkelanjutan. Selama tahun 2016 (Juni – Desember), telah digulirkan sebanyak 26 ekor ternak babi kepada masyarakat.

b. Pondok Bina Tani.

Perseroan mendirikan Pondok Bina Tani (PBT) yang bertujuan untuk menjadi pusat kegiatan pengembangan masyarakat Tobasa terkait budidaya kopi, kakao dan tumbuhan lainnya yang merupakan ciri kas Tobasa, seperti Mangga Parapat, terong belanda, kemiri dan andaliman. Selain itu, PBT juga menjadi tempat pelatihan bagi masyarakat Tobasa terkait cara perawatan ternak babi, pembuatan kompos dari kotoran ternak

Corporate social responsibility to social development and community development divided into some programs as follow:

1. Employment Creation & Skill Development

Conducted activities as follow:

- a. Introduction of pig rearing to farmers.
Pig rearing program is introduced to community in all Tobasa regency, 16 districts. The aim of the program is to develop pig farms in Tobasa District and increase local incomes. Pigs are selected because it is a potential primary livestock in Tobasa regency where the communities around Company's operations majority are Batak ethnic. This is implemented without any discriminating practices for tribes and other religions within Company's operating environment.
Rolling out of pigs system carried out by giving one two months pregnant sow to a group of recipients that consists of 5 people (1 recipient of livestock and 4 prospective recipients of livestock). After bearing and post weaning, the community does not need to return the livestock to Company, but rolled it out to 4 other members of each group one pig. Then the sow belongs to the group and can be rolled out to the other group members according to the Memorandum of understanding to be bred so that the rolling out becomes sustainable. During 2016 (June - December), has rolled out 26 pigs to the community.

b. Pondok Bina Tani.

Company established Pondok Bina Tani (PBT) which aims to be a center of Tobasa community development activities related to the cultivation of coffee, cocoa and other plants which are the characteristics of Tobasa, such as Mangga Parapat, eggplant, candlenut and andaliman. In addition, PBT will also become Training centre for Tobasa community related to taking care pigs, composting

babi dan pencampuran pakan untuk ternak babi. Salah satu kegiatan PBT kedepannya akan dikembangkan pada pelatihan inseminasi buatan ternak babi dan pengembangan biogas dari kotoran sapi.

Program kegiatan pelestarian lingkungan yang terdapat di PBT adalah penggunaan pupuk organik untuk memupuk tanaman yang ada di PBT tersebut. Pupuk organik/pupuk kandang ini berasal kotoran ternak babi landrace dimana pupuk kandang berperan untuk memperbaiki sifat fisik, kimia, dan biologi tanah yang baik untuk tanah dan tanaman.

- c. Kerjasama dengan Yayasan El Shadday Taman Eden 100. Perseroan juga bekerja sama dengan Yayasan El Shadday Taman Eden 100 dalam hal penyediaan bibit tanaman buah dan tanaman kehidupan. Bibit-bibit ini nantinya juga akan dibagikan kepada masyarakat sehingga masyarakat juga turut mendukung kelestarian lingkungan.

2. Pendidikan & Kebudayaan

Perseroan memberikan beasiswa kepada para siswa yang kurang beruntung, tetapi memiliki prestasi. Beasiswa diberikan dengan memenuhi beberapa kriteria seperti pendapatan orangtua, jumlah saudara kandung yang sama-sama tengah menempuh studi, pengeluaran, dan biaya hidup.

Pada tahun 2016, perusahaan memberikan beasiswa kepada 13 orang siswa SMK N 1 Sigumpar dan seorang siswa SMA DEL.

Selain beasiswa, bantuan dalam bidang pendidikan juga diberikan dalam bentuk bangunan. Adapun sekolah yang dibantu adalah pembuatan pagar dan gerbang SD Siruar Kecamatan Parmaksian dan pembangunan gedung PAUD Jonggi Manulus Kecamatan Parmaksian. Diharapkan dengan adanya bantuan dari Perseroan, para siswa dan guru semakin bersemangat dalam menjalankan aktivitas belajar mengajar.

and mixing feed for pigs. One of the future activities of PBT will be developed in the training of pig's artificial insemination and the development of biogas from cow droppings.

Program of environmental conservation activities in PBT is the use of organic fertilizer to fertilize plants in PBT. Organic fertilizer / manure is derived from landrace pig where manure plays a role to improve the physical properties, chemistry, and biological soil is good for soil and plants.

- c. Cooperation with Shadday Foundation Eden Park 100. Company also cooperates with Shadday Foundation of Eden Park 100 by providing fruit tree seedlings and livelihood plantation. These seeds will also be distributed to the community so that the community also supports environmental sustainability.

2. Education & Culture

Company provides scholarships for students who lack of fund but have good accomplishment. Scholarships are awarded after meeting several criteria such as parental income, the number of siblings who are both studying, spending, and living expenses.

In 2016, Company provides scholarships to 13 students of SMK N 1 Sigumpar and 1 High School student DEL.

Besides scholarships, education assistance is also provided in the form of buildings. They are assisted by constructing fences and gates in SD Siruar Parmaksian District and construction of PAUD Jonggi Manulus Parmaksian District. It is expected with the helps, the students and teachers are more enthusiastic in carrying out teaching and learning activities.

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

Pada tahun 2016, Perseroan membantu pembangunan fasilitas umum seperti:

- a. Pembangunan saluran drainase jalan Bulu Silape Desa Pardomuan Kecamatan Silaen;
- b. Pengaspalan dan pembuatan paretan di jalan Desa Parbulu Kecamatan Parmaksian;
- c. Pembangunan jalan rabat beton Desa Lumban Sitorus Kecamatan Parmaksian;
- d. Jalan beton Desa Pardamean Kecamatan Ajibata;
- e. Pembangunan rabat beton di Desa Dolok Nauli Kecamatan Parmaksian;
- f. Patching jalan hotmix ATB Simpang 4 – Porsea;
- g. Pengaspalan jalan Simarta Toba - Jonggi Manulus Kecamatan Parmaksian;
- h. Perbaikan jembatan di Desa Narumonda VI Kecamatan Siantar Narumonda;
- i. Pemasangan dan penyambungan lampu jalan Kecamatan Parmaksian;
- j. Bantuan pembangunan sopo godang HKBP Pangombusan Kecamatan Parmaksian;
- k. Pembuatan parit jalan Desa Harian ke Lumban Holbung Parmaksian;
- l. Bantuan pembangunan Balai Desa Simare Kecamatan Borbor;
- m. Pembangunan saluran irigasi Desa Narumonda, Kecamatan Siantar Narumonda;
- n. Pembangunan dinding penahan badan jalan Desa Tambunan;
- o. Pembangunan dinding penahan badan jalan Desa Tambunan Kecamatan Balige;
- p. Pengadaan semen sejumlah 1000 sak sebagai bantuan kepada Gereja Katolik Parsoburan Kecamatan Habinsaran;
- q. Pengadaan pupuk kepada masyarakat Desa Siruar, Kecamatan Parmaksian;

3. Social Investment (Infrastructure, Sanitation, Safe Drinking Water)

In 2016, Company helps to provide public facility as follow:

- a. Construct drainage canal in Bulu Silape, Pardomuan Village, Silaen District;
- b. Asphalting and irrigation canal in Parbulu village, Parmaksian District;
- c. Concrete road construction Lumban Sitorus village, Parmaksian District;
- d. Concrete road construction Pardamean Village, Ajibata District;
- e. Concrete road construction in Dolok Nauli Village, Parmaksian District;
- f. Patching hotmix road ATB Simpang 4 – Porsea;
- g. Asphalting road in Simarta Toba - Jonggi Manulus Kecamatan Parmaksian;
- h. Repair bridge in Narumonda VI Village, Siantar Narumonda District;
- i. Installation and connecting street lights in Parmaksian District;
- j. Aid support to construct sopo godang HKBP Pangombusan Kecamatan Parmaksian;
- k. Construct canal irrigation from Harian Village to Lumban Holbung Parmaksian;
- l. Aid support to construct village meeting hall Simare, Borbor District;
- m. Repair canal irrigation Narumonda Village, Siantar Narumonda District;
- n. Construction of retaining wall in Tambunan street;
- o. Construction of retaining wall in Tambunan street, Balige District;
- p. Support to provide cement 1000 bags to Parsoburan Catholic Church, Habinsaran District;
- q. Fertilizer support to Siruar community, Parmaksian District;

3. Biaya

Dana kontribusi Perseroan untuk tahun 2015 adalah sebesar IDR 13.0 miliar dan belum disosialisasi kepada masing-masing Kabupaten.

Dana Kontribusi 1% Penjualan Bersih PT Toba Pulp Lestari Tbk Periode : 2003 – 2015 (Dalam Jutaan Rupiah)

3. Cost

Company's contribution for 2015 is IDR 13.0 billion and not yet socialized to each Regency.

PT Toba Pulp Lestari Tbk contribution fund of 1% of net sales Period : 2003 – 2015 (In Million Rupiah)

No	Kabupaten Regency	2003-2010 (IDR)	2011 (IDR)	2012 (IDR)	2013 (IDR)	2014 (IDR)	2015 (IDR)	TOTAL (IDR)
1	Tobasa	38,928.1	4,609.2	5,693.7	6,188.4	7,540.4	7,381.4	70,341.2
2	Humbahas	6,005.5	880.2	814.8	906.2	1,197.6	1,185.4	10,989.8
3	Tapanuli Utara	4,987.8	477.5	524.3	622.7	738.9	716.7	8,067.9
4	Simalungun	5,030.9	529.7	594.6	691.0	1,060.1	1,033.2	8,939.4
5	Samosir	4,167.3	538.5	841.1	871.8	906.4	899.5	8,224.7
6	Dairi	2,730.8	270.8	400.5	327.3	383.6	402.1	4,515.1
7	Tapanuli Selatan	2,352.4	238.6	450.0	277.5	338.6	333.8	3,990.9
8	Pakpak barat	2,037.4	230.7	278.6	354.2	371.1	367.8	3,639.8
9	Paluta	246.0	229.3	263.1	273.4	333.8	328.6	1,674.2
10	Asahan			254.8	296.4	332.8	327.4	1,211.5
TOTAL		66,486.2	8,004.6	10,115.5	10,808.9	13,203.4	12,975.9	121,594.5

TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN 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

- Sistem Verifikasi Legalitas Kayu (SVLK).
- Pengelolaan Hutan Produksi Lestari (PHPL).

3. Implementasi

Kegiatan program CSR Perseroan terhadap produk, salah satu komitmen di dalam Kebijakan Kelestarian Perseroan adalah sumber bahan baku dari industri pulp berasal dari sumber yang dipastikan telah melampaui kepatuhan hukum untuk mencapai Pengelolaan Hutan Lestari, antara lain:

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

- Timber Legality Verification System (SVLK).
- Sustainable Forest Management (SFM).

3. Implementation

Company's CSR program activity on the product, one of the commitments in Sustainability Policy of Company is the source of raw materials from the pulp industry derived from sources that have surpassed legal compliance to achieve Sustainable Forest Management, among others:

- 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 kami (lacak balak) kembali ke pabrik, HTI, dan areal hutan (e.g. SVLK), dan memastikan transparansi dan ketelusuran operasi sendiri dan konsesi hutan.
- 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. Biaya

Biaya yang dikeluarkan untuk melaksanakan program terhadap produk hingga akhir tahun 2016 mencapai IDR 334,1 juta.

4. Cost

The cost incurred to implement the program towards the end of 2016 reached IDR 334.1 million.

Surat Pernyataan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi Tentang Tanggung jawab atas Laporan Tahunan 2016 PT Toba Pulp Lestari Tbk.

Statement of Members of Board of Commissioners and Board of Directors on the Responsibility for the 2016 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 2016 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan Perusahaan.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Medan, 10 April 2017

We, the undersigned, state that all information in the Annual Report of PT Toba Pulp Lestari Tbk. for the year 2016 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, 10 April 2017

Ignatius Ari Djoko Purnomo
Komisaris Utama
President Commissioner

Sabam Leo Batubara
Komisaris
Commissioner

Lundu Panjaitan
Komisaris Independen
Independent Commissioner

Lennardi Anggijono
Komisaris Independen
Independent Commissioner

Vinod Kesavan
Direktur Utama
President Director

Mulia Nauli
Direktur
Director

Anwar Lawden
Direktur
Director

Ghanashyam Behera
Direktur
Director

Tee Teong Beng
Direktur
Director



LAPORAN KEUANGAN 2016
2016 FINANCIAL REPORT

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

 Yang bertanda tangan di bawah ini / *The undersigned:*

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

 Menyatakan bahwa / *Declared that :*

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

 Denikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.
Thus, the statement herein is truthfully made.

Parnaksian, 14 Maret 2017 / Parnaksian, March 14, 2017

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

Vinod Kesavan
 Direktur Utama / President Director

Tee Teong Beng
 Direktur / Director

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

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

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

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

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

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

Tanggung jawab auditor***Auditors' responsibility***

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

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

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

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

Opini

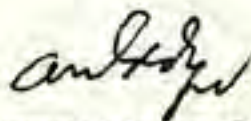
Menurut opini kami, laporan keuangan terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan PT. Toba Pulp Lestari, Tbk tanggal 31 Desember 2016, serta kinerja keuangan dan arus kasnya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan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

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

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

Opinion

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



Berson Antadaya, CPA

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

Jakarta, 14 Maret / March 14, 2017

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

LAPORAN POSISI KEUANGAN

31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

DECEMBER 31, 2016 AND 2015

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

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

LAPORAN POSISI KEUANGAN
31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
DECEMBER 31, 2016 AND 2015

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

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015

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

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

	31 Desember 2016/ December 31, 2016	Catatan/ Notes	31 Desember 2015/ December 31, 2015	
Arus Kas dari Aktivitas Operasi				Cash Flows from Operating Activities
Penerimaan kas dari pelanggan	93.823	13,23	106.451	Cash received from customers
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	(66.655)		(73.911)	Cash paid to suppliers and employees
Kas yang dihasilkan dari operasi	<u>27.168</u>		<u>32.540</u>	Cash generated from operations
Penerimaan bunga	27		26	Interest received
Pembayaran pajak penghasilan	(508)	20,18	(1.337)	Income tax payment
Pembayaran pajak atas revaluasi aset tetap	-	20,18, 28	(5.826)	Revaluation fixed asset tax payment
Kas bersih diperoleh dari aktivitas operasi	<u>26.687</u>		<u>25.403</u>	Net cash provided by operating activities
Arus Kas dari Aktivitas Investasi				Cash Flows from Investing Activities
Penurunan (kenaikan) aset tidak lancar lainnya	(43)	11	650	Decrease(increase) in other non-current assets
Pembelian aset tetap	(8.390)	2i,2i,9	(10.317)	Fixed assets purchased
Penambahan sumber daya kehutanan	(17.925)	2k,10	(15.880)	Additions to forestry resources
Kas bersih digunakan untuk aktivitas investasi	<u>(26.358)</u>		<u>(25.547)</u>	Net cash used in investing activities
Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan				Cash Flows from Financing Activities
Pembayaran pinjaman jangka panjang pihak berelasi	(4.900)	16b	-	Payment of long-term loan related parties
Kas bersih digunakan untuk aktivitas pendanaan	<u>(4.900)</u>		<u>-</u>	Net cash used in financing activities
Penurunan bersih kas dan setara kas	(4.571)		(144)	Net decrease in cash and cash equivalents
Kas dan setara kas awal tahun	5.927		6.071	Cash and cash equivalents at beginning of the year
Kas dan setara kas akhir tahun	<u>1.356</u>	2b,2d,2s,3,34	<u>5.927</u>	Cash and cash equivalents at end of the year

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

1. INFORMASI UMUM

Pendirian dan Informasi Umum

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

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

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

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

1. GENERAL INFORMATION

Establishment and General Information

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

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

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

1. INFORMASI UMUM - Lanjutan

Pendirian dan Informasi Umum - Lanjutan

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

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

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

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

1. GENERAL INFORMATION - Continued

Establishment and General Information - Continued

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

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

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015**

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

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

1. INFORMASI UMUM - Lanjutan

Dewan Komisaris, Direksi dan Komite Audit

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

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

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

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

Dewan Komisaris, Direksi dan Komite Audit

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

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

Penawaran Umum Efek Perusahaan dan Notes

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

1. GENERAL INFORMATION - Continued

Board of Commissioners, Directors and Audit Committee

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

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

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

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

Board of Commissioners, Directors and Audit Committee

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

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

Public Offering of Shares and Notes

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

1. INFORMASI UMUM - Lanjutan

Penawaran Umum Efek Perusahaan dan Notes - Lanjutan

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

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

Penerbitan Saham Baru Guna Memenuhi Isi Dari Restrukturisasi Pinjaman

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

Pencatatan Saham di Bursa Efek Indonesia

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

1. GENERAL INFORMATION - Continued

Public Offering of Shares and Notes - Continued

In the year 1994, the Company's 4 ¾% convertible notes due in 1997, with aggregate value of SFr 56.900.000, were converted into 17.076.786 fully paid common shares each at a conversion price of Rp 4.780 per share with a fixed exchange rate of Rp 1.433.31 = SFr 1. Upon conversion of such notes, approximately SFr 3.100.000 of the 4¾% convertible notes due in 1997 remained outstanding, which were subsequently redeemed in December 1997. These conversions increased the number of shares outstanding to 422.076.768 shares by the end of 1994.

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

New Shares Issued to Fulfill Debt Restructuring Agreement

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

Share Listing at the Indonesia Stock Exchange

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING

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

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

a. Penyusunan laporan keuangan

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

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

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

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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

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

a. Preparation of financial statements

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

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

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

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

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

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

b. Transaksi dan saldo dalam mata uang asing

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

c. Transaksi dengan pihak-pihak berelasi

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

- (a) Orang atau anggota keluarga terdekat mempunyai relasi dengan entitas pelapor jika orang tersebut :
 - (i). memiliki pengendalian atau pengendalian bersama atas entitas pelapor;
 - (ii). memiliki pengaruh signifikan atas entitas pelapor; atau
 - (iii). personil manajemen kunci entitas pelapor atau entitas induk entitas pelapor.
- (b) Suatu entitas berelasi dengan entitas pelapor jika memenuhi salah satu hal berikut:
 - (i). Entitas dan entitas pelapor adalah anggota dari kelompok usaha yang sama (artinya entitas induk, entitas anak, dan entitas anak berikutnya terkait dengan entitas lain).
 - (ii). Satu entitas adalah entitas asosiasi atau ventura bersama dari entitas lain (atau entitas asosiasi atau ventura bersama yang merupakan anggota suatu kelompok usaha, yang mana entitas lain tersebut adalah anggotanya).
 - (iii). Kedua entitas tersebut adalah ventura bersama dari pihak ketiga yang sama.
 - (iv). Satu entitas adalah ventura bersama dari entitas ketiga dan entitas yang lain adalah entitas asosiasi dari entitas ketiga.
 - (v). Entitas tersebut adalah suatu program imbalan pascakerja untuk imbalan kerja dari salah satu entitas pelapor atau entitas yang terkait dengan entitas pelapor. Jika entitas pelapor adalah entitas yang menyelenggarakan program tersebut, maka entitas sponsor juga berelasi dengan entitas pelapor.
 - (vi). Entitas yang dikendalikan atau dikendalikan bersama oleh orang yang diidentifikasi dalam huruf (a).

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

b. Foreign currency transaction and balances

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

c. Related party transactions

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

- (a) A person or a close member of the person's family is related to a reporting entity if that person:
 - (i). has control or joint control over the reporting entity;
 - (ii). has significant influence over the reporting entity; or
 - (iii). is a member of the key management personnel of the reporting entity or of a parent of the reporting entity.
- (b) An entity is related to a reporting entity if any of the following conditions applies:
 - (i). The entity and the reporting entity are members of the same group (which means that each parent, subsidiary and fellow subsidiary is related to the others).
 - (ii). One entity is an associate or joint venture of the other entity (or an associate or joint venture of a member of a group of which the other entity is a member).
 - (iii). Both entities are joint ventures of the same third party.
 - (iv). One entity is a joint venture of a third entity and the other entity is an associate of the third entity.
 - (v). The entity is a post-employment benefit plan for the benefit of employees of either the reporting entity or an entity related to the reporting entity. If the reporting entity is itself such a plan, the sponsoring employers are also related to the reporting entity.
 - (vi). The entity is controlled or jointly controlled by a person identified in (a).

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

c. Transaksi dengan pihak-pihak berelasi - Lanjutan

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

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

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

d. Kas dan setara kas

Kas dan setara kas terdiri dari kas, bank serta deposito berjangka yang akan jatuh tempo dalam waktu tiga bulan atau kurang dari tanggal penempatannya dan yang tidak 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. Stated in note 2s.

f. Trade receivable and other receivable

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

g. Inventories

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

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

h. Prepaid expenses

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

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015**

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

i. Aset tetap

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

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

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

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

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

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

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

i. Fixed asset

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

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

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

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

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

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

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

i. Aset tetap - Lanjutan

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

j. Sewa

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

i. Fixed asset - Continued

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

j. Leasing

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

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

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

k. Sumber daya kehutanan

Tanaman menghasilkan

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

Tanaman belum menghasilkan

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

Hak atas tanah

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

Hak pengusahaan dan pemanfaatan hutan

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

l. Penurunan nilai aset non-keuangan

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

k. Forestry resources

Mature Plantation

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

Immature Plantation

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

Land rights

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

Forest concessions

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

l. Impairment of non-financial asset

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

l. Penurunan nilai aset non-keuangan - Lanjutan

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

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

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

m. Pendapatan

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

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

Pendapatan usaha bubur kertas

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

l. Impairment of non-financial asset - Continued

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

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

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

m. Revenue

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

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

Pulp revenue

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

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015**

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

n. Pinjaman

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

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

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

o. Perpajakan

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

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

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

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

n. Borrowing

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

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

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

o. Taxation

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

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

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

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

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

p. Laba per saham

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

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

q. Informasi segmen

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

r. Imbalan kerja

(a) Imbalan purna karya jangka pendek

Imbalan kerja jangka pendek diakui pada saat terutang kepada karyawan.

(b) Imbalan purna karya

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

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

Biaya jasa lalu diakui segera dalam laporan laba rugi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

p. Earning per share

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

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

q. Segment information

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

r. Employment benefit

(a) Short-term employment benefit

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

(b) Post-employment benefit

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

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

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

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015**

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

r. Imbalan kerja - Lanjutan

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

s. Instrumen keuangan

Perusahaan mengelompokkan instrumen keuangan sebagai berikut :

(a). Aset keuangan

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

r. Employment benefit - Continued

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

s. Financial instruments

The Company classifies financial instruments as follows:

(a). Financial assets

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

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

s. Instrumen keuangan - Lanjutan

(a). Aset keuangan - Lanjutan

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

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

ii. Pinjaman yang diberikan dan piutang

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

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

iii. Aset keuangan dimiliki hingga jatuh tempo

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

s. Financial instruments - Continued

(a). Financial asset - Continued

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

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

ii. Loans and receivables

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

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

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

s. Instrumen keuangan - Lanjutan

(a) Aset keuangan - Lanjutan

iii. Aset keuangan dimiliki hingga jatuh tempo - Lanjutan

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

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

iv. Aset keuangan tersedia untuk dijual

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

s. Financial instruments - Continued

(a) Financial asset - Continued

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

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

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

iv. Available-for-sale financial assets

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

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

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015**

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

s. Instrumen keuangan - Lanjutan

(b). Liabilitas keuangan

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

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

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

Perubahan nilai wajar liabilitas keuangan diakui dalam laporan laba rugi.

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

- ii. Liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

s. Financial instruments - Continued

(b). Financial liabilities

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

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

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

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

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

- ii. *Financial liabilities measured at amortized cost*

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

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

s. Instrumen keuangan - Lanjutan

(c). Penurunan nilai aset keuangan

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

i. Aset keuangan yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

s. Financial instruments - Continued

(c). Impairment of financial asset

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

i. Financial assets carried at amortized cost

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

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

s. Instrumen keuangan - Lanjutan

(c). Penurunan nilai aset keuangan - Lanjutan

ii. Aset keuangan tersedia untuk dijual

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

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

(d). Penghentian pengakuan aset dan liabilitas keuangan

i. Aset keuangan

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

s. Financial instruments - Continued

(c). Impairment of financial asset - Continued

ii Available for sale financial assets

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

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

(d) Derecognition of financial asset and financial liabilities

i. Financial assets

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

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015**

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

s. Instrumen keuangan - Lanjutan

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

i. Aset keuangan - Lanjutan

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

ii. Liabilitas keuangan

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

(e). Instrumen keuangan disalinghapuskan

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

s. Financial instruments - Continued

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

i. Financial assets - Continued

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

ii. Financial liabilities

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

(e). Offsetting of Financial Instruments

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

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015**

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

t. Penggunaan estimasi

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

u. Standar akuntansi baru dan pencabutan standar akuntansi

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

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

- PSAK 4 (revisi 2015) "Laporan keuangan tersendiri"
- PSAK 5 (revisi 2015) "Segmen Operasi"
- PSAK 7 (revisi 2015) "Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi"
- PSAK 15 (revisi 2015) "Investasi pada entitas asosiasi dan ventura bersama"
- PSAK 16 (revisi 2015) "Aset Tetap"
- PSAK 19 (revisi 2015) "Aset Takberwujud"
- PSAK 22 (revisi 2015) "Kombinasi Bisnis"
- PSAK 24 (revisi 2015) "Imbalan Kerja"
- PSAK 25 (revisi 2015) "Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi Akuntansi dan Kesalahan"
- PSAK 53 (revisi 2015) "Pembayaran Berbasis Saham"
- PSAK 65 (revisi 2015) "Laporan keuangan konsolidasian"
- PSAK 66 (revisi 2015) "Pengaturan bersama"
- PSAK 67 (revisi 2015) "Pengungkapan kepentingan dalam entitas lain"
- PSAK 68 (revisi 2015) "Pengukuran Nilai Wajar"
- ISAK 30 "Pungutan"

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

t. Use of estimates

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

u. New accounting standards and withdrawal accounting standards

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

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED

DECEMBER 31, 2016 AND 2015

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING - Lanjutan

u. Standar akuntansi baru dan pencabutan standar akuntansi - Lanjutan

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Continued

u. New accounting standards and withdrawal accounting standards - Continued

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

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

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

3. KAS DAN SETARA KAS

3. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	2016	2015	
Kas			Cash on hand:
Rupiah (Catatan 32)	18	11	Rupiah (Note 32)
	<u>18</u>	<u>11</u>	
Bank :			Cash in banks:
Pihak ketiga :			Third parties:
Rekening Dollar Amerika Serikat			US Dollar account
PT Bank Negara Indonesia Tbk	-	1.224	PT Bank Negara Indonesia Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1.145	432	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk	19	19	PT Bank Pan Indonesia Tbk
Rekening Rupiah (Catatan 32)			Rupiah account (Note 32)
PT Bank Negara Indonesia Tbk	29	37	PT Bank Negara Indonesia Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	140	280	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank MNC International, Tbk	-	18	PT Bank MNC International Tbk
d/h PT Bank ICB Bumiputera Tbk			formerly PT Bank ICB Bumiputera, Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk	5	6	PT Bank Pan Indonesia Tbk
	<u>1.338</u>	<u>2.016</u>	
Deposito berjangka :			Time deposits:
Pihak ketiga :			Third parties:
Rekening Dollar Amerika Serikat			US Dollar account
PT Bank Negara Indonesia Tbk	-	3.900	PT Bank Negara Indonesia Tbk
	<u>-</u>	<u>3.900</u>	
	<u>1.356</u>	<u>5.927</u>	
Rata-rata suku bunga tahunan deposito berjangka :			Average interest rates per annum on time deposits :
Dollar Amerika Serikat	0,25% - ,75%	0,50% - 1,50%	US Dollar

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015

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

4. INVESTASI JANGKA PENDEK

4. SHORT TERM INVESTMENTS

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

5. PIUTANG DAN UTANG LAIN-LAIN

5. OTHER RECEIVABLES AND PAYABLES

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015

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

5. PIUTANG DAN UTANG LAIN-LAIN - Lanjutan

5. OTHER RECEIVABLES AND PAYABLES - Continued

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015

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

6. PERSEDIAAN

	2016	2015
Barang jadi	11.769	10.090
Bahan baku	7.515	12.476
Suku cadang dan perlengkapan pemeliharaan	17.869	17.562
	<u>37.153</u>	<u>40.128</u>
Dikurangi : Penyisihan penurunan nilai	(5.720)	(5.720)
Bersih	<u>31.433</u>	<u>34.408</u>

	2016	2015
Mutasi penyisihan penurunan nilai		
Saldo awal	5.720	5.720
Penambahan	-	-
Pengurangan :		
Penghapusan tahun berjalan	-	-
Pemulihan penurunan nilai	-	-
Saldo akhir	<u>5.720</u>	<u>5.720</u>

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

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

6. INVENTORIES

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

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

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

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

7. UANG MUKA

	2016	2015
Uang muka ke karyawan	312	211
Uang muka ke pemasok :		
Uang muka ke pihak berelasi		
PT Berkatnugraha Sinarlestari	804	457
Uang muka ke pihak ketiga	1.683	789
	<u>2.799</u>	<u>1.457</u>

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

7. ADVANCES PAYMENT

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015

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

8. BIAYA DIBAYAR DIMUKA

8. PREPAID EXPENSES

	2016	2015	
Asuransi	227	181	Insurance
Sewa	5	7	Rent
Lainnya	2	1	Others
	<u>234</u>	<u>189</u>	

9. ASET TETAP

9. FIXED ASSETS

	2016					
	Saldo awal/ <i>Beginning balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Disposals</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassification</i>	Saldo akhir/ <i>Ending balance</i>	
Biaya perolehan						Acquisition cost
Bangunan	44.515	59	-	14	44.588	Buildings
Prasarana	83.114	-	-	2.908	86.022	Infrastructure
Mesin dan peralatan	393.011	103	-	6.466	399.580	Plant and machinery
Alat-alat berat	9.971	11	-	-	9.982	Heavy equipment
Kendaraan bermotor	4.930	33	(145)	-	4.818	Motor vehicles
Perabotan, perlengkapan dan lainnya	23.486	358	(2)	74	23.916	Furniture, fixtures and others
Aset dalam penyelesaian	8.676	7.826	-	(9.462)	7.040	Construction in progress
	<u>567.703</u>	<u>8.390</u>	<u>(147)</u>	<u>-</u>	<u>575.946</u>	
Akumulasi penyusutan						Accumulated depreciation
Bangunan	21.888	896	-	-	22.784	Buildings
Prasarana	39.841	3.165	-	-	43.006	Infrastructure
Mesin dan peralatan	280.448	9.747	-	-	290.195	Plant and machinery
Alat-alat berat	9.636	106	-	-	9.742	Heavy equipment
Kendaraan bermotor	4.916	10	(145)	-	4.781	Motor vehicles
Perabotan, perlengkapan dan lainnya	22.517	480	(2)	-	22.995	Furniture, fixtures and others
	<u>379.246</u>	<u>14.404</u>	<u>(147)</u>	<u>-</u>	<u>393.503</u>	
Nilai buku	<u>188.457</u>				<u>182.443</u>	Book value

	2015					
	Saldo awal/ <i>Beginning balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Disposals</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassification</i>	Saldo akhir/ <i>Ending balance</i>	
Biaya perolehan						Acquisition cost
Bangunan	44.292	-	-	223	44.515	Buildings
Prasarana	77.520	-	-	5.594	83.114	Infrastructure
Mesin dan peralatan	384.797	179	-	8.035	393.011	Plant and machinery
Alat-alat berat	9.792	230	(51)	-	9.971	Heavy equipment
Kendaraan bermotor	4.928	2	-	-	4.930	Motor vehicles
Perabotan, perlengkapan dan lainnya	23.342	212	(77)	9	23.486	Furniture, fixtures and others
Aset dalam penyelesaian	12.843	9.694	-	(13.861)	8.676	Construction in progress
	<u>557.514</u>	<u>10.317</u>	<u>(128)</u>	<u>-</u>	<u>567.703</u>	

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015

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

9. ASET TETAP - Lanjutan

9. FIXED ASSETS - Continued

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

Rincian penghapusan aset tetap sebagai berikut :

The details of disposal of fixed assets is as follows:

	2016	2015	
Biaya perolehan :			<i>Acquisition cost:</i>
Alat-alat berat	-	51	<i>Heavy equipment</i>
Kendaraan bermotor	145	-	<i>Motor vehicles</i>
Perabotan, perlengkapan dan lainnya	2	77	<i>Furniture, fixtures and others</i>
	<u>147</u>	<u>128</u>	
Akumulasi penyusutan :			<i>Accumulated depreciation:</i>
Alat-alat berat	-	46	<i>Heavy equipment</i>
Kendaraan bermotor	145	-	<i>Motor vehicles</i>
Perabotan, perlengkapan dan lainnya	2	76	<i>Furniture, fixtures and others</i>
	<u>147</u>	<u>122</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.

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

9. ASET TETAP - Lanjutan

Rincian aset dalam penyelesaian adalah sebagai berikut :

31 Desember 2016	Persentase penyelesaian/ Percentage of completion	Jumlah tercatat/ Total	Estimasi penyelesaian/ penyelesaian/ of completion	December 31, 2016
Prasarana	79%	2.709	Februari / February 2017	Infrastructure
Mesin dan peralatan	49%	3.492	Juli / July 2017	Plant and machinery
Perabotan, perlengkapan dan lainnya	90%	839	Juni / June 2017	Furniture, fixtures and others
		<u>7.040</u>		

31 Desember 2015	Persentase penyelesaian/ Percentage of completion	Jumlah tercatat/ Total	Estimasi penyelesaian/ penyelesaian/ of completion	December 31, 2015
Prasarana	96%	2.908	Januari/January 2016	Infrastructure
Mesin dan peralatan	87%	5.592	Maret/March 2016	Plant and machinery
Perabotan, perlengkapan dan lainnya	73%	176	Juli/July 2016	Furniture, fixtures and others
		<u>8.676</u>		

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

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

9. FIXED ASSETS - Continued

The details of construction in progress is as follows:

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

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

10. SUMBER DAYA KEHUTANAN

	2016	2015	
Tanaman menghasilkan	45.562	41.159	Mature plantations
Tanaman belum menghasilkan	41.061	35.115	Immature plantations
Persediaan bibit tanaman	482	413	Seedling stock
Hak pengusahaan dan pemanfaatan hutan - setelah dikurangi akumulasi amortisasi sebesar US\$ 5.465 (2016) dan US\$ 5.326 (2015)	291	430	Forest concessions - net of accumulated amortization of US\$ 5.465 (2016) and US\$ 5.326 (2015)
Hak atas tanah	1.429	1.429	Land rights
	<u>88.825</u>	<u>78.546</u>	

10. FORESTRY RESOURCES

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

10. SUMBER DAYA KEHUTANAN - Lanjutan

10. FORESTRY RESOURCES - Continued

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

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

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

	2016		2015		
Mutasi Tanaman Menghasilkan sebagai berikut:					<i>Movement of Mature plantations are as follows :</i>
	<u>Luas/Area (Ha)</u>		<u>Luas/Area (Ha)</u>		
Saldo Awal	21.679	41.159	37.894	23.019	<i>Beginning balance</i>
Penambahan	9.037	16.740	16.779	9.482	<i>Additions</i>
Pengurangan	(11.795)	(12.337)	(13.514)	(10.822)	<i>Deductions</i>
Saldo Akhir	<u>18.921</u>	<u>45.562</u>	<u>41.159</u>	<u>21.679</u>	<i>Ending balance</i>

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

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

	2016		2015		
Mutasi Tanaman belum Menghasilkan sebagai berikut :					<i>Movement of Immature plantations are as follows :</i>
	<u>Luas/Area (Ha)</u>		<u>Luas/Area (Ha)</u>		
Saldo Awal	27.680	35.115	37.656	26.660	<i>Beginning balance</i>
Penambahan	12.358	18.652	16.652	12.188	<i>Additions</i>
Pengurangan	(7.303)	(12.706)	(19.193)	(11.168)	<i>Deductions</i>
Saldo Akhir	<u>32.735</u>	<u>41.061</u>	<u>35.115</u>	<u>27.680</u>	<i>Ending balance</i>

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

10. SUMBER DAYA KEHUTANAN - Lanjutan

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

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

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

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

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

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

10. FORESTRY RESOURCES - Continued

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

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

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

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

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

10. SUMBER DAYA KEHUTANAN - Lanjutan

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

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

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

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

10. FORESTRY RESOURCES - Continued

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

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

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015**

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

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

10. SUMBER DAYA KEHUTANAN - Lanjutan

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA

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

10. FORESTRY RESOURCES - Continued

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

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

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

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

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

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

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

d. Desa Tangga Batu 1, District of Parmaksian, Residency of Toba Samosir, North Sumatera:

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

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

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

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

11. OTHER NONCURRENT ASSETS

	2016	2015
Advances to PIR Hutani Lestari	-	6.863
Security deposits (Note 32)	51	37
Time Deposit	271	164
Others	-	78
	<u>322</u>	<u>7.142</u>

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015

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

11. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA - Lanjutan

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

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

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

12. UTANG USAHA

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

a. Jumlah utang usaha berdasarkan pemasok adalah sebagai berikut:

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

11. OTHER NONCURRENT ASSETS - Continued

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

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

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

12. TRADE PAYABLES

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

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015

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

12. UTANG USAHA - Lanjutan

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

b. Berdasarkan mata uang (Catatan 32) :

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

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

	2016	2015
Belum jatuh tempo	5.674	4.760
0 s/d 30 hari	3.442	3.936
31 s/d 60 hari	787	1.646
61 s/d 90 hari	192	891
91 s/d 120 hari	453	1.021
> 120 hari	602	611
	<u>11.150</u>	<u>12.865</u>

Transaksi dengan pihak yang berelasi lihat Catatan 30.

13. PENDAPATAN DITERIMA DIMUKA

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

Transaksi dengan pihak yang berelasi lihat Catatan 30.

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

12. TRADE PAYABLES - Continued

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

b. By currency (Note 32)

Rupiah
US Dollar
GBP
Euro
Singapore Dollar
Australian Dollar

The aging of trade payables which was computed based on the date of invoice is as follows:

Not yet due
0 to 30 days
31 to 60 days
61 to 90 days
91 to 120 days
More than 120 days

Transactions with related parties see Note 30.

13. REVENUE RECEIVED IN ADVANCE

Related parties
DP Marketing International (MCO) Limited

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).

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

14. BIAYA YANG MASIH HARUS DIBAYAR

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

15. UTANG PIHAK BERELASI

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

Semua utang berelasi dalam bentuk mata uang Dollar Amerika Serikat

All related debt in the form of US Dollar

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

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

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

In 2016 and 2015, Pinnacle Company Limited agreed to waive interest payable in 2012 - 2014 amounted US\$ 8.907 and 2011 amounted US\$ 3,039 (Note 28 and 34) while additional of due to related parties representing of reclassified of accrued interest due date for the year 2016 US\$ 4.025 (interest due date 2016 US\$ 3.216 and due date 2015 US\$ 809) and the year 2015 amounted of US\$ 3.710 (interest due date 2015 US\$ 2.987 and due date 2014 US\$ 723) (Note 14,16 and 34).

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

16. PINJAMAN JANGKA PANJANG

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

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

a. Pinjaman hasil restrukturisasi

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

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

Isi pokok dari Perjanjian Damai sebagai berikut:

Rencana Perdamaian

Ringkasan

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

16. LONG-TERM LOANS

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

	2016	2015
a. Restructured loan: Loan tranche I Pinnacle Company Limited	17.538	17.538
	<u>17.538</u>	<u>17.538</u>
b. Other loans: Pinnacle Company Limited	79.117	84.017
	<u>79.117</u>	<u>84.017</u>
	<u>96.655</u>	<u>101.555</u>

a. Restructured loan

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

Loan tranche I, extended until October 1, 2022.

The main subjects under the Reconciliation Plan are as follows:

Composition plan

Summary

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

16. PINJAMAN JANGKA PANJANG - Lanjutan

Kreditur dan jumlah utang

- a. Pemegang Obligasi : Perusahaan telah mengeluarkan tiga Obligasi (semua Pemegang Obligasi akan disebut Pemegang Obligasi dan bersama dengan Bank dan kreditur usaha dagang akan disebut "Kreditur")
 - i. US\$ 75.550 - 9½% obligasi Senior Notes jatuh tempo tahun 2000
 - ii. US\$ 150.000 - 10% Obligasi Guaranteed Notes jatuh tempo tahun 2001
 - iii. US\$ 60.000 - 7% Obligasi Convertible Notes jatuh tempo tahun 2006
- b. Bank adalah pihak-pihak yang memberikan fasilitas kredit pinjaman dalam jumlah total sebesar US\$ 46.830.
- c. Kreditur dagang lainnya memberi pinjaman sebesar kurang lebih US\$ 3.200

Jumlah utang yang akan direstrukturisasi

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

Pinjaman pengoperasian kembali

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

Penerbitan saham baru

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

16. LONG-TERM LOANS - Continued

Creditor and debt amount

- a. Bondholder : The Company has issued three bonds (all bondholders stated as "Bondholder" and together with Bank loans and Trade Creditors defined as "Creditor")
 - i. US\$ 75.550 - 9½% senior bond, maturity on year 2000
 - ii. US\$ 150.000 - 10% guarantee bond, maturity on year 2001
 - iii. US\$ 60.000 - 7% convertible bond, maturity on year 2006
- b. Banks are parties who provide loan facility in the aggregate principal amount of US\$ 46.830.
- c. Other Trade Creditors provide loan approximately amounting to US\$ 3.200

Amount of debt to be restructured

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

Re-operating loan

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

Issuance of common shares

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

16. PINJAMAN JANGKA PANJANG - Lanjutan

Utang tahap I

Jumlah keseluruhan : US\$ 33.200

Bunga : 5% per tahun

Jatuh tempo : 10 tahun

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

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

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

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

Utang tahap II

Jumlah Pokok : Sampai dengan US\$ 50.000

Bunga : 10% per tahun

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

Jatuh tempo : 7 tahun.

Utang tahap II telah dilunasi ditahun 2007

Penggunaan arus kas

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

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

Arus kas

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

Hukum yang berlaku

Republik Indonesia

Pembelian kembali

Perusahaan diperkenankan untuk membeli kembali utang utangnya dibawah nilai nominal.

16. LONG-TERM LOANS - Continued

Loan Tranche I

Principal amount : US\$ 33.200

Interest rate : 5% per annum

Maturity : 10 years

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

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

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

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

Loan Tranche II

Principal amount : up to US\$ 50.000

Interest rate: 10% per annum

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

Maturity : 7 years

Loan Tranche II has been fully paid in 2007.

Cash flow 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.

Governing law

Republic of Indonesia law

Re-purchasing

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015

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

16. PINJAMAN JANGKA PANJANG - Lanjutan

b. Pinjaman lain-lain

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

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

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

17. LIABILITAS IMBALAN PURNA KARYA

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

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

Mutasi liabilitas bersih di laporan posisi keuangan adalah sebagai berikut:

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

16. LONG-TERM LOANS - Continued

b. Other Loans

On December 28, 2007 Pinnacle Company Limited, the Company's major stockholder, took over loans with an outstanding amount of US\$ 54,017 with maturity date of October 1, 2015 and extended up to October 1, 2022. The interest rate at LIBOR + 3.5 % per annum. Effective interest during 2016 and 2015 averaged 3,86% sampai 4,74%, and 3,73% to 4,03% per annum, respectively.

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

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

17. POST-EMPLOYMENT BENEFIT LIABILITY

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015

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

17. LIABILITAS IMBALAN PURNA KARYA - Lanjutan

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

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

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

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

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

18. PERPAJAKAN

a. Pajak Dibayar Dimuka

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

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

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

18. TAXATION

a. Prepaid Tax

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015

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

18. PERPAJAKAN - Lanjutan

18. TAXATION - Continued

b. Utang Pajak

b. Tax Payable

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

c. Pajak Penghasilan

c. Income tax

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

Pajak kini

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

Current Tax

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

18. PERPAJAKAN - Lanjutan

18. TAXATION - Continued

d. Pajak tangguhan

d. Deferred Tax

Perhitungan pajak tangguhan adalah sebagai berikut :

The calculation deferred tax is as follows :

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

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

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

e. Surat Ketetapan Pajak

e. Tax Assessment Letter

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

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

1. Pajak Penghasilan Badan

1. Corporate Income Tax

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

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

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

18. PERPAJAKAN - Lanjutan

e. Surat Ketetapan Pajak - Lanjutan

2. Pajak Pertambahan Nilai

Tahun Pajak 2015

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

18. TAXATION - Continued

e. Tax Assessment Letter - Continued

2. Value Added Tax

2015 fiscal Year

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015

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

18. PERPAJAKAN - Lanjutan

e. Surat Ketetapan Pajak - Lanjutan

2. Pajak Pertambahan Nilai - Lanjutan

Tahun Pajak 2015 - Lanjutan

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

18. TAXATION - Continued

e. Tax Assessment Letter - Continued

2. Value Added Tax - Continued

2015 fiscal Year - Continued

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

18. PERPAJAKAN - Lanjutan

18. TAXATION - Continued

e. Surat Ketetapan Pajak - Lanjutan

e. Tax Assessment Letter - Continued

2. Pajak Pertambahan Nilai - Lanjutan

2. Value Added Tax - Continued

Tahun Pajak 2015 - Lanjutan

2015 fiscal Year - Continued

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

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

Tahun Pajak 2014

2014 fiscal Year

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

18. PERPAJAKAN - Lanjutan

18. TAXATION - Continued

e. Surat Ketetapan Pajak - Lanjutan

e. Tax Assessment Letter - Continued

2. Pajak Pertambahan Nilai - Lanjutan

2. Value Added Tax - Continued

Tahun Pajak 2014 - Lanjutan

2014 fiscal Year - Continued

- d. SKPLB No. 00008/407/14/054/15, tanggal 27 Mei 2015 masa pajak April 2014 sebesar US\$ 369.
- e. SKPLB No. 00012/407/14/054/15, tanggal 22 Juni 2015 masa pajak Mei 2014 sebesar US\$ 313.
- f. SKPLB No. 00013/407/14/054/15, tanggal 22 Juni 2015 masa pajak Juni 2014 sebesar US\$ 348.
- g. Surat Tagihan Pajak (STP) Pajak Pertambahan Nilai masa pajak Juni 2014 No. 00121/107/14/054/15 tanggal 22 Juni 2015. Perusahaan masih harus membayar sebesar US\$ 5.
- h. SKPLB No. 00021/407/14/054/15, tanggal 24 Agustus 2015 masa pajak Juli 2014 sebesar US\$ 347.
- i. Surat Tagihan Pajak (STP) Pajak Pertambahan Nilai masa pajak Juli 2014 No. 00153/107/14/054/15 tanggal 24 Agustus 2015. Perusahaan masih harus membayar sebesar US\$ 1.
- j. SKPLB No. 00022/407/14/054/15, tanggal 21 September 2015 masa pajak Agustus 2014 sebesar US\$ 358.
- k. SKPKB No. 00001/277/14/054/15 tanggal 21 September 2015 masa pajak Agustus 2014 sebesar US\$ 1.
- l. SKPLB No. 00028/407/14/054/15, tanggal 23 Oktober 2015 masa pajak September 2014 sebesar US\$ 46. Pada tanggal 4 Januari 2016 perusahaan mengajukan keberatan atas SKPLB No. 00028/407/14/054/15, tanggal 23 Oktober 2015 masa pajak September 2014.
- m. SKPN No. 00002/577/14/054/15, tanggal 23 Oktober 2015 masa pajak September 2014 sebesar US\$ 0.
- n. Surat Tagihan Pajak (STP) Pajak Pertambahan Nilai masa pajak September 2014 No. 00198/107/14/054/15 tanggal 23 Oktober 2015. Perusahaan masih harus membayar sebesar US\$ 83.
- o. SKPLB No. 00032/407/14/054/15, tanggal 24 Nopember 2015 masa pajak Oktober 2014 sebesar US\$ 99. Pada tanggal 16 Februari 2016 perusahaan mengajukan keberatan atas SKPLB No. 00032/407/14/054/15, tanggal 24 Nopember 2015 masa pajak Oktober 2014.
- d. SKPLB No. 00008/407/14/054/15, dated May 27, 2015 for period April 2014 amounted of US\$ 369.
- e. SKPLB No. 00012/407/14/054/15, dated June 22, 2015 for period May 2014 amounted of US\$ 313.
- f. SKPLB No. 00013/407/14/054/15, dated June 22, 2015 for period June 2014 amounted of US\$ 348.
- g. STP VAT period of June 2014 No. 00002/107/13/054/15 dated June 22, 2015. The Company has to pay tax bill for amounting to US\$ 5.
- h. SKPLB No. 00021/407/14/054/15, dated August 24, 2015 for period July 2014 amounted of US\$ 347.
- i. STP VAT period of July 2014 No. 00153/107/14/054/15 dated August 24, 2015. The Company has to pay tax bill for amounting to US\$ 1.
- j. SKPLB No. 00022/407/14/054/15, dated September 21, 2015 for period August 2014 amounted of US\$ 358.
- k. SKPKB No. 00001/277/14/054/15, dated September 21, 2015 for period August 2014 amounted of US\$ 1.
- l. SKPLB No. 00028/407/14/054/15, dated October 23, 2015 for period September 2014 amounted of US\$ 46. On January 4, 2016 The company had filed an objection to DJP on SKPLB No. 00028/407/14/054/15, dated October 23, 2015 for period September 2014.
- m. SKPN No. 00002/577/14/054/15, dated October 23, 2015 for period September 2014 amounting to US\$ 0.
- n. STP VAT period of September 2014 No. 00153/107/14/054/15 dated October 23, 2015. The Company has to pay tax bill for amounting to US\$ 83.
- o. SKPLB No. 00032/407/14/054/15, dated November 24, 2015 for period October 2014 amounted of US\$ 99. On February 16, 2016 The company had filed an objection to DJP on SKPLB No. 00032/407/14/054/15, dated November 24, 2015 for period October 2014.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

18. PERPAJAKAN - Lanjutan

e. Surat Ketetapan Pajak - Lanjutan

2. Pajak Pertambahan Nilai - Lanjutan

Tahun Pajak 2014 - Lanjutan

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

Tahun Pajak 2013

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

18. TAXATION - Continued

e. Tax Assessment Letter - Continued

2. Value Added Tax - Continued

2014 fiscal Year - Continued

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

2013 fiscal Year

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

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

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

18. PERPAJAKAN - Lanjutan**e. Surat Ketetapan Pajak - Lanjutan****2. Pajak Pertambahan Nilai - Lanjutan****Tahun Pajak 2013 - Lanjutan**

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

18. TAXATION - Continued**e. Tax Assessment Letter - Continued****2. Value Added Tax - Continued****2013 fiscal Year - Continued**

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

18. PERPAJAKAN - Lanjutan

e. Surat Ketetapan Pajak - Lanjutan

2. Pajak Pertambahan Nilai - Lanjutan

Tahun Pajak 2013 - Lanjutan

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

Tahun Pajak 2012

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

18. TAXATION - Continued

e. Tax Assessment Letter - Continued

2. Value Added Tax - Continued

2013 fiscal Year - Continued

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

2012 fiscal Year

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015**

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

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

18. PERPAJAKAN - Lanjutan

e. Surat Ketetapan Pajak - Lanjutan

2. Pajak Pertambahan Nilai - Lanjutan

Tahun Pajak 2012 - Lanjutan

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

18. TAXATION - Continued

e. Tax Assessment Letter - Continued

2. Value Added Tax - Continued

2012 fiscal Year - Continued

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

18. PERPAJAKAN - Lanjutan

e. Surat Ketetapan Pajak - Lanjutan

2. Pajak Pertambahan Nilai - Lanjutan

Tahun Pajak 2012 - Lanjutan

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

f. Administrasi

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

19. MODAL SAHAM

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

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

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

18. TAXATION - Continued

e. Tax Assessment Letter - Continued

2. Value Added Tax - Continued

2012 fiscal Year - Continued

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

f. Administrations

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

19. SHARE CAPITAL

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

20. TAMBAHAN MODAL DISETOR

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

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

Agio saham

Penjualan saham Perusahaan melalui penawaran umum kepada masyarakat tahun 1990 :

Jumlah yang diterima untuk penerbitan
27.200.000 saham

Jumlah yang dicatat sebagai modal disetor

Jumlah tambahan modal disetor

Konversi ke modal disetor tahun 1991

Konversi obligasi menjadi modal disetor tahun 1994

Jumlah obligasi yang dikonversi

Jumlah yang dicatat sebagai modal disetor

Jumlah tambahan modal disetor

Saldo per 31 Desember 2002

Konversi pinjaman yang direstrukturisasi tahun 2003

Jumlah tambahan modal disetor

Saldo per 31 Desember 2006

Penurunan tambahan modal disetor dari
konversi pinjaman

Saldo per 31 Desember 2007

Modal disetor lainnya

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

20. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL

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

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

Premium on capital stock
Other capital

Premium on capital stock

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

Proceeds from the issuance of
27,200,000 shares

Amount recorded as paid-up capital

Total additional paid-in capital

Conversion to paid-up capital in 1991

Conversion of convertible bonds to
paid-up capital in 1994

Total bonds converted

Amount recorded as paid-up capital

Total additional paid-in capital

Balance as of December 31, 2002

Conversion of restructured loan in 2003:

Total loan converted

Balance as of December 31, 2006

Decreased in additional paid in capital from
restructuring loan conversion

Balance as of December 31, 2007

Other Capital

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015

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

21. PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN

21. OTHER COMPREHENSIVE INCOME

Perubahan keuntungan (kerugian) belum direalisasi aset keuangan tersedia

Changes in gain (loss) unrealized financial assets available for

	2016	2015	
Saldo awal	(18)	(15)	Beginning balance
Penambahan (keuntungan)	1	-	Increase (gain)
Pengurangan (kerugian)	-	(3)	Decrease (loss)
Saldo akhir	<u>(17)</u>	<u>(18)</u>	Ending balance

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

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

	2016	2015	
Saldo awal	(584)	(986)	Beginning balance
Penambahan (keuntungan)	-	402	Increase (gain)
Pengurangan (kerugian)	(135)	-	Decrease (loss)
Saldo akhir	<u>(719)</u>	<u>(584)</u>	Ending balance

22. SALDO LABA (RUGI)

22. RETAINED EARNINGS (DEFICIT)

	2016	2015	
Saldo awal	(564.969)	(562.217)	Beginning balance
Laba (rugi) bersih	37.492	(2.752)	Net income (loss)
	<u>(527.477)</u>	<u>(564.969)</u>	

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

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

23. PENJUALAN

23. SALES

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

Penjualan yang melebihi 10% dari penjualan diperoleh dari :

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015

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

24. BEBAN POKOK PENJUALAN

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

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

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

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

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

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

25. BEBAN USAHA

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

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015

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

26. RINCIAN BEBAN BERDASARKAN SIFATNYA

26. DETAILS EXPENSES BY ITS NATURE

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015

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

27. BEBAN BUNGA DAN BEBAN PENDANAAN
LAINNYA

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

27. INTEREST EXPENSE AND OTHER FINANCIAL
CHARGES

Interest expense (Notes 30)
Others financial charges

28. PENDAPATAN LAIN-LAIN - BERSIH

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

28. OTHERS INCOME- NET

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

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

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

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

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

29. LABA PER SAHAM

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

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

29. EARNINGS PER SHARE

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015

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

29. LABA PER SAHAM - Lanjutan

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

	2016	2015
Laba (rugi) bersih per saham - dasar (dalam dollar penuh)	<u>0.02699</u>	<u>(0.00198)</u>
Laba (rugi) bersih per saham - dilusian (dalam dollar penuh)	<u>0.02665</u>	<u>(0.00196)</u>

29. EARNINGS PER SHARE - Continued

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

Earnings per share- basic
(in full amount)

Earnings per share- diluted
(in full amount)

30. TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI

a. Sifat pihak berelasi

Perusahaan yang berelasi/
Related parties Company

Sifat hubungan/
Nature of relationship

Sifat transaksi/
Nature of Transactions

Pinnacle Company Limited	Pemegang saham mayoritas / <i>Major Shareholder</i>	Pinjaman/Loans
DP Marketing International (MCO) Limited	Entitas sepengendali / Under common control	Penjualan/Sales
Pacific Pulp and Panel Limited	Entitas sepengendali / Under common control	Pembelian material/Purchases
PT Pec Tech Services Indonesia	Entitas sepengendali / Under common control	Pemakaian jasa/Services
PT Berkatnugraha Sinarlestari	Entitas sepengendali / Under common control	Pemakaian jasa/Services
PT Riau Andalan Pulp and Paper	Entitas sepengendali / Under common control	Pembelian material,jasa/ <i>Purchases, services</i>
Pec-Tech Limited	Entitas sepengendali / Under common control	Pemakaian jasa/Services
PT Pec-Tech Indonesia	Entitas sepengendali / Under common control	Pemakaian jasa/Services
Forindo Private Limited	Entitas sepengendali / Under common control	Pembelian material,jasa/ <i>Purchases, services</i>
PT Gunung Melayu	Entitas sepengendali / Under common control	Pembelian material/Purchases
PT Hari Sawit Jaya	Entitas sepengendali / Under common control	Pembelian material/Purchases
PT Indo Sepadan Jaya	Entitas sepengendali / Under common control	Pembelian material/Purchases
PT Asianagro Lestari	Entitas sepengendali / Under common control	Pembelian material/Purchases
PT Saudara Sejati Luhur	Entitas sepengendali / Under common control	Pembelian material/Purchases
PT Supra Matra Abadi	Entitas sepengendali / Under common control	Pembelian material/Purchases
PT Nusa Pusaka Kencana	Entitas sepengendali / Under common control	Pemakaian jasa/Services
PT Esensindo Cipta Cemerlang	Entitas sepengendali / Under common control	Pembelian material/Purchases
PT PIR Hutani Lestari	Perusahaan dalam manajemen yang sama / <i>Same management as the Company</i>	Pengadaan kayu eucalyptus/ <i>Supply of eucalyptus tree</i>
RGE Pte Ltd	Entitas sepengendali / Under common control	Pemakaian jasa/Services
PT RGE Indonesia	Entitas sepengendali / Under common control	Pemakaian jasa/Services

30. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

a. Nature of relationships

b. Transaction with related parties

b. Transaksi dengan pihak berelasi

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.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015

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

30. TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI - Lanjutan

30. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES - Continued

b. Transaksi dengan pihak berelasi - Lanjutan

b. Transaction with related parties - Continued

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

30. TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI - Lanjutan

30. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES - Continued

b. Transaksi dengan pihak berelasi - Lanjutan

b. Transaction with related parties - Continued

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

30. TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI - Lanjutan

c. Cakupan dan kompensasi manajemen kunci

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

Jumlah imbalan kerja personel Manajemen kunci adalah sebagai berikut:

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

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

31. INFORMASI SEGMENT

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

Berikut ini adalah informasi Negara tujuan penjualan Perusahaan :

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

30. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES - Continued

c. Coverage and key management compensation

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

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

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

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

31. SEGMENT INFORMATION

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

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

32. MANAJEMEN RISIKO PERUSAHAAN

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

Risiko Suku Bunga

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

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

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

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

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:

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015

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

32. MANAJEMEN RISIKO PERUSAHAAN - Lanjutan

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

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

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

Risiko Nilai Tukar

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 debitur dan kreditur yang tidak signifikan. Seperti pemaparan ketika transaksi dalam mata uang selain mata uang fungsional dari unit operasi atau pihak lawan.

Manajemen secara berkala mereview risiko nilai tukar.

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT - Continued

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

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

Foreign Exchange Risk

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.

The Management regularly reviews its foreign currency exposure.

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

32. MANAJEMEN RISIKO PERUSAHAAN - Lanjutan

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT - Continued

Risiko Nilai Tukar - Lanjutan

Foreign Exchange Risk - Continued

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

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

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

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

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

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

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

32. MANAJEMEN RISIKO PERUSAHAAN - Lanjutan

Risiko Nilai Tukar - Lanjutan

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

Risiko Kredit

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

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

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

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

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

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

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT - Continued

Foreign Exchange Risk - Continued

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

Credit Risk

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

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

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

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

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

32. MANAJEMEN RISIKO PERUSAHAAN - Lanjutan

Risiko Kredit - Lanjutan

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

a. Simpanan di Bank

Dengan pihak yang memiliki peringkat kredit external

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fitch		
- AAA(idn)	1.285	712
- AA+(idn)	29	5.161
	<u>1.314</u>	<u>5.873</u>
Pefindo		
- idAAA	-	-
- idAA	24	25
	<u>24</u>	<u>25</u>

Dengan pihak yang tidak memiliki peringkat kredit external

	<u>-</u>	<u>18</u>
Jumlah	<u>1.338</u>	<u>5.916</u>

b. Aset Tidak Lancar Lainnya

Deposito Berjangka

Dengan pihak yang memiliki peringkat kredit external

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pefindo		
- idAA	271	164
	<u>271</u>	<u>164</u>

Dengan pihak yang tidak memiliki peringkat kredit external

	<u>-</u>	<u>-</u>
Jumlah	<u>271</u>	<u>164</u>

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT - Continued

Credit Risk - Continued

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

a. Deposit in bank

Counterparties with external credit rating □

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

b. Other non-current assets

Time Deposit

Counterparties with external credit rating □

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

32. MANAJEMEN RISIKO PERUSAHAAN - Lanjutan

Risiko Likuiditas

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

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

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

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).

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

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

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

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

32. MANAJEMEN RISIKO PERUSAHAAN - Lanjutan

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT - Continued

Nilai wajar instrumen keuangan

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

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

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

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

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

Fair value of financial instruments

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

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

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

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

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

32. MANAJEMEN RISIKO PERUSAHAAN - Lanjutan

Nilai wajar instrumen keuangan - Lanjutan

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

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

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

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

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

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

Teknik penilaian tertentu digunakan untuk menentukan nilai instrumen keuangan mencakup:

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

Manajemen Resiko Permodalan

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

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

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT - Continued

Fair value of financial instruments - Continued

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

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

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

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

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

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

Specific valuation techniques used to value financial instruments include:

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

Capital Risk Management

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

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

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

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

32. MANAJEMEN RISIKO PERUSAHAAN - Lanjutan

Manajemen Resiko Permodalan - Lanjutan

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

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

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

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

33. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING

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

I. Estimasi dan asumsi akuntansi yang penting

Estimasi umur manfaat aset tetap

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

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

Imbalan purna karya

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

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT - Continued

Capital Risk Management - Continued

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

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

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

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 2016 DAN 2015**

(Dinyatakan dalam Ribuan Dollar Amerika, Kecuali Data Saham)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

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

**33. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING
- Lanjutan**

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

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

Pemulihan dari aset pajak tangguhan

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

34. INFORMASI ARUS KAS

Transaksi yang tidak mempengaruhi arus kas sebagai berikut:

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

33. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS - Continued

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

Other key assumptions for post-employment benefit obligations are based in part on current market conditions.

Recoverability of deferred tax assets □

The Company reviews the carrying amounts of deferred tax assets at the end of each reporting period and reduces this amount if it is no longer probable that assets will be realisable in the future, whereas sufficient taxable income will not be available to allow all or part of the deferred tax assets to be utilised. The Company's assessment on the recognition of deferred tax assets on deductible temporary differences is based on the amount and timing of forecasted taxable income of the subsequent reporting periods. This forecast is prepared by considering the Company's past results and future expectations on revenues and expenses as well as future tax planning strategies. However, there is no assurance that the Company will generate sufficient taxable income to allow all or part of the deferred tax assets to be utilised.

34. CASH FLOWS INFORMATION

Transactions not affecting cash flows as follows:

Reclassification of accrued expenses to due to related parties
Conversion add capital paid to capital stock
Increase (decrease) in value of available-for-sale securities
Write-off due to related parties (interest)
Addition of forestry resources through capitalisation of depreciation expense
Addition of forestry resources on handover and takeover PKR Assets of PT PIR Hutani Lestari
Foreign exchange loss on takeover PKR assets of PT PIR Hutani Lestari
Gain on takeover PKR assets of PT PIR Hutani Lestari

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

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

35. IKATAN DAN LIABILITAS KONTIJENSI

Sebagai bagian dari kepatuhannya yang berkelanjutan pada peraturan, Perusahaan diwajibkan untuk menyerahkan laporan berkala kepada Badan Pengendalian Dampak Lingkungan (Bapedal) mengenai pengelolaan limbah (effluent disposal).

36. KELANGSUNGAN USAHA

Laporan keuangan Perusahaan disusun dengan anggapan bahwa perusahaan akan melanjutkan usahanya secara berkelanjutan. Sampai dengan 31 Desember 2016, Perusahaan mengalami akumulasi kerugian bersih sebesar US\$ (527.477).

Menghadapi kondisi tersebut, manajemen perusahaan telah menyusun rencana untuk meningkatkan dan memperbaiki kinerja perusahaan, dengan melakukan langkah-langkah sebagai berikut :

1. Memperbaiki kualitas bubur kertas untuk meningkatkan penjualan.
2. Meningkatkan efisiensi biaya dalam operasional termasuk investasi teknologi terbaru.
3. Meningkatkan MAI (Mean Annual Increment) untuk penanaman dengan memperkenalkan cara-cara terbaik.
4. Meningkatkan volume produksi dengan investasi peralatan yang berkapasitas lebih besar.

Manajemen perusahaan berkeyakinan bahwa dengan menerapkan langkah-langkah tersebut diatas, perusahaan dapat mempertahankan kelangsungan usahanya disertai dengan dukungan keuangan yang terus menerus dari pemegang saham pengendali perusahaan serta pencapaian kinerja keuangannya.

37. KEJADIAN SETELAH PERIODE PELAPORAN

1. Perpajakan

Pada Tanggal 23 Februari 2017, Perusahaan telah menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) Pajak Pertambahan Nilai Barang dan Jasa (PPN) No. 00004/407/16/054/17, tanggal 23 Februari 2017 masa pajak Januari 2016 sebesar US\$ 267.

2. Perubahan Produksi Perusahaan

Perusahaan telah melakukan keterbukaan informasi pada tanggal 3 Maret 2017 terkait perubahan produksi Perusahaan yang semula Perusahaan produksi "Pulp Kertas" menjadi "Pulp-Dissolving Grade"

35. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

As part of its ongoing regulatory compliance, the Company is required to file with Badan Pengendalian Dampak Lingkungan (Bapedal), the Indonesian Government Environmental Agency, regular reports on effluent disposal.

36. GOING CONCERN

The Company's financial statements has been prepared assuming that the company will continue to act as a going concern. Up to December 31, 2016, the company's has experienced nett accumulated losses amount of US\$ (527.477).

Due to above conditions, the company's management plan to improved and enhance its performance, by undertaking of the following actions :

1. *Enhance pulp quality and specifications to achieve higher sales.*
2. *Improve cost efficiency in its operations including investment in state-of-the-art technology.*
3. *Increase MAI (Mean Annual Increment) for planting by introducing best practices.*
4. *Increase production volume by investing in higher capacity equipment.*

The company's management believes that with the implementation of the above measures, the company is able to sustain as a going concern coupled with the continuous financial support from the company's major shareholders, as well as the achievement of better financial performance in the years to come.

37. EVENTS AFTER REPORTING PERIOD

1. Taxation

As of February 23, 2017, the Company received an assessment letter on tax overpayment (SKPLB) Value Added Tax on Goods and Services (VAT) No. 00004/407/16/054/17, dated February 23, 2017 for tax period of January 2016 amounted to US \$ 267.

2. Changes the company's Production

The Company has made disclosure informations on March 3, 2017 regarding changes on the company's productions that originally productions in "Paper Pulp" changes to "Pulp-Dissolving Grade"



Toba Pulp Lestari

Kantor Terdaftar (Registered Office)

Uniplaza East Tower, 6th Fl.
Jl. Letjend. MT Haryono No A-1
Medan 20231, Indonesia
Telp. (62 61) 453 2088
Fax. (62 61) 453 0967

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