

PT INTERNATIONAL NICKEL INDONESIA Tbk

LAPORAN KEUANGAN/FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER/ SEPTEMBER 30, 2010

Neraca

Per 30 September 2010 dan 2009
PT International Nickel Indonesia Tbk

Balance Sheets

At September 30, 2010 and 2009
PT International Nickel Indonesia Tbk

| | Catatan/Notes | 2010 | 2009 | |
|--|----------------------------|------------------|-----------|--|
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | | | (US\$, in thousands) |
| ASET | | | | ASSETS |
| Aset Lancar | | | | Current Assets |
| Kas dan Setara Kas | 2.1 & 3 | 502,727 | 169,615 | Cash and Cash Equivalents |
| Piutang Usaha - Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa (setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar nihil per 30 September 2010 dan 2009) | 2.3, 5 & 30e | 150,041 | 119,886 | Trade Receivables - Related Parties (net of allowance for doubtful accounts of nil at September 30, 2010 and 2009) |
| Piutang Lainnya | 6 & 30e | 11,022 | 9,057 | Other Receivables |
| Piutang Pajak | 2.12 & 13a | 62,189 | 122,108 | Taxes Receivable |
| Persediaan, bersih | 2.4 & 7 | 88,558 | 109,371 | Inventories, net |
| Biaya Dibayar Dimuka dan Uang Muka | 2.5 & 8 | 10,547 | 13,725 | Prepaid Expenses and Advances |
| Jumlah Aset Lancar | | 825,084 | 543,762 | Total Current Assets |
| Aset Tidak Lancar | | | | Non-Current Assets |
| Kas yang Dibatasi Penggunaannya | 2.1 & 4 | 303 | - | Restricted Cash |
| Aset Tetap (Setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar AS\$1.259.201 per 30 September 2010 dan AS\$1.168.697 per 30 September 2009) | 2.6, 2.7, 2.8, 2.9, 9 & 10 | 1,427,535 | 1,376,258 | Property, Plant and Equipment (Net of accumulated depreciation of US\$1,259,201 at September 30, 2010 and US\$1,168,697 at September 30, 2009) |
| Aset Lainnya | 11 & 30e | 12,549 | 18,159 | Other Assets |
| Jumlah Aset Tidak Lancar | | 1,440,387 | 1,394,417 | Total Non-Current Assets |
| Jumlah Aset | | 2,265,471 | 1,938,179 | Total Assets |

Catatan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan secara keseluruhan.
The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Neraca

Per 30 September 2010 dan 2009
PT International Nickel Indonesia Tbk

Balance Sheets

At September 30, 2010 and 2009
PT International Nickel Indonesia Tbk

| | Catatan/Notes | 2010 | 2009 | |
|---|----------------|------------------|------------------|---|
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | | | (US\$, in thousands) |
| KEWAJIBAN DAN EKUITAS | | | | LIABILITIES AND EQUITY |
| Kewajiban Lancar | | | | Current Liabilities |
| Hutang Usaha - Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa | 2.18, 12 & 30f | 7,967 | 9,151 | Trade Payables - Related Parties |
| - Pihak Ketiga | 2.18 & 12 | 14,741 | 29,633 | - Third Parties |
| Biaya yang Masih Harus Dibayar | 2.11 & 14 | 31,258 | 27,362 | Accrued Expenses |
| Hutang Pajak | 2.12 & 13b | 64,359 | 2,527 | Taxes Payable |
| Bagian Kewajiban Jangka Panjang yang Akan Jatuh Tempo dalam Satu Tahun : | | | | Current Maturities of Long-Term Liabilities: |
| - Sewa Pembiayaan | 2.7 & 17 | - | 3,190 | - Finance Leases |
| Kewajiban Lancar Lainnya | 15 & 30g | 212,680 | 11,380 | Other Current Liabilities |
| Jumlah Kewajiban Lancar | | 331,005 | 83,243 | Total Current Liabilities |
| Kewajiban Tidak Lancar | | | | Non-Current Liabilities |
| Kewajiban Pajak Penghasilan Tangguhan, bersih | 2.12 & 13d | 176,287 | 182,047 | Deferred Income Tax Liabilities, net |
| Kewajiban Jangka Panjang (Setelah dikurangi bagian yang akan jatuh tempo dalam satu tahun): | | | | Long-Term Liabilities (Net of current maturities): |
| - Pinjaman | 2.17 & 16 | 140,299 | - | - Borrowings |
| Kewajiban Imbalan Kerja | 2.13 & 18 | 3,091 | 3,391 | Employee Benefits Liability |
| Kewajiban Penghentian Pengoperasian Aset | 2.10 & 26a | 36,058 | 38,155 | Asset Retirement Obligation |
| Kewajiban Jangka Panjang Lainnya | | 7,764 | - | Other Non-Current Liability |
| Jumlah Kewajiban Tidak Lancar | | 363,499 | 223,593 | Total Non-Current Liabilities |
| Jumlah Kewajiban | | 694,504 | 306,836 | Total Liabilities |
| Ekuitas | | | | Equity |
| Modal Saham - Modal dasar 39.745.354.880 (2009: 39.745.354.880) saham, ditempatkan dan disetor penuh 9.936.338.720 (2009: 9.936.338.720) saham dengan nilai nominal Rp25 (2009: Rp25) per saham (nilai penuh) | 19 | 136,413 | 136,413 | Share Capital - Authorized capital 39,745,354,880 (2009: 39,745,354,880) shares, issued and fully paid 9,936,338,720 (2009: 9,936,338,720) shares at par value of Rp25 (2009: Rp25) per share (full amount) |
| Tambahan Modal Disetor | 21 | 277,760 | 277,760 | Additional Paid-in Capital |
| Cadangan Jaminan Reklamasi | 2.10 & 22a | 16,854 | 24,344 | Reclamation Guarantee Reserve |
| Cadangan Umum | 22b | 5,342 | 5,342 | General Reserve |
| Saldo Laba Ditahan | | 1,134,598 | 1,187,484 | Retained Earnings |
| Jumlah Ekuitas | | 1,570,967 | 1,631,343 | Total Equity |
| Jumlah Kewajiban dan Ekuitas | | 2,265,471 | 1,938,179 | Total Liabilities and Equity |

Catatan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan secara keseluruhan.
The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Laporan Laba-Rugi

Untuk periode sembilan bulan berakhir pada tanggal
30 September 2010 dan 2009
PT International Nickel Indonesia Tbk

Statements of Earnings

For the nine month periods ended
September 30, 2010 and 2009
PT International Nickel Indonesia Tbk

| | Catatan/Notes | 2010 | 2009 | |
|--|----------------|---------------------------------|-------------------|--|
| (Dalam ribuan Dolar AS, kecuali laba bersih per saham dasar) | | | | (US\$, in thousands, except basic earnings per share) |
| Penjualan | 2.11 & 30a | 947,088 | 526,194 | Sales |
| Harga Pokok Penjualan | 2.11 & 23 | 485,418 | 373,839 | Cost of Goods Sold |
| Laba Kotor | | 461,670 | 152,355 | Gross Profit |
| Beban Penjualan, Umum, dan Administrasi | 2.11, 24 & 30c | 19,471 | 8,333 | Selling, General and Administration Expenses |
| Laba Usaha | | 442,199 | 144,022 | Operating Profit |
| (Beban)/Pendapatan Lainnya | | | | Other (Expenses)/Income |
| Pendapatan Bunga | | 522 | 273 | Interest Income |
| Penyisihan untuk Bahan Pembantu Usang, bersih | 2.4 & 7 | (1,169) | (2,600) | Allowance for Obsolete Supplies, net |
| Beban Bunga | | (4) | (174) | Interest Expense |
| Laba Selisih Kurs | 2.2 | 8,977 | 262 | Gain on Currency Translation Adjustments |
| Rugi Pelepasan Aset Tetap Lainnya, bersih | 2.6 & 9 25 | (183) (14,590) | (1,182) 13,223 | Loss on Disposal of Property, Plant and Equipment Others, net |
| Jumlah (Beban)/Pendapatan Lainnya, bersih | | (6,447) | 9,802 | Total Other (Expenses)/Income, net |
| Laba Sebelum Pajak Penghasilan | | 435,752 | 153,824 | Earnings Before Income Tax |
| Beban Pajak Penghasilan | 2.12 & 13c | 107,262 | 43,365 | Income Tax Expense |
| Laba Bersih | | 328,490 | 110,459 | Net Earnings |
| Laba Bersih Per Saham Dasar (Dolar AS) | 2.14 & 28 | 0.03 | 0.01 | Basic Earnings per Share (in US\$) |

Catatan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan secara keseluruhan.
The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Laporan Perubahan Ekuitas

Untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal
30 September 2010 dan 2009
PT International Nickel Indonesia Tbk

Statements of Changes in Equity

For the nine month periods ended
September 30, 2010 and 2009
PT International Nickel Indonesia Tbk

| Catatan/ Notes | Modal Saham/ Share Capital | Tambahan Modal Disetor/ Additional Paid-in Capital | Cadangan laminan Reklamasi/ Reclamation Guarantee Reserve | Cadangan Umum/ General Reserve | Saldo Laba Ditahan/ Retained Earnings | Jumlah/ Total | |
|--------------------------------|-------------------------------------|---|--|---|--|------------------|--------------------------------------|
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | | | | | | (US\$, in thousands) |
| Saldo 1 Januari 2009 | 136,413 | 277,760 | 26,875 | 5,342 | 1,074,494 | 1,520,884 | Balance at January 1, 2009 |
| Laba Bersih | - | - | - | - | 110,459 | 110,459 | Net Earnings |
| Cadangan jaminan Reklamasi | 22a | - | (2,531) | - | 2,531 | - | Reclamation Guarantee reserve |
| Saldo 30 September 2009 | 136,413 | 277,760 | 24,344 | 5,342 | 1,187,484 | 1,631,343 | Balance at September 30, 2009 |
| Saldo 1 Januari 2010 | 136,413 | 277,760 | 24,344 | 5,342 | 1,137,447 | 1,581,306 | Balance at January 1, 2010 |
| Laba Bersih | - | - | - | - | 328,490 | 328,490 | Net Earnings |
| Dividen yang Dideklarasikan | 2.19 & 20 | - | - | - | (338,829) | (338,829) | Dividend Declared |
| Cadangan Jaminan Reklamasi | 22a | - | (7,490) | - | 7,490 | - | Reclamation Guarantee Reserve |
| Saldo 30 September 2010 | 136,413 | 277,760 | 16,854 | 5,342 | 1,134,598 | 1,570,967 | Balance at September 30, 2010 |

Catatan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan secara keseluruhan.
The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Laporan Arus Kas

Untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal
30 September 2010 dan 2009
PT International Nickel Indonesia Tbk

Statements of Cash Flows

For the nine month periods ended
September 30, 2010 and 2009
PT International Nickel Indonesia Tbk

| | 2010 | 2009 | |
|---|------------------|------------------|--|
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | | (US\$, in thousands) |
| Arus Kas dari Aktivitas Operasi | | | Cash Flows from Operating Activities |
| Penerimaan dari Pelanggan | 894,799 | 469,874 | Receipts from Customers |
| Pembayaran ke Pemasok | (341,399) | (269,396) | Payments to Suppliers |
| Pembayaran Pajak Penghasilan Perseroan | (54,700) | (48,907) | Payments of Corporate Income Tax |
| Pembayaran ke Karyawan | (57,808) | (54,229) | Payments to Employees |
| | | | Payments of Employee Benefits |
| Pembayaran Kontribusi Imbalan Kerja | (3,068) | (2,351) | Contributions |
| Penerimaan Lainnya | 66,858 | 26,608 | Other Receipts |
| Pembayaran Lainnya | (16,896) | (8,682) | Other Payments |
| Arus Kas Bersih yang Diperoleh dari Aktivitas Operasi | 487.786 | 112.917 | Net Cash Flows Provided from Operating Activities |
| Arus Kas dari Aktivitas Investasi | | | Cash Flows from Investing Activities |
| Pembayaran Aset Tetap | (100,895) | (104,663) | Payments for Property, Plant and Equipment |
| Arus Kas Bersih yang Digunakan untuk Aktivitas Investasi | (100,895) | (104,663) | Net Cash Flows Used for Investing Activities |
| Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan | | | Cash Flows from Financing Activities |
| Pembayaran Dividen | (140,102) | (22) | Payments of Dividends |
| Pembayaran Beban Pinjaman | (3,390) | - | Payments of Finance Charges |
| Pembayaran Sewa Pembiayaan | (1,708) | (4,536) | Payments of Finance Leases |
| Pembayaran Bunga Sewa Pembiayaan | (14) | (188) | Payments of Interest on Finance Leases |
| Arus Kas Bersih yang Digunakan untuk Aktivitas Pendanaan | (145,214) | (4,746) | Net Cash Flows Used for Financing Activities |
| Kenaikan Kas dan Setara Kas | 241,677 | 3,508 | Net Increase in Cash and Cash Equivalents |
| Kas dan Setara Kas pada Awal Periode | 261,050 | 166,107 | Cash and Cash Equivalents at the Beginning of the Period |
| Kas dan Setara Kas pada Akhir Periode | 502,727 | 169,615 | Cash and Cash Equivalents at the End of the Period |

Catatan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan secara keseluruhan.
The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

1. Umum

a. Informasi Umum

PT International Nickel Indonesia Tbk. ("PT Inco" atau "Perseroan") didirikan pada tanggal 25 Juli 1968 dengan akta notaris Eliza Pondaag, No. 49 di Jakarta. Anggaran Dasar Perseroan disetujui oleh Menteri Kehakiman dalam Surat Keputusan No. JA5/69/18 tanggal 26 Juli 1968 dan diumumkan dalam Berita Negara No. 62 tanggal 2 Agustus 1968. Anggaran Dasar Perseroan telah beberapa kali mengalami perubahan dan yang terakhir diubah dengan akta Nomor 18 tanggal 14 Oktober 2009 yang dibuat dihadapan Poerbaningsih Adi Warsito S.H., notaris di Jakarta yang memuat tentang Perubahan Anggaran Dasar Perseroan dalam rangka menyesuaikan lebih lanjut dengan Peraturan Bapepam-LK no. IX.J.1. Perubahan ini telah diterima oleh Menteri Kehakiman dan Hak Asasi Manusia dalam Surat Keputusan No. AHU-AH.01.10.21039 tanggal 23 Nopember 2009 dan telah didaftarkan pada Kantor Pendaftaran Kotamadya Jakarta Selatan dengan surat No. 09.03.1.13.29245 tanggal 6 Januari 2010. Sekitar 58,7% saham Perseroan dimiliki oleh Vale Canada Limited (sebelumnya "Vale Inco Limited"), sekitar 20,1% oleh masyarakat melalui Bursa Efek Indonesia, dan sekitar 20,1% oleh Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.

Entitas pengendali utama Perseroan adalah Vale S.A., sebuah perusahaan yang terdaftar di Brasil.

Pabrik Perseroan berlokasi di Sorowako, Sulawesi Selatan dan kantor pusatnya berlokasi di Jakarta.

Operasi Perseroan didasarkan atas Kontrak Karya yang ditandatangani oleh Pemerintah Republik Indonesia ("Pemerintah") dan Perseroan. Kontrak Karya ini memberikan hak kepada Perseroan untuk mengembangkan dan mengoperasikan proyek nikel dan mineral-mineral tertentu lainnya di daerah yang sudah ditentukan di pulau Sulawesi. Kontrak Karya ini pada awalnya ditandatangani pada tanggal 27 Juli 1968 ("Kontrak Karya 1968") dan berakhir pada tanggal 31 Maret 2008. Pada tanggal 15 Januari 1996, Perseroan dan Pemerintah menandatangani Persetujuan Perubahan dan Perpanjangan Kontrak Karya 1968 ("Persetujuan Perpanjangan"), yang memperpanjang izin operasi Perseroan sampai tahun 2025. Persetujuan Perpanjangan ini akan dapat diperpanjang lagi setelah tahun 2025 dengan adanya persetujuan Pemerintah.

Sebagai tambahan, Perseroan telah menyepakati, tergantung pada kelayakan ekonomis dan teknis, untuk mengembangkan potensi endapan nikel di Pomalaa (Sulawesi Tenggara) dan di Bahudopi (Sulawesi Tengah).

Menurut Persetujuan Perpanjangan, ketentuan-ketentuan dan kondisi-kondisi dari Kontrak Karya 1968 secara umum tetap berlaku sampai 31 Maret 2008, kecuali untuk aturan-aturan tertentu yang terkait dengan bidang fiskal. Mulai tanggal 29 Desember 1995 (ditetapkan sebagai Tanggal Efektif dalam Persetujuan Perpanjangan), ketentuan-ketentuan perpajakan tertentu dari Kontrak Karya 1968, khususnya di bidang pemotongan pajak dan kredit investasi, telah diubah untuk lebih sejalan dengan peraturan perpajakan yang sedang berlaku di Indonesia. Per tanggal 1 April 2008, semua ketentuan-ketentuan dan kondisi-kondisi Persetujuan Perpanjangan diberlakukan.

1. General

a. General Information

PT International Nickel Indonesia Tbk. ("PT Inco" or the "Company") was established on July 25, 1968 by deed No. 49 prepared by Eliza Pondaag, a public notary in Jakarta. The Company's Articles of Association were approved by the Minister of Justice in decision letter No. JA5/69/18 dated July 26, 1968 and the letter was published in State Gazette No. 62 dated August 2, 1968. These Articles of Association have been amended several times and the latest amendment was made by deed No. 18, dated October 14, 2009, prepared by Poerbaningsih Adi Warsito S.H., a public notary in Jakarta, to reflect amendments to the Company's Articles of Association to conform with Bapepam-LK Regulation no. IX.J.1. This amendment was received by the Minister of Justice and Human Rights in letter No. AHU-AH.01.10.21039 dated November 23, 2009 and registered with the South Jakarta District Registration Office in letter No. 09.03.1.13.29245 dated January 6, 2010. Approximately 58.7% of the Company's outstanding shares are currently owned by Vale Canada Limited (formerly "Vale Inco Limited"), approximately 20.1% by the public through the Indonesia Stock Exchange, and approximately 20.1% by Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.

The ultimate parent entity of the Company is Vale S.A., a company registered in Brazil.

The Company's plant is located in Sorowako, South Sulawesi and the head office is located in Jakarta.

The Company's operations are conducted pursuant to a Contract of Work entered into with the Government of the Republic of Indonesia (the "Government"). The Contract of Work grants the Company the right to develop and operate a project for nickel and certain other minerals in defined areas within the island of Sulawesi. The original Contract of Work entered into on July 27, 1968 (the "1968 Contract") expired on March 31, 2008. On January 15, 1996, the Company and the Government signed the Agreement on Modification and Extension of the 1968 Contract (the "Extension Agreement"), extending the Company's operations to 2025. The Extension Agreement may be further extended beyond 2025 with the agreement of the Government.

In addition, the Company has undertaken, subject to economic and technical feasibility, to explore the potential development of its nickel deposits at Pomalaa in Southeast Sulawesi and at Bahudopi in Central Sulawesi.

According to the Extension Agreement, the terms and conditions of the 1968 Contract generally remained in place until March 31, 2008, except for certain fiscal related provisions. Effective December 29, 1995 (defined as the Effective Date in the Extension Agreement), these provisions of the 1968 Contract, notably in the area of withholding taxes and investment credits, were modified to bring them more in line with current tax legislation in Indonesia. As of April 1, 2008, all of the remaining terms and conditions of the Extension Agreement took effect.

1. Umum (lanjutan)

a. Informasi Umum (lanjutan)

Berikut adalah perubahan-perubahan prinsip dalam Persetujuan Perpanjangan yang berlaku mulai tanggal 1 April 2008:

- royalti bijih nikel (garnierite) akan dibayarkan berdasarkan tarif tetap sebesar AS\$70,00 hingga AS\$78,00 per ton, tergantung jumlah produksi;
- tarif sewa tanah per tahun akan naik menjadi AS\$1,50 per hektar dari AS\$1,00 per hektar;
- aset yang tidak berhubungan dengan kegiatan ekspansi yang disepakati dalam Persetujuan Perpanjangan dan digunakan setelah tanggal 31 Maret 2008 untuk tujuan perhitungan Pajak penghasilan Badan dapat diatur dengan formula depresiasi yang berbeda dari formula yang digunakan sebelumnya;
- dividen yang dibayarkan kepada pemegang saham pendiri hingga 31 Maret 2008 dibebaskan dari pungutan pajak. Pembayaran dividen kepada pemegang saham pendiri yang dideklarasikan antara tanggal 1 April 2008 hingga dan meliputi tanggal 1 April 2010 juga akan dibebaskan dari pemotongan pajak jika jumlahnya tidak melebihi saldo laba ditahan Perseroan seperti yang dilaporkan dalam neraca Perseroan pada tanggal 31 Maret 2008;
- Perseroan wajib membayar pajak bumi dan bangunan. Berdasarkan Kontrak Karya 1968 Perseroan tidak perlu membayar pajak bumi dan bangunan; dan
- Perseroan membayar berbagai retribusi, pajak, beban dan pungutan yang diberlakukan oleh pemerintah daerah di area operasional Perseroan sepanjang hal tersebut disetujui oleh pemerintah pusat. Tarif yang dikenakan tidak boleh melebihi tarif yang berlaku pada tanggal 29 Desember 1995 (tanggal yang dimuat dalam Perjanjian Perpanjangan). Ketentuan ini berlaku untuk semua perusahaan tambang lainnya dengan ketentuan dan persyaratan yang sama.

Fasilitas pembangkit listrik tenaga air Perseroan yang ada pada saat ini dibangun dan beroperasi berdasarkan Keputusan Pemerintah Indonesia tahun 1975. Keputusan ini, yang secara efektif juga mencakup pembangkit listrik Balambano yang merupakan tambahan dari fasilitas Larona, memberikan hak kepada Pemerintah Indonesia untuk mengambil alih fasilitas listrik tenaga air tersebut dengan pemberitahuan tertulis kepada Perseroan dua tahun sebelum pengambilalihan. Tidak ada pemberitahuan tertulis yang diterima oleh Perseroan sampai saat ini. Apabila hak tersebut digunakan, fasilitas tersebut akan dialihkan sebesar nilai bukunya dengan syarat Pemerintah menyediakan tenaga listrik yang cukup untuk memenuhi kebutuhan operasi Perseroan, yang tarifnya ditentukan berdasarkan biaya ditambah dengan margin laba yang normal, selama sisa masa Kontrak Karya.

Sesuai dengan Pasal 3 Anggaran Dasar Perseroan, kegiatan utama Perseroan adalah dalam eksplorasi dan penambangan, pengolahan, penyimpanan, pengangkutan dan pemasaran nikel beserta produk mineral terkait lainnya. Perseroan memulai kegiatan komersialnya pada tahun 1978.

1. General (continued)

a. General Information (continued)

The following are the principal changes in the Extension Agreement that had immediate impact beginning on April 1, 2008:

- royalties on nickel ore (garnierite) are payable at a fixed rate of US\$70.00 to US\$78.00 per metric ton, depending on total production;
- land rent increased to US\$1.50 per hectare per annum from US\$1.00 per hectare;
- assets not related to expansion undertakings and placed in service after March 31, 2008 could be subject to different formulas of depreciation for corporate income tax calculation purposes;
- dividends paid to the founding shareholders until March 31, 2008 are exempt from withholding tax. Payment of dividends to the founding shareholders declared between April 1, 2008 up to and including April 1, 2010 will also be exempted from withholding tax, in an aggregate amount not to exceed the amount of the Company's retained earnings as reported in the Company's balance sheet on March 31, 2008;
- the Company must pay land and building taxes. Under the 1968 Contract the Company was not required to pay these taxes; and
- the Company pays levies, taxes, charges and duties imposed by local governments with jurisdiction over the Company's area, if approved by the central government. The rates must be no higher than those prevailing on December 29, 1995 (the date stipulated in the Extension Agreement) and will be imposed on all other mining companies in the applicable jurisdiction on the same terms and conditions.

The Company's existing hydroelectric facilities were constructed and are currently operated pursuant to a 1975 decree of the Indonesian Government. This decree, which effectively covers the Balambano generating capacity in addition to the original Larona facility, which was part of the expansion project, vests an Indonesian ministry with the right, upon two years' prior written notice to the Company, to acquire the hydroelectric facilities. No such notice has been given to date. If this right is exercised, the decree also provides that the hydroelectric facilities would be acquired at their net book value subject to the ministry providing the Company with sufficient power to meet its operating requirements, at a rate based on cost plus a normal profit margin, for the remaining term of the Contract of Work.

As stated in Article 3 of its Articles of Association, the Company's main activities are exploration and mining, processing, storage, transportation and marketing of nickel and associated mineral products. The Company started its commercial operations in 1978.

1. Umum (lanjutan)

a. Informasi Umum (lanjutan)

Pada tahun 1990, Perseroan melakukan Penawaran Umum Saham Perdana sejumlah 49,7 juta lembar saham atau 20% dari 248,4 juta lembar saham yang ditempatkan dan disetor penuh. Saham yang ditawarkan kepada masyarakat dalam Penawaran Umum Perdana tersebut dicatatkan di Bursa Efek Jakarta (sekarang Bursa Efek Indonesia), pada tanggal 16 Mei 1990.

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa ("RUPSLB") yang diselenggarakan pada tanggal 6 Juli 2004, para pemegang saham menyetujui dilakukannya pemecahan saham biasa, dari satu saham menjadi empat saham. Hal ini berlaku efektif mulai tanggal 3 Agustus 2004.

Pada RUPSLB yang diselenggarakan pada tanggal 17 Desember 2007, para pemegang saham menyetujui pemecahan saham biasa, dari satu saham menjadi sepuluh saham, yang bertujuan untuk meningkatkan likuiditas saham Perseroan. Hal ini berlaku efektif di Bursa Efek Indonesia mulai tanggal 15 Januari 2008, sehingga jumlah saham ditempatkan dan disetor penuh Perseroan naik menjadi 9.936.338.720 lembar saham dengan nilai nominal dalam Rupiah ("IDR") 25 (nilai penuh) per saham.

Per 30 September 2010 dan 2009, komposisi Dewan Komisaris, Komite Audit dan Direksi Perseroan adalah sebagai berikut:

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|---|---|--|--------------|
| Presiden Komisaris/ <i>President Commissioner:</i> | Gerd Peter Poppinga | Tito Botelho Martins | |
| Wakil Presiden Komisaris/ Vice President Commissioner: | Nicolaas D Kanter^{*)} | Gerd Peter Poppinga | |
| Komisaris/ <i>Commissioners:</i> | Jennifer Maki Mark J. Travers Naoyuki Tsuchida Takeshi Kubota Arif S. Siregar Tito Botelho Martins Arief T. Surowidjojo^{*)} Irwandy Arif^{*)} | Jennifer Maki Mark J. Travers Naoyuki Tsuchida Takeshi Kubota Roberto Moretzsohn Arief T. Surowidjojo ^{*)} Rozik B. Soetjipto ^{*)} | |
| Ketua Komite Audit/ <i>Chairman of Audit Committee:</i> | Arief T. Surowidjojo | Rozik B. Soetjipto | |
| Komite Audit/ <i>Audit Committee:</i> | Erry Firmansyah Kanaka Puradireja | Jusuf Halim Kanaka Puradireja | |
| Presiden Direktur/ <i>President Director:</i> | Clayton Allen Wenas | Arif Soeleman Siregar | |
| Wakil Presiden Direktur/ <i>Vice President Director:</i> | Claudio Renato Chavez Bastos | Claudio Renato Chaves Bastos | |
| Direktur/ <i>Directors:</i> | Ciho D. Bangun | Ciho D. Bangun Helwanurrachman Djumiril | |

*) Komisaris Independen

*) Independent Commissioners

1. Umum (lanjutan)

a. Informasi Umum (lanjutan)

Pada tanggal 17 April 2009 Perseroan menyelenggarakan RUPS yang menyetujui pengangkatan Gerd Peter Poppinga sebagai Komisaris Perseroan, Nicolaas D. Kanter dan Arief T. Surowidjojo sebagai Komisaris Independen, dan menyetujui pengunduran diri Rumengan Musu, Achmad Aminuddin dan Subarto Zaini sebagai Komisaris Perseroan. Pada RUPS yang sama pemegang saham menyetujui pengunduran diri Eddie A. Arsyad dan Ricardo Eugenio Jorge Saad sebagai Direksi Perseroan.

Pada tanggal 27 Agustus 2009, Perseroan menyelenggarakan RUPSLB yang menyetujui pengangkatan Mark J. Travers menggantikan Marco Aurelio Lopes Pires sebagai Komisaris Perseroan sampai Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 2010.

Pada tanggal 5 Maret 2010, Perseroan menyelenggarakan RUPSLB yang menyetujui pengangkatan Gerd Peter Poppinga sebagai Presiden Komisaris Perseroan dan Tito Botelho Martins sebagai Komisaris Perseroan. Pada RUPSLB yang sama pemegang saham menyetujui pengunduran diri Arif S. Siregar sebagai Presiden Direktur dan mengangkat Clayton Allen Wenas sebagai Presiden Direktur yang baru

Pada tanggal 16 April 2010, Perseroan menyelenggarakan RUPS yang menyetujui pengangkatan kembali Gerd Peter Poppinga sebagai Presiden Komisaris Perseroan, Jennifer Maki, Tito Botelho Martins, Mark J. Travers, Arif S. Siregar, Takeshi Kubota, dan Naoyuki Tsuchida sebagai Komisaris Perseroan, serta Nicolaas D. Kanter, Irwandi Arif, dan Arief T. Surowidjojo sebagai Komisaris Independen. RUPS juga menyetujui pengunduran diri Roberto Moretzsohn dan Rozik B. Soetjipto sebagai Komisaris Perseroan. Pada RUPS yang sama pemegang saham menyetujui pengangkatan kembali Clayton Allen Wenas sebagai Presiden Direktur, Claudio Renato Chavez Bastos sebagai Wakil Direktur, dan Helwanurrahman Djumiril sebagai Direktur.

Pada tanggal 15 Juni 2010, Helwanurrahman Djumiril mengajukan pengunduran diri sebagai direktur Perseroan dan telah berlaku efektif 45 hari sejak tanggal diatas.

Jumlah seluruh karyawan pada tanggal 30 September 2010 adalah 3.201 (2009: 3.368).

b. Wilayah Eksplorasi dan Eksploitasi/Pengembangan

Berdasarkan hasil survei temutakhir yang dilakukan oleh ahli geologi Perseroan, jumlah cadangan terbukti nikel pada tanggal 30 September 2010 adalah sebagai berikut:

| Lokasi/Location | Tanggal izin penambangan/Acquired date | Tanggal jatuh tempo/Expiry date | Jumlah cadangan terbukti/Total proven reserves | Jumlah produksi periode berjalan/Current period production |
|-----------------|--|---------------------------------|--|--|
| | | | juta Metrik Ton/million Dry Metric Tonnes | |
| Sorowako | Kontrak Karya/Contract of Work – 27 Juli/July 27, 1968 | 28 Desember/December 28, 2025 | 8.2.29 | 0.058 |

2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi yang Signifikan

Ikhtisar kebijakan akuntansi Perseroan yang signifikan berikut ini disajikan untuk membantu pembaca dalam mengevaluasi laporan keuangan terlampir. Kebijakan akuntansi ini telah diterapkan secara konsisten dalam semua hal yang material untuk periode yang tercakup oleh laporan keuangan ini. Laporan keuangan Perseroan dibuat dan disetujui oleh Direksi pada tanggal 28 Oktober 2010.

1. General (continued)

a. General Information (continued)

At an Annual General Meeting of Shareholders held on April 17, 2009, shareholders approved the appointment of Gerd Peter Poppinga as a Commissioner, Nicolaas D. Kanter and Arief T. Surowidjojo as Independent Commissioners and the resignations of Rumengan Musu, Achmad Amiruddin and Subarto Zaini as Commissioners of the Company. At the same meeting, shareholders approved the resignation of Eddie A. Arsyad and Ricardo Eugenio Jorge Saad as Directors of the Company.

On August 27, 2009, the Company held an Extraordinary General Meeting of Shareholders that approved the appointment of Mark J. Travers, replacing Marco Aurelio Lopes Pires, as a Commissioner of the Company for the period ending at the Company's Annual General Meeting of Shareholders in 2010.

On March 5, 2010, the Company held an Extraordinary General Meeting of Shareholders that approved the appointment of Gerd Peter Poppinga as the President Commissioner of the Company and Tito Botelho Martins as Commissioner. At the same meeting, shareholders approved the resignation of Arif S. Siregar as President Director and appointed Clayton Allen Wenas as the new President Director.

On April 16, 2010, the Company held an Annual General Meeting of Shareholders that approved the appointment of Gerd Peter Poppinga as the President Commissioner of the Company, Jennifer Maki, Tito Botelho Martins, Mark J. Travers, Arif S. Siregar, Takeshi Kubota, and Naoyuki Tsuchida as Commissioners of the Company, and also approved Nicolaas D. Kanter, Irwandi Arif, and Arief T. Surowidjojo as Independent Commissioners. The Annual General Meeting also approved the resignation of Roberto Moretzsohn and Rozik B. Soetjipto as the Commissioners of the Company. At the same meeting, shareholders approved the reappointment of Clayton Allen Wenas as President Director, Claudio Renato Chavez Bastos as Vice President Director and Helwanurrahman Djumiril as a Director.

On June 15, 2010, Helwanurrahman Djumiril tendered his resignation as director of the Company which was effective 45 days since the above resignation date.

The total number of employees at September 30, 2010 was 3,201 (2009: 3,368).

b. Exploration and Exploitation/Development Areas

Based on the latest survey report by the Company's geologists, as of September 30, 2010 the proven reserves of nickel on that date were as follows:

2. Summary of Significant Accounting Policies

The following summary of the significant accounting policies of the Company is presented to assist the reader in evaluating the accompanying financial statements. These policies have been followed consistently in all material respects for the periods covered in the financial statements. The Company's financial statements were prepared and approved by the Board of Directors on October 28, 2010.

2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi yang Signifikan (lanjutan)

2.1. Penyajian Laporan Keuangan

Berdasarkan Kontrak Karya dengan Pemerintah, pembukuan Perseroan dilakukan dalam mata uang Dolar Amerika Serikat ("Dolar AS" atau "AS\$") dan dalam Bahasa Inggris.

Laporan keuangan disusun sesuai dengan prinsip-prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia, yang didasarkan pada konsep harga perolehan historis kecuali instrumen derivatif yang dinyatakan dengan harga wajar. Laporan keuangan ini juga disusun berdasarkan peraturan yang ditetapkan oleh Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (BAPEPAM & LK) No. VIII.G.7 mengenai Pedoman Penyajian Laporan Keuangan dan Surat Edaran Ketua BAPEPAM & LK No. SE-02/BL/2008 tertanggal 31 Januari 2008 mengenai Pedoman Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan Emiten atau Perusahaan Publik Industri Pertambangan Umum.

Laporan keuangan juga disusun berdasarkan konsep akrual kecuali Laporan Arus Kas.

Laporan Arus Kas disusun dengan menggunakan metode langsung dengan mengelompokkan arus kas berdasarkan kegiatan operasi, investasi dan pendanaan. Untuk tujuan penyusunan Laporan Arus Kas, kas dan setara kas mencakup kas, bank dan investasi jangka pendek yang jatuh tempo dalam waktu tiga bulan atau kurang, setelah dikurangi cerukan.

Dalam penyusunan laporan keuangan yang sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia, dibutuhkan estimasi dan asumsi yang mempengaruhi nilai aset dan kewajiban yang dilaporkan, dan pengungkapan atas aset dan kewajiban kontinjensi pada tanggal laporan keuangan, serta jumlah pendapatan dan beban selama periode pelaporan. Walaupun estimasi ini dibuat berdasarkan pengetahuan terbaik manajemen atas kejadian dan tindakan saat ini, hasil yang timbul mungkin berbeda dengan jumlah yang diestimasi semula.

Seluruh angka dalam laporan keuangan ini, kecuali dinyatakan secara khusus, dibulatkan menjadi ribuan Dolar AS yang terdekat.

2.2. Penjabaran Mata Uang

Pada setiap tanggal neraca, aset dan kewajiban moneter yang signifikan dalam mata uang selain Dolar AS dijabarkan ke Dolar AS dengan kurs yang berlaku pada akhir periode. Penjabaran dari aset dan kewajiban lainnya umumnya dilakukan dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi.

Dalam periode berjalan, transaksi-transaksi dalam mata uang selain Dolar AS dijabarkan ke Dolar AS dengan kurs rata-rata tertimbang yang berlaku pada bulan berjalan. Keuntungan atau kerugian selisih kurs yang timbul dari penjabaran dan transaksi dalam mata uang asing dibukukan pada Laporan Laba-Rugi.

2.3. Piutang Usaha

Piutang usaha adalah jumlah tagihan dari pelanggan untuk nikel dalam matte yang dijual dalam transaksi bisnis biasa. Jika pembayaran piutang diharapkan akan dilunasi dalam satu tahun atau kurang (atau dalam siklus normal operasi dari bisnis jika lebih lama dari satu tahun), piutang tersebut dikelompokkan sebagai aset lancar. Jika tidak, piutang tersebut disajikan sebagai aset tidak lancar.

Piutang usaha pada awalnya diakui sebesar nilai wajar dan selanjutnya dinilai pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif, dikurangi dengan penyisihan untuk penurunan nilai.

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

2.1. Presentation of Financial Statements

As required by its Contract of Work with the Government, the Company maintains its books in United States Dollars ("US Dollars" or "US\$") and in English.

The financial statements are prepared in conformity with accounting principles generally accepted in Indonesia, based on the historical cost concept except for derivative financial instruments, which are stated at fair value. The financial statements have also been prepared in conformity with Regulation of the Capital Market and Financial Institutions Supervisory Board (BAPEPAM & LK) No. VIII.G.7 for Guidance on Financial Statement Presentation and Circular Letter of BAPEPAM & LK Chairman No. SE-02/BL/2008 dated 31 January 2008 for Preparation and Disclosure Guidance for Financial Statements of an Issuer or Public Company in the General Mining Industry.

The financial statements have also been prepared on the basis of the accrual concept, except for the Statements of Cash Flows.

The Statements of Cash Flows are prepared based on the direct method by classifying cash flows on the basis of operating, investing and financing activities. For the purpose of the Statements of Cash Flows, cash and cash equivalents includes cash on hand, cash in banks and short-term investments with a maturity of three months or less, net of overdrafts.

The preparation of financial statements in conformity with accounting principles generally accepted in Indonesia requires the use of estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amount of revenues and expenses during the reporting period. Although these estimates are based on management's best knowledge of current events and actions, actual results ultimately may differ from these estimates.

Figures in the financial statements are rounded to and stated in thousands of US Dollars unless otherwise stated.

2.2. Translation of Currencies

At each balance sheet date, significant monetary assets and liabilities in currencies other than US Dollars are translated into US dollars at period-end exchange rates. The translation of all other assets and liabilities generally recognizes the rates historically applicable.

During the period, transactions in currencies other than US Dollars are translated at weighted average rates prevailing during each month. Gains or losses resulting from the translation and from foreign exchange transactions are included in the Statements of Earnings.

2.3. Trade Receivables

Trade receivables are amounts due from customers for nickel in matte sold in the ordinary course of business. If collection is expected in one year or less (or in the normal operating cycle of the business if longer than one year), they are classified as current assets. If not, they are presented as non-current assets.

Trade receivables are recognized initially at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method, less provision for impairment.

2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi yang Signifikan (lanjutan)

2.4. Persediaan

Persediaan dinyatakan dengan nilai terendah antara biaya perolehan dan nilai realisasi bersih. Nilai dari persediaan barang jadi nikel ditetapkan dengan metode “masuk pertama keluar pertama” (*first-in first-out method*), sedangkan nikel dalam proses dinilai dengan metode biaya produksi rata-rata dan persediaan bahan pembantu (*supplies*) dinilai dengan metode harga pembelian rata-rata.

Harga perolehan barang jadi dan barang dalam proses terdiri dari biaya bahan baku, tenaga kerja serta alokasi biaya *overhead* yang terkait secara langsung baik yang bersifat tetap maupun variabel. Nilai realisasi bersih adalah estimasi harga penjualan dalam kegiatan usaha normal dikurangi taksiran biaya penyelesaian dan estimasi biaya penjualan.

Penyisihan untuk persediaan usang dan yang perputarannya lambat ditentukan berdasarkan estimasi penggunaan atau harga jual masing-masing persediaan dimaksud di masa yang akan datang.

2.5. Biaya Dibayar Dimuka

Biaya dibayar dimuka dibebankan ke laba rugi periode berjalan berdasarkan metode garis lurus selama masa manfaatnya.

2.6. Aset Tetap – Pemilikan Langsung

Aset tetap yang diperoleh secara langsung diakui berdasarkan harga perolehan, dikurangi akumulasi penyusutan. Harga perolehan mencakup semua pengeluaran yang terkait secara langsung dengan perolehan aset tetap.

Biaya pengembangan tambang merupakan biaya-biaya yang terjadi di area penambangan sebelum aktivitas penambangan dimulai. Termasuk kedalam biaya ini adalah biaya-biaya untuk pembuatan jalan yang memberikan akses ke area-area tambang.

Harga perolehan aset tetap yang diakui pada awal perolehan mencakup harga pembelian dan biaya lainnya yang terkait langsung untuk membawa aset tersebut ke lokasi dan kondisi yang diperlukan untuk dapat mengoperasikannya sesuai dengan yang dikehendaki oleh manajemen, termasuk didalamnya adalah biaya pinjaman untuk aset dalam pengembangan, bila ada.

Biaya pemugaran aset tetap dalam jumlah yang signifikan yang memperpanjang umur aset diakui sebagai bagian dari nilai tercatat aset yang bersangkutan.

Biaya eksplorasi dibebankan pada saat terjadinya.

Biaya pemeliharaan dan perbaikan rutin dibebankan sebagai biaya produksi pada saat terjadinya. Apabila aset tetap tidak digunakan lagi atau dijual, maka nilai tercatat dan akumulasi penyusutannya dikeluarkan dari laporan keuangan, dan keuntungan atau kerugian yang terjadi sebagai akibat dari penghapusan aset tetap tersebut diakui dalam Laporan Laba-Rugi.

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

2.4. Inventories

Inventories are stated at the lower of cost or net realizable value. Cost of finished nickel inventory is determined on a first-in, first-out basis, while nickel in process is determined on an average production cost basis and supplies at an average purchase cost basis.

Cost of finished goods and work in progress is comprised of materials, labor and an appropriate proportion of directly attributable fixed and variable overheads. Net realizable value is the estimate of the selling price in the ordinary course of business, less the costs of completion and the estimated selling expenses.

A provision for obsolete and slow-moving inventory is determined on the basis of estimated future usage or sale proceeds of individual inventory items.

2.5. Prepaid Expenses

Prepaid expenses are charged to earnings on a straight-line basis over the expected period of benefit.

2.6. Property, Plant and Equipment – Direct Ownership

Property, plant and equipment directly acquired are stated at cost, less accumulated depreciation. Historical cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the items.

Mine development costs represent expenditures incurred in a mining area before mining activities commence. Included in these costs are construction of roads providing access to mining areas.

The cost of an item of property, plant and equipment initially recognized includes its purchase price and any cost that is directly attributable to bringing the asset to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management, including borrowing costs incurred for the property under development, if any.

Significant refurbishment costs of property, plant and equipment that extend the useful life of the assets are included in the carrying amount of the asset.

Exploration costs are expensed as incurred.

Routine maintenance and repair costs are charged as production costs during the financial period in which they are incurred. When assets are retired or otherwise disposed of, their carrying values and the related accumulated depreciation are eliminated from the financial statements, and the resulting gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are recognized in the Statements of Earnings.

2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi yang Signifikan (lanjutan)

2.6. Aset Tetap – Pemilikan Langsung (lanjutan)

Pada tanggal neraca, Perseroan menelaah ada atau tidaknya indikasi penurunan nilai aset. Aset tetap dan aset tidak lancar lainnya, termasuk aset tak berwujud ditelaah untuk mengetahui apakah telah terjadi kerugian akibat penurunan nilai sebagai akibat dari terjadinya kondisi atau perubahan keadaan yang mengindikasikan bahwa nilai tercatat aset tersebut mungkin tidak dapat diperoleh kembali. Kerugian akibat penurunan nilai diakui sebesar selisih antara nilai tercatat aset dengan nilai yang dapat diperoleh kembali dari aset tersebut, yaitu nilai yang lebih tinggi antara harga jual bersih dan nilai pakai aset. Dalam rangka menguji penurunan nilai, aset dikelompokkan hingga unit terkecil yang menghasilkan arus kas terpisah. Pemulihan penyisihan penurunan nilai diakui sebagai pendapatan dalam periode dimana pemulihan tersebut terjadi.

2.7. Aset Tetap dengan Sewa Pembiayaan

Apabila dalam suatu kontrak sewa porsi yang signifikan atas risiko dan manfaat kepemilikan aset tetap berada ditangan *lessor*, maka sewa tersebut diklasifikasikan sebagai sewa operasi. Pembayaran sewa operasi dibebankan ke Laporan Laba-Rugi atas dasar garis lurus selama masa sewa.

Sewa aset tetap dimana Perseroan memiliki secara substansi seluruh risiko dan manfaat kepemilikan aset diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan. Sewa pembiayaan dikapitalisasi pada awal masa sewa sebesar nilai wajar aset sewaan atau sebesar nilai kini pembayaran sewa minimum, jika nilai kini lebih rendah dari nilai wajar.

Setiap pembayaran sewa dialokasikan antara bagian yang merupakan pelunasan kewajiban dan bagian yang merupakan beban keuangan sedemikian rupa sehingga menghasilkan tingkat suku bunga yang konstan atas saldo pembiayaan. Unsur bunga dalam beban keuangan dibebankan di Laporan Laba-Rugi selama masa sewa sedemikian rupa sehingga menghasilkan suatu tingkat suku bunga periodik yang konstan atas saldo kewajiban setiap periode. Aset tetap yang diperoleh melalui sewa pembiayaan disusutkan dengan metode yang sama dengan metode penyusutan aset tetap yang dimiliki sendiri. Jika tidak terdapat kepastian yang memadai bahwa Perseroan akan mendapatkan kepemilikan atas aset pada akhir masa sewa, aset tersebut disusutkan selama jangka waktu yang lebih pendek antara umur manfaat aset dan masa sewa.

2.8. Aset Tetap Dalam Penyelesaian

Biaya-biaya yang dikeluarkan untuk mengembangkan tambang mineral dan membangun fasilitas tambang dikapitalisasi sebagai aset tetap dalam penyelesaian sampai aset tersebut siap digunakan.

Pada saat aset tetap siap untuk digunakan, biaya-biaya yang dikapitalisasi tersebut dipindahkan ke masing-masing kategori aset tetap dan disusutkan sesuai dengan metode penyusutan dari masing-masing aset tetap.

Biaya bunga dan biaya pinjaman lain, seperti biaya diskonto atas pinjaman baik yang secara langsung ataupun tidak langsung digunakan untuk mendanai proses pembangunan aset tertentu yang memenuhi syarat, dikapitalisasi sampai proses pembangunan tersebut selesai. Untuk pinjaman yang dapat diatribusi secara langsung pada suatu aset tertentu yang memenuhi syarat, jumlah yang dikapitalisasi adalah sebesar biaya pinjaman yang terjadi selama tahun berjalan, dikurangi pendapatan investasi jangka pendek dari pinjaman tersebut. Untuk pinjaman yang tidak dapat diatribusi secara langsung pada suatu aset tertentu yang memenuhi syarat, jumlah biaya pinjaman yang dikapitalisasi ditentukan dengan mengalikan tingkat kapitalisasi dengan pengeluaran untuk aset tertentu yang memenuhi syarat. Tingkat kapitalisasi adalah rata-rata tertimbang biaya pinjaman dibagi dengan jumlah pinjaman dari suatu periode tertentu, tidak termasuk pinjaman yang secara khusus digunakan untuk perolehan aset tertentu yang memenuhi syarat.

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

2.6. Property, Plant and Equipment – Direct Ownership (continued)

At the balance sheet date, the Company reviews whether there is any indication of asset impairment. Property, plant and equipment and other non-current assets, including intangible assets, are reviewed for impairment losses whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized for the amount by which the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount, which 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 level for which there are separately identifiable cash flows. Reversal of an impairment charge is recorded as income in the period when the reversal occurs.

2.7. Property, Plant and Equipment under Finance Leases

Leases in which a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases are charged to the Statements of Earnings on a straight-line basis over the period of the lease.

Leases of property, plant and equipment where the Company has substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Finance leases are capitalized at the lease's commencement at the lower of the fair value of the leased property and the present value of the minimum lease payments.

Each lease payment is allocated between the liability and finance charges so as to achieve a constant rate of interest on the finance balance outstanding. The interest element of the finance cost is charged to the Statements of Earnings over the lease period so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability for each period. Property, plant and equipment acquired under finance leases are depreciated similarly to owned assets. If there is no reasonable certainty that the Company will hold the ownership by the end of the lease term, the asset is depreciated over the shorter of the useful life of the asset and the lease term.

2.8. Construction in Progress

Costs incurred to develop mineral properties and construct facilities are capitalized as construction in progress until these assets are put into service.

When completed facilities are ready to be used, capitalized costs are transferred to the various categories of property, plant and equipment and are depreciated in accordance with the applicable depreciation method.

Interest and other borrowing costs, such as discount fees on loans either directly or indirectly used in financing construction of a qualifying asset, are capitalized up to the date when construction is complete. For borrowings directly attributable to a qualifying asset, the amount to be capitalized is determined as the actual borrowing costs incurred during the year, less any income earned on the temporary investment of these borrowings. For borrowings that are not directly attributable to a qualifying asset, the amount to be capitalized is determined by applying a capitalization rate to the amount expended on the qualifying asset. The capitalization rate is the weighted average of the borrowing costs applicable to the total borrowings outstanding during the period, excluding borrowings directly attributable to financing the qualifying asset under construction.

2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi yang Signifikan (lanjutan)

2.9. Penyusutan, Depleksi dan Amortisasi

Penyusutan aset tetap dihitung dengan metode garis lurus yang didasarkan atas taksiran masa manfaat suatu aset, estimasi masa produksi cadangan bijih, atau selama masa berlakunya Kontrak Karya yang mana yang lebih dulu. Pengecualian terhadap kebijakan ini adalah untuk fasilitas bendungan air yang penyusutannya dilakukan selama masa manfaat 40 tahun berdasarkan Keputusan Pemerintah Indonesia tahun 1975, seperti yang dijelaskan pada Catatan 1 atas laporan keuangan ini.

Estimasi masa manfaat untuk penyusutan aset tetap adalah sebagai berikut:

| | Tahun |
|---------------------------------------|--------|
| Bangunan bendungan dan fasilitas PLTA | 40 |
| Jalan dan jembatan | 30 |
| Bangunan | 30 |
| Pengembangan tambang | 30 |
| Pabrik dan mesin | 5 - 30 |
| Perabotan dan peralatan kantor | 5 |

Perseroan mengidentifikasi bagian dari aset tetap yang biaya perolehannya signifikan dan mendepresiasi komponen tersebut secara terpisah jika bagian tersebut memiliki masa manfaat yang berbeda.

Amortisasi biaya pemugaran dihitung berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomisnya dengan menggunakan metode garis lurus.

2.10. Pengeluaran untuk Lingkungan Hidup

Operasi Perseroan telah, dan di masa akan datang mungkin akan dipengaruhi oleh perubahan-perubahan dalam peraturan perundangan mengenai lingkungan hidup. Kebijakan Perseroan adalah memenuhi atau, jika mungkin, melampaui semua ketentuan Pemerintah tersebut, dengan menerapkan langkah-langkah yang secara teknis telah teruji dan layak secara ekonomis.

Pengeluaran-pengeluaran yang berhubungan dengan program lingkungan hidup dan reklamasi yang sedang berjalan dibebankan pada Laporan Laba-Rugi pada saat terjadinya atau dikapitalisasi dan disusutkan tergantung pada masa manfaat ekonomisnya. Cadangan Jaminan Reklamasi juga telah dibentuk sesuai dengan Peraturan Pemerintah yang berlaku (lihat Catatan 22a). Disamping itu, kewajiban penghentian pengoperasian aset telah diakui sebesar taksiran biaya penutupan area tambang.

Kewajiban penghentian pengoperasian aset dicatat untuk mengakui kewajiban hukum yang berkaitan dengan penghentian penggunaan aset tetap yang berasal dari akuisisi, pembangunan atau pengembangan dan/atau operasi normal aset tetap. Penghentian aset tetap ini tidak termasuk penghentian pemakaian yang sifatnya sementara, penjualan, penelantaran, pendaurulangan atau penghapusan dengan cara lainnya.

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

2.9. Depreciation, Depletion and Amortization

Depreciation of property, plant and equipment is calculated on the straight-line method based on the earlier of the estimated useful life of the asset, the estimated period of production from ore reserves, or the period of the Contract of Work. An exception to this policy is the hydroelectric dam facilities, which are depreciated over a 40-year useful life based on the 1975 decree of the Indonesian Government, referred to Note 1 in these financial statements.

The estimated useful lives of property, plant and equipment used for depreciation are as follows:

| | Years |
|--|--------|
| Hydroelectric dam buildings and facilities | 40 |
| Roads and bridges | 30 |
| Buildings | 30 |
| Mine development | 30 |
| Plant and machinery | 5 - 30 |
| Furniture and office equipment | 5 |

The Company allocates significant parts of the property, plant and equipment costs and depreciates separately each significant part if those parts have different useful lives.

Amortization of refurbishment costs is calculated on the estimated economic useful life of the refurbishment using a straight-line method.

2.10. Environmental Expenditures

The operations of the Company have been, and may in the future be affected from time to time to varying degrees by changes in environmental regulations. The Company's policy is to meet or, if possible, surpass the requirements of all applicable regulations issued by the Government by application of technically proven and economically feasible measures.

Expenditures that relate to ongoing environmental and reclamation programs are charged to the Statements of Earnings as incurred, or capitalized and depreciated depending on their future economic benefits. A Reclamation Guarantee Reserve has also been set up in accordance with applicable Government requirements (see Note 22a). In addition, an asset retirement obligation has been recognized for the estimated costs of mine closure.

The asset retirement obligation provides for legal obligations associated with the retirement of a tangible long-lived asset that results from the acquisition, construction or development and/or the normal operation of a long-lived asset. The retirement of a long-lived asset is other than its temporary removal from service, including its sale, abandonment, recycling or disposal in some other manner.

2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi yang Signifikan (lanjutan)

2.10. Pengeluaran untuk Lingkungan Hidup (lanjutan)

Kewajiban penghentian pengoperasian aset diakui sebagai kewajiban pada saat kewajiban hukum yang berkaitan dengan penghentian pengoperasian sebuah aset timbul, dan pada awalnya diakui sebesar nilai wajarnya. Kewajiban ini bertambah dari waktu ke waktu sampai mencapai jumlah yang seharusnya melalui pembebanan ke Laporan Laba-Rugi. Disamping itu, biaya penghentian pengoperasian aset dalam jumlah yang sama dengan jumlah kewajibannya dikapitalisasi sebagai bagian dari aset yang berkaitan yang kemudian disusutkan nilainya sepanjang masa manfaat aset tersebut. Kewajiban penghentian pengoperasian aset dibebankan pada lebih dari satu periode pelaporan, jika kejadian yang menimbulkan kewajiban itu timbul dalam lebih dari satu periode pelaporan. Misalnya, bila ada sebuah fasilitas yang ditutup untuk selamanya tetapi rencana penutupan ditetapkan lebih dari satu periode pelaporan, biaya penutupan tersebut akan diakui selama periode pelaporan sampai rencana penutupan selesai. Adanya penambahan kewajiban yang terjadi setelah periode pelaporan akan dianggap sebagai tambahan terhadap kewajiban awal. Setiap tambahan kewajiban akan diakui sebesar nilai wajar. Tambahan kewajiban akan dinilai terpisah, diakui dan dicatat tanpa mempengaruhi kewajiban masa lalu. Kewajiban penghentian pengoperasian aset Perseroan mencakup biaya – biaya yang berkaitan dengan reklamasi tambang, pembongkaran fasilitas dan aktivitas penutupan tambang.

Untuk hal-hal yang berkaitan dengan lingkungan yang tidak berkaitan dengan penghentian pengoperasian aset, dimana Perseroan merupakan pihak yang bertanggung jawab dan diidentifikasi adanya suatu kewajiban serta jumlahnya dapat diukur, maka Perseroan akan mencatat estimasi kewajiban tersebut. Dalam menentukan keberadaan kewajiban yang berkaitan dengan lingkungan, Perseroan mengacu pada kriteria pengakuan kewajiban sesuai dengan standar akuntansi yang berlaku.

2.11. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Penjualan merupakan penghasilan yang diperoleh dari penjualan produk Perseroan. Penjualan diakui sebagai penghasilan ketika terjadi pengalihan risiko kepada pelanggan berdasarkan ketentuan dalam kontrak penjualan, dan:

- Produk tersebut berada dalam kondisi yang layak untuk dikirimkan dan tidak diperlukan proses lebih lanjut oleh, atau atas nama, Perseroan;
- Besar kemungkinan Perseroan memperoleh manfaat ekonomis dari transaksi tersebut;
- Produk telah diserahkan kepada pelanggan dan secara fisik sudah tidak berada dalam pengendalian Perseroan (atau kepemilikan atas produk telah terlebih dahulu beralih ke pelanggan); dan
- Harga dan serta biaya penjualan dapat ditentukan dengan tingkat akurasi yang memadai.

Beban diakui pada saat terjadinya dengan metode akrual.

2.12. Pajak Penghasilan

Pajak penghasilan tangguhan diakui, dengan memakai metode kewajiban di neraca, untuk semua perbedaan temporer yang ditimbulkan oleh adanya perbedaan antara dasar perpajakan untuk aset dan kewajiban dengan nilainya dalam laporan keuangan. Untuk menentukan jumlah pajak penghasilan tangguhan digunakan tarif pajak yang berlaku saat ini.

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

2.10. Environmental Expenditures (continued)

Asset retirement obligations are recognized as liabilities when a legal obligation with respect to the retirement of an asset is incurred, with the initial measurement of the obligation at fair value. These obligations are accreted to full value over time through charges to the Statements of Earnings. In addition, an asset retirement cost equivalent to the liabilities is capitalized as part of the related asset's carrying value and is subsequently depreciated or depleted over the asset's useful life. A liability for an asset retirement obligation is incurred over more than one reporting period when the events that create the obligation occur over more than one reporting period. For example, if a facility is permanently closed but the closure plan is developed over more than one reporting period, the cost of the closure of the facility is incurred over the reporting periods when the closure plan is finalized. Any incremental liability incurred in a subsequent reporting period is considered to be an additional layer of the original liability. Each layer is initially measured at fair value. A separate layer will be measured, recognized and accounted for prospectively. The Company's asset retirement obligation consists of costs associated with mine reclamation, dismantling of facilities and mine closure activities.

For environmental issues that may not involve the retirement of an asset, where the Company is a responsible party and it is determined that a liability exists, and amounts can be quantified, the Company accrues for the estimated liability. In determining whether a liability exists in respect of such environmental issues, the Company applies the criteria for liability recognition under applicable accounting standards.

2.11. Revenue and Expense Recognition

Sales represent revenue earned from the sale of the Company's products. Sales are recognized as revenue when there has been passing of the risk of ownership to the customer, based on the terms of the contract, and:

- The product is in a form suitable for delivery and no further processing is required by, or on behalf of, the Company;
- Economic inflow related to the transaction is probable;
- The product has been dispatched to the customer and is no longer under the physical control of the Company (or ownership in the product has earlier been passed to the customer); and
- The selling price and expenses can be determined with reasonable accuracy.

Expenses are recognized as incurred on an accrual basis.

2.12. Income Taxes

Deferred income taxes are provided, using the balance sheet liability method, for all temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying values for financial reporting purposes. Currently enacted tax rates are used to determine deferred income taxes.

2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi yang Signifikan (lanjutan)

2.12. Pajak Penghasilan (lanjutan)

Aset pajak tangguhan diakui apabila besar kemungkinan bahwa jumlah laba fiskal pada masa mendatang akan memadai untuk dimanfaatkan.

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

2.13. Kewajiban Imbalan Kerja

a. Kewajiban Imbalan Pensiun

Perseroan memiliki program pensiun imbalan pasti yang sesuai dengan peraturan dan perundang-undangan yang berhubungan dengan ketenagakerjaan dan/atau kebijakan yang dimiliki oleh Perseroan. Program ini pada umumnya didanai melalui pembayaran kepada pengelola dana pensiun yang besarnya ditentukan dengan perhitungan aktuarial berkala. Suatu program pensiun imbalan pasti adalah sebuah program pensiun yang menyatakan jumlah imbalan pensiun yang akan diberikan, biasanya berdasarkan pada satu faktor atau lebih seperti usia, masa kerja atau kompensasi.

Kewajiban program pensiun imbalan pasti yang diakui di neraca adalah nilai kini kewajiban imbalan pasti pada tanggal neraca dikurangi dengan nilai wajar aset program, setelah disesuaikan dengan keuntungan/kerugian aktuarial yang belum diakui dan biaya jasa lalu. Kewajiban imbalan pasti dihitung setiap tahun oleh aktuaris independen menggunakan metode *projected unit credit*. Nilai kini kewajiban imbalan pasti ditentukan dengan mendiskontokan estimasi arus kas keluar di masa depan dengan menggunakan tingkat bunga obligasi pemerintah yang berkualitas tinggi (dengan pertimbangan saat ini tidak ada pasar aktif untuk obligasi perusahaan berkualitas tinggi) dalam mata uang yang sama dengan mata uang imbalan yang akan dibayarkan dan saat jatuh tempo yang kurang lebih sama dengan saat jatuh tempo kewajiban pensiun yang bersangkutan.

Keuntungan dan kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian yang dibuat berdasarkan pengalaman dan perubahan asumsi aktuarial (termasuk laba dan rugi investasi) dicatat di Laporan Laba-Rugi dengan cara mengamortisasi keuntungan dan kerugian aktuarial bersih, apabila nilainya melebihi 10% dari kewajiban imbalan pensiun atau dari nilai wajar aset program, yang mana yang lebih besar, selama sisa masa kerja rata-rata para karyawan.

Biaya masa lalu dibebankan langsung apabila imbalan tersebut menjadi hak (*vested*). Jika belum menjadi hak (*non-vested*) akan diakui sebagai beban selama periode rata-rata sampai imbalan tersebut menjadi *vested* dengan metode garis lurus.

Termasuk didalam kewajiban imbalan pensiun ini adalah bonus masa kerja yaitu tambahan imbalan yang diberikan oleh Perseroan kepada karyawan yang mencapai usia pensiun normal (55 tahun). Imbalan ini merupakan tambahan dari program pensiun reguler. Besarnya imbalan ini dihitung oleh Perseroan berdasarkan golongan dan usia karyawan.

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

2.12. Income Taxes (continued)

Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the temporary differences can be utilized.

Amendments to the Company's taxation obligations are recorded when an assessment is received or, if appealed, when the result of the appeal is determined.

2.13. Employee Benefits Liability

a. Retirement Benefits Liability

The Company maintains a defined benefit pension plan in accordance with prevailing labor-related laws and regulations and/or the Company's policies. The plan is generally funded through payments to trustee-administered funds as determined by periodic actuarial calculations. A defined benefit plan is a pension plan that defines an amount of pension benefits to be provided, usually as a function of one or more factors such as age, years of service or compensation.

The liability recognized in the balance sheet in respect of defined benefit pension plans is the present value of the defined benefit obligation at the balance sheet date less the value of plan assets, together with adjustment for unrecognized actuarial gains or losses and past service costs. The defined benefit obligation is calculated annually by an independent actuary using the projected unit credit method. The present value of the defined benefit obligation is determined by discounting the estimated future cash outflows using interest rates of high quality government bonds (considering currently there is no deep market for high-quality corporate bonds) that are denominated in the currency in which the benefits will be paid and that have terms to maturity approximating the term of the related pension liability.

Actuarial gains and losses arising from adjustments based on experience, and changes in actuarial assumptions (including investment gains and losses) are recognized in the Statements of Earnings by amortizing the excess of net actuarial gains and losses, where exceeding 10% of the greater of the post-retirement benefits obligation or fair value of plan assets, over the expected average remaining service life of employees.

Past service costs are directly expensed if benefits are already vested. Where benefits are not yet vested, the past service costs are recognized over the average vesting period under a straight-line method.

Included in the liabilities recognized for retirement benefits, is an additional benefit provided by the Company, referred to as a service bonus, which is provided to employees who reach normal retirement age (55 years). This benefit is in addition to the regular pension benefit provided under the plan. The Company has calculated this benefit based on the grade and age of employees.

2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi yang Signifikan (lanjutan)

2.13. Kewajiban Imbalan Kerja (lanjutan)

a. Kewajiban Imbalan Pensiun (lanjutan)

Perseroan harus menyediakan program pensiun dengan imbalan minimal sesuai dengan UU Ketenagakerjaan No. 13/2003. Karena UU Ketenagakerjaan menentukan rumus tertentu dalam menghitung jumlah minimal imbalan pensiun, pada dasarnya program pensiun berdasarkan UU ketenagakerjaan adalah program imbalan pasti.

Perhitungan imbalan pensiun yang dilakukan oleh aktuaris menunjukkan bahwa perkiraan imbalan yang disediakan oleh dana pensiun Perseroan akan melebihi persyaratan minimal yang ditentukan oleh UU Ketenagakerjaan.

b. Kewajiban Imbalan Kesehatan Pasca-Kerja

Perseroan memberikan imbalan kesehatan pasca-kerja untuk para karyawan yang telah pensiun. Hak atas imbalan ini pada umumnya diberikan apabila karyawan bekerja hingga mencapai usia pensiun. Perkiraan biaya imbalan ini diakui sepanjang masa kerja karyawan, dengan menggunakan metodologi akuntansi yang sama dengan metodologi yang digunakan dalam perhitungan program pensiun imbalan pasti. Kewajiban ini dinilai setiap tahun oleh aktuaris independen yang berkualifikasi.

c. Kewajiban Imbalan Pesangon

Pesangon pemutusan hubungan kerja terhutang pada saat karyawan diberhentikan sebelum usia pensiun normal. Perseroan mengakui pesangon pemutusan hubungan kerja pada saat Perseroan menunjukkan komitmennya untuk melakukan pemutusan hubungan kerja dengan karyawan berdasarkan suatu rencana formal terinci yang kecil kemungkinannya untuk dibatalkan. Pesangon yang akan dibayarkan dalam waktu lebih 12 bulan setelah tanggal neraca didiskontokan untuk mencerminkan nilai kininya.

d. Program Bagi Laba dan Bonus

Perseroan mengakui kewajiban dan beban untuk bonus dan pembagian laba, berdasarkan suatu rumus yang memperhitungkan laba yang tersedia bagi para pemegang saham Perseroan setelah dilakukan penyesuaian-penyesuaian tertentu. Perseroan mengakui adanya kewajiban ini apabila terdapat kewajiban kontraktual atau apabila praktek di masa lalu telah menimbulkan kewajiban ini.

e. Imbalan Opsi Setara Saham

Perseroan memberikan imbalan opsi saham kepada karyawan tertentu yang besarnya setara dengan kas, sebesar selisih antara harga pasar saham dengan harga opsi saham pada tanggal jatuh tempo. Biaya imbalan ini dicatat ketika harga pasar melebihi harga opsi saham, sebesar selisih antara kedua harga tersebut. Perubahan yang terjadi pada harga pasar saham antara tanggal pemberian imbalan dan tanggal pencatatan akan dicatat sebagai perubahan estimasi biaya imbalan tersebut dan diakui pada Laporan Laba-Rugi.

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

2.13. Employee Benefits Liability (continued)

a. Retirement Benefits Liability (continued)

The Company is required to provide a minimum amount of pension benefits in accordance with Labor Law No. 13/2003. Since the Labor Law sets the formula for determining the minimum amount of pension benefits, in substance, pension plans under Labor Law represent defined benefit plans.

The calculation of the benefit obligation performed by the actuary shows that the expected benefits provided by the Company's pension plan will exceed the minimum requirements of the Labor Law.

b. Post-Retirement Medical Benefits Liability

The Company provides post-retirement healthcare benefits to eligible retirees. The entitlement to these benefits is usually given to those employees who remain in service up to retirement age. The expected costs of these benefits are accrued over the period of employment, using an accounting methodology similar to that for defined benefit pension plans. A qualified independent actuary values these obligations annually.

c. Termination Benefits Liability

Termination benefits are payable whenever an employee's employment is terminated before the normal retirement date. The Company recognizes termination benefits when it is demonstrably committed to terminate the employment of current employees according to a detailed formal plan with low possibility of withdrawal. Benefits falling due more than 12 months after the Balance Sheet date are discounted to present value.

d. Profit Sharing and Bonus Plans

The Company recognizes a liability and an expense for bonuses and profit sharing, based on a formula that takes into consideration the profit attributable to the Company's shareholders after certain adjustments. The Company recognizes a provision where it is contractually obligated or when a past practice has created a constructive obligation.

e. Share Option Equivalents

The Company awards certain employees share option equivalents to receive cash, equal to the excess of the market price of the Company's shares at the exercise date over the option price. The cost is measured as the amount by which the quoted market value of the vested shares covered by the grant exceeds the option price. The changes in the quoted market value of the shares between the date of the grant and the measurement date result in a change in the estimate of the compensation and are recognized in the Statements of Earnings.

2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi yang Signifikan (lanjutan)

2.14. Laba Bersih per Saham Dasar

Labanya bersih per saham dasar dihitung dengan membagi laba bersih dengan jumlah rata-rata saham biasa yang beredar dalam periode yang bersangkutan.

2.15. Aset dan Kewajiban Keuangan

Pada tahun 2006, Dewan Standar Akuntansi Keuangan ("DSAK") mengeluarkan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan ("PSAK") 50 (Revisi 2006) "Instrumen Keuangan: Penyajian dan Pengungkapan" dan PSAK 55 (Revisi 2006) "Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran". Standar-standar ini menggantikan PSAK 50 "Akuntansi Investasi Efek Tertentu" dan PSAK 55 "Akuntansi Instrumen Derivatif dan Aktivitas Lindung Nilai". Kedua standar ini berlaku untuk laporan keuangan yang dimulai sejak dan setelah 1 Januari 2010.

Dalam mengimplementasikan PSAK 50 (Revisi 2006) dan PSAK 55 (Revisi 2006), Perseroan mengklasifikasikan instrumen keuangan ke dalam aset dan kewajiban keuangan.

Aset keuangan

Perseroan mengklasifikasikan aset keuangannya ke dalam kategori berikut (i) aset keuangan pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, (ii) pinjaman dan piutang, (iii) aset keuangan yang dimiliki hingga jatuh tempo, dan (iv) aset keuangan yang tersedia untuk dijual. Pengklasifikasian tergantung kepada tujuan perolehan aset keuangan. Manajemen menentukan klasifikasi aset keuangannya saat pengakuan awal.

(i) Aset keuangan pada nilai wajar melalui laporan laba rugi

Aset keuangan pada nilai wajar melalui laporan laba rugi adalah aset keuangan yang diklasifikasikan untuk tujuan diperdagangkan. Aset keuangan akan diklasifikasikan untuk tujuan diperdagangkan apabila tujuan utama perolehannya adalah untuk dijual atau dibeli kembali dalam jangka pendek dan terdapat bukti aktual akan adanya pola pengambilan keuntungan dalam jangka pendek. Derivatif juga dikategorikan sebagai diperdagangkan kecuali jika mereka ditujukan dan berlaku efektif sebagai instrumen lindung nilai.

Pada tanggal 30 September 2010, tidak ada aset keuangan yang dikategorikan sebagai diperdagangkan.

Labanya dan rugi yang muncul dari perubahan nilai wajar derivatif yang dikelola sebagai aset keuangan diakui sebagai "laba/rugi selisih kurs".

(ii) Pinjaman dan piutang

Pinjaman dan piutang adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran yang tetap dan dapat ditentukan dan tidak diperdagangkan pada pasar aktif. Piutang dan pinjaman awalnya diakui pada nilai wajarnya ditambah dengan biaya transaksi dan selanjutnya diukur pada nilai buku setelah dikurangi biaya amortisasi, dengan menggunakan metode suku bunga efektif. Pinjaman dan piutang terdiri dari investasi bersih pada sewa guna usaha, piutang lainnya, dan aset lainnya.

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

2.14. Basic Earnings Per Share

Basic earnings per share is calculated by dividing net earnings by the weighted average number of common shares outstanding for the relevant period.

2.15. Financial Assets and Liabilities

In 2006, the Dewan Standar Akuntansi Keuangan ("DSAK") issued Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan ("PSAK") 50 (Revised 2006) "Financial Instruments: Presentation and Disclosures" and PSAK 55 (Revised 2006) "Financial Instruments: Recognition and Measurement". These standards amend both PSAK 50 "Accounting for Investments in Certain Securities" and PSAK 55 "Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities". Both standards are applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2010.

In implementing PSAK 50 (Revised 2006) and PSAK 55 (Revised 2006), the Company classifies financial instruments into financial assets and financial liabilities.

Financial assets

The Company classifies its financial assets in the following categories of (i) financial assets at fair value through profit and 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

Financial assets at fair value through profit or loss are financial assets classified as held for trading. A financial asset is classified as held for trading if it is acquired principally for the purpose of selling or repurchasing it in the near term and for which there is evidence of a recent actual pattern of short term profit taking. Derivatives are also categorized as held for trading unless they are designated and effective as hedging instruments.

As of September 30, 2010, there are no financial assets categorized as held for trading.

Gains and losses arising from changes in the fair value of derivatives that are managed in conjunction with designated financial assets are included in "foreign exchange gain/loss".

(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. Loans and receivables are initially recognized at fair value plus transaction costs and subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method. Loans and receivables consist of net investment in finance leases, other receivables and other assets.

2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi yang Signifikan (lanjutan)

2.15. Aset dan Kewajiban Keuangan (lanjutan)

(iii) Aset keuangan yang dimiliki hingga jatuh tempo

Investasi yang dimiliki hingga jatuh tempo merupakan aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran yang tetap dan dapat ditentukan serta masa jatuh tempo yang tetap dimana Perseroan memiliki maksud positif dan kemampuan untuk memilikinya hingga jatuh tempo, selain daripada:

- aset keuangan yang pengakuan awalnya diakui sebagai aset keuangan nilai wajar melalui laporan laba rugi oleh Perseroan;
- aset keuangan diakui Perseroan sebagai tersedia untuk dijual;
- aset keuangan yang memenuhi definisi pinjaman dan piutang.

Pengakuan awal aset keuangan ini diakui pada nilai wajarnya termasuk biaya transaksi dan selanjutnya diukur pada nilai buku setelah dikurangi biaya amortisasi, dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

Pada tanggal 30 September 2010, tidak ada aset keuangan yang diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang dimiliki hingga jatuh tempo.

(iv) Aset keuangan yang tersedia untuk dijual

Aset keuangan yang tersedia untuk dijual merupakan aset keuangan yang diperoleh dan disimpan untuk periode tidak dapat ditentukan, dimana dapat dijual dalam rangka memenuhi kebutuhan likuiditas atau perubahan suku bunga, nilai tukar atau yang tidak diklasifikasikan sebagai pinjaman dan piutang, investasi yang dimiliki hingga jatuh tempo maupun aset keuangan pada nilai wajar melalui laba rugi.

Aset keuangan yang tersedia untuk dijual diakui awalnya pada nilai wajar, ditambah dengan biaya transaksi, dan selanjutnya diukur pada nilai wajar dengan laba atau ruginya dilaporkan pada laporan perubahan ekuitas, kecuali untuk rugi penurunan nilai dan laba atau rugi selisih kurs, sampai aset bersangkutan dilepas. Jika suatu investasi yang tersedia mengalami penurunan nilai, laba atau rugi kumulatif yang sebelumnya diakui pada laporan perubahan ekuitas akan diakui pada laporan laba rugi. Akan tetapi, bunga akan dihitung menggunakan metode suku bunga efektif, dan laba atau rugi pada aset moneter yang diklasifikasikan sebagai tersedia untuk dijual akan diakui pada laporan laba rugi.

Pada tanggal 30 September 2010, tidak ada aset keuangan yang diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang tersedia untuk dijual.

Kewajiban keuangan

Perseroan mengklasifikasikan kewajiban keuangannya sebagai kategori (i) kewajiban keuangan pada nilai wajar melalui laba atau rugi dan (ii) kewajiban keuangan yang diukur pada nilai buku setelah dikurangi biaya amortisasi.

(i) Kewajiban keuangan pada nilai wajar melalui laba atau rugi

Kewajiban keuangan pada nilai wajar melalui laporan laba rugi adalah kewajiban keuangan yang diklasifikasikan sebagai tersedia untuk diperdagangkan. Kewajiban keuangan akan diklasifikasikan sebagai tersedia untuk diperdagangkan apabila pada saat perolehan awalnya ditujukan untuk dijual atau dibeli kembali dalam jangka pendek dan terdapat bukti aktual akan adanya pola pengambilan keuntungan dalam jangka pendek. Derivatif juga dikategorikan sebagai diperdagangkan kecuali jika mereka ditujukan dan berlaku efektif sebagai instrument lindung nilai.

Pada tanggal 30 September 2010, tidak ada aset keuangan yang dikategorikan sebagai diperdagangkan.

Laba dan rugi yang muncul dari perubahan nilai wajar derivatif yang dikelola sebagai aset keuangan diakui sebagai "laba/rugi selisih kurs".

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

2.15. Financial Assets and Liabilities (continued)

(iii) Held-to-maturity financial assets

Held-to-maturity financial assets are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that the Company has the positive intention and ability to hold to maturity, other than:

- those that the Company upon initial recognition designates as at fair value through profit or loss;
- those that the Company designates as available for sale; and
- those that meet the definition of loans and receivables.

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

As at September 30, 2010, there are no financial assets classified as held-to-maturity financial assets.

(iv) Available-for-sale financial assets

Available-for-sale financial assets are financial assets that are intended to be held for an indefinite period of time, which may be sold in response to needs for liquidity or changes in interest rates, exchange rates or that are not classified as loans and receivables, held-to-maturity investments or financial assets at fair value through profit or loss.

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 statements of changes in equity, except for impairment losses and foreign exchange gains and losses, until the financial assets are derecognized. If an available-for-sale financial asset is determined to be impaired, the cumulative gain or loss previously recognized in the statements of changes in equity is recognized in the Statements of Earnings. However, interest is calculated using the effective interest rate method, and foreign currency gains or losses on monetary assets classified as available-for-sale are recognized in the Statements of Earnings.

As at September 30, 2010, there are no financial assets classified as available-for-sale financial assets.

Financial liabilities

The Company classifies its financial liabilities in the categories of (i) financial liabilities at fair value through profit or loss and (ii) financial liabilities measured at amortized cost.

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

Financial liabilities at fair value through profit or loss are financial liabilities classified as held for trading. A financial liability is classified as held for trading if it is acquired principally for the purpose of selling or repurchasing it in the near term and for which there is evidence of a recent actual pattern of short term profit taking. Derivatives are also categorized as held for trading unless they are designated and effective as hedging instruments.

As at September 30, 2010, there are no financial liabilities categorized as held for trading.

Gains and losses arising from changes in the fair value of derivatives that are managed in conjunction with designated financial liabilities are included in "foreign exchange gain/loss".

2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi yang Signifikan (lanjutan)

2.15. Aset dan Kewajiban Keuangan (lanjutan)

- (ii) Aset keuangan yang diukur pada nilai buku dikurangi biaya amortisasi

Kewajiban keuangan yang tidak diklasifikasikan pada nilai wajar melalui laporan laba rugi akan masuk ke dalam kategori ini dan diukur pada nilai pasar yang terdaftar yang digunakan untuk aset keuangan yang dimiliki Perseroan adalah harga penawaran saat ini. Sedangkan untuk kewajiban keuangan, digunakan harga permintaannya.

Estimasi nilai wajar

Nilai wajar dari instrumen keuangan yang diperdagangkan pada pasar aktif ditentukan melalui kuotasi harga pasar pada tanggal neraca. Kuotasi harga pasar yang terdaftar yang digunakan untuk aset keuangan yang dimiliki Perseroan adalah harga penawaran saat ini. Sedangkan untuk kewajiban keuangan, digunakan harga permintaannya.

Nilai wajar dari instrumen keuangan yang tidak diperdagangkan di pasar aktif ditentukan melalui teknik valuasi. Perseroan menggunakan arus kas yang didiskontokan dan menggunakan asumsi yang didasarkan pada kondisi pasar yang ada pada setiap tanggal neraca dimana digunakan juga untuk menentukan nilai wajar dari instrumen keuangan lainnya.

2.16. Penurunan nilai dari aset keuangan

- (i) Aset yang dicatat berdasarkan biaya perolehan diamortisasi

Pada setiap tanggal neraca Perseroan mengevaluasi apakah terdapat bukti yang obyektif bahwa aset keuangan atau kelompok aset keuangan mengalami penurunan nilai. Aset keuangan atau kelompok aset keuangan diturunkan nilainya dan kerugian penurunan nilai telah terjadi, jika dan hanya jika, terdapat bukti yang obyektif mengenai penurunan nilai tersebut sebagai akibat dari satu atau lebih peristiwa yang terjadi setelah pengakuan awal aset tersebut (peristiwa yang merugikan), dan peristiwa yang merugikan tersebut berdampak pada estimasi arus kas masa depan atas aset keuangan atau kelompok aset keuangan yang dapat diestimasi secara andal.

Kriteria yang Perseroan gunakan untuk menentukan bahwa ada bukti obyektif dari suatu penurunan nilai meliputi:

- kesulitan keuangan signifikan yang dialami penerbit atau pihak peminjam;
- pelanggaran kontrak, seperti terjadinya wanprestasi atau tunggakan pembayaran pokok atau bunga;
- pihak pemberi pinjaman, dengan alasan ekonomi atau hukum sehubungan dengan kesulitan keuangan yang dialami pihak peminjam, memberikan keringanan pada pihak peminjam yang tidak mungkin diberikan jika pihak peminjam tidak mengalami kesulitan tersebut;
- terdapat kemungkinan bahwa pihak peminjam akan dinyatakan pailit atau melakukan reorganisasi keuangan lainnya;
- hilangnya pasar aktif dari aset keuangan akibat kesulitan keuangan; atau data yang dapat diobservasi mengindikasikan adanya penurunan yang dapat diukur atas estimasi arus kas masa depan dari kelompok aset keuangan sejak pengakuan awal aset dimaksud, meskipun penurunannya belum dapat diidentifikasi terhadap aset keuangan secara individual dalam kelompok aset tersebut, termasuk:
 - memburuknya status pembayaran pihak peminjam dalam kelompok tersebut; dan
 - kondisi ekonomi nasional atau lokal yang berkorelasi dengan wanprestasi atas aset dalam kelompok tersebut

Jika terdapat bukti obyektif bahwa kerugian penurunan nilai telah terjadi, maka jumlah kerugian tersebut diukur sebagai selisih 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. Nilai tercatat aset tersebut dikurangi, baik secara langsung maupun menggunakan pos cadangan. Jumlah kerugian yang terjadi diakui pada laporan laba rugi.

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

2.15. Financial Assets and Liabilities (continued)

- (ii) Financial liabilities measured at amortized cost

Financial liabilities that are not classified as at fair value through profit and loss fall into this category and are measured at amortized cost. Financial liabilities measured at amortized cost are other payables, accrued expenses, loans and bonds.

Fair value estimation

The fair value of financial instruments traded in active markets is determined based on quoted market prices at the balance sheet date. The quoted market price used for financial assets held by the Company is the current bid price while for financial liabilities it uses offer price.

The fair value of financial instruments that are not traded in active markets is determined by using valuation techniques. The Company uses discounted cashflow methods and makes assumptions that are based on market conditions existing at each balance sheet date which are used to determine the fair value of the remaining financial instruments.

2.16. Impairment of financial assets

- (i) Assets carried at amortized cost

The Company assesses at the balance sheet date whether there is objective evidence that a financial asset or group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is impaired and impairment losses are incurred only if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset (a "loss event") and that loss event (or events) has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or group of financial assets that can be reliably estimated.

The criteria that the Company uses to determine that there is objective evidence of an impairment loss include:

- significant financial difficulty of the issuer or obligor;
- a breach of contract, such as a default or delinquency in interest or principal payments;
- the lenders, for economic or legal reasons relating to the borrower's financial difficulty, granting to the borrower a concession that the lender would not otherwise consider;
- it becomes probable that the borrower will enter bankruptcy or other financial reorganization;
- the disappearance of an active market for that financial asset because of financial difficulties; or
- observable data indicating that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows from a portfolio of financial assets since the initial recognition of those assets, although the decrease cannot yet be identified with the individual financial assets in the portfolio, including:
 - adverse changes in the payment status of borrowers in the portfolio; and
 - national or local economic conditions that correlate with defaults on the assets in the portfolio.

If there is objective evidence that an impairment loss 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. The carrying amount of the asset is reduced either directly or through the use of an allowance account. The amount of the loss is recognized in the Statements of Earnings.

2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi yang Signifikan (lanjutan)

2.16. Penurunan nilai dari aset keuangan (lanjutan)

Jika, pada periode berikutnya, jumlah kerugian penurunan nilai berkurang dan pengurangan tersebut dapat dikaitkan secara obyektif pada peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai diakui (seperti meningkatnya peringkat kredit debitur), maka kerugian penurunan nilai yang sebelumnya diakui harus dipulihkan, baik secara langsung, atau dengan menyesuaikan pos cadangan. Pemulihan tersebut tidak boleh mengakibatkan nilai tercatat aset keuangan melebihi biaya perolehan diamortisasi sebelum adanya pengakuan penurunan nilai pada tanggal pemulihan dilakukan. Jumlah pemulihan aset keuangan diakui pada laporan laba rugi.

(ii) Aset yang tersedia untuk dijual

Ketika penurunan nilai wajar atas aset keuangan yang diklasifikasikan dalam kelompok tersedia untuk dijual telah diakui secara langsung dalam ekuitas dan terdapat bukti obyektif bahwa aset tersebut mengalami penurunan nilai, maka kerugian kumulatif yang sebelumnya diakui secara langsung dalam ekuitas harus dikeluarkan dari ekuitas dan diakui pada laporan laba rugi meskipun aset keuangan tersebut belum dihentikan pengakuannya. Jumlah kerugian kumulatif yang dikeluarkan dari ekuitas dan diakui pada laporan laba rugi merupakan selisih antara biaya perolehan dengan nilai wajar kini, dikurangi kerugian penurunan nilai aset keuangan yang sebelumnya telah diakui pada laporan laba rugi.

Kerugian penurunan nilai yang diakui pada laporan laba rugi atas investasi instrumen ekuitas yang diklasifikasikan sebagai instrumen ekuitas yang tersedia untuk dijual tidak boleh dipulihkan melalui laporan laba rugi.

Jika, pada periode berikutnya, nilai wajar instrumen utang yang diklasifikasikan dalam kelompok tersedia untuk dijual meningkat dan peningkatan tersebut dapat secara obyektif dihubungkan dengan peristiwa yang terjadi setelah pengakuan kerugian penurunan nilai pada laporan laba rugi, maka kerugian penurunan nilai tersebut harus dipulihkan melalui laporan laba rugi.

2.17. Pinjaman

Pinjaman diakui pada awalnya sebesar jumlah yang diterima, dikurangi dengan biaya transaksi yang terjadi. Pinjaman selanjutnya akan disajikan sebagai selisih antara jumlah pinjaman yang diterima (dikurangi biaya transaksi yang terjadi) dengan nilai yang masih harus dibayar. Biaya transaksi yang terjadi sebagai akibat penerimaan pinjaman disajikan sebagai biaya yang diamortisasi dengan menggunakan metode bunga efektif.

2.18. Hutang usaha

Hutang usaha adalah kewajiban untuk membayar atas barang atau jasa yang telah diperoleh dari pemasok dalam transaksi bisnis pada umumnya. Hutang usaha dikelompokkan sebagai kewajiban lancar apabila pembayaran jatuh tempo dalam waktu satu tahun atau kurang (atau dalam siklus normal operasi dari bisnis jika lebih lama). Jika tidak, hutang usaha tersebut disajikan sebagai kewajiban tidak lancar.

Hutang usaha pada awalnya diakui pada nilai wajar dan kemudian diukur pada harga perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

2.19. Dividen

Pembayaran dividen kepada pemegang saham Perseroan diakui sebagai kewajiban dalam laporan keuangan Perseroan pada periode dimana dividen tersebut dideklarasikan.

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

2.16. Impairment of financial assets (continued)

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognized (such as an improvement in the debtor's credit rating), the previously recognized impairment loss will be reversed either directly or by adjusting an allowance account. The reversal will not result in the carrying value of the financial asset that exceeds what the amortized cost would have been had the impairment not been recognized at the date the impairment reversal. The reversal amount will be recognized in the Statements of Earnings.

(ii) Assets classified as available-for-sale

When a decline in the fair value of an available for sale financial asset has been recognized directly in equity and there is objective evidence that the assets are impaired, the cumulative loss that had been recognized in the equity will be reclassified from equity to Statements of Earnings even though the financial asset has not been derecognized. The amount of the cumulative loss that is reclassified from equity to Statements of Earnings will be the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that financial asset previously recognized in the Statements of Earnings.

The impairment losses recognized in the Statements of Earnings for an investment in an equity instrument classified as available-for-sale will not be reversed through Statements of Earnings.

If, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument classified as available-for-sale increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognized in the consolidated Statements of Earnings, the impairment loss is reversed through the separate Statements of Earnings.

2.17. Loans

Loans are initially recognized at the amount of proceeds received, net of transaction costs incurred. Loans are subsequently adjusted for any difference between proceeds received (net of transaction costs incurred) and the redemption value. Transaction costs incurred as a result of the loan's issue are stated at amortized cost using the effective interest rate method over the period of the borrowings.

2.18. Trade payables

Trade payables are obligations to pay for goods or services that have been acquired in the ordinary course of business from suppliers. Trade payables are classified as current liabilities if payment is due within one year or less (or in the normal operating cycle of the business if longer). If not, they are presented as non-current liabilities.

Trade payables are recognized initially at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method.

2.19. Dividends

Dividend distributions to the Company's shareholders are recognized as a liability in the Company's financial statements in the period in which the dividends are declared.

3. Kas dan Setara Kas

3. Cash and Cash Equivalents

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|---|----------------|---|---|
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | (US\$, in thousands) | |
| Kas | 10 | 24 | Cash on Hand |
| Bank: | | | Cash in Bank: |
| Dalam Mata Uang Dolar AS | | | Denominated in US dollars |
| JP Morgan Chase Bank N.A. | 1,873 | 1,510 | JP Morgan Chase Bank N.A. |
| Citibank N.A. | 5,672 | 948 | Citibank N.A. |
| PT Bank CIMB Niaga Tbk. | – | 44 | PT Bank CIMB Niaga Tbk. |
| Dalam Mata Uang Rupiah | | | Denominated in Rupiah |
| Citibank N.A. | 7,865 | 132 | Citibank N. A. |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk. | 889 | 2,679 | PT Bank Mandiri (Persero) Tbk. |
| PT Bank CIMB Niaga Tbk. | 6 | 996 | PT Bank CIMB Niaga Tbk. |
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk. | 2 | 1 | PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk. |
| Dalam Mata Uang Dolar Singapura | | | Denominated in Singapore dollars |
| Citibank N.A. | – | 3 | Citibank N.A. |
| | 16,317 | 6,337 | |
| Deposito Berjangka | | | Time Deposits |
| Dalam Mata Uang Dolar AS | | | Denominated in US dollars |
| Standard Chartered Bank | 49,608 | 94,994 | Standard Chartered Bank |
| JP Morgan Chase Bank N.A. | 56,000 | 11,775 | JP Morgan Chase Bank N.A. |
| UBS AG | 18,734 | – | UBS AG |
| BNP Paribas Inc. | 166,329 | – | BNP Paribas Inc. |
| ABN AMRO Bank N.V. | – | 56,500 | ABN AMRO Bank N.V. |
| Bank of America | 109,109 | – | Bank of America |
| Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | 86,590 | – | Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited |
| Dalam Mata Uang Rupiah | | | Denominated in Rupiah |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk. | 40 | 9 | PT Bank Mandiri (Persero) Tbk. |
| | 486,410 | 163,278 | |
| Jumlah Kas dan Setara Kas | 502,727 | 169,615 | Total Cash and Cash Equivalents |
| Rata-rata suku bunga deposito berjangka di atas adalah: | | The average interest rates on the above time deposits are as follows: | |
| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
| Deposito Dolar AS | 0.17% | 0.21% | US dollar Deposits |
| Deposito Rupiah | 6.0% | 6.0% | Rupiah Deposits |

4. Kas yang Dibatasi Penggunaannya

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|--|------|------|-----------------|
| (Dalam ribuan Dolar AS) (US\$, in thousands) | | | |
| Union Bank N.A. | 303 | - | Union Bank N.A. |
| Jumlah | 303 | - | Total |

Rekening Union Bank N.A. tersebut ditujukan untuk pembayaran pokok pinjaman dan bunga terhutang. Rekening ini dibuka dengan tujuan untuk memenuhi persyaratan perjanjian pinjaman yang berkaitan dengan Perjanjian Fasilitas Ekspor Senior antara Perseroan dengan Mizuho Corporated Bank Ltd. dan Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. untuk proyek Karebbe (lihat Catatan 16).

4. Restricted Cash

The account with Union Bank N.A. is intended for payment of loan principal and interest payable. This account was established for the purpose to fulfill loan agreement requirement related to Senior Export Facility Agreement ("SEFA") between the Company and Mizuho Corporated Bank Ltd. And Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. for the Karebbe (see Note 16).

5. Piutang Usaha

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|---|---------|--|-----------------|
| (Dalam ribuan Dolar AS) (US\$, in thousands) | | | |
| Pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa | 150,041 | 119,886 | Related parties |
| Analisis umur piutang usaha adalah sebagai berikut: | | Aging analysis of trade receivables is as follows: | |
| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
| (Dalam ribuan Dolar AS) (US\$, in thousands) | | | |
| Lancar* | 150,041 | 119,886 | Current* |

*Jumlah piutang di atas adalah lancar sesuai dengan ketentuan pembayaran seperti disepakati dalam kontrak penjualan.

*All amounts are current within the payment terms as set out in the sales contracts.

Semua piutang usaha adalah dalam mata uang Dolar AS.

All trade receivables are denominated in US Dollars.

Berdasarkan hasil penelaahan keadaan akun piutang masing-masing pelanggan pada akhir periode, manajemen Perseroan berkeyakinan bahwa tidak diperlukan adanya penyisihan piutang ragu-ragu untuk menutup kemungkinan kerugian atas tidak tertagihnya piutang usaha. Tidak ada piutang yang dijamin pada tanggal 30 September 2010

Based on a review of the status of each customer's receivable accounts at the end of the period, the Company's management believes that no allowance for doubtful accounts is necessary to provide for losses from the potential non-collection of these accounts. There were no trade receivables pledged as collateral as of September 30, 2010.

Lihat Catatan 30e untuk rincian saldo dan transaksi dengan pihak-pihak yang memiliki hubungan istimewa.

Refer to Note 30e for details of related party balances and transactions.

6. Piutang Lainnya

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|---|--------|----------------------|---|
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | (US\$, in thousands) | |
| Tagihan kepada kontraktor dan lain – lain | 773 | 993 | Recoveries from contractors and others |
| Tagihan kepada karyawan | 6,299 | 5,313 | Employee receivables |
| Dana Pensiun International Nickel Indonesia | 3,950 | 2,751 | Dana Pensiun International Nickel Indonesia |
| Jumlah | 11,022 | 9,057 | Total |

Perseroan tidak membuat penyisihan piutang ragu-ragu karena manajemen berpendapat bahwa piutang dapat tertagih seluruhnya.

The Company has not provided an allowance for doubtful accounts as management is of the opinion that these receivables will be collected in full.

Lihat Catatan 30e untuk rincian saldo dan transaksi dengan pihak-pihak yang memiliki hubungan istimewa.

Refer to Note 30e for details of related party balances and transactions.

7. Persediaan, bersih

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|--|---------|----------------------|---------------------------------------|
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | (US\$, in thousands) | |
| Nikel | | | Nickel |
| Dalam proses | 16,398 | 23,859 | In process |
| Barang jadi | 5,151 | 2,480 | Finished |
| | 21,549 | 26,339 | |
| Bahan Pembantu | 74,471 | 89,053 | Supplies |
| Dikurangi: Penyisihan untuk bahan pembantu usang | (7,462) | (6,021) | Less: Allowance for obsolete supplies |
| | 67,009 | 83,032 | |
| Jumlah | 88,558 | 109,371 | Total |

Mutasi penyisihan bahan pembantu usang adalah sebagai berikut:

Movement in the allowance for obsolete supplies is as follows:

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|---|---------|----------------------|--------------------------------------|
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | (US\$, in thousands) | |
| Saldo Awal – 1 Januari | (6,293) | (3,421) | Beginning Balance – January 1 |
| Penyisihan untuk Bahan Pembantu Usang, bersih | (1,169) | (2,600) | Allowance for Obsolete Supplies, net |
| Saldo Akhir | (7,462) | (6,021) | Ending Balance |

7. Persediaan, bersih (lanjutan)

Manajemen Perseroan yakin bahwa penyisihan untuk bahan pembantu usang telah mencukupi terhadap kemungkinan kerugian yang timbul dari bahan pembantu usang. Tidak ada persediaan yang dijaminkan pada tanggal 30 September 2010

Pada tanggal 30 September 2010, semua aset Perseroan termasuk persediaan telah diasuransikan terhadap risiko kerugian atau kerusakan yang disebabkan oleh semua resiko industri berikut, tapi tidak terbatas pada gempa bumi, kebakaran, kerusakan mekanis atau listrik termasuk gangguan usaha lainnya. Total pertanggungan untuk seluruh aset Perseroan pada saat ini adalah AS\$2.774 juta dengan batasan sebesar AS\$1.250 juta per kejadian. Bahan pembantu diasuransikan sebesar biaya penggantian, nikel dalam proses sebesar biaya bahan baku bijih dan tenaga kerja ditambah proporsi tertentu biaya tidak langsung, sedangkan untuk barang jadi nikel dalam matte sebesar mana yang lebih tinggi antara harga jual tunai bersih atau biaya memproduksinya kembali. Menurut pendapat manajemen Perseroan, pertanggungan asuransi telah memadai untuk menutupi kerugian yang mungkin timbul dari risiko-risiko tersebut.

8. Biaya Dibayar Dimuka dan Uang Muka

30 September

2010

7. Inventories, net (continued)

The Company's management believes that the provision for obsolete supplies is adequate to cover possible losses from obsolete supplies. There were no inventories pledged as collateral as of September 30, 2010.

As of September 30, 2010, all of the Company's assets including inventories were insured against the risk of direct physical loss or damage caused by industrial all risks, including but not limited to earthquake, fire and electrical or mechanical breakdown and including related business interruption. The total insured value of all assets as of this date was up to a maximum of US\$2,774 million with policy limits of US\$1,250 million per occurrence. Supplies are insured at replacement cost, metals in process at the cost of raw materials and labor expended plus a proper proportion of overhead charges, while nickel in matte finished goods are insured at the regular net cash selling price or at reproduction cost, whichever is higher. In management's opinion, the insurance is adequate to cover possible losses from such risks.

8. Prepaid Expenses and Advances

2009

September 30

(Dalam ribuan Dolar AS)

(US\$, in thousands)

| | | | |
|--|--------|--------|---------------------------------------|
| Uang muka untuk kontraktor dan pemasok | 6,393 | 8,557 | Advances to contractors and suppliers |
| Asuransi dibayar dimuka | 2,915 | 4,789 | Prepaid insurance |
| Lainnya | 1,239 | 379 | Others |
| Jumlah | 10,547 | 13,725 | Total |

9. Aset Tetap

9. Property, Plant and Equipment

| | 1 Januari 2010/ January 1, 2010 | Penambahan/ Additions | Transfer/ Transfers | Pengurangan/ Disposals | 30 September 2010/ September 30, 2010 | |
|---------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------|---------------------------|--|--|
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | | | | | (US\$, in thousands) |
| Harga Perolehan | | | | | | Cost |
| Pemilikan langsung | | | | | | Direct ownership |
| Bangunan bendungan dan fasilitas PLTA | 413,087 | – | 5,606 | – | 418,693 | Hydroelectric dam buildings and facilities |
| Jalan dan jembatan | 29,543 | – | 3,170 | – | 32,713 | Roads and bridges |
| Bangunan | 577,483 | – | 21 | – | 577,504 | Buildings |
| Pabrik dan mesin | 1,153,259 | – | 69,339 | (2,861) | 1,219,737 | Plant and machinery |
| Perabotan dan peralatan kantor | 32,579 | – | – | – | 32,579 | Furniture and office equipment |
| Pengembangan tambang | 29,175 | – | – | – | 29,175 | Mine development |
| Aset tetap dalam penyelesaian | 319,163 | 120,545 | (63,373) | – | 376,335 | Construction in progress |
| | 2,554,289 | 120,545 | 14,763 | (2,861) | 2,686,736 | |
| Aset dengan sewa pembiayaan | | | | | | Assets under finance leases |
| Mesin | 14,763 | – | (14,763) | – | – | Machinery |
| Jumlah | 2,569,052 | 120,545 | – | (2,861) | 2,686,736 | Total |
| Akumulasi Penyusutan | | | | | | Accumulated depreciation |
| Pemilikan langsung | | | | | | Direct ownership |
| Bangunan bendungan dan fasilitas PLTA | (162,921) | (10,467) | – | – | (173,388) | Hydroelectric dam buildings and facilities |
| Jalan dan jembatan | (11,104) | (1,282) | – | – | (12,386) | Roads and bridges |
| Bangunan | (353,148) | (10,934) | 55 | – | (364,027) | Buildings |
| Pabrik dan mesin | (621,569) | (47,107) | (4,597) | 2,678 | (670,595) | Plant and machinery |
| Perabotan dan peralatan kantor | (30,364) | (813) | – | – | (31,177) | Furniture and office equipment |
| Pengembangan tambang | (6,781) | (847) | – | – | (7,628) | Mine development |
| | (1,185,887) | (71,450) | (4,542) | 2,678 | (1,259,201) | |
| Aset dengan sewa pembiayaan | | | | | | Assets under finance leases |
| Mesin | (4,062) | (480) | 4,542 | – | – | Machinery |
| Jumlah | (1,189,949) | (71,930) | – | 2,678 | (1,259,201) | Total |
| Nilai Buku Bersih | 1,379,103 | 48,615 | – | (183) | 1,427,535 | Net Book Value |

Lihat Catatan 10 untuk rincian aset tetap dalam penyelesaian.

Refer to Note 10 for details of construction in progress.

9. Aset Tetap (lanjutan)

9. Property, Plant and Equipment (continued)

| | 1 Januari 2009/ January 1, 2009 | Penambahan/ Additions | Transfer/ Transfers | Pengurangan/ Disposals | 30 September 2009/ September 30, 2009 | |
|---------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------|---------------------------|--|--|
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | | | | | (US\$, in thousands) |
| Harga Perolehan | | | | | | Cost |
| Pemilikan langsung | | | | | | Direct ownership |
| Bangunan bendungan dan fasilitas PLTA | 404,800 | – | 5,103 | – | 409,903 | Hydroelectric dam buildings and facilities |
| Jalan dan jembatan | 28,995 | – | 166 | – | 29,161 | Roads and bridges |
| Bangunan | 570,116 | – | 4,616 | (45) | 574,687 | Buildings |
| Pabrik dan mesin | 1,114,790 | – | 28,685 | (6,078) | 1,137,397 | Plant and machinery |
| Perabotan dan peralatan kantor | 31,752 | – | 644 | – | 32,396 | Furniture and office equipment |
| Pengembangan tambang | 29,175 | – | – | – | 29,175 | Mine development |
| Aset tetap dalam penyelesaian | 242,517 | 109,012 | (38,574) | – | 312,955 | Construction in progress |
| | 2,422,145 | 109,012 | 640 | (6,123) | 2,525,674 | |
| Aset dengan sewa pembiayaan | | | | | | Assets under finance leases |
| Mesin | 19,921 | – | (640) | – | 19,281 | Machinery |
| Jumlah | 2,442,066 | 109,012 | – | (6,123) | 2,544,955 | Total |
| Akumulasi Penyusutan | | | | | | Accumulated depreciation |
| Pemilikan langsung | | | | | | Direct ownership |
| Bangunan bendungan dan fasilitas PLTA | (149,929) | (9,687) | – | – | (159,616) | Hydroelectric dam buildings and facilities |
| Jalan dan jembatan | (9,933) | (876) | – | – | (10,809) | Roads and bridges |
| Bangunan | (338,832) | (10,717) | – | 34 | (349,515) | Buildings |
| Pabrik dan mesin | (567,380) | (43,080) | (170) | 4,907 | (605,723) | Plant and machinery |
| Perabotan dan peralatan kantor | (29,176) | (895) | – | – | (30,071) | Furniture and office equipment |
| Pengembangan tambang | (7,125) | (862) | – | – | (7,987) | Mine development |
| | (1,102,375) | (66,117) | (170) | 4,941 | (1,163,721) | |
| Aset dengan sewa pembiayaan | | | | | | Assets under finance leases |
| Mesin | (3,569) | (1,577) | 170 | – | (4,976) | Machinery |
| Jumlah | (1,105,944) | (67,694) | – | 4,941 | (1,168,697) | Total |
| Nilai Buku Bersih | 1,336,122 | 41,318 | – | (1,182) | 1,376,258 | Net Book Value |

Lihat Catatan 10 untuk rincian aset tetap dalam penyelesaian.

Refer to Note 10 for details of construction in progress.

Seluruh biaya penyusutan untuk untuk periode-periode yang berakhir pada tanggal 30 September 2010 dan 2009 dibebankan ke biaya produksi.

All depreciation expenses for the nine month periods ended September 30, 2010 and 2009 were allocated to production costs.

9. Aset Tetap (lanjutan)

Pelepasan aset tetap untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada 30 September 2010 dan 2009 adalah sebagai berikut:

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|---|------|----------------------|--|
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | (US\$, in thousands) | |
| Nilai buku aset tetap yang dilepas | 183 | 1,182 | Book value of disposed property, plant and equipment |
| Kas yang diterima dari pelepasan aset tetap | - | - | Proceeds from disposals of property, plant and equipment |
| Kerugian atas penjualan aset tetap | 183 | 1,182 | Loss on disposal of property, plant and equipment |

Pada tanggal 30 September 2010, semua aset Perseroan termasuk aset tetap telah diasuransikan terhadap risiko kerugian atau kerusakan yang disebabkan oleh semua risiko industri dan, tapi tidak terbatas pada gempa bumi, kebakaran, kerusakan mekanis atau listrik termasuk gangguan usaha lainnya. Total pertanggungan untuk seluruh aset Perseroan pada saat ini adalah AS\$2.774 juta dengan batasan sebesar AS\$1.250 juta per kejadian. Sebagian besar dari aset tetap diasuransikan sebesar biaya pengganti. Menurut pendapat manajemen Perseroan, pertanggungan asuransi telah memadai untuk menutupi kerugian yang mungkin timbul dari risiko-risiko tersebut. Tidak ada aset tetap yang dijaminkan pada tanggal 30 September 2010.

As of September 30, 2010, all of the Company's assets including property, plant and equipment were insured against the risk of direct physical loss or damage caused by industrial all risks, including but not limited to earthquake, fire and electrical or mechanical breakdown and including related business interruption. The total insured value for all assets as of this date was up to a maximum of US\$2,774 million, with policy limits of US\$1,250 million per occurrence. The property, plant and equipment are mostly insured at replacement cost. In management's opinion, the insurance is appropriate and adequate to cover possible losses arising from such risks. There were no fixed assets pledged as collateral as of September 30, 2010.

10. Aset Tetap dalam Penyelesaian

Aset tetap dalam penyelesaian terdiri dari proyek yang belum selesai pada tanggal neraca.

Aset tetap dalam penyelesaian terdiri dari:

| 30 September | 2010 | % penyelesaian/ % of completion | Perkiraan waktu penyelesaian/ Estimated completion date | September 30 |
|---|---------|------------------------------------|--|---------------------------------|
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | (US\$, in thousands) | | |
| Proyek Pembangkit Listrik Tenaga Air Karebbe | 270,930 | 67 | 2011 | Karebbe Hydroelectric Project |
| Konversi Batubara Tahap I | 17,380 | 29 | 2012 | Coal Conversion Phase I |
| Pemutakhiran Pembangkit Listrik Larona Unit 2 | 13,663 | 75 | 2011 | Larona Unit 2 Generator Upgrade |
| Pemutakhiran Pembangkit Listrik Larona Unit 1 | 12,812 | 70 | 2011 | Larona Unit 1 Generator Upgrade |
| Reaktor Tanur Listrik No. 4 | 12,190 | 75 | 2011 | Adaptive reactor Furnace No. 4 |
| Pemutakhiran Papan Pengatur 3.3 KV | 6,590 | 99 | 2010 | 3.3 KV Switchboard Upgrade |
| Proyek Transportasi Batubara | 5,348 | 13 | 2011 | Coal Transportation Project |
| Konversi MBDG | 4,535 | 99 | 2011 | MBDG Conversion |
| Pemutakhiran Proteksi Kebakaran | 3,465 | 99 | 2010 | Fire Protection Upgrade |
| Pemutakhiran Pompa Otuno | 2,793 | 53 | 2010 | Otuno Pump Upgrade |
| SES Aset Manajemen Tahap I | 2,627 | 99 | 2010 | SES Asset Management Phase I |
| Lainnya di bawah AS\$2.500 | 24,002 | - | - | Others below US\$2,500 |
| Jumlah | 376,335 | | | Total |

10. Aset Tetap dalam Penyelesaian (lanjutan)

10. Construction in Progress (continued)

| 30 September | | | Perkiraan waktu penyelesaian/ penyelesaian/ Estimated completion date | September 30 |
|---|---------|------------------------------------|--|-----------------------------------|
| | 2009 | % penyelesaian/ % of completion | | |
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | | | (US\$, in thousands) |
| Proyek Pembangkit Listrik Tenaga Air Karebbe | 149,849 | 36 | 2011 | Karebbe Hydroelectric Project |
| Kiln 1,2,3 ESP | 51,446 | 72 | 2010 | Kiln 1,2,3 ESP |
| Pemutakhiran Pembangkit Listrik Larona Unit 2 | 12,700 | 70 | 2011 | Larona Unit 2 Generator Upgrade |
| Konversi Batubara Tahap 1 | 12,414 | 21 | 2011 | Coal Conversion Phase 1 |
| Reaktor Tanur Listrik No. 4 | 11,577 | 71 | 2011 | Adaptive reactor Furnace #4 |
| Pemutakhiran Pembangkit Listrik Larona Unit 1 | 10,157 | 56 | 2011 | Larona Unit 1 Generator Upgrade |
| Pemutakhiran 33 KV Gardu Utama | 7,492 | 92 | 2009 | 33 KV Main Bus Upgrade |
| Pemutakhiran Papan Pengatur 3,3 KV | 6,564 | 99 | 2009 | 3.3 KV Switchboard Upgrade |
| Transportasi Batubara | 5,342 | 14 | 2011 | Coal Transportation |
| Konversi bahan bakar MBDG | 4,532 | 99 | 2009 | MBDG Fuel Conversion |
| SES Manajemen Asset tahap 1 | 3,361 | 71 | 2011 | SES Asset Management Phase 1 |
| Penggantian Turbin Larona | 2,954 | 82 | 2010 | Larona Turbine Runner Replacement |
| Tanur #1,2,3 Pembersih Lumpur | 2,819 | 94 | 2009 | Furnace #1,2,3 Mud Gun |
| Perbaikan Stasiun Pompa Otuno | 2,768 | 53 | 2010 | Otuno Pump Station Upgrade |
| Perbaikan Pelindung Kebakaran Mangkasa | 2,746 | 84 | 2010 | Mangkasa Fire Protection Upgrade |
| Lainnya di bawah AS\$2.700 | 26,234 | – | – | Others below US\$2,700 |
| Jumlah | 312,955 | | Total | |

Biaya pinjaman untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2010 sebesar AS\$3,7 juta yang timbul dari pembiayaan untuk pembangunan proyek Karebbe, dikapitalisasi pada periode yang bersangkutan. Tingkat kapitalisasi yang digunakan adalah 3,84% (2009: Nihil), angka ini mencerminkan biaya pinjaman yang digunakan untuk membiayai proyek tersebut.

For the nine months ended September 30, 2010, borrowing costs of US\$3.7 million arising from financing for the Karebbe Project, were capitalized. The capitalization rate of 3.84% (2009: Nil) was used, representing the borrowing cost of the loan used to finance the project.

11. Aset Lainnya

11. Other Assets

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|---|--------|--------|--------------------------------|
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | | |
| Pinjaman kepada karyawan – jangka panjang | 12,549 | 10,353 | Loans to personnel – long-term |
| Lainnya | - | 7,806 | Others |
| Jumlah | 12,549 | 18,159 | Total |

Lihat catatan 30e untuk rincian saldo dan transaksi dengan pihak-pihak yang memiliki hubungan istimewa.

Refer to Note 30e for details of related party balances and transactions.

12. Hutang Usaha

12. Trade Payables

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|--|---------------|--------|-----------------------------------|
| | | | (US\$, in thousands) |
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | | |
| Pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa | | | Related parties |
| Dalam Mata Uang Dolar AS | 6,607 | 9,150 | Denominated in US dollars |
| Dalam Mata Uang Dolar Kanada | 1,360 | 1 | Denominated in Canadian dollars |
| | 7,967 | 9,151 | |
| Pihak ketiga | | | Third parties |
| Dalam Mata Uang Dolar AS | 13,268 | 26,096 | Denominated in US dollars |
| Dalam Mata Uang Rupiah | - | 1,968 | Denominated in Rupiah |
| Dalam Mata Uang Pounds Sterling Inggris | 36 | - | Denominated in UK Pounds Sterling |
| Dalam Mata Uang Krone Norwegia | 60 | - | Denominated in Norwegian Krone |
| Dalam Mata Uang Dolar Singapura | 532 | 621 | Denominated in Singapore dollars |
| Dalam Mata Uang Dolar Australia | 289 | - | Denominated in Australian dollars |
| Dalam Mata Uang Euro | 530 | - | Denominated in Euro |
| Dalam Mata Uang Lainnya | 26 | 948 | Denominated in other currencies |
| | 14,741 | 29,633 | |
| Jumlah | 22,708 | 38,784 | Total |

Hutang usaha timbul dari pembelian barang dan jasa. Semua jumlah yang disebutkan di atas adalah lancar sesuai dengan ketentuan pembayaran seperti yang tertuang dalam perjanjian yang bersangkutan.

The trade payables arose from the purchase of goods and services. All amounts are current within the payment terms as set out in the relevant agreement.

Rincian pemasok dengan saldo melebihi 10% dari total hutang usaha, selain saldo pihak yang memiliki hubungan istimewa yang dijelaskan di Catatan 30f adalah sebagai berikut:

Details of suppliers that make up more than 10% of the trade payables balance, other than related party balances disclosed in Note 30f are:

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|-------------------------|-------|-------|----------------------|
| | | | (US\$, in thousands) |
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | | |
| Pihak ketiga | | | Third parties |
| Kuo Oil (S) Pte Ltd. | 8,434 | 8,227 | Kuo Oil (S) Pte Ltd. |
| Prism Sulphur Corp. | 2,201 | 2,167 | Prism Sulphur Corp. |
| PT. Pertamina | - | 4,326 | PT. Pertamina |

Lihat catatan 30f untuk rincian saldo dan transaksi dengan pihak-pihak yang memiliki hubungan istimewa.

Refer Note 30f for details of related party balances and transactions.

13. Perpajakan

13. Taxation

a. Piutang Pajak

a. Taxes Receivable

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|------------------------------|---------------|---------|---------------------------|
| | | | (US\$, in thousands) |
| Piutang PPN | 59,045 | 47,134 | VAT receivable |
| Pajak dalam proses banding | 3,142 | 211 | Tax in dispute |
| Pajak Penghasilan Badan 2008 | - | 71,743 | Corporate Income Tax 2008 |
| Pajak Penghasilan Badan 2009 | 2 | 3,020 | Corporate Income Tax 2009 |
| Jumlah | 62,189 | 122,108 | Total |

b. Hutang Pajak

b. Taxes Payable

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|------------------------------|---------------|-------|---------------------------|
| | | | (US\$, in thousands) |
| Pajak Penghasilan Badan 2010 | 58,394 | - | Corporate Income Tax 2010 |
| Hutang pajak lainnya | | | Other taxes payable |
| PPN terhutang | 4,042 | 1,402 | VAT payable |
| Pasal 21 | 1,027 | 734 | Article 21 |
| Pasal 23 dan 26 | 896 | 391 | Articles 23 and 26 |
| Jumlah | 64,359 | 2,527 | Total |

c. Beban Pajak Penghasilan

c. Income Tax Expense

Beban pajak penghasilan untuk untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 30 September 2010 dan 2009 adalah sebagai berikut:

The income tax expense for the nine month periods ended September 30, 2010 and 2009 was as follows:

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|--------------------------------|----------------|--------|---------------------------|
| | | | (US\$, in thousands) |
| Kini | 113,737 | 40,888 | Current |
| Tangguhan | (6,475) | 2,477 | Deferred |
| Beban pajak penghasilan | 107,262 | 43,365 | Income tax expense |

Perhitungan pajak penghasilan kini adalah berdasarkan estimasi penghasilan kena pajak. Jumlah tersebut mungkin disesuaikan ketika surat pemberitahuan pajak tahunan disampaikan ke kantor pajak.

Current income tax calculations are based on estimated taxable income. The amounts may be adjusted when annual tax returns are filed with the tax authorities.

13. Perpajakan (lanjutan)

13. Taxation (continued)

c. Beban Pajak Penghasilan (lanjutan)

c. Income Tax Expense (continued)

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak penghasilan yang disajikan dalam laporan keuangan dengan taksiran penghasilan kena pajak adalah sebagai berikut:

The reconciliation between earnings before income tax as shown in these financial statements and the estimated taxable income is as follows:

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|---|-----------------|----------------------|---|
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | (US\$, in thousands) | |
| Laba sebelum pajak penghasilan | 435,752 | 153,824 | Earnings before income tax |
| Perbedaan temporer: | | | Temporary differences: |
| Perbedaan antara penyusutan komersial dan fiskal | 13,440 | (7,138) | Difference between commercial and tax depreciation |
| Manfaat pensiun dan imbalan pasca-kerja lainnya | (1,184) | (1,552) | Employee benefits and other post-retirement obligations |
| Penyisihan bahan pembantu usang | 1,168 | 2,600 | Allowance for obsolete inventory |
| Kewajiban penghentian pengoperasian aset | 1,540 | 1,631 | Asset retirement obligation |
| Penyisihan imbalan opsi setara saham | 616 | 1,923 | Provision for share option equivalents |
| Penyisihan lain-lain | (952) | (6,311) | Other provision |
| | 450,380 | 144,977 | |
| Perbedaan permanen: | | | Permanent differences: |
| Pendapatan bunga kena pajak final | (30) | (53) | Interest income subject to final tax |
| Beban yang tidak dapat dikurangkan | 4,598 | 1,104 | Non-deductible expenses |
| | 4,568 | 1,051 | |
| Laba kena pajak | 454,948 | 146,028 | Taxable profit |
| Pajak penghasilan – kini pada tarif 25% (2009: 28%) | 113,737 | 40,888 | Income tax – current at 25% (2009: 28%) |
| Pajak yang dibayar dimuka | (55,343) | (43,908) | Prepaid tax |
| Kurang/(lebih) bayar pajak | 58,394 | (3,020) | Underpayment/(overpayment) of tax |

13 Perpajakan (lanjutan)

13. Taxation (continued)

c. Beban pajak penghasilan (lanjutan)

c. Income Tax Expense (continued)

Rekonsiliasi antara beban pajak penghasilan dengan hasil perhitungan teoritis dari laba sebelum pajak penghasilan Perseroan adalah sebagai berikut:

The reconciliation between income tax expenses to the theoretical tax amount on the Company's earnings before income tax is as follows:

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|---|---------|----------------------|--------------------------------------|
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | (US\$, in thousands) | |
| Laba sebelum pajak penghasilan | 435,752 | 153,824 | Earnings before income tax |
| Pajak dihitung pada tarif 25% (2009: 28%) | 108,938 | 43,071 | Tax calculated at 25% (2009: 28%) |
| Pendapatan bunga kena pajak final | (8) | (15) | Interest income subject to final tax |
| Beban yang tidak dapat dikurangkan | 1,150 | 309 | Non-deductible expenses |
| Penyesuaian tahun sebelumnya | (2,818) | – | Prior period adjustment |
| Beban pajak penghasilan | 107,262 | 43,365 | Income tax expense |

d. Kewajiban Pajak Penghasilan Tangguhan, bersih

d. Deferred Income Tax Liabilities, net

Perubahan kewajiban pajak penghasilan tangguhan untuk 2010 dan 2009 adalah sebagai berikut:

Changes in the deferred income tax liabilities for 2010 and 2009 are shown below:

| 1 Januari/ January 1, 2010 | Dibebankan/ (Dikreditkan) ke Laporan Laba-Rugi/ Charged/ (Credited) to Statements of Earnings | Penyesuaian tahun sebelumnya/ September 30, Prior period adjustment | 30 September/ September 30, 2010 | |
|---|--|---|--|--|
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | (US\$, in thousands) | | |
| Perbedaan temporer: | | | | Temporary differences: |
| Penyusutan dan amortisasi | 194,386 | (3,360) | – | 191,026 Depreciation and amortization |
| Kewajiban imbalan kerja | (613) | 296 | – | (317) Employee benefits liability |
| Penyisihan bahan pembantu usang | (1,573) | (292) | – | (1,865) Allowance for obsolete inventory |
| Kewajiban penghentian pengoperasian aset | (8,630) | (385) | – | (9,015) Asset retirement obligation |
| Penyisihan imbalan opsi setara saham | (493) | (154) | – | (647) Provision for share option equivalents |
| Akrual/penyisihan lain-lain | (315) | 238 | – | (77) Other accrual/provision |
| Lainnya | – | – | (2,818) | (2,818) Others |
| Kewajiban pajak tangguhan, bersih | 182,762 | (3,657) | (2,818) | 176,287 Deferred income tax liabilities, net |

13. Perpajakan (lanjutan)

13. Taxation (continued)

d. Kewajiban Pajak Penghasilan Tangguhan, bersih (lanjutan)

d. Deferred Income Tax Liabilities, net (continued)

| | 1 Januari/ January 1, 2009 | Dibebankan/ (Dikreditkan) ke Laporan Laba-Rugi/ Charged/ (Credited) to Statements of Earnings | 30 September/ September 30, 2009 | |
|--|----------------------------------|--|--|--|
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | | | (US\$, in thousands) |
| Perbedaan temporer: | | | | Temporary differences: |
| Penyusutan dan amortisasi | 191,575 | 1,998 | 193,573 | Depreciation and amortization |
| Kewajiban imbalan kerja | (529) | 435 | (94) | Employee benefits liability |
| Penyisihan bahan pembantu usang | (271) | (728) | (999) | Allowance for obsolete inventory |
| Kewajiban penghentian pengoperasian aset | (9,721) | (457) | (10,178) | Asset retirement obligation |
| Penyisihan imbalan opsi setara saham | 409 | (538) | (129) | Provision for share option equivalents |
| Akrual/penyisihan lain-lain | (1,893) | 1,767 | (126) | Other accrual/provision |
| Kewajiban pajak tangguhan, bersih | 179,570 | 2,477 | 182,047 | Deferred income tax liabilities, net |

e. Dampak Pemberlakuan Tarif Baru Pajak Penghasilan Badan

e. Impact of New Corporate Income Tax Rate Enacted

Pada tanggal 23 September 2008, perubahan-perubahan tertentu terhadap undang-undang pajak penghasilan telah dianggap berlaku. Salah satu dari perubahan tersebut adalah ditetapkan tarif tetap untuk pajak penghasilan badan menjadi 28% mulai 1 Januari 2009 dan kemudian dikurangi menjadi 25% mulai 1 Januari 2010.

On September 23, 2008 certain amendments to the income tax law were enacted. One of the amendments stipulates that the income tax for corporations will be set at a flat rate of 28% commencing January 1, 2009 and further reduced to 25% from January 1, 2010.

f. Surat Ketetapan Pajak

f. Tax Assessment Letters

Pajak Penghasilan Badan ("PPh Badan") 2008

Pada tanggal 26 Maret 2010, Perseroan menerima surat hasil pemeriksaan pajak untuk PPh Badan tahun 2008 yang menyetujui kelebihan pembayaran pajak sebesar AS\$68,5 juta dibandingkan dengan AS\$71,8 juta nilai awal yang ditagihkan dan dicatat sebagai piutang pajak pada laporan keuangan 31 Desember 2009. Pembayaran oleh Direktorat Jendral Pajak ("DJP") telah diterima pada tanggal 14 April 2010 yang terdiri dari penerimaan kas sebesar IDR603,7 milyar (setara dengan AS\$66,3 juta) dan beberapa pemindahbukuan berkaitan dengan hasil pemeriksaan pajak tahun 2008 lainnya sebesar IDR22,4 milyar (setara dengan AS\$2,5 juta). Perseroan telah menyetujui hasil pemeriksaan sebesar AS\$1,3 juta dan mengakuinya sebagai beban di laporan laba rugi, sementara untuk sisa tagihan sebesar AS\$2 juta telah dikirimkan surat keberatan ke DJP pada tanggal 24 Juni 2010. Keberatan ini dicatat pada akun pajak dalam proses banding di bagian piutang pajak (lihat Catatan 13a).

Corporate Income Tax ("CIT") 2008

On March 26, 2010, the Company received a tax assessment letter for CIT 2008 which confirmed a CIT overpayment of US\$68.5 million compared to the US\$ 71.8 million originally claimed by the Company and booked in its financial statements as a tax receivable as of December 31, 2009. Reimbursement of US\$68.5 million from the Directorate General of Tax ("DGT") was received on April 14, 2010 which consists of cash transfer amounting to IDR603.7 billion (equivalent to US\$66.3 million) and several overbookings related to other 2008 tax assessments of IDR22.4 billion (equivalent to US\$2.5 million). While the Company has agreed with part of the assessment amounting to US\$1.3 million which was recognized as an expense in the Statements of Earnings, the remaining US\$2 million has been objected to by the Company in its objection letter to the DGT submitted on June 24, 2010. This objected amount is currently recognized as part of the tax in dispute account under taxes receivable (refer to Note 13a).

Pajak-pajak lainnya

Pada tanggal 26 Maret 2010, Perseroan juga menerima beberapa surat pemeriksaan pajak lainnya berkaitan dengan pajak penghasilan lainnya dan pajak pertambahan nilai sebesar AS\$33,8 juta dengan rincian sebagai berikut:

Other taxes

On March 26, 2010, the Company also received several other tax assessment letters concerning the underpayment of several withholding taxes and VAT totaling US\$33.8 million as follows:

13. Perpajakan (lanjutan)

13. Taxation (continued)

f. Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

f. Tax Assessment Letters (continued)

Pajak-pajak lainnya (lanjutan)

Other taxes (continued)

| Jenis pajak/ <i>Tax article</i> | Kurang bayar (IDR nilai penuh)/ <i>Underpayment</i> (<i>IDR full amount</i>) | Setara AS\$ (nilai penuh)/ <i>Equivalent US\$</i> (<i>full amount</i>) | Jumlah yang disetujui (setara AS\$) (nilai penuh)/ <i>Amount agreed</i> (<i>equivalent US\$</i>) (<i>full amount</i>) | Jumlah yang diajukan keberatan (AS\$ nilai penuh)/ <i>Underpayment to be objected</i> (<i>US\$ full amount</i>) |
|--|---|---|---|--|
| Pajak penghasilan pasal 15/ <i>Tax article 15</i> | 50,463,553 | 5,536 | 5,518 | 18 |
| Pajak penghasilan pasal 23/ <i>Tax article 23</i> | 5,201,652,257 | 570,669 | 2,417 | 568,252 |
| Pajak penghasilan pasal 26/ <i>Tax article 26</i> | 296,887,634,509 | 32,571,326 | 1,855,874 | 30,715,452 |
| Pajak penghasilan pasal 4(2)/ <i>Tax article 4(2)</i> | 13,263,097 | 1,455 | 1,450 | 5 |
| Pajak pertambahan nilai <i>Value added tax</i> | 5,579,010,679 | 612,069 | 319,486 | 292,583 |
| Total | 307,732,024,095 | 33,761,055 | 2,184,745 | 31,576,310 |

Perseroan telah menyetujui sebagian dari kekurangan bayar diatas sejumlah setara dengan AS\$2,2 juta dan telah mengirimkan surat keberatan pada tanggal 25 Juni 2010 untuk hasil pemeriksaan kurang bayar sejumlah setara dengan AS\$31,6 juta.

The Company has agreed with part of the underpayment assessments above in the amount equivalent to US\$2.2 million and has submitted objection letters on June 25, 2010 for the remaining underpayments assessed in the amount equivalent to US\$31.6 million.

Jumlah yang telah disetujui diatas telah diakui sebagai biaya pada laporan laba rugi dan pembayaran ke DJP dilakukan melalui pemindahbukuan (lihat penjelasan PPh Badan 2008 diatas). Seperti terlihat pada tabel diatas, bagian terbesar yang disetujui oleh Perseroan sehubungan dengan hasil pemeriksaan PPh pasal 26 atas beban jasa manajemen yang diperlakukan sebagai royalti dan dikenakan tarif pajak 10%. Manajemen percaya bahwa hasil pemeriksaan (selain yang telah disetujui seperti dijelaskan diatas) adalah tidak memiliki dasar yang kuat. Terutama interpretasi Kontrak Karya mengenai keharusan pemotongan pajak penghasilan untuk dividen yang dibayarkan kepada pemegang saham pendiri. Manajemen percaya bahwa interpretasi Perseroan atas klausul di Kontrak Karya saat ini telah tepat yang didukung oleh pendapat penasehat hukum Perseroan. Lebih lanjut, praktik Perseroan saat ini telah konsisten dengan praktik-praktik di tahun-tahun sebelumnya tanpa sanggahan dari DJP.

The amount agreed by the Company has been recognized as expense in the Statements of Earnings and payment to DGT was made through several overbookings (refer to explanation for CIT 2008 above). As per table above, the biggest portion of the agreed amount is related to assessment of withholding tax article 26 for management fee to be treated as royalty and subject to 10% effective tax rate. Management believes that these assessments (other than the agreed amounts noted above) are without merit. In particular, the disputed portion of the withholding tax Article 26 assessment relates to the tax office's interpretation of a clause in the Company's Contract of Work ("CoW") relating to withholding tax to be applied to dividends paid to founding shareholders of the Company. Management believes that the Company's interpretation of the clause is correct, and the Company has received legal advice to that effect. Further, the Company's treatment is consistent with the treatment that has been adopted in previous years without challenge from the DGT.

Pajak Perseroan untuk tahun 2004 dan 2006 sedang dalam proses audit oleh Kantor Pajak.

The Company's taxes for 2004 and 2006 are currently being audited by the Tax Office.

g. Administrasi

g. Administration

Sesuai dengan Undang-Undang Perpajakan Indonesia, Perseroan menyampaikan surat pemberitahuan pajak berdasarkan metode self-assessment (menetapkan dan membayar sendiri besarnya jumlah pajak yang terhutang). Sebagaimana dinyatakan dalam Kontrak Karya 1968, Direktorat Jenderal Pajak berhak melakukan pemeriksaan pajak dan menerbitkan surat ketetapan dalam kurun waktu lima tahun sejak tanggal terhutangnya pajak (sepuluh tahun efektif 1 April 2008 berdasarkan Persetujuan Perpanjangan). Dalam Kontrak Karya 1968 juga disebutkan bahwa pajak penghasilan harus dihitung dan dibayar dalam Dolar AS. Hal ini dipertegas lagi dalam Persetujuan Perpanjangan yang menyatakan bahwa perhitungan dan pembayaran pajak Perseroan harus dilakukan dalam Dolar AS berdasarkan pendapatan bersih kena pajak yang juga dinyatakan dalam Dolar AS. Kelebihan cicilan pembayaran pajak penghasilan atas pajak yang terhutang dicatat sebagai Piutang Pajak.

Under the taxation laws of Indonesia, the Company submits tax returns on a self-assessment basis. As provided under the 1968 Contract, the tax authorities may audit the tax returns and issue an assessment within five years (10 years effective April 1, 2008 under the Extension Agreement) of the due date of the tax liability. Also under the terms of the 1968 Contract, corporation taxes should be calculated in US dollars and paid in US dollars. It was confirmed in the Extension Agreement that the calculation of the tax payment to be made by the Company in any year will be made in US dollars based on the Net Taxable Income of the Company expressed in US dollars, and that all payments of income tax should be made in US dollars. Installments paid in excess of tax payable are classified as taxes receivable.

14. Biaya Yang Masih Harus Dibayar

14. Accrued Expenses

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|---|--------|--------|---|
| | | | (US\$, in thousands) |
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | | |
| Barang dan jasa | 15,017 | 12,265 | Goods and services |
| Barang modal | 10,633 | 11,579 | Capital items |
| Royalti, retribusi air, sewa tanah, dan lain-lain | 5,229 | 3,476 | Royalties, water levy, land rent and others |
| Beban bunga dan biaya pinjaman | 379 | 42 | Interest and borrowing costs |
| Jumlah | 31,258 | 27,362 | Total |

15. Kewajiban Lancar Lainnya

15. Other Current Liabilities

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|--|---------|--------|---|
| | | | (US\$, in thousands) |
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | | |
| Gaji, upah, dan manfaat karyawan lainnya | 12,886 | 10,131 | Salaries, wages and other employee benefits |
| Hutang dividen | 199,593 | 1,052 | Dividends payable |
| Lainnya | 201 | 197 | Others |
| Jumlah | 212,680 | 11,380 | Total |

Lihat Catatan 30g untuk rincian saldo dan transaksi dengan pihak-pihak yang memiliki hubungan istimewa.

Refer to Note 30g for details of related party balances and transactions.

16. Pinjaman Jangka Panjang

16. Long-Term Borrowings

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|---|---------|------|---|
| | | | (US\$, in thousands) |
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | | |
| Mizuho Corporate Bank, Ltd. dan Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ Ltd. | 150,000 | - | Mizuho Corporate Bank, Ltd. and Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ Ltd. |
| Biaya pinjaman yang belum diamortisasi | (9,701) | - | Unamortized debt issuance costs |
| | 140,299 | - | |
| Bagian jangka pendek | - | - | Current portion |
| Bagian jangka panjang | 140,299 | - | Non-current portion |

Nilai wajar pinjaman jangka panjang saat ini adalah mendekati nilai tercatatnya.

The fair value of the long-term borrowings approximates the carrying amount.

16. Pinjaman Jangka Panjang (lanjutan)

Pada Tanggal 30 November 2009, Perseroan menandatangani Perjanjian Fasilitas Ekspor Senior dengan Mizuho Corporate Bank, Ltd. dan Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., dengan Vale S.A. (entitas pengendali utama Perseroan) bertindak sebagai penjamin.

Fasilitas sebesar AS\$300 juta (terdiri dari pinjaman dari bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. sebesar \$AS200 juta dan Mizuho Corporate Bank, Ltd. sebesar AS\$100 juta) dibebani tingkat bunga LIBOR ditambah 1,5% per tahun untuk tiap periode pembayaran bunga yang di mulai dari tanggal 19 Pebruari 2010. Pokok Hutang akan dibayar dalam 16 kali tengah tahunan mulai tanggal 19 Pebruari 2012.

Hingga 30 September 2009, Perseroan telah membayar biaya dimuka dan biaya agen sebesar AS\$4,5 juta; premi asuransi yang terikat kepada perjanjian ini sebesar AS\$5,7 juta; dan biaya – biaya lainnya sebesar AS\$240 ribu.

Biaya-biaya berikut merupakan biaya yang harus dibayar sepanjang umur pinjaman:

- Biaya agen kepada *Facility Agent*, sebesar AS\$20 ribu per tahun, yang dibayarkan setiap tanggal 30 November, sampai seluruh pinjaman dilunasi.
- Biaya jaminan kepada penjamin dihitung dari 1,5% per tahun dari jumlah pinjaman yang belum dilunasi.

Fasilitas tersebut terikat pada persyaratan-persyaratan tertentu antara lain:

- Untuk menyerahkan kepada kreditor dalam jangka waktu masing-masing 180 hari dan 90 hari pada setiap akhir tahun dan setiap kwartal, laporan keuangan yang telah diaudit dengan pendapat wajar tanpa pengecualian, dan laporan keuangan kuartalan.
- Dana dari pinjaman akan digunakan hanya untuk membiayai konstruksi, pembangunan dan pengoperasian dari proyek Karebbe.
- Memastikan paling tidak perlakuan *pari passu* dengan semua pinjaman senior lain yang dimiliki peminjam yang tidak dijaminan dan *unsubordinated* baik yang ada saat ini maupun di masa datang
- Sehubungan dengan Periode Penilaian (setiap 6 bulan), nilai pasar dari *Designated Off-take Agreement* (setiap perjanjian ekspor awal dan setiap perjanjian ekspor lainnya yang dibentuk oleh Peminjam dari waktu ke waktu) tidak kurang dari 110% *debt service* (bunga ditambah dengan pokok angsuran).
- Selalu menjaga agar nilai pasar dari *Designated Off-take Agreement* tidak kurang dari 110% jumlah komitmen ditambah dengan jumlah pokok pinjaman dan jumlah *debt service coverage*.
- Peminjam akan memerintahkan JP Morgan Chase Bank, N.A. untuk mentransfer cicilan sebagai berikut :
 - Periode bulan kalender pertama bunga 20%
 - Periode bulan kalender kedua bunga 40%
 - Periode bulan kalender ketiga bunga 60%
 - Periode bulan kalender keempat bunga 80%
 - Periode bulan kalender kelima bunga 100%
- Peminjam tidak akan memberikan hak atas penjaminan asetnya kepada Pemberi Pinjaman lain selain dari Pemberi Pinjaman yang disebutkan dalam Perjanjian Penjaminan.
- Peminjam dan Penjamin tidak akan melakukan penggabungan usaha dengan perseroan lain atau memindahkan keseluruhan atau bagian signifikan dari asetnya ke pihak lain, tanpa ijin dari Pemberi Pinjaman.
- Tidak diperbolehkan menghapus aset yang berkaitan dengan Karebbe tanpa mendapat izin terlebih dahulu.

16. Long-Term Borrowings (continued)

On November 30, 2009, the Company entered into a SEFA with Mizuho Corporate Bank, Ltd. and Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., with Vale S.A. (the Company's ultimate parent entity) acting as the guarantor.

The facility of US\$300 million (consisting of loans from the Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. of US\$200 million and from Mizuho Corporate Bank, Ltd. of US\$100 million) is subject to interest at LIBOR plus 1.5% per annum for the relevant interest period; interest is payable commencing February 19, 2010. The principal will be repaid in 16 semi-annual installments commencing February 19, 2012.

As of September 30, 2010, the Company has paid upfront fees and agency fees of US\$4.5 million; insurance premium tied to the agreement of US\$5.7 million; and other fees of US\$240 thousand.

The following fees are to be paid over the life of the loan by the Company:

- Agency fee to the Facility Agent, amounting to US\$20 thousand per annum, on every November 30, until all loans have been paid in full.
- Guarantee fee to the guarantor of 1.5% per annum on the outstanding loan amount.

The facility is subject to certain covenants; among others:

- To furnish to the Facility Agent within 180 days and 90 days of the end of each fiscal year and quarter, respectively, the audited financial statements with an unqualified opinion and the unaudited quarterly financial statements.
- Proceeds of the loan will be used solely to finance the construction, development and operation of the Karebbe project.
- Ensure at least *pari passu* ranking with all other present and future senior unsecured and unsubordinated indebtedness of the obligor.
- With respect to each Measurement Period (six-month basis), the market value of the Designated Off-take Agreements (each of the initial Export Agreements and each other Export Agreement from time to time designated by the Borrower) will be not less than 110% of the debt service amount (interest plus principal installment) with respect to the Measurement Period.
- At all times the market value of the Designated Off-take Agreements will be not less than 110% of the then sum of the commitments plus the outstanding principal amount of the loans together with the debt service coverage amount.
- The borrower will instruct JP Morgan Chase Bank, N.A. to transfer the installment portion as follows:
 - in the 1st calendar month of the interest period 20%
 - in the 2nd calendar month of the interest period 40%
 - in the 3rd calendar month of the interest period 60%
 - in the 4th calendar month of the interest period 80%
 - in the 5th calendar month of the interest period 100%
- The borrower will not create or permit to exist any lien on any collateral, except for the lien created by the Security Agreement.
- No obligor will, without the consent of the lenders, consolidate with or merge into any other corporation or convey or transfer all or substantially all of its assets to any other person.
- No disposal of assets related to Karebbe project without prior consent.

16. Pinjaman Jangka Panjang (lanjutan)

- Pemberi Jaminan akan menjaga , agar setiap akhir periode semester fiskal dari Pemberi Jaminan, persyaratan posisi keuangan sebagai berikut :
 - Rasio Hutang terhadap Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization (“EBITDA”) yang telah disesuaikan tidak lebih dari 4,5 : 1,0
 - Rasio EBITDA yang telah disesuaikan terhadap biaya bunga tidak kurang dari 2,0 : 1,0

Kejadian *Default* : tidak membayar pokok pinjaman; tidak membayar fee atau bunga; tidak memenuhi persyaratan perjanjian; kebangkrutan atau tidak solven.

Pada tanggal 30 September 2010, Perseroan telah menarik AS\$150 Juta dari fasilitas ini.

Fasilitas kredit diatas digunakan untuk mendanai proyek Karebbe. Pada tanggal 30 September 2010, Perseroan telah mematuhi persyaratan-persyaratan perjanjian fasilitas kredit ini.

17. Sewa Pembiayaan

Pembayaran pokok sewa pembiayaan adalah sebagai berikut:

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|------------------------------------|------|---------|-----------------------------------|
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | | (US\$, in thousands) |
| Kurang dari satu tahun | – | 3,262 | Payable within one year |
| Antara satu dan dua tahun | – | – | Payable between one and two years |
| Lebih dari dua tahun | – | – | Payable above two years |
| | – | 3,262 | |
| Dikurangi: | | | Less: |
| Beban bunga yang belum jatuh tempo | – | (72) | Future finance charges |
| Nilai tunai sewa pembiayaan | – | 3,190 | Present value of finance leases |
| Dikurangi: Bagian jangka pendek | – | (3,190) | Less: Current maturities |
| Bagian jangka panjang | – | – | Non-current portion |

16. Long-Term Borrowings (continued)

- The Guarantor will maintain, for each Financial Test Period ending on the last day of each fiscal semester of the Guarantor, the following financial covenants:
 - Debt to Adjusted Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization (“EBITDA”) ratio not more than 4.5 : 1.0
 - Adjusted EBITDA to Interest Expense ratio not less than 2.0 : 1.0

Events of default: non-payment of principal; non-payment of fee or interest; failure to satisfy any covenant; involuntary proceedings and bankruptcy or insolvency.

As of September 30, 2010 the Company has drawn down US\$150 million of the facility.

The above credit facilities were utilized for financing the Karebbe Project. At September 30, 2010, the Company was in compliance with the covenants of its long-term loan.

17. Finance Leases

Principal payment obligations under finance leases are as follows:

17. Sewa Pembiayaan (lanjutan)

Pada tanggal 30 September 2010, tidak ada jumlah terhutang atas hutang sewa pembiayaan kepada PT Citigroup Finance (2009: AS\$3,2 juta).

Tidak ada jaminan yang diberikan sehubungan dengan sewa pembiayaan ini. Beban bunga selama tahun yang berakhir pada tanggal 30 September 2010 adalah AS\$3,6 ribu (2009: AS\$173 ribu) dengan rata-rata tingkat bunga pinjaman sebesar 2,3% (2009: 3,5%). Selain itu, tidak ada pembatasan-pembatasan kepada Perseroan dalam perjanjian sewa pembiayaan tersebut. Sewa pembiayaan terkait dengan mesin dan peralatan yang dibeli untuk kepentingan operasi.

18. Kewajiban Imbalan Kerja

Perseroan memperoleh persetujuan dari Menteri Keuangan Republik Indonesia melalui Surat Keputusannya No. Kep-434/KM.17/1997, tanggal 31 Juli 1997 seperti diumumkan dalam Berita Negara No. 73/1997 tanggal 12 September 1997 untuk mendirikan Dana Pensiun International Nickel Indonesia, suatu dana pensiun yang dikelola secara tersendiri, dimana seluruh karyawan yang telah memenuhi persyaratan masa kerja tertentu berhak untuk memperoleh imbalan tertentu, apabila karyawan tersebut pensiun, cacat atau meninggal dunia.

Kewajiban di neraca terdiri dari:

30 September **2010**

(Dalam ribuan Dolar AS)

Imbalan Kesehatan Pasca-Kerja **2,204**
Imbalan berdasarkan Peraturan Ketenagakerjaan **887**

Jumlah

3,091

17. Finance Leases (continued)

As at September 30, 2010 there is no amount outstanding under finance leases to PT Citigroup Finance (2009: US\$3.2 million).

There is no collateral given in respect of the leases. Interest expense on the obligations during the year ended September 30, 2010 was US\$3.6 thousand (2009: US\$173 thousand) with an average rate of interest of 2.3% (2009: 3.5%). In addition, there are no covenants stipulated in the lease agreements. The finance leases are related to machinery and equipment and are procured for operations.

18. Employee Benefits Liability

The Company received approval from the Minister of Finance of the Republic of Indonesia in Decision Letter No. Kep-434/KM.17/1997 dated July 31, 1997, as published in State Gazette No. 73/1997 dated September 12, 1997, to establish Dana Pensiun International Nickel Indonesia, a separate trustee administered pension fund, from which all employees, after serving a qualifying period, are entitled to a defined benefit on retirement, disability or death.

Liability in the balance sheet consists of:

2009 September 30

(US\$, in thousands)

1,701 Post-Employment Medical Benefits
1,690 Labor Law Benefits

Total

19. Modal Saham

Pemegang saham Perseroan, jumlah kepemilikan saham dan nilai nominal IDR25 (nilai penuh) per saham adalah sebagai berikut:

Per 30 September 2010

| | Jumlah Saham/ <i>Total Shares</i> | Ribuan AS\$/ <i>US\$ in thousands</i> | % | |
|---|--------------------------------------|--|-------|------------------------------------|
| Vale Canada Limited | 5,835,607,960 | 80,116 | 58.73 | Vale Canada Limited |
| Publik | 2,001,284,160 | 27,475 | 20.14 | Public |
| Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. | 1,996,281,680 | 27,406 | 20.09 | Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. |
| Vale Japan Limited ^{*)} | 54,083,720 | 743 | 0.54 | Vale Japan Limited ^{*)} |
| Mitsui & Co., Ltd. | 35,060,640 | 481 | 0.36 | Mitsui & Co., Ltd. |
| Sumitomo Corporation | 14,018,480 | 192 | 0.14 | Sumitomo Corporation |
| Ciho D. Bangun | 2,080 | - | - | Ciho D. Bangun |
| Jumlah saham yang ditempatkan dan disetor penuh | 9,936,338,720 | 136,413 | 100 | Total shares issued and fully paid |

*) Sebelumnya Vale Inco Japan Limited

*) Formerly Vale Inco Japan Limited

Per 30 September 2009

At September 30, 2009

| | Jumlah Saham/ <i>Total Shares</i> | Ribuan AS\$/ <i>US\$ in thousands</i> | % | |
|---|--------------------------------------|--|-------|------------------------------------|
| Vale Canada Limited | 5,835,607,960 | 80,116 | 58.73 | Vale Canada Limited |
| Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. | 1,996,281,680 | 27,406 | 20.09 | Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. |
| Publik | 1,987,265,680 | 27,283 | 20.00 | Public |
| Vale Japan Limited | 54,083,720 | 743 | 0.54 | Vale Japan Limited |
| Mitsui & Co., Ltd. | 35,060,640 | 481 | 0.36 | Mitsui & Co., Ltd. |
| Sojitz Corporation | 14,018,480 | 192 | 0.14 | Sojitz Corporation |
| Sumitomo Corporation | 14,018,480 | 192 | 0.14 | Sumitomo Corporation |
| Ciho D. Bangun | 2,080 | - | - | Ciho D. Bangun |
| Jumlah saham yang ditempatkan dan disetor penuh | 9,936,338,720 | 136,413 | 100 | Total shares issued and fully paid |

Tidak ada pemegang saham publik yang memiliki lebih dari 5% dari total modal saham yang ditempatkan dan disetor penuh.

No public shareholder owned more than 5% of the total shares issued and fully paid.

20. Deklarasi Dividen

Dividen yang telah diumumkan untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2010 dan 2009 adalah sebagai berikut:

20. Dividends Declared

Dividends declared during the nine month periods ended September 30, 2010 and 2009 were as follows:

| | Tanggal Dideklarasikan/ <i>Date Declared</i> | Tanggal Pembayaran/ <i>Date Paid</i> | Tahun Dideklarasikan/ <i>Year Declared</i> | Dividen Per Lembar Saham AS\$ (nilai penuh)/ <i>Dividend Per Share US\$ (full amount)</i> | Jumlah AS\$, dalam ribuan/ <i>Amount US\$, in thousands</i> | |
|---------------------------------------|---|---|---|--|--|--|
| Interim Dividen 2010 | 16 Sept./Sept 16, 2010 | 22 Okt./Oct 22, 2010 | 2010 | 0.0200 | 198,727 | Dividend Interim 2010 Final and extraordinary for 2008 |
| Akhir dan luar biasa untuk tahun 2008 | 5 Maret/March 5, 2010 | 14 April/April 14, 2010 | 2010 | 0.0141 | 140,102 | |

20. Deklarasi Dividen (lanjutan)

Pada Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa yang diselenggarakan pada tanggal 5 Maret 2010, Perseroan mengumumkan dividen akhir dan luar biasa untuk tahun 2008 sebesar AS\$0,0141 per lembar saham. Pada tanggal 16 September 2010, Perseroan mengumumkan pembagian interim dividen sebesar AS\$0.02 per lembar saham.

21. Tambahan Modal Disetor

Saldo Tambahan Modal Disetor senilai AS\$277,76 juta merupakan sisa atas surplus yang terjadi akibat penerbitan saham di atas nilai nominal dan penurunan nilai nominal saham yang terjadi di tahun 1983. Di tahun 1983, Perseroan melakukan restrukturisasi modal (kuasi-reorganisasi) sehingga terjadi alokasi bersih sebesar AS\$205,9 juta ke Akumulasi Defisit pada saat itu.

22. Cadangan Modal

a. Cadangan Jaminan Reklamasi

Direktur Jenderal Pertambangan mengeluarkan peraturan yang mengharuskan Perseroan menyediakan jaminan keuangan atau jaminan reklamasi. Peraturan tersebut mengharuskan setiap perusahaan pertambangan yang beroperasi di Indonesia untuk melakukan studi tahunan yang memperkirakan besarnya jumlah biaya reklamasi dan melaporkan rencana reklamasinya. Rencana tersebut mencakup perkiraan biaya dari pekerjaan untuk pemulihan lahan tambang bila dikerjakan oleh kontraktor luar. Untuk setiap pekerjaan yang tidak dilaksanakan sendiri oleh Perseroan sesuai dengan rencana pada periode tersebut, Pemerintah dapat menuntut pembayaran untuk pekerjaan yang masih harus dikerjakan oleh para kontraktor. Jaminan tersebut dapat berupa kas, *letter of credit* atau, pada kondisi tertentu yang menyangkut perusahaan-perusahaan publik, dapat berupa cadangan yang dicatat dalam buku Perseroan. Sesuai dengan Surat Keputusan Direktur Jenderal Pertambangan No.336.K/271/DDJP/1996 tanggal 1 Agustus 1996, Perseroan membentuk cadangan pada tahun 1998 dengan cara mengalokasikan dari saldo laba suatu jumlah yang dianggap cukup untuk menutup biaya langsung dan biaya tidak langsung yang direncanakan untuk reklamasi pada lima tahun mendatang. Rencana reklamasi untuk tahun yang berakhir tanggal 31 Desember 2009 telah disetujui oleh Direktorat Jenderal Mineral, Batubara dan Panas Bumi sesuai dengan Surat Keputusan No. 1912/87/DJB/2009 tanggal 6 Juli 2009 untuk wilayah Soroako dan Surat Keputusan No. 1126/87/DJB/2009 tanggal 6 April 2009 untuk wilayah Pomalaa. Selama tahun 2009, Perseroan memindahkan sejumlah AS\$2.531 ribu dari Cadangan Jaminan Reklamasi ke Saldo Laba Ditahan untuk merefleksikan pengurangan cadangan seperti yang diharuskan dalam surat di atas. Rencana reklamasi untuk tahun yang berakhir tanggal 31 Desember 2010 telah disetujui oleh Direktorat Jenderal Mineral, Batubara dan Panas Bumi sesuai dengan Surat Keputusan No. 1239/87/DJB/2010 tanggal 6 Mei 2010 untuk wilayah Soroako dan Surat Keputusan No.1240/87/DJB/2010 tanggal 6 Mei 2010 untuk wilayah Pomalaa.

Selama tahun 2010, Perseroan memindahkan sejumlah AS\$7.490 ribu dari Cadangan Jaminan Reklamasi ke Saldo Laba Ditahan untuk merefleksikan pengurangan cadangan seperti yang diharuskan dalam surat di atas.

b. Cadangan Umum

Sesuai dengan Undang-undang Perseroan No. 40/2007, Perseroan telah membentuk cadangan minimum sampai jumlah minimum sebesar 20% dari jumlah modal ditempatkan dan disetor sebesar AS\$5,34 juta, berdasarkan jumlah modal ditempatkan dan disetor sebesar IDR248.408.468.000 (nilai penuh).

20. Dividends Declared (continued)

At the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on March 5, 2010, the Company announced a final and extraordinary dividend for 2008 of US\$0.0141 per share. On September 16, 2010 the Company announced an interim dividend distribution of US\$0.02 per share.

21. Additional Paid-in Capital

The Company has an Additional Paid-in Capital balance of US\$277.76 million representing the remaining surplus arising from the issuance of shares in excess of par value and a reduction in the par value of its shares in 1983. In 1983, the Company underwent a capital restructuring (quasi reorganization) that resulted in the allocation of a net amount of US\$205.9 million to the Accumulated Deficit at the time.

22. Capital Reserves

a. Reclamation Guarantee Reserve

A financial surety, or reclamation guarantee, is required under regulations issued by the Director General of Mining. The regulations require that an annual study be undertaken by a mining company operating in Indonesia to estimate its reclamation costs and that a plan be submitted to the Government. The plan includes an estimate of the cost of performing the rehabilitation work by an outside contractor. For any work a company does not carry out in the period pursuant to the plan, the Government can require payment for the outstanding work to be carried out by the contractor. The surety can be in the form of cash, letter of credit or, in certain circumstances involving public companies, a financial reserve recorded in the accounts of the Company. In accordance with the Decision Letter of the Director General of Mining No. 336.K/271/DDJP/1996 dated August 1, 1996, the Company established in 1998 a financial reserve, by transfer from retained earnings, in an amount sufficient to cover its planned direct and indirect costs of reclamation for the next five years. A plan was agreed upon with the Government for the period to December 31, 2009, as set out in the Decision Letters of the Directorate General of Minerals, Coal and Geothermal No. 1912/87/DJB/2009 dated July 6, 2009 for Sorowako area and No. 1126/87/DJB/2009 dated April 6, 2009 for Pomalaa area. During 2009 the Company transferred US\$2,531 thousand from the Reclamation Guarantee Reserve to Retained Earnings to reflect the reduction in the reserve as required in the above mentioned letters. A plan was agreed upon with the Government for the period to December 31, 2010, as set out in the Decision Letters of the Directorate General of Minerals, Coal and Geothermal No. 1239/87/DJB/2010 dated May 6, 2010 for Sorowako area and No. No.1240/87/DJB/2010 dated May 6, 2010 for Pomalaa area.

During 2010 the Company transferred US\$7,490 thousand from the Reclamation Guarantee Reserve to Retained Earning to reflect the reduction in the reserve as required in the above mentioned letters.

b. General Reserve

In accordance with Indonesian Limited Company Law No. 40/2007, the Company has set up a reserve amounting to a minimum of 20% of its issued and paid up capital of US\$5.34 million, based upon the issued and paid up capital of IDR248,408,468,000 (full amount).

23. Harga Pokok Penjualan

Harga pokok penjualan untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2010 dan 2009 adalah sebagai berikut:

30 September 2010 2009 September 30

(Dalam ribuan Dolar AS) (US\$, in thousands)

| | | | |
|-------------------------------------|----------------|----------|--|
| Bahan bakar minyak dan pelumas | 203,910 | 117,740 | Fuels and lubricants |
| Bahan pembantu | 74,228 | 70,375 | Supplies |
| Depresiasi, amortisasi dan depleksi | 71,930 | 67,694 | Depreciation, amortization and depletion |
| Biaya karyawan | 57,055 | 48,769 | Employee costs |
| Kontrak dan jasa | 32,543 | 30,526 | Services and contracts |
| Pajak dan asuransi | 13,229 | 11,731 | Taxes and insurance |
| Royalti | 6,389 | 3,953 | Royalties |
| Lainnya | 12,099 | 6,911 | Others |
| | 471,383 | 357,699 | |
| Barang dalam proses | | | Inventory in process |
| Persediaan awal | 31,305 | 41,611 | Beginning balance |
| Persediaan akhir | (16,398) | (23,859) | Ending balance |
| Harga pokok produksi | 486,290 | 375,451 | Cost of production |
| Barang jadi | | | Finished goods |
| Persediaan awal | 4,279 | 868 | Beginning balance |
| Persediaan akhir | (5,151) | (2,480) | Ending balance |
| Harga pokok penjualan | 485,418 | 373,839 | Cost of goods sold |

Rincian pemasok dengan transaksi pembelian melebihi 10% total pembelian:

Details of suppliers having transactions representing more than 10% of total purchases:

30 September 2010 2009 September 30

(Dalam ribuan Dolar AS) (US\$, in thousands)

| | | | |
|---------------------------------|---------|--------|---------------------------------|
| Pihak ketiga | | | Third parties |
| Kuo Oil (S) Pte Ltd. | 147,703 | 91,538 | Kuo Oil (S) Pte Ltd. |
| Kajima – PP | 41,885 | 10,736 | Kajima PP |
| PT Pertamina (Persero) UPDN VII | 39,314 | 15,976 | PT Pertamina (Persero) UPDN VII |

24. Beban Penjualan, Umum, dan Administrasi

Rincian beban penjualan, umum, dan administrasi adalah sebagai berikut:

30 September **2010**

(Dalam ribuan Dolar AS)

Beban bantuan manajemen dan teknis
Biaya jasa profesional
Biaya karyawan
Lainnya

17,048
1,702
406
315

Jumlah

19,471

24. Selling, General and Administration Expenses

The components of selling, general and administration expenses were as follows:

2009

September 30

(US\$, in thousands)

Management and technical assistance fees
Professional fees
Employee costs
Others

Total

Lihat Catatan 30c untuk rincian saldo dan transaksi dengan pihak yang memiliki hubungan istimewa.

Refer to Note 30c for details of related party balances and transactions.

25. (Beban)/Pendapatan Lainnya

30 September

2010

2009

September 30

(Dalam ribuan Dolar AS)

(US\$, in thousands)

Biaya eksplorasi
Biaya pengembangan proyek
Klaim asuransi
Lainnya

–
(6,722)
777
(8,645)

Jumlah

(14,590)

25. Other (Expenses)/Income

Exploration costs
Project development costs
Insurance claim proceeds
Others

Total

26. Pengeluaran untuk Lingkungan Hidup

a. Kewajiban Penghentian Pengoperasian Aset

Pergerakan di saldo kewajiban penghentian pengoperasian aset adalah sebagai berikut:

30 September

2010

2009

September 30

(Dalam ribuan Dolar AS)

(US\$, in thousands)

Saldo awal
Penyisihan dalam periode berjalan

34,518
1,540

Saldo akhir

36,058

26. Environmental Expenditures

a. Asset Retirement Obligation

Movement in the asset retirement obligation balance is as follows:

Beginning balance
Provision made during the period

Ending balance

26. Pengeluaran untuk Lingkungan Hidup (lanjutan)

b. Pengeluaran untuk Lingkungan Hidup Lainnya

Pada tahun 1993, Perseroan memperoleh persetujuan Pemerintah atas Studi Evaluasi Lingkungan Hidup, Rencana Pengelolaan Lingkungan Hidup dan Rencana Pemantauan Lingkungan Hidup yang disusun oleh Perseroan. Laporan-laporan tersebut memberikan informasi dan rencana-rencana pendahuluan kepada Pemerintah mengenai program-program pelestarian lingkungan hidup yang dilakukan Perseroan saat ini. Selama periode enam bulan yang berakhir 30 September 2010, sejumlah inisiatif, yang merupakan sebagian dari komitmen Perseroan di dalam rencana-rencana tersebut, telah diselesaikan, sementara yang lainnya masih sedang berlangsung. Inisiatif-inisiatif yang kini sedang terus berlangsung termasuk penghijauan daerah purna tambang untuk menyeimbangkannya dengan tingkat pembukaan wilayah tambang yang baru.

Pengeluaran untuk lingkungan hidup yang dibebankan ke laporan laba rugi adalah sebesar AS\$2,06 juta untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2010 (2009: AS\$2,3 juta). Pengeluaran barang modal yang berhubungan dengan proyek lingkungan hidup berjumlah AS\$1,38 juta untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2010 (2009: AS\$23,5 juta). Di samping itu, Cadangan Jaminan Reklamasi telah dibentuk sesuai dengan Peraturan Pemerintah yang berlaku (lihat Catatan 22a).

27. Biaya karyawan

Jumlah biaya karyawan untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2010 adalah sebesar AS\$57,46 juta (2009: AS\$50,3 juta).

28. Laba Bersih per Saham Dasar

Laba bersih per saham dasar dihitung dengan membagi laba bersih yang diperuntukkan kepada pemegang saham dengan rata-rata tertimbang jumlah saham biasa yang beredar pada periode bersangkutan. Tidak ada laba bersih per saham yang terdilusi.

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|---|-----------|-----------|---|
| (Dalam ribuan Dolar AS, kecuali nilai laba bersih per saham dasar) | | | (US\$, in thousands, except basic earnings per share) |
| Laba bersih untuk pemegang saham | 328,490 | 110,459 | Net income attributable to shareholders |
| Rata-rata tertimbang jumlah saham biasa yang beredar (dalam ribuan) | 9,936,339 | 9,936,339 | Weighted average number of ordinary shares outstanding (in thousands) |
| Laba bersih per saham dasar (dalam AS\$) | 0.03 | 0.01 | Basic earnings per share (in US\$) |

29. Ikatan dan Perjanjian-Perjanjian Penting yang Signifikan

Pada tanggal 30 September 2010, Perseroan mempunyai komitmen pembelian barang modal, barang dan jasa kepada 275 pemasok pihak ketiga, yang harus dilunasi dalam periode 2010 – 2019 sejumlah AS\$262,1 juta.

26. Environmental Expenditures (continued)

b. Other Environmental Expenditures

In 1993, the Company received approval from the Government for its Environmental Evaluation Study, Environmental Management Plan and Environmental Monitoring Plan. These reports provided the Government with information and preliminary plans regarding the Company's current environmental programs. During the nine month period ended September 30, 2010, a number of initiatives, representing part of the Company's commitments under these plans, were completed while others were still in progress. Ongoing initiatives include the revegetation of mined-out areas to match the stripping rates of new mining areas.

Environmental expenditures charged to earnings were US\$2.06 million for the nine month period ended September 30, 2010 (2009: US\$2.3 million). Capital expenditures for environmental projects were US\$1.38 million for the nine month period ended September 30, 2010 (2009: US\$23.5 million). In addition, a Reclamation Guarantee Reserve has been set up in accordance with applicable Government requirements (refer to Note 22a).

27. Employee Costs

Total employee costs for the nine month period ended September 30, 2010 amounted to US\$57.46 million (2009: US\$50.3 million).

28. Basic Earnings per Share

Basic earnings per share is calculated by dividing net earnings attributable to shareholders by the weighted average number of common shares outstanding during the period. There is no diluted earnings per share.

29. Significant Commitments and Agreements

As of September 30, 2010, the Company had capital expenditure, goods and services commitments with 275 third party suppliers, which are payable from 2010 - 2019, amounting to US\$262.1 million.

30. Informasi Mengenai Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa

Perseroan berada di bawah pengendalian Vale Canada Limited. Induk perusahaan Perseroan adalah Vale S.A. Transaksi dengan pihak yang memiliki hubungan istimewa adalah sebagai berikut:

a. Penjualan

Seluruh penjualan Perseroan dilakukan berdasarkan kontrak-kontrak penjualan "harus ambil" jangka panjang dalam mata uang Dolar AS, di mana harga ditentukan dengan formula yang didasarkan atas harga tunai nikel di Pasar Bursa Logam London (*"the London Metal Exchange"*) dan harga realisasi rata-rata nikel Vale Canada Limited. Pasal 6 dari Kontrak Karya 1968 menyatakan bahwa Perseroan harus menjual hasil produksinya dengan harga dan syarat-syarat yang sesuai dengan keadaan pasar dunia. Juga dinyatakan bahwa Pemerintah berhak untuk meninjau setiap perubahan atas perumusan harga. Semua penjualan merupakan transaksi dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa.

Penjualan untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 30 September 2010 dan 2009 terdiri dari:

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|---|----------------|----------------------|--|
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | (US\$, in thousands) | |
| Penjualan kepada Vale Canada Limited | 758,315 | 421,545 | Sales to Vale Canada Limited |
| Penjualan kepada Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. | 188,773 | 104,649 | Sales to Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. |
| | 947,088 | 526,194 | |
| (Persentase penjualan kepada pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa terhadap total penjualan) | 100% | 100% | (Related parties sales as a percentage of total sales) |

b. Gaji dan Tunjangan untuk Dewan Komisaris dan Direksi

Gaji dan tunjangan untuk Dewan Komisaris dan Direksi terdiri dari gaji dan tunjangan, imbalan triwulanan, program insentif manajemen, pensiun, dan imbalan kesehatan pasca kerja.

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|--|-----------|----------------------|--|
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | (US\$, in thousands) | |
| Gaji dan tunjangan untuk Dewan Komisaris dan Direksi | 1,987 | 1,901 | Salaries and allowances of the Boards of Commissioners and Directors |
| (Sebagai persentase terhadap total biaya karyawan) | 3% | 3% | (As a percentage of total employee costs) |

30. Related Party Information

The Company is controlled by Vale Canada Limited. The ultimate parent company is Vale S.A. Transactions with related parties are as follows:

a. Sales

The Company's sales are made based on long-term, "must take", US Dollar-denominated sales contracts, with prices determined by a formula that is based on the London Metal Exchange cash price for nickel and Vale Canada Limited's average net realized price for nickel. Article 6 of the 1968 Contract states that the Company is obliged to sell its product at prices and on terms compatible with world market conditions. The article also states that the Government has the right to review adjustments in the pricing formula. All amounts represent sales to related parties.

Sales for the nine month periods ended September 30, 2010 and 2009 consist of:

| 30 September | 2009 | September 30 |
|--|---------|--------------|
| (US\$, in thousands) | | |
| Sales to Vale Canada Limited | 421,545 | |
| Sales to Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. | 104,649 | |
| | 526,194 | |
| (Related parties sales as a percentage of total sales) | 100% | |

b. Salaries and Allowances of the Boards of Commissioners and Directors

Salaries and allowances of the Boards of Commissioners and Directors consist of compensation, quarterly fees, management incentive plans, pension and post-retirement medical plans.

30. Informasi Mengenai Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa (lanjutan)

30. Related Party Information (continued)

b. Gaji dan Tunjangan untuk Dewan Komisaris dan Direksi (lanjutan)

b. Salaries and Allowances of the Boards of Commissioners and Directors (continued)

Kisaran jumlah gaji dan tunjangan untuk anggota Dewan Komisaris dan Direksi yang pernah dan masih bertugas selama periode sembilan bulan adalah sebagai berikut:

Range of salaries and allowances of the members of the Boards of Commissioners and Directors in office at any time during the nine month periods were as follows:

Dolar AS (nilai penuh) 30 September/September 30, 2010 US\$ (full amount)

| | 0 | \$1- \$100,000 | \$100,001 - \$200,000 | \$200,001 - \$300,000 | \$300,001 - \$800,000 | |
|------------------------------------|---|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--|
| Dewan Komisaris: Anggota | 8 | 4 | - | - | - | Board of Commissioners: Member |
| Direksi: Anggota | - | - | - | 1 | 4 | Board of Directors: Member |

Dolar AS (nilai penuh) 30 September/September 30, 2009 US\$ (full amount)

| | 0 | \$1- \$100,000 | \$100,001 - \$200,000 | \$200,001 - \$300,000 | \$300,001 - \$800,000 | |
|------------------------------------|---|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--|
| Dewan Komisaris: Anggota | 7 | 5 | - | - | - | Board of Commissioners: Member |
| Direksi: Anggota | - | 1 | - | 2 | 3 | Board of Directors: Member |

Perseroan juga memberi opsi kepada karyawan kunci dan para direktur berkebangsaan Indonesia untuk membeli "setara saham" Perseroan dengan harga yang telah ditentukan terlebih dahulu. "Setara saham" mempunyai nilai yang sama dengan saham Perseroan yang diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia. Pengeksekusian opsi biasanya dilakukan dengan pembayaran kas. Opsi yang dieksekusi dicatat sebagai biaya kompensasi karyawan. Opsi yang dieksekusi untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada 30 September 2010 adalah AS\$590 ribu (2009: 277 ribu). Untuk sembilan bulan yang berakhir tanggal 30 September 2010 biaya kompensasi setara saham adalah AS\$9,5 juta (2009: AS\$9,6 juta).

The Company has also awarded key Indonesian employees and directors options to purchase "share equivalents" of the Company at a predetermined exercise price. A "share equivalent" has the same value as a common share of the Company traded on the Indonesia Stock Exchange. The exercise of such options is usually settled in cash. Options exercised are included in compensation expense. Options exercised for the nine month period ended September 30, 2010 were US\$590 thousand (2009: US\$277 thousand). For the nine month period ended September 30, 2010 share equivalent compensation cost was US\$9.5 million (2009: US\$9.6 million).

Pada tanggal 30 September 2010, terdapat opsi yang belum dilaksanakan untuk membeli 11.884.000 setara saham (2009: 13.220.500 setara saham) dengan harga yang ditentukan terlebih dahulu berkisar antara IDR156 sampai dengan IDR7.350 dalam nilai penuh (2009: antara IDR156 sampai dengan IDR7.350). Pada tanggal 30 September 2010, kewajiban Perseroan sehubungan dengan imbalan ini berjumlah AS\$2,7 juta (2009: AS\$2,4 juta).

As at September 30, 2010, there were outstanding options to purchase an aggregate of 11,884,000 share equivalents (2009: 13,220,500 share equivalents) with predetermined prices ranging from IDR156 to IDR7,350 in full amount (2009: from IDR156 to IDR7,350). As at September 30, 2010, the Company's obligation relating to this benefit was US\$2.7 million (2009: US\$2.4 million).

c. Beban Bantuan Manajemen dan Teknis

c. Management and Technical Assistance Fees

Bantuan manajemen dan teknis merupakan bantuan Vale Canada Limited untuk merealisasikan proyek-proyek Perseroan, mekanisme pembiayaannya, konstruksi dan operasi dari fasilitas Perseroan, dan pemasaran produk Perseroan.

Management and technical assistance represents Vale Canada Limited's assistance for realization of the Company's projects, its financing scheme, the construction and operation of the Company's facilities, and the marketing of the Company's products.

Imbalan untuk bantuan manajemen dan teknis digolongkan sebagai beban penjualan, umum dan administrasi di dalam Laporan Laba-Rugi. Imbalan bantuan manajemen dan teknis dihitung dari nilai terendah antara 1,8% dari nilai penjualan bersih atau 4% dari laba kena pajak, tetapi dengan syarat jumlah terhutang per kuartal tidak kurang dari AS\$25.000 (nilai penuh).

Management and technical assistance fees are classified as selling, general and administration expenses in the Statements of Earnings. The management and technical assistance fee is calculated as the lower of 1.8% of net sales or 4% of net taxable income, provided that the amount payable for each quarter should not be less than US\$25,000 (full amount).

30. Informasi Mengenai Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa (lanjutan)

30. Related Party Information (continued)

c. Beban Bantuan Manajemen dan Teknis (lanjutan)

c. Management and Technical Assistance Fees (continued)

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|--|--------|----------------------|---|
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | (US\$, in thousands) | |
| Vale Canada Limited | 17,048 | 5,841 | Vale Canada Limited |
| (Sebagai persentase terhadap jumlah beban penjualan, umum, dan administrasi dalam Laporan Laba-Rugi) | 88% | 70% | (As a percentage of total selling, general and administration expenses in the Statements of Earnings) |

d. Beban Lainnya

d. Other Fees

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|--|-------|----------------------|---|
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | (US\$, in thousands) | |
| Vale Europe Limited ^{*)} | 39 | 55 | Vale Europe Limited ^{*)} |
| (Sebagai persentase terhadap jumlah harga pokok penjualan) | 0.01% | 0.01% | (As a percentage of total cost of goods sold) |

^{*)} Sebelumnya Vale Inco Europe Limited

^{*)} Formerly Vale Inco Europe Limited

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|---|-------|----------------------|---|
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | (US\$, in thousands) | |
| Vale Technology Development (Canada) Limited ^{**)} | 3,131 | 1,579 | Vale Technology Development (Canada) Limited ^{**)} |
| (Sebagai persentase terhadap jumlah beban lainnya) | 49% | 48% | (As a percentage of total other expense) |

^{**)} Sebelumnya Vale Inco Technical Services Limited

^{**)} Formerly Vale Inco Technical Services Limited

e. Aset

e. Assets

(i) Piutang Usaha

(i) Trade Receivables

| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
|---|---------|----------------------|--|
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | (US\$, in thousands) | |
| Vale Canada Limited | 111,265 | 89,171 | Vale Canada Limited |
| Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. | 38,776 | 30,715 | Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. |
| Jumlah | 150,041 | 119,886 | Total |
| (Sebagai persentase terhadap piutang usaha) | 100% | 100% | (As a percentage of trade receivables) |

30. Informasi Mengenai Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa (lanjutan)

30. Related Party Information (continued)

e. Aset (lanjutan)

e. Assets (continued)

| (ii) Piutang lainnya | | (ii) Other receivables | |
|---|--------|------------------------|---|
| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | (US\$, in thousands) | |
| Pinjaman kepada karyawan diatas IDR1 milyar* | 917 | 748 | Loans to personnel above IDR1 billion* |
| Pinjaman kepada karyawan dibawah IDR1 milyar | 5,382 | 4,565 | Loans to personnel below IDR1 billion |
| Dana Pensiun International Nickel Indonesia | 3,950 | 2,751 | Dana Pensiun International Nickel Indonesia |
| Jumlah | 10,249 | 8,064 | Total |
| (Sebagai persentase terhadap piutang lainnya) | 93% | 89% | (As a percentage of other receivables) |

* Karyawan yang mempunyai saldo pinjaman lebih dari IDR1 milyar per 30 September 2010 adalah Mappaselle, Edi Permadi, Kuyung Andrawina, Valentinus Geta dan Andi Suntoro (2009: Ratih Amri, Harry Asmar, Mappaselle, Kuyung Andrawina, Jan nus Siahaan, Edi Permadi).

* Employees with a loan balance of more than IDR1 billion at September 30, 2010 are Mappaselle, Edi Permadi, Kuyung Andrawina, Valentinus Geta and Andi Suntoro (2009: Ratih Amri, Harry Asmar, Mappaselle, Kuyung Andrawina, Jan nus Siahaan, Edi Permadi).

| (iii) Aset lainnya | | (iii) Other assets | |
|--|---------|----------------------|--|
| 30 September | 2010 | 2009 | September 30 |
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | (US\$, in thousands) | |
| Pinjaman kepada karyawan – jangka panjang | 12,549 | 10,353 | Loan to personnel – long-term |
| Jumlah | 12,549 | 10,353 | Total |
| (Sebagai persentase terhadap aset lainnya) | 100% | 57% | (As a percentage of other assets) |
| Jumlah aset yang terkait dengan pihak yang mempunyai hubungan istimewa | 172,839 | 138,303 | Total assets associated with related parties |
| (Sebagai persentase terhadap jumlah aset) | 8% | 7% | (As a percentage of total assets) |

f. Hutang Usaha

f. Trade Payables

| 30 September | | 2010 | 2009 | September 30 |
|---|-------|----------------------|--|--------------|
| (Dalam ribuan Dolar AS) | | (US\$, in thousands) | | |
| Vale Canada Limited | 6,344 | 7,815 | Vale Canada Limited | |
| Vale Technology Development (Canada) Limited | 1,360 | 1,202 | Vale Technology Development (Canada) Limited | |
| Vale Europe Limited | 263 | 134 | Vale Europe Limited | |
| Jumlah | 7,967 | 9,151 | Total | |
| (Sebagai persentase terhadap jumlah hutang usaha) | 35% | 24% | (As a percentage of total trade payables) | |

30. Informasi Mengenai Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa (lanjutan)

30. Related Party Information (continued)

g. Kewajiban Lancar Lainnya

g. Other Current Liabilities

30 September 2010 2009 September 30

(Dalam ribuan Dolar AS) (US\$, in thousands)

| | | | |
|------------------------------------|-------|-------|--|
| Penyisihan untuk opsi setara saham | | | Provision for share option equivalents |
| Diatas IDR1 milyar* | 2,306 | 2,063 | Above IDR1 billion* |
| Dibawah IDR1 milyar | 280 | 298 | Below IDR1 billion |

Jumlah 2,586 2,361 Total

(Sebagai persentase terhadap kewajiban lancar lainnya) 1% 21% (As a percentage of other current liabilities)

* Opsi setara saham telah diberikan kepada beberapa karyawan kunci (lihat Catatan 30b). Pihak-pihak yang mempunyai saldo opsi setara saham dengan nilai pasar lebih dari IDR1 milyar per 30 September 2010 adalah Ciho D. Bangun (2009: Ciho D. Bangun dan Sri Kuncoro).

* Share option equivalents have been provided to certain key personnel (see Note 30b). The individual with a balance of share option equivalents with a market value of more than IDR1 billion at September 30, 2010 is Ciho D. Bangun (2009: Ciho D. Bangun and Sri Kuncoro).

30 September 2010 2009 September 30

(Dalam ribuan Dolar AS) (US\$, in thousands)

| | | | |
|---|--------|--------|---|
| Jumlah kewajiban yang terkait dengan pihak yang mempunyai hubungan istimewa | 10,553 | 11,512 | Total liabilities associated with related parties |
|---|--------|--------|---|

(Sebagai persentase terhadap jumlah kewajiban) 2% 4% (As a percentage of total liabilities)

30. Informasi Mengenai Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa
(lanjutan)

30. Related Party Information (continued)

h. Lainnya (lanjutan)

h. Other (continued)

Sifat transaksi dan hubungan dengan pihak yang mempunyai hubungan istimewa adalah sebagai berikut:

The nature of transactions and relationships with related parties are as follows:

| Pihak yang mempunyai hubungan istimewa <i>Related parties</i> | Sifat hubungan dengan pihak yang mempunyai hubungan istimewa <i>Nature of relationship with the related parties</i> | Transaksi <i>Transaction</i> |
|--|--|--|
| Vale S.A. | Entitas pengendali utama/ <i>Ultimate parent entity</i> | Penjamin dari pinjaman Perseroan dengan kompensasi biaya jaminan/ <i>Guarantee of loans to the Company in return for guarantee fee</i> |
| Vale Canada Limited | Perusahaan induk/ <i>Parent entity</i> | Penjualan barang jadi, Jasa profesional, Jasa manajemen dan teknis/ <i>Sale of finished goods; Professional services; Management and technical services</i> |
| Vale Europe Limited | Perusahaan Afiliasi/ <i>Affiliated Company</i> | Tagihan atas beban yang dibayarkan atas nama Perseroan/ <i>Reimbursement of expenses</i> |
| Vale Japan Limited | Pemegang saham/ <i>Shareholder</i> | Tagihan atas beban yang dibayarkan atas nama Perseroan/ <i>Reimbursement of expenses</i> |
| Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. | Pemegang saham/ <i>Shareholder</i> | Penjualan barang jadi/ <i>Sale of finished goods</i> |
| Vale Technology Development (Canada) Limited | Perusahaan Afiliasi/ <i>Affiliated Company</i> | Jasa teknis/ <i>Technical services</i> |
| Inco Australia Management Pty Ltd. | Perusahaan Afiliasi/ <i>Affiliated Company</i> | Tagihan atas beban yang dibayarkan atas nama Perseroan/ <i>Reimbursement of expenses</i> |
| Dana Pensiun International Nickel Indonesia | Dana pensiun pemberi kerja untuk karyawan Perseroan/ <i>Trustee administered pension fund for Company employees</i> | Pendanaan program pensiun/ <i>Funding of pension plan</i> |
| Manajemen kunci/ <i>Key Management</i> | Karyawan kunci dari Perseroan/ <i>Key employees of the Company</i> | Pinjaman rumah dan pinjaman pribadi; Opsi setara saham/ <i>Housing and personal loans; Share option equivalents</i> |

30. Informasi Mengenai Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa (lanjutan)

h. Lainnya (lanjutan)

Kebijakan Perseroan terkait penetapan harga untuk transaksi dengan pihak-pihak yang memiliki hubungan istimewa adalah sebagai berikut:

- Penjualan barang jadi:
Berdasarkan kontrak-kontrak penjualan "harus ambil" jangka panjang dalam mata uang Dolar AS dengan penentuan harga jual berdasarkan harga tunai nikel di Pasar Bursa Logam London (*"the London Metal Exchange"*) dan harga realisasi rata-rata nikel Vale Canada Limited (Catatan 30a).
- Beban bantuan manajemen dan teknis:
Dihitung dari nilai terendah antara 1,8% dari nilai penjualan bersih atau 4% dari laba kena pajak, dengan syarat jumlah terhutang per kuartal tidak kurang dari AS\$25.000 (nilai penuh). Ini didasarkan pada perjanjian beban manajemen dan teknis antara Perseroan dan Vale Canada Limited (Catatan 30c).
- Jasa teknis, tagihan atas beban yang dibayarkan atas nama Perseroan ditagih pada harga perolehan.
- Biaya jaminan terhadap pinjaman jangka panjang sebesar AS\$300 juta dihitung dari 1,5% dari setiap hutang yang diambil oleh Perseroan berdasarkan perjanjian jaminan pinjaman antara Perseroan dan Vale S.A.

31. Aset dan Kewajiban Moneter Dalam Mata Uang Selain Dolar AS

Aset dan kewajiban moneter dalam mata uang Rupiah pada 30 September 2010 telah dikonversikan ke dalam mata uang Dolar AS dengan menggunakan kurs AS\$1 = IDR9.200.

Hingga 28 Oktober 2010 kurs bergerak dari AS\$1 = IDR9.200 menjadi AS\$1 = IDR8.936. Ada kemungkinan bahwa Rupiah akan makin berfluktuasi di masa yang akan datang, dan mungkin akan terdepresiasi atau terapresiasi secara signifikan.

Apabila aset dan kewajiban dalam mata uang asing pada tanggal 30 September 2010 dijabarkan dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal 28 Oktober 2010, maka aset bersih dalam mata uang asing Perseroan akan naik sebesar AS\$1,5 juta.

30. Related Party Information (continued)

h. Other (continued)

The Company's pricing policy related to the transactions with related parties are as follows:

- Sale of finished goods:
Based on long-term, "must take" US Dollar denominated sales contracts, with price determined based on the London Metal Exchange cash price for nickel and Vale Canada Limited's average net realized price for nickel (Note 30a).
- Management and technical assistance fee:
Calculated as the lower of 1.8% of net sales or 4% of net taxable income, provided that the amount payable for each quarter should not be less than US\$25,000 (full amount). This is based on a management and technical assistance fee agreement between the Company and Vale Canada Limited (Note 30c).
- Technical assistance and reimbursement of expenses and expenditures on the Company's behalf are charged at cost.
- Guarantee fee on US\$300 million long-term borrowings is 1.5% of each loan drawdown by the Company based on a loan guarantee agreement between the Company and Vale S.A.

31. Monetary Assets and Liabilities Denominated in Currencies Other Than US Dollars

At September 30, 2010 monetary assets and liabilities denominated in Rupiah have been translated into US\$ using an exchange rate of US\$1 = IDR9,200.

As of October 28, 2010 the exchange rate has moved from US\$1 = IDR9,200 to US\$1 = IDR8,936. It is possible that the Indonesian Rupiah may become more volatile in the future, and may depreciate or appreciate significantly.

If assets and liabilities in foreign currency as at September 30, 2010 are translated using the exchange rate at October 28, 2010, the total net foreign currency assets of the Company will increase by approximately US\$1.5 million.

31. Aset dan Kewajiban Moneter Dalam Mata Uang Selain Dolar AS
(lanjutan)

31. Monetary Assets and Liabilities Denominated in Currencies Other Than
US Dollars (continued)

| 30 September | 2010 | | September 30 | |
|---|---|--|-----------------|--|
| | Mata Uang asing (Jutaan)/ <i>Foreign currencies</i> (Millions) | Dolar AS Ekuivalen (Ribuan)/ <i>US\$ Equivalent</i> (Thousands) | | |
| Aset | | | | Assets |
| Kas dan Setara Kas | IDR | 81,034 | 8,808 | Cash and Cash Equivalents |
| Piutang Lainnya | IDR | 51,796 | 5,630 | Other Receivables |
| Piutang Pajak | IDR | 572,120 | 62,187 | Taxes Receivable |
| Biaya Dibayar Dimuka dan Uang Muka | IDR | 920 | 100 | Prepaid Expenses and Advances |
| Aset Lainnya | IDR | 115,451 | 12,549 | Other Assets |
| Jumlah Aset Moneter Dalam Mata Uang Asing | | | 89,274 | Total Foreign Currency Monetary Assets |
| Kewajiban | | | | Liabilities |
| Hutang Usaha | | | | Trade Payables |
| Pihak Ketiga | AUD | (0.308) | (289) | Third Parties |
| | EUR | (0.402) | (530) | |
| | GBP | (0.023) | (36) | |
| | NOK | (0.363) | (60) | |
| | SGD | (0.722) | (532) | |
| Pihak yang mempunyai hubungan istimewa | CAD | (1.449) | (1,360) | Related parties |
| Hutang Pajak | IDR | (53,516) | (5,817) | Taxes Payable |
| Kewajiban Lancar Lainnya | IDR | (271,087) | (29,466) | Other Current Liabilities |
| Jumlah Kewajiban Moneter Dalam Mata Uang Asing | | | (38,090) | Total Foreign Currency Monetary Liabilities |
| Aset Moneter Bersih Dalam Mata Uang Asing | | | 51,184 | Net Foreign Currency Monetary Assets |

32. Informasi Segmen

Perseroan beroperasi hanya dalam satu segmen usaha dan geografis, yaitu penambangan dan pengolahan nikel di Indonesia. Seluruh produk Perseroan dijual berdasarkan kontrak penjualan jangka panjang.

32. Segment Information

The Company operates in only one business and geographical segment: nickel mining and processing in Indonesia. All of the Company's products are delivered under long-term sales contracts.

33. Aset dan Kewajiban Keuangan

Informasi di bawah ini berkaitan dengan aset dan kewajiban keuangan berdasarkan kategori akun:

33. Financial Assets and Liabilities

The information given below relates to the Company's financial assets and liabilities by categories.

| | Jumlah/ <i>Total</i> | Pinjaman dan piutang/ <i>Loans and receivables</i> | Dinilai berdasarkan harga wajar/ <i>Held at fair value</i> | Aset dan kewajiban keuangan lainnya/ <i>Other financial assets and liabilities</i> | |
|--|-------------------------|---|--|--|--|
| 30 September/September 30, 2010 | | | | | |
| Aset keuangan | | | | | |
| Kas dan setara kas | 502,727 | 502,727 | - | - | Financial assets Cash and cash equivalents |
| Piutang usaha | 150,041 | 150,041 | - | - | Trade receivables |
| Piutang lainnya | 11,022 | 11,022 | - | - | Other receivables |
| Aset lainnya | 12,549 | 12,549 | - | - | Other assets |
| Jumlah aset keuangan | 676,339 | 676,339 | - | - | Total financial assets |
| Kewajiban keuangan | | | | | |
| Hutang usaha | (22,708) | - | - | (22,708) | Financial liabilities Trade payables |
| Biaya yang masih harus dibayar | (31,258) | - | - | (31,258) | Accrued expenses |
| Kewajiban lancar lainnya | (212,680) | - | - | (212,680) | Other current liabilities |
| Kewajiban jangka panjang | (140,299) | (140,299) | - | - | Long-term loans |
| Kewajiban jangka panjang lainnya | (7,764) | - | - | (7,764) | Other non-current liabilities |
| Jumlah kewajiban keuangan | (414,709) | (140,299) | - | (274,410) | Total financial liabilities |
| 30 September/September 30, 2009 | | | | | |
| Aset keuangan | | | | | |
| Kas dan setara kas | 169,615 | 169,615 | - | - | Financial assets Cash and cash equivalents |
| Piutang usaha | 119,886 | 119,886 | - | - | Trade receivables |
| Piutang lainnya | 9,057 | 9,057 | - | - | Other receivables |
| Aset lainnya | 10,353 | 10,353 | - | - | Other assets |
| Jumlah aset keuangan | 308,911 | 308,911 | - | - | Total financial assets |
| Kewajiban keuangan | | | | | |
| Hutang usaha | (38,784) | - | - | (38,784) | Financial liabilities Trade payables |
| Biaya yang masih harus dibayar | (27,362) | - | - | (27,362) | Accrued expenses |
| Kewajiban lancar lainnya | (11,380) | - | - | (11,380) | Other current liabilities |
| Jumlah kewajiban keuangan | (77,526) | - | - | (77,526) | Total financial liabilities |

33. Aset dan Kewajiban Keuangan (lanjutan)

Pengelolaan risiko keuangan

Aktivitas Perseroan terpengaruh oleh berbagai jenis risiko keuangan: risiko pasar (termasuk risiko nilai tukar dan risiko tingkat suku bunga), risiko kredit, dan risiko likuiditas. Secara umum, program pengelolaan risiko keuangan Perseroan berfokus kepada ketidakpastian pasar keuangan dan berusaha meminimalkan efek tidak wajar terhadap kinerja keuangan Perseroan.

Pengelolaan risiko dilakukan oleh Dewan Direksi Perseroan. Dewan Direksi mengidentifikasi, mengevaluasi dan melakukan lindung nilai atas risiko keuangan, sesuai keperluan. Dewan Direksi menyediakan prinsip-prinsip keseluruhan untuk pengelolaan risiko, termasuk risiko pasar, kredit dan likuiditas.

a. Risiko pasar

i) Risiko nilai tukar

Penjualan, pendanaan dan mayoritas pengeluaran operasional Perseroan dilakukan dalam mata uang Dolar AS, sehingga Perseroan tidak terekspos secara signifikan terhadap fluktuasi nilai tukar.

Manajemen berpendapat bahwa pergerakan nilai tukar Rupiah/Dolar AS tidak berdampak signifikan terhadap Perseroan.

ii) Risiko harga

Perseroan terpengaruh oleh fluktuasi dalam harga nikel dan bahan bakar. Operasi dan kinerja keuangan dapat terpengaruh negatif dari harga nikel, dimana akan ditentukan lebih lanjut oleh permintaan dan penawaran nikel dunia, harga minyak dan faktor lainnya seperti curah hujan yang cukup untuk menjamin keberlanjutan operasi PLTA. Perseroan mengelola secara aktif risiko-risiko ini dan melakukan penyesuaian seperlunya atas jadwal dan operasi pertambangan untuk mengurangi dampak fluktuasi.

Risiko suku bunga

Paparan suku bunga dimonitor untuk meminimalkan akibat negatifnya terhadap Perseroan. Pinjaman yang diterima pada suku bunga variabel membuat arus kas Perseroan terpengaruh oleh risiko suku bunga.

Tabel berikut menyajikan aset dan kewajiban keuangan Perseroan yang terpengaruh oleh suku bunga.

33. Financial Assets and Liabilities (continued)

Financial risk management

The Company's activities expose it to a variety of financial risks: market risk (including foreign exchange risk and interest rate risk), credit risk and liquidity risk. The Company's overall financial risk management program focuses on the unpredictability of financial markets and seeks to minimize potential adverse effects on the financial performance of the Company.

Risk management is carried out by the Company's Board of Directors. The Board identifies, evaluates and hedges financial risks, where considered appropriate. The Board of Directors provides principles for overall risk management, including market, credit and liquidity risks.

a. Market risk

i) Foreign exchange risk

The Company's sales, financing and the majority of its operating expenditures are denominated in US Dollars, and as such the Company does not have a significant exposure to fluctuations in foreign exchange rates.

Management is of the opinion that volatility in the Rupiah/US\$ exchange rate is not likely to have a significant impact on the Company.

ii) Price risk

The Company is exposed to fluctuations in nickel and fuel prices. The Company's operations and financial performance may be adversely affected by the price of nickel, which in turn will be determined by worldwide nickel supply and demand, oil price and other factors such as sufficient rainfall to maintain hydroelectric operations. The Company actively manages these risks and adjusts production schedules and mining operations as necessary to reduce the impact of volatility.

Interest rate risk

Interest rate exposure is monitored to minimize any negative impact to the Company. Borrowings issued at variable rates expose the Company to cash flow interest rate risk.

The following table presents a breakdown of the Company's financial assets and financial liabilities which are impacted by interest rates.

33. Aset dan Kewajiban Keuangan (lanjutan)

33. Financial Assets and Liabilities (continued)

| 30 September/September 30, 2010 | | | | | | | |
|---------------------------------|--|---|--|---|---|----------------|-----------------------------|
| | Kurs mengambang/ <i>Floating rate</i> | | Kurs tetap/ <i>Fixed rate</i> | | Tidak terikat bunga/ <i>Non interest bearing</i> | Total | |
| | Kurang dari satu tahun/ <i>Less than one year</i> | Lebih dari satu tahun/ <i>More than one year</i> | Kurang dari satu tahun/ <i>Less than one year</i> | Lebih dari satu tahun/ <i>More than one year</i> | | | |
| Aset | | | | | | | Assets |
| Kas dan setara kas | - | - | 502,727 | - | - | 502,727 | Cash and cash equivalents |
| Total aset keuangan | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>502,727</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>502,727</u> | Total financial assets |
| Kewajiban | | | | | | | Liabilities |
| Hutang jangka panjang | - | - | - | 140,299 | - | 140,299 | Long-term loans |
| Total kewajiban keuangan | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>140,299</u> | <u>-</u> | <u>140,299</u> | Total financial liabilities |

Risiko kredit

Risiko kredit cukup rendah karena produk nikel dalam matte Perseroan, yang merupakan produk setengah jadi, dijual di pasar ekspor menggunakan kontrak "harus ambil" jangka panjang dalam mata uang Dolar Amerika Serikat dengan Vale Canada Limited (induk perusahaan) dan Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. yang merupakan salah satu pemegang saham mayoritas Perseroan.

Risiko likuiditas

Risiko likuiditas muncul dalam situasi dimana Perseroan mengalami kesulitan dalam memperoleh pendanaan. Pengelolaan risiko likuiditas dengan kehati-hatian mengimplikasikan pemeliharaan kecukupan kas dan setara kas. Perseroan mengelola risiko likuiditas dengan melakukan pengawasan berkala atas arus kas yang direncanakan dan arus kas aktual dan memasang profil jatuh tempo dari aset dan kewajiban keuangan.

Credit risk

Credit risk is minimal due to the Company's nickel in matte, an intermediate product, is sold in export markets pursuant to long-term, US dollar denominated "must take" contracts with Vale Canada Limited (parent company) and Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. one of the Company's major shareholders.

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 matching the maturity profiles of financial assets and liabilities.

34. Aset dan Kewajiban Kontinjensi

a. Proyek Bendungan Karebbe

Pada tahun 2005 Perseroan mendapat informasi bahwa sebagian dari wilayah yang akan digunakan untuk pembangunan proyek bendungan Karebbe (sebagai bagian dari rencana ekspansi Perseroan), berada dalam kawasan hutan. Total proyek Karebbe mencakup wilayah seluas 265 hektar, dimana 70 hektar diantaranya berada di dalam wilayah Kontrak Karya sementara 195 hektar berada di luar wilayah Kontrak Karya. Dari wilayah yang berada di luar area Kontrak Karya ini, 16 hektar diantaranya berada di kawasan hutan lindung, sementara sisanya berada di kawasan hutan produksi terbatas. Sehingga, untuk menggunakan area tersebut, Perseroan harus mendapatkan izin dari Departemen Kehutanan.

Persetujuan prinsip untuk menggunakan area tersebut telah diperoleh pada bulan Oktober 2005. Sebagai bagian dari persyaratannya, Perseroan diharuskan untuk menyediakan lahan kompensasi sebesar dua kali dari 195 hektar kawasan hutan yang digunakan kepada Departemen Kehutanan. Peraturan Kehutanan yang mendasari diterbitkannya persetujuan prinsip dikeluarkan pada tahun 1994, sebagaimana diubah terakhir pada tahun 1998 ("Peraturan Kehutanan 1994").

Pada 10 Maret 2006, Departemen Kehutanan mengeluarkan Peraturan Menteri No. P.14/Menhut-II/2006 ("Peraturan Kehutanan 2006") mengenai Pedoman Pinjam Pakai Kawasan Hutan yang mengatur izin penggunaan hutan untuk aktivitas non-kehutanan. Peraturan Kehutanan 2006 ini mencabut Peraturan Kehutanan 1994 secara keseluruhan. Berdasarkan Peraturan Kehutanan 2006 tersebut, suatu perusahaan dapat diberikan izin kehutanan untuk menggunakan kawasan hutan untuk aktivitas non-kehutanan (misal kegiatan komersial) dengan beberapa persyaratan yang telah ditentukan, untuk jangka waktu lima tahun (yang dapat diperpanjang). Sebagaimana juga dipersyaratkan dalam Peraturan Kehutanan 1994 (dan persetujuan prinsip kepada Perseroan), salah satu prasyarat penting yang ditentukan dalam Peraturan 2006 tersebut adalah menyediakan kawasan non-hutan sebesar dua kali luas kawasan hutan yang digunakan ("lahan kompensasi"). Terdapat juga persyaratan teknis berkaitan dengan lahan kompensasi, yaitu statusnya harus "*clean and clear*", letaknya berbatasan langsung dengan kawasan hutan, terletak dalam sub-daerah aliran sungai (atau daerah aliran sungai) yang sama dengan kawasan hutan yang digunakan dan dapat dihutankan kembali dengan cara konvensional. Kemudian, lahan kompensasi tersebut harus dijadikan hutan. Untuk meyakinkan status "*clean and clear*", lahan kompensasi harus mempunyai suatu hak kepemilikan atas tanah. Atau, sebagai alternatif, jika dalam dua tahun Perseroan tidak dapat menyediakan lahan kompensasi yang disyaratkan, Perseroan harus membayar penerimaan negara bukan pajak secara tahunan kepada Departemen Kehutanan. Formula penerimaan Negara bukan pajak dimaksud dijelaskan dalam Peraturan Pemerintah No 2/2008, seperti diuraikan dalam Catatan 34b.

Pada 28 Juli 2006, Perseroan menerima Surat Keputusan Menteri Kehutanan No.SK.410/Menhut-II/2006 yang memberikan izin sementara (atau dispensasi) kepada Perseroan untuk memulai pembangunan di kawasan hutan seluas 195 hektar meskipun Perseroan belum dapat menyediakan lahan kompensasi. Izin sementara tersebut berlaku maksimum sampai tanggal 28 Juli 2007 dan dapat diperpanjang untuk periode yang berakhir tanggal 20 Oktober 2007 (tanggal berakhirnya persetujuan prinsip).

Pada 5 Januari 2007, Perseroan menyampaikan permohonan resmi kepada Menteri Kehutanan untuk memperoleh izin pinjam pakai final. Pada akhir Agustus 2007, Perseroan telah memperoleh izin final dari Menteri Kehutanan yang memberikan hak kepada Perseroan untuk menggunakan kawasan hutan yang letaknya berbatasan langsung dengan wilayah konsesi Kontrak Karya Perseroan. Pada tanggal 28 September 2007, Dewan Komisaris Perseroan menyetujui dimulainya kembali pembangunan proyek PLTA Karebbe. Perseroan memperkirakan akan menyelesaikan proyek pembangkit listrik tenaga air ini pada paruh pertama 2011.

34. Contingent Assets and Liabilities

a. Karebbe Dam Project

The Company became aware during 2005 that part of the area to be developed for the Karebbe Dam project (which is part of the Company's planned expansion), falls within a forest area. The total Karebbe project covers 265 hectares of which 70 hectares fall inside of the Contract of Work ("CoW") area and 195 hectares outside of the CoW area. Of the area outside the CoW, 16 hectares are within a protected forest area and the remainder is located in limited production forest. As a result, the Company was required to obtain approval from the Ministry of Forestry for use of the land.

An approval in-principle for the use of land was received in October 2005. As part of the conditions, the Company is required to provide to the Ministry of Forestry compensation land covering an area of two times the 195 hectares of the affected forest area. The underlying Forestry Regulation for the approval in-principle was issued in 1994, lastly changed in 1998 (the "1994 Forestry Regulation").

On March 10, 2006, the Ministry of Forestry issued a Ministerial Regulation No. P.14/Menhut-II/2006 (the "2006 Forestry Regulation") regarding Guidelines for Lend-Use of Forest Areas describing the permit to use forests for non-forestry activities. This 2006 Forestry Regulation superseded the 1994 Forestry Regulation in its entirety. Pursuant to the 2006 Forestry Regulation, a company may be given a forestry permit to use a forest area for non-forestry activities (e.g. commercial activities), subject to a number of pre-conditions, for a period of five years (extendable). As also required by the 1994 Forestry Regulation (and the Company's approval in-principle), one of the most significant preconditions under the 2006 Forestry Regulation is to provide non-forest land in the size of two times the forest area to be used ("compensation land"). There are also technical requirements for the compensation land, i.e. the status should be "clean and clear", it should be adjacent to a forest area, it should be in the same sub-watershed (or watershed) as the forest area being used and it can be reforested by conventional means. The compensation land must then be reforested. To ensure that the status is "clean and clear", compensation land should be covered by a land title. Alternatively, if within two years the Company cannot provide the required compensation land, the company must pay on an annual basis non-tax state revenue to the Ministry of Forestry. The formula of the non-tax state revenue is provided in Government Regulation No.2/2008, as explained in Note 34b.

On July 28, 2006, the Company received a Decision Letter from the Ministry of Forestry No. SK 410/Menhut-II/2006, which granted the Company an interim permit (or dispensation) to start the project in the forest area of 195 hectares, although the Company was not yet able to provide the compensation land. The interim permit was valid until July 28, 2007 and extendable for a maximum period and ended on October 20, 2007 (the expiration date of the approval in-principle).

On January 5, 2007, the Company submitted to the Minister of Forestry an official request for a final lend-use permit. In late August 2007, the Company obtained a final permit from the Minister of Forestry, which provided the Company with the right to use the forest area adjacent to the Company's CoW concession area. On September 28, 2007, the Board of Commissioners of the Company approved the resumption of construction at the Karebbe hydroelectric project. The Company expects to complete the Karebbe hydroelectric project in the first half of 2011.

34. Aset dan Kewajiban Kontinjensi (lanjutan)

b. Peraturan Pemerintah No. 2/2008

Pada tanggal 4 Februari 2008, Peraturan Pemerintah No 2/2008 ("PP No. 2/2008") mengenai jenis dan tarif atas jenis penerimaan negara bukan pajak yang berasal dari penggunaan kawasan hutan untuk kepentingan pembangunan di luar kegiatan kehutanan dikeluarkan. Penerimaan negara bukan pajak tersebut dihitung berdasarkan suatu formula tertentu atas tarif-tetap tergantung pada maksud, rencana, penggunaan dan jenis kawasan hutan yang digunakan dikalikan dengan luasnya kawasan hutan yang digunakan. Tarif tersebut berkisar antara IDR1,2 sampai IDR3 juta per hektar per tahun. Berdasarkan Peraturan Menteri Kehutanan No. P.43/Menhut-II/2008 tanggal 10 Juli 2008 yang mewajibkan 13 izin atau perjanjian pertambangan perusahaan tambang (termasuk Perseroan) untuk mengajukan izin pinjam pakai, maka Perseroan akan mengajukan permohonan izin pinjam pakai bagi kawasan hutan di dalam wilayah Kontrak Karya Perseroan, tetapi dengan reservasi tegas bahwa hak-hak Perseroan sebagaimana tertuang dalam Kontrak Karya Perseroan tidak diabaikan. Ketentuan dalam Kontrak Karya telah memberikan Perseroan semua lisensi dan izin yang diperlukan untuk membangun dan menjalankan perusahaannya serta kewenangan yang diperlukan untuk melakukan aktivitas pertambangan di dalam area yang tercapuk dalam Kontrak Karya.

Perseroan belum menerima izin pinjam-pakai kawasan hutan di wilayah Kontrak Karya Perseroan kecuali untuk kawasan hutan untuk proyek Karebbe, untuk dimana Perseroan telah membayar pendapatan negara bukan pajak sebesar AS\$50 ribu untuk kawasan hutan Karebbe yang terganggu pada tanggal 29 Desember 2009. Berdasarkan peraturan Menteri Keuangan No. 91/PMK.02/2009 pendapatan negara bukan pajak terhutang berdasarkan area yang tercantum dalam izin pinjam-pakai tersebut. Oleh karena itu sampai dengan tanggal laporan keuangan ini, Perseroan belum mengakui kewajiban untuk pendapatan negara bukan pajak yang diatur dalam PP No. 2/2008 untuk area selain Karebbe dikarenakan izin pinjam pakai untuk area tersebut belum dikeluarkan.

c. Peraturan Menteri No. 18/2008

Pada tanggal 29 Mei 2008, Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral mengumumkan peraturan baru mengenai reklamasi tambang dan penutupan tambang yang termaktub dalam Peraturan Menteri No. 18/2008. Dalam peraturan tersebut ditetapkan bahwa suatu perusahaan disyaratkan untuk menyediakan jaminan untuk reklamasi tambang dan penutupan tambang yang dapat berupa deposito berjangka, Jaminan Bank, atau Asuransi, yang mana semuanya dengan jangka waktu sesuai dengan jadwal reklamasi. Jaminan Reklamasi dapat juga diberikan dalam bentuk cadangan akuntansi, apabila perusahaan yang bersangkutan merupakan Perseroan Terbuka atau perusahaan dengan modal disetor tidak kurang dari AS\$25 juta sebagaimana disebutkan dalam laporan keuangan yang diaudit, yang telah dilaporkan kepada Departemen Keuangan. Jaminan penutupan tambang ditempatkan dalam bentuk IDR atau AS\$, di bank milik negara di Indonesia atas nama Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral, Gubernur atau Walikota qq perusahaan yang bersangkutan, dengan jangka waktu sesuai dengan jadwal reklamasi.

34. Contingent Assets and Liabilities (continued)

b. Government Regulation No. 2/2008

On February 4, 2008 Government Regulation No. 2/2008 ("GR No. 2/2008") regarding the type and tariff of non-tax state revenue from the use of forestry land for non-forestry development was issued. The non-tax state revenue is calculated based on a specific formula of fixed tariff depending on the purpose of the proposed use and type of forest area being used, multiplied by the size of forest area being used. The tariffs range from IDR1.2 to IDR3 million per hectare per annum. Based on Regulation of the Minister of Forestry No. P.43/Menhut-II/2008 dated July 10, 2008 which requires 13 permits or contracts mining companies (including the Company) to apply for a lend-use permit, the Company will apply for a lend-use permit for forest areas within its CoW area, but with strong reservation that its rights as provided in the CoW are not abrogated. The terms of the CoW provide the Company with all licenses and permits to construct and operate the enterprise as well as all authorization needed to conduct mining activities in the areas covered by the CoW.

The Company has not yet received the lend-use permit for the forest areas within the Company's CoW area except for the forestry areas for the Karebbe project, for which the Company paid US\$50 thousand in non-tax state revenue for the disturbed forest area on December 29, 2009. Based on Minister of Finance regulation No. 91/PMK.02/2009 the non-tax state revenue is payable for areas covered by a valid lend-use permit. Therefore, as of the date of these financial statements, no accrual has been made for the non-tax state revenue regulated by GR No. 2/2008 for areas other than Karebbe, as lend-use permits have not been issued.

c. Ministerial Regulation No. 18/2008

On May 29, 2008, the Minister of Energy and Mineral Resources announced a new regulation regarding mine reclamation and mine closure as detailed in Ministerial Regulation No. 18/2008. The regulation states that a company is required to provide mine reclamation and mine closure guarantees, which may be in the form of a time deposit, bank guarantee or insurance, with durations according to the reclamation schedule. The mine reclamation guarantee may also be in the form of an accounting reserve, if the company is either a publicly listed company or the company has paid up capital of at least US\$25 million, as stated in the audited financial statements. The mine closure guarantee may be placed in IDR or US\$ funds, with a state owned bank in Indonesia, on behalf of the Minister of Energy and Mineral Resources, Governor or Mayor qq the relevant company, with a duration consistent with the mine closure schedule.

34. Aset dan Kewajiban Kontinjensi (lanjutan)

c. Peraturan Menteri No. 18/2008 (lanjutan)

Penempatan (deposito) tersebut tidak tercermin atau disyaratkan di dalam Perjanjian Perpanjangan yang ditandatangani pada tahun 1996. Berkaitan dengan hal tersebut, Perseroan telah mengambil tindakan-tindakan sebagai berikut:

- untuk reklamasi tambang, Perseroan telah membuat cadangan akuntansi. Departemen Energi dan Sumber Daya Mineral ("DESDM") melalui surat tertanggal 17 September 2008, No. 2082/87/DJB/2008, telah menerima pembentukan cadangan akuntansi tersebut.
- untuk penutupan tambang, Perseroan berencana untuk memperoleh persetujuan DESDM atas cadangan akuntansi. Perseroan melalui Asosiasi Pertambangan Indonesia telah mengkomunikasikan hal dimaksud kepada DESDM, dan Departemen memberitahukan bahwa keputusan lebih lanjut akan dikeluarkan setelah peraturan pelaksanaan atas peraturan dimaksud diumumkan. Pada tanggal 13 Oktober 2009, DESDM telah menetapkan bahwa Perseroan harus menyediakan deposito untuk penyisihan penutupan tambang. Sebagai tindak lanjut atas konfirmasi dari DESDM diatas, Perseroan telah melakukan beberapa kali korespondensi yang terakhir tertanggal 18 Februari 2010 tentang penyampaian revisi rencana penutupan tambang berdasarkan usulan perubahan atas hasil evaluasi oleh DESDM. Perseroan saat ini sedang menunggu persetujuan dari DESDM termasuk petunjuk rinci mengenai antara lain jumlah deposito yang harus disetorkan, rekening yang akan dipakai serta kapan deposito dimaksud harus dibentuk.

d. Kesanggupan Kontrak Karya

Pada 3 Februari 2003, Pemerintah Indonesia mengindikasikan bahwa kesanggupan Perseroan untuk membangun pabrik pengolahan di Pomalaa sebagaimana diatur di dalam Perjanjian Perpanjangan dianggap telah terpenuhi sampai dengan tanggal 31 Desember 2008 atau pada saat berakhirnya Perjanjian Kerjasama Sumberdaya dengan PT Antam (Persero) Tbk., dimana setelahnya Perseroan diharuskan untuk melaporkan kepada Pemerintah Indonesia evaluasi keekonomian dan kelayakan teknis pembangunan pabrik pengolahan tersebut. Dengan berakhirnya Perjanjian Kerjasama Sumberdaya, Perseroan diwajibkan untuk menyerahkan laporan tersebut.

Berdasarkan surat Februari 2003 tersebut, Perseroan mempunyai kesempatan selama 120 hari waktu tunggu terhitung sejak 31 Desember 2008 untuk melaporkan evaluasi keekonomian dan kelayakan pembangunan pabrik pengolahan di Pomalaa.

Pada bulan April 2009, Perseroan telah menyampaikan laporan studi kelayakan pembangunan pabrik dimaksud kepada DESDM yang menjelaskan bahwa pembangunan pabrik pengolahan diatas belum layak secara ekonomis untuk kondisi saat ini sehubungan dengan harga nikel yang tidak menguntungkan. Perseroan meminta waktu dua tahun untuk mengoptimalkan hasil studi kelayakan dimaksud. Akan tetapi, DESDM meminta Perseroan untuk melaporkan hasil studi kelayakan terbaru paling lambat pada akhir tahun 2009.

34. Contingent Assets and Liabilities (continued)

c. Ministerial Regulation No. 18/2008 (continued)

Such a placement (deposit) is not contemplated or required under the Company's Extension Agreement signed in 1996. In view of the foregoing, the Company has taken or will take the following actions:

- for mining reclamation the Company has established an accounting reserve. The Ministry of Energy and Mineral Resources ("MEMR"), through its letter dated September 17, 2008, No. 2082/87/DJB/2008, has accepted the establishment of the accounting reserve.
- for mine closure, the Company plans to seek the approval of the MEMR for an accounting reserve. The Company, through the Indonesian Mining Association, has communicated its intention to the MEMR and was informed by the Ministry that a further decision will be made once the draft of the implementing regulation related to this Ministerial Regulation is announced. On October 13, 2009, the MEMR confirmed its position that the Company should establish a time deposit for the mine closure provision. As a follow-up to the confirmation from the MEMR referred to above, the Company has corresponded with the MEMR on several occasions, the latest being February 18, 2010 regarding the submission of the revised mine closure plan based on the evaluation performed by the MEMR. The Company is awaiting approval from the MEMR including further guidance on among others, the deposit amount, details of the state treasury bank account and when the deposit must be established.

d. Contract of Work Undertaking

On February 3, 2003, the Government of Indonesia indicated that the Company's undertaking to construct a production plant in Pomalaa, as stipulated in the Extension Agreement, will be satisfied at the later of December 31, 2008 or upon the termination of the Cooperative Resources Agreement ("CRA") with PT Antam (Persero) Tbk., following which the Company will be obliged to report to the Government of Indonesia on the economic and technical feasibility of constructing such a production plant. As the CRA has now been discontinued, the Company is required to prepare this report.

Based on the February 2003 letter, there is a 120 day waiting period from December 31, 2008 for the Company to submit a report evaluating the economic and technical feasibility of constructing a production plant in Pomalaa.

In April 2009, the Company submitted the feasibility report to the MEMR, explaining that the construction of a production plant in Pomalaa is not currently economically feasible given the unfavourable metal price and requested a two-year waiting period for an optimization study. The MEMR has requested that the Company prepare a new study by the end of 2009.

34. Aset dan Kewajiban Kontinjensi (lanjutan)

d. Kesanggupan Kontrak Karya (lanjutan)

Pada tanggal 1 Juli 2010, Perseroan mengirimkan revisi studi kelayakan terbaru ke DESDM menjelaskan bahwa pembangunan pabrik pengolahan belum layak secara ekonomis untuk saat ini dengan pertimbangan sebagai berikut:

- Belum banyaknya terdapat bukti keberhasilan proyek yang diusulkan di tempat lain
- Harga nikel jangka panjang yang mungkin kurang menguntungkan akibat potensi kelebihan pasokan
- Ketidakpastian di sektor pertambangan sehubungan penerapan undang-undang pertambangan yang baru (lihat Catatan 34e dibawah ini)

Namun demikian, Perseroan masih berkomitmen untuk mengembangkan tambang di Pomalaa dan membangun pabrik pengolahan yang berdasarkan kelayakan ekonomisnya.

e. Undang-undang Pertambangan baru

Pada tanggal 16 Desember 2008, Dewan Perwakilan Rakyat menyetujui Undang-undang Pertambangan Mineral dan Batubara yang baru ("Undang-undang"), yang telah disahkan oleh Presiden pada tanggal 12 Januari 2009 dan menjadi UU No. 4/2009. Undang-undang tersebut mengindikasikan bahwa walaupun Kontrak Karya yang ada sekarang, seperti yang dimiliki oleh Perseroan, akan tetap berlaku namun ketentuan peralihan dalam Undang-undang ini tidak jelas, dan perlu di klarifikasi lebih lanjut oleh Peraturan Pemerintah yang terpisah. Ada beberapa hal yang sedang dianalisa oleh para pemegang Kontrak Karya, termasuk oleh Perseroan, antara lain:

- Ketentuan peralihan sehubungan dengan Kontrak Karya. Undang-undang baru menyatakan bahwa Kontrak Karya yang ada pada saat ini akan tetap berlaku hingga akhir masa berlakunya. Namun Undang-undang ini juga menyatakan bahwa Kontrak Karya harus disesuaikan dalam jangka waktu satu tahun dengan ketentuan dalam Undang-undang ini (selain dari ketentuan-ketentuan yang berhubungan dengan Penerimaan Negara – yang tidak dijelaskan, tetapi mungkin termasuk royalti dan pajak);
- Kewajiban para pemegang Kontrak Karya yang telah memulai aktivitasnya, dalam jangka waktu satu tahun sejak berlakunya Undang-undang, untuk menyerahkan rencana aktivitas penambangannya di seluruh wilayah kontrak. Jika kewajiban ini tidak dipenuhi, maka wilayah kontrak karyanya akan dikurangi, seluas yang diizinkan oleh Undang-undang baru (yang luasnya jauh lebih kecil dari wilayah yang sekarang dimiliki Perseroan); dan
- Kewajiban para pemegang Kontrak Karya bahwa dalam jangka waktu lima tahun sejak berlakunya Undang-undang baru, diwajibkan untuk membuat pabrik pemrosesan barang tambangnya didalam negeri. Apa yang dimaksud dengan pemrosesan dalam negeri tidak cukup jelas.

Diharapkan oleh para pemegang kontrak karya, dengan dukungan dari asosiasi-asosiasi pertambangan Indonesia, akan dapat mempertahankan hak mereka sesuai dengan yang dimuat dalam Kontrak Karya. Akan tetapi terdapat kemungkinan bahwa hal ini akan dibawa ke tingkat arbitrase jika Pemerintah memaksakan kehendaknya untuk merubah ketentuan-ketentuan yang dimuat dalam Kontrak Karya tanpa persetujuan dari para pemegang kontrak terkait. Perseroan sedang menganalisa dampak dari Undang-undang baru ini, dan berkeyakinan bahwa dalam waktu dekat ini tidak akan ada dampak yang signifikan, karena para pelaku industri dan Pemerintah kini sedang berusaha untuk mencari jalan keluar untuk mengatasi masalah ini.

34. Contingent Assets and Liabilities (continued)

d. Contract of Work Undertaking (continued)

On July 1, 2010, the Company submitted the revised feasibility study to the MEMR which concludes that the construction of a production plant in Pomalaa is not currently economically feasible emphasizing the following considerations:

- There is not enough evidence about the success of a similar project elsewhere;
- Long-term unfavourable nickel price due to potential nickel over supply; and
- Uncertainty in the mining sector due to implementation of the new mining law (refer to Note 34e below).

However, the Company is committed to developing the mine and to constructing a production plant in Pomalaa subject to economic feasibility of the project.

e. New Mining Law

On December 16, 2008, the Indonesian Parliament passed a new Law on Mineral and Coal Mining (the "Law"), which received the assent of the President on January 12, 2009, becoming Law No. 4/2009. While the Law indicates that existing CoWs, such as the Company's, will be honoured, the transition provisions are unclear, and will require clarification in separate government regulations. There are a number of issues that existing CoW holders, including the Company, are currently analyzing. Among these are:

- The transitional provisions related to CoWs. The new Law notes that existing CoWs will be honoured until their expiration. However, it also states that existing CoWs must be adjusted within one year to conform with the provisions of the new Law (other than terms related to State Revenue – which is not defined, but presumably includes royalties and taxes);
- The requirement for CoW holders that have already commenced some form of activity to, within one year of enactment of the new Law, submit a mining activity plan for the entire contract area. If this plan is not fulfilled, the contract area may be reduced to that allowed for licences under the new Law (which is significantly smaller than the Company's current area); and
- The requirement for holders of existing CoWs, within five years of the enactment of the Law, to comply with the obligation under the Law to conduct onshore processing of their ore. Onshore processing is not clearly defined.

It is expected that CoW holders, with the support of industry associations, will vigorously defend their rights under their existing contracts. It is possible that the arbitration provisions of the CoWs will be invoked if the Government attempts to force changes in CoW terms without the agreement of the contractors. The Company is analyzing the impact of this situation on its operations, and believes that there will be no significant impact in the near term, as the industry and Government work towards a consensus on these issues.

34. Aset dan Kewajiban Kontinjensi (lanjutan)

e. Undang-undang Pertambangan Baru (lanjutan)

Pada tanggal 16 Juni 2009, Perseroan bersama-sama dengan perusahaan tambang lainnya menghadiri rapat yang diadakan oleh Departemen Energi dan Sumber Daya Mineral tentang rancangan usulan penyesuaian atas struktur Kontrak Karya yang berlaku saat ini pada seluruh pemegang Kontrak Karya. Perseroan telah mengirimkan tanggapan resminya ke Departemen menyatakan kesediaan untuk berdialog lebih lanjut mengenai rancangan usulan penyesuaian dimaksud. Untuk saat ini mungkin belum dapat ditentukan apakah hasil dari dialog nantinya akan berdampak buruk terhadap operasi atau posisi keuangan Perseroan.

Pada tanggal 4 Januari 2010, Perseroan menyerahkan rencana aktivitas penambangannya kepada Departemen Energi dan Sumber Daya Mineral dalam rangka memenuhi persyaratan tersebut diatas.

f. Peraturan Pelaksanaan Terkait Dengan Undang – Undang Pertambangan Baru

Pada tanggal 1 Februari 2010, Presiden Republik Indonesia menandatangani dua PP, yaitu PP No. 22/2010 dan PP No. 23/2010, yang dikeluarkan di bawah payung Undang – Undang Pertambangan Baru ini. PP No. 22 pada dasarnya mengatur tentang pembentukan area pertambangan di Indonesia. PP No. 23 menjelaskan lebih detail beragam tipe perizinan pertambangan yang dapat diperoleh dalam hubungannya dengan Undang – Undang ini, dan menjelaskan syarat dan kondisi yang wajib dipenuhi oleh pihak yang mengajukan maupun pihak berwenang yang mengeluarkan izin pertambangan. Pada tanggal 5 Juli 2010, PP No. 55/2010 dikeluarkan. PP ini mengatur mengenai pembinaan dan pengawasan penyelenggaraan usaha pertambangan mineral dan batubara di Indonesia.

Perseroan terus memonitor perkembangan dari implementasi peraturan pelaksanaan dari Undang-Undang Pertambangan baru ini dan menganalisa pengaruhnya terhadap operasional Perseroan (lihat Catatan 34e diatas).

Pada tanggal 23 September 2010, Peraturan DESDM No. 17 tahun 2010 telah disahkan. Sebagaimana dijelaskan dalam peraturan ini, terdapat kewajiban dari seluruh pemegang Izin Usaha Pertambangan (“IUP”)/Izin Usaha Pertambangan Khusus (“IUPK”) untuk menggunakan sebuah harga patokan dalam penjualan mineral (atau batubara), baik penjualan kepada pasar domestic maupun ekspor, termasuk kepada afiliasi. Dalam peraturan peralihan, semua pemegang Kontrak Karya diwajibkan untuk mentaati peraturan ini dan persyaratan kontrak yang sudah ada sebelum diimplementasikannya peraturan ini harus disesuaikan agar memenuhi persyaratan peraturan ini (misalnya formula harga jual) dalam waktu 12 bulan. Selain itu, sebagai kewajiban berkelanjutan dalam peraturan ini, penerapan harga dalam persyaratan kontrak harus disesuaikan setiap 12 bulan. Karena formula harga yang digunakan Perseroan telah sesuai dengan peraturan DESDM ini, Manajemen berpendapat bahwa tidak diperlukan penyesuaian terhadap kontrak penjualan jangka panjang Perseroan terhadap ketentuan ini. Meskipun demikian, peraturan ini tidak mensyaratkan penyesuaian kontrak penjualan jangka panjang Perseroan terhadap ketentuan peraturan ini.

Harga patokan akan ditentukan berdasarkan mekanisme pasar atau sejalan dengan harga yang umumnya diaplikasikan pada pasar internasional. Harga patokan untuk mineral logam (misalnya nikel dalam matte) akan ditentukan oleh Direktur Jenderal setiap bulannya. Peraturan ini mengharuskan harga patokan digunakan sebagai referensi penjualan. Harga patokan akan didasarkan pada basis “free on board”. Formula untuk harga patokan akan diatur oleh peraturan Direktur Jenderal yang belum ditetapkan saat ini. Perlu dicatat bahwa yang mengalami perubahan setiap bulannya adalah harga patokan, dan bukan formulanya.

34. Contingent Assets and Liabilities (continued)

e. New Mining Law (continued)

On June 16, 2009, the Company, together with other mining companies, attended a meeting held by the Ministry of Energy and Mineral Resources in which the Ministry announced the proposed adjustments to the current CoW structure applicable to all CoW holders. The Company has submitted a formal response to the Ministry explaining its intention to conduct further dialogue to discuss the best solution in respect to the proposed changes. It is not possible at this time to determine whether the results of this dialogue will have an adverse impact on the operations or financial position of the Company.

On January 4, 2010, the Company submitted a mining activity plan to the Ministry of Energy and Mineral Resources in order to satisfy the requirement noted above.

f. Implementing Regulation Related to the New Mining Law

On 1 February 2010, the President of the Republic of Indonesia signed two implementing regulations for the Law, i.e. GR No. 22/2010 and GR No. 23/2010. GR 22 deals with the establishment of mining areas in Indonesia. GR 23 offers further details of different types of mining licenses which may be made available under this Law, and sets out the basic terms and conditions which need to be satisfied by license applicants and issuing authorities. On 5 July 2010, GR No. 55/2010 was issued. This GR regulates the guidance and supervision of mineral and coal mining business in Indonesia.

The Company is closely monitoring the progress of the implementing regulations for the Law and is currently assessing the impact on its operations (refer Note 34e above).

On 23 September, 2010, MEMR Regulation No. 17 of 2010 was issued. Pursuant to this regulation, there is an obligation on all Izin Usaha Pertambangan (“IUP”)/Izin Usaha Pertambang Khusus (“IUPK”) holders to “guide” the sale of the mineral (or coal) produced by a prescribed benchmark price, whether sales are being made to domestic users or are for export, including to affiliates. Under the transitional provision, all CoW holders are obligated to comply with the regulation and any term contracts existing prior to the implementation of this regulation must be adjusted to comply with the terms (i.e., the selling price formula) of this regulation within 12 months. In addition, as an ongoing obligation under the regulation, pricing in term contracts must be adjusted every 12 months. As the Company’s selling price formula is in line with the MEMR regulation (LME qualifies as an “international market”), Management do not believe that any adjustment will be necessary to the Company’s long term sales agreements under either provision. Notwithstanding the foregoing, the regulation does not grandfather the Company’s long term sales contracts.

Benchmark prices will be determined pursuant to market mechanism or in accordance with prices generally applicable in the international market. Benchmark price for metal minerals (i.e., nickel matte) will be established by the Director General on a monthly basis. The regulation requires that the benchmark price be used as a reference for sales. The benchmark price will be on a “free on board” basis. The formula for the benchmark prices will be regulated by a Director General regulation, which is yet to be issued. Note that it is the benchmark price that will change monthly, not the formula.

34. Aset dan Kewajiban Kontinjensi (lanjutan)

f. Peraturan Pelaksanaan Terkait Dengan Undang – Undang Pertambangan Baru (lanjutan)

Penyesuaian harga yang diatur di dalam peraturan ini termasuk biaya pengapalan, biaya survey, biaya perpindahan kapal, biaya pemeliharaan, biaya penyulingan, biaya metal terhutang dan/atau biaya asuransi. Referensi metal terhutang mengacu kepada harga yang akan dibayar oleh pembeli berdasarkan kandungan metal dalam produk; atau secara eksplisit mengakui harga pasar internasional untuk produk nikel setengah jadi (berupa persentase Harga Pasar Bursa Logam London).

Untuk perjanjian penjualan di masa yang akan datang, formula harga jual harus disampaikan terlebih dahulu kepada Direktur Jenderal. Masih belum terdapat kejelasan apakah diperlukan persetujuan Direktur Jenderal mengenai harga yang akan digunakan ini. Sebagaimana diatur dalam CoW, baik penetapan harga atau penjualan tidak memerlukan persetujuan Pemerintah, meskipun Pemerintah memiliki hak untuk mempertanyakan penetapan harga jual kepada afiliasi.

Manajemen berpendapat bahwa masih terlalu dini untuk menentukan pengaruh dari peraturan ini terhadap Perseroan. Penilaian awal Perseroan adalah bahwa peraturan ini mengakui atau memperbolehkan penyesuaian terhadap standar harga pasar internasional (misalnya sejumlah persentase tertentu dari harga Pasar Bursa Logam London). Saat ini, pada level minimum, peraturan ini akan menggunakan harga Pasar Bursa Logam London sebagai referensi dalam menghitung harga patokan. Peraturan Direktur Jenderal yang menetapkan mengenai rentang penyesuaian harga masih belum ditetapkan dan perlu dipastikan bahwa harga patokan aktual yang diatur oleh Direktorat Jenderal akan sejalan dengan formula harga yang digunakan Perseroan. Manajemen belum akan mengetahui lebih jauh mengenai hal ini hingga Peraturan Direktur Jenderal dikeluarkan.

35. Perkembangan Terakhir Standar Akuntansi Keuangan

Ikatan Akuntan Indonesia telah menerbitkan beberapa standar akuntansi revisi sebagai berikut yang mungkin mempunyai dampak terhadap laporan keuangan Perseroan:

- PSAK 1 (Revisi 2009) – Penyajian Laporan Keuangan (berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2011);
- PSAK 2 (Revisi 2009) – Laporan Arus Kas (berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2011);
- PSAK 4 (Revisi 2009) – Laporan Keuangan Konsolidasi dan Terpisah (berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2011);
- PSAK 5 (Revisi 2009) – Segmen Operasi (berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2011);
- PSAK 7 (Revisi 2009) – Pengungkapan Pihak-Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa (berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2011);
- PSAK 12 (Revisi 2009) – Pelaporan Keuangan Mengenai Bagian Partisipasi Dalam Pengendalian Bersama Operasi dan Aset (berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2011);

34. Contingent Assets and Liabilities (continued)

f. Implementing Regulation Related To The New Mining Law (continued)

The “cost adjustments” set out in the regulation include barging cost, surveyor cost, transshipment cost, treatment cost, refinery cost, metal payable and/or insurance cost. The reference to “metal payable” refers to the price which the customer will pay on the contained metal of the product; it arguably recognizes the international market price practice for nickel intermediate products (i.e., a percentage of London Metal Exchange price).

For future sales agreements, the sales price formula must first be submitted to the Director General. It is not clear whether the prior approval of the Director General is required. Under the CoW, neither pricing nor sales requires Government approval, though the Government has the right to question pricing to affiliates.

Management believes that it is too early to determine the impact of this regulation will have on the Company. Management’s initial assessment is that, this regulation recognizes or permits adjustments to the international market price standard (i.e., a percentage of London Metal Exchange). At the present time, at a minimum, it appears that the regulation will set London Metal Exchange price as a reference point in calculating the benchmark price. What remains is the outstanding regulation of the Director General on the methods of determining the quantum for the cost adjustments and to make sure that the actual benchmark price posted by the Director General is in line with the Company’s pricing formula. Management will not know this until the Director General regulation is issued.

35. Prospective Accounting Standard Pronouncements

The Indonesian Institute of Accountants has issued the following revised accounting standards that may be applicable to the Company’s financial statements:

- SFAS 1 (Revised 2009) – Presentation of Financial Statements (applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2011);
- SFAS 2 (Revised 2009) – Statement of Cash Flows (applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2011);
- SFAS 4 (Revised 2009) – Consolidated and Separate Financial Statements (applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2011);
- SFAS 5 (Revised 2009) – Operating Segments (applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2011);
- SFAS 7 (Revised 2009) – Related Parties Disclosures (applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2011);
- SFAS 12 (Revised 2009) – Interest in Joint Ventures (applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2011);

35. Perkembangan Terakhir Standar Akuntansi Keuangan (lanjutan)

- PSAK 15 (Revisi 2009) – Investasi Dalam Perusahaan Asosiasi (berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2011);
- PSAK 19 (Revisi 2009) – Aset Tidak Berwujud (berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2011);
- PSAK 22 (Revisi 2009) – Akuntansi Penggabungan Usaha (berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2011);
- PSAK 23 (Revisi 2009) – Pendapatan (berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2011);
- PSAK 25 (Revisi 2009) – Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi Akuntansi dan Kesalahan (berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2011);
- PSAK 48 (Revisi 2009) – Penurunan Nilai Aset (berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2011);
- PSAK 57 (Revisi 2009) – Kewajiban Diestimasi, Kewajiban Kontinjensi dan Aset Kontinjensi (berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2011);
- PSAK 58 (Revisi 2009) – Aset Tidak Lancar Tersedia Untuk Dijual dan Operasi Dalam Penghentian (berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2011).

Perseroan masih mengevaluasi dampak yang mungkin timbul dari penerapan standar-standar ini terhadap laporan keuangan Perseroan dan pada saat ini Perseroan berkeyakinan bahwa pengadopsian terhadap perubahan PSAK tersebut di atas tidak akan mengakibatkan perubahan yang substantial terhadap kebijakan akuntansi Perseroan ataupun pengaruh signifikan terhadap laporan keuangan Perseroan.

36. Reklasifikasi Akun

Angka komparatif pada laporan keuangan untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2009 telah diubah untuk menyesuaikan dengan penyajian laporan keuangan untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2010.

35. Prospective Accounting Standard Pronouncements

- SFAS 15 (Revised 2009) – Investments in Associates (applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2011);
- SFAS 19 (Revised 2009) – Intangible Assets (applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2011);
- SFAS 22 (Revised 2009) – Business Combinations (applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2011);
- SFAS 23 (Revised 2009) – Revenue (applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2011);
- SFAS 25 (Revised 2009) – Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors (applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2011);
- SFAS 48 (Revised 2009) – Impairment of Assets (applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2011);
- SFAS 57 (Revised 2009) – Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets (applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2011);
- SFAS 58 (Revised 2009) – Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations (applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2011).

The Company is still evaluating the possible impact of these standards on the Company's financial statements and at this time believes that the adoption of these amended SFAS will not result in any substantial changes to the Company's accounting policies nor any significant impact on the financial statements of the Company.

36. Reclassification of Accounts

Certain comparative figures in the financial statements for the nine month period ended September 30, 2009 have been amended to conform with the basis on which the financial statements for the nine month period ended September 30, 2010 have been presented.