2011
Laporan Tahunan

# Menuju Pencapaian Lebih Tinggi



ITM
PT Indo Tambangraya Megah Tbk

# Di tahun 2011,
# pencapaian ITM lebih tinggi di semua lini...



Hasil produksi tertinggi
**25,0** juta ton



Rekor pendapatan penjualan
meningkat **45%**

Peningkatan Efisiensi
manajemen biaya
yang **sistematis**



**...mewujudkan visi menjadi perusahaan energi berbasis batubara terdepan di Indonesia**

Tata kelola perusahaan

Memasuki **Tahap 2** dari *Implementation Roadmap*

Kontribusi terhadap masyarakat

Membantu **usaha setempat** menjadi lebih **produktif**

| | | |
|---|---|---|
| US$**2.382** juta | US$**0,48** | **23%** |
| **Penjualan Bersih** | **Laba per Saham** | **Marjin Laba Bersih** |

# DAFTAR ISI






| | |
|---|---|
| **IKHTISAR 2011** | **4** |
| IKHTISAR KEUANGAN | 4 |
| PENJUALAN 2011 | 5 |
| HARGA DAN KINERJA SAHAM | 6 |
| DIVIDEN | 7 |
| PERISTIWA PENTING DAN PENGHARGAAN 2011 | 8 |
| **PROFIL PERUSAHAAN** | **9** |
| PROFIL ITM | 11 |
| VISI DAN MISI | 12 |
| NILAI-NILAI PERUSAHAAN | 14 |
| PETA OPERASIONAL | 15 |
| STRUKTUR PEMEGANG SAHAM | 16 |
| SEJARAH KEPEMILIKAN SAHAM | 16 |
| PEMEGANG SAHAM ITM PER 31 DESEMBER 2011 | 17 |
| ANAK PERUSAHAAN | 17 |
| SPESIFIKASI KHAS BATUBARA | 19 |
| SUMBER DAYA DAN CADANGAN | 19 |
| STURKTUR ORGANISASI ITM | 20 |
| **TINJAUAN BISNIS** | **22** |
| LAPORAN KOMISARIS UTAMA | 24 |
| LAPORAN DIREKTUR UTAMA | 26 |
| PENJUALAN DAN PEMASARAN | 28 |
| TINJAUAN OPERASIONAL | 30 |
| Tinjauan Pertambangan | 30 |
| Laporan Operasi Pertambangan | 31 |
| Sistem Manajemen Kontraktor | 34 |
| Manajemen Kualitas Batubara | 35 |
| Pengelolaan Bisnis Berkelanjutan | 36 |
| MUTU, KESELAMATAN KERJA DAN LINGKUNGAN | 37 |
| MANAJEMEN ENERGI | 40 |
| SUMBER DAYA MANUSIA | 41 |
| TEKNOLOGI INFORMASI | 44 |
| KOMUNIKASI | 45 |

ANALISIS DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN 49

TATA KELOLA DAN TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN 65

TATA KELOLA PERUSAHAAN 67
- GCG sebagai Budaya Perusahaan 67
- Aturan Perilaku 67
- Divisi Kepatuhan 68
- *Independent Whistle Blower Center (IWBC)* 69
- Hak Pemegang Saham 69
- Implementasi GCG 70
  - Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) 70
  - Dewan Komisaris 71
  - Direksi 73
  - Memastikan Independensi Dewan Komisaris dan Direksi 75
  - Sekretaris Perusahaan 76
  - Komite GCG, Nominasi dan Kompensasi 76
  - Komite Audit 77
  - Laporan Komite Audit 78
  - Kebijakan Manajemen Risiko 79
  - Komite Manajemen Risiko 79
  - Audit Internal 80
  - Audit Eksternal 81

TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN DAN PENGEMBANGAN MASYARAKAT 82

TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN TAHUNAN 91

PERTANGGUNG JAWABAN TERHADAP LAPORAN TAHUNAN 2011 92

DATA PERUSAHAAN 94
- Profil Dewan Komisaris 94
- Profil Direksi 96
- Profil Komite Audit 98
- Direktori 99

DAFTAR ISTILAH 100

LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN 103








# IKHTISAR KEUANGAN

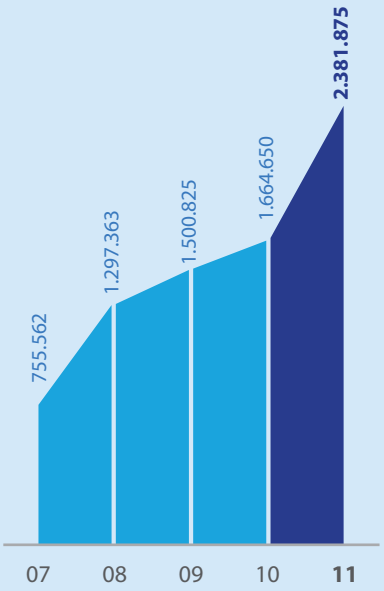
Dinyatakan dalam ribuan US$, kecuali dinyatakan lain

| | 2011 | 2010* | PERUBAHAN | 2009* | 2008* | 2007* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Penjualan bersih | 2.381.875 | 1.644.650 | 45% | 1.500.825 | 1.297.363 | 755.562 |
| Laba kotor | 892.068 | 518.053 | 72% | 562.870 | 458.193 | 189.813 |
| Laba usaha | 706.915 | 362.908 | 95% | 435.815 | 340.012 | 120.774 |
| Laba bersih | 546.126 | 204.151 | 167% | 335.551 | 234.925 | 55.785 |
| Rata-rata tertimbang jumlah saham biasa yang beredar (dalam ribuan lembar saham) | 1.129.925 | 1.129.925 | - | 1.129.925 | 1.129.925 | 533.840 |
| Laba bersih per saham (Nilai penuh) | 0,48 | 0,18 | 167% | 0,30 | 0,21 | 0,10 |
| Aset lancar | 1.066.427 | 608.153 | 75% | 673.004 | 498.228 | 380.692 |
| Aset tidak lancar | 512.047 | 481.553 | 6% | 525.567 | 480.837 | 394.937 |
| Jumlah aset | 1.578.474 | 1 .089 706 | 45% | 1.198.571 | 979.065 | 775.629 |
| Liabilitas jangka pendek | 450.748 | 331.527 | 36% | 340.267 | 325.905 | 238.986 |
| Liabilitas jangka panjang | 46.922 | 37.155 | 26% | 70.818 | 42.790 | 80.328 |
| Jumlah liabilitas | 497.670 | 368.682 | 35% | 411.085 | 368.695 | 319.314 |
| Jumlah ekuitas | 1.080.804 | 721.024 | 50% | 787.486 | 610.370 | 456.315 |
| Jumlah liabilitas dan ekuitas | 1.578.474 | 1.089.706 | 45% | 1.198.571 | 979.065 | 775.629 |
| Modal kerja bersih | 615.679 | 276.626 | 123% | 332.737 | 172.323 | 141.706 |
| Belanja modal | 49.471 | 55.621 | (11%) | 78.831 | 98.502 | 60.463 |
| Rasio laba bersih terhadap jumlah aset | 35% | 19% | 16% | 28% | 24% | 7% |
| Rasio laba bersih terhadap jumlah ekuitas | 51% | 28% | 23% | 43% | 38% | 12% |
| Rasio lancar | 237% | 183% | 54% | 198% | 153% | 159% |
| Rasio jumlah liabilitas terhadap jumlah ekuitas | 46% | 51% | (5%) | 52% | 60% | 70% |
| Rasio jumlah liabilitas terhadap jumlah aset | 32% | 34% | (2%) | 34% | 38% | 41% |
| Marjin laba kotor | 37% | 31% | 6% | 38% | 35% | 25% |
| Marjin laba bersih | 23% | 12% | 11% | 22% | 18% | 7% |

* Angka komparatif pada laporan keuangan konsolidasian telah diubah untuk menyesuaikan dengan penyajian laporan keuangan konsolidasian, terutama untuk menyesuaikan dengan penyajian laporan keuangan konsolidasian tahun 2011, akun penjualan bersih dan beban penjualan pada laporan laba rugi komprehensif konsolidasian telah direklasifikasi.

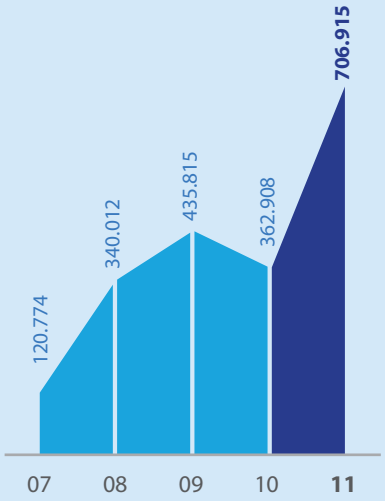
## PENJUALAN BERSIH

(Unit dalam ribuan dolar AS)

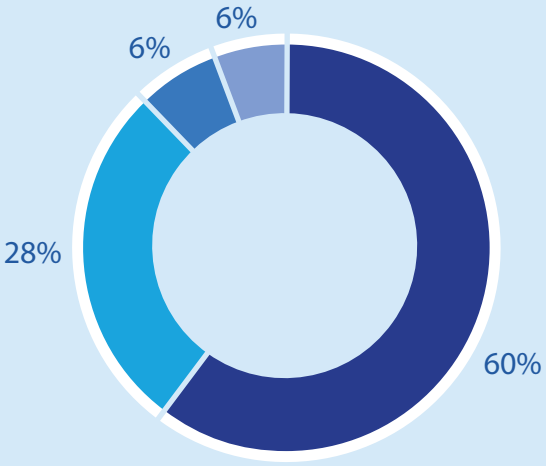



## LABA USAHA

(Unit dalam ribuan dolar AS)



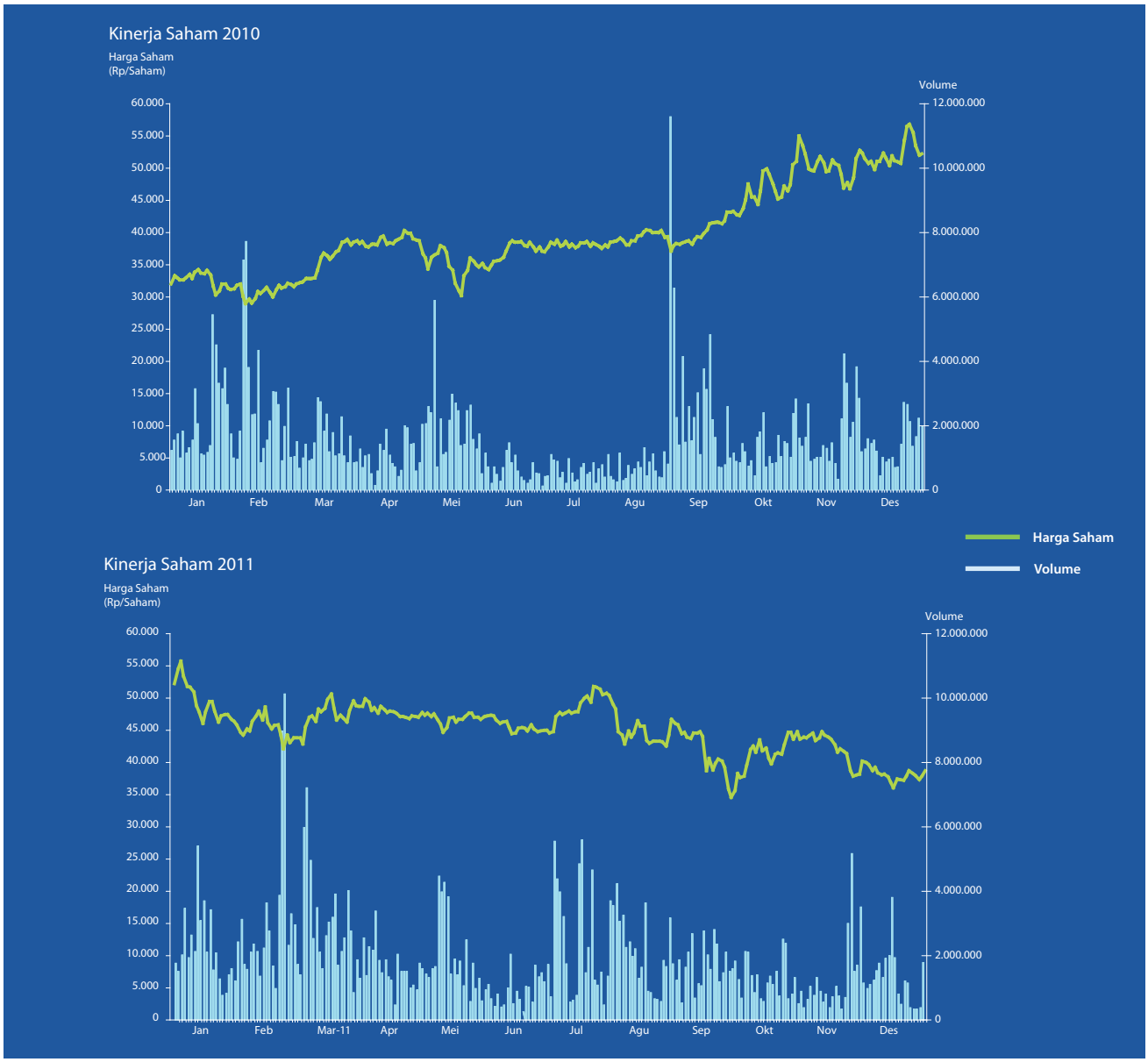

# PENJUALAN 2011




- PT Indominco Mandiri: 14,9 juta ton (60%)
- PT Trubaindo Coal Mining: 6,8 juta ton (28%)
- PT Kitadin: 1,6 juta ton (6%)
- PT Jorong Barutama Greston: 1,4 juta ton (6%)

**TOTAL: 24,7 juta ton**

# HARGA DAN KINERJA SAHAM




## KINERJA SAHAM PER TRIWULAN TAHUN 2011

| PERIODE | 2011 | | | | 2010 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | TERTINGGI (Rp) | TERENDAH (Rp) | PENUTUPAN (Rp) | RATA-RATA VOLUME PERDAGANGAN | TERTINGGI (Rp) | TERENDAH (Rp) | PENUTUPAN (Rp) | RATA-RATA VOLUME PERDAGANGAN |
| Triwulan I | 56.800 | 42.100 | 46.200 | 2.721.403 | 38.950 | 28.950 | 38.050 | 2.109.779 |
| Triwulan II | 49.850 | 44.450 | 44.750 | 1.571.689 | 40.300 | 30.200 | 37.150 | 1.273.984 |
| Triwulan III | 51.800 | 38.750 | 39.250 | 2.064.417 | 41.600 | 37.100 | 41.600 | 1.345.133 |
| Triwulan IV | 44.800 | 34.600 | 38.650 | 1.306.570 | 55.000 | 41.400 | 50.750 | 1.409.831 |

Saham Perusahaan pertama kali dicatatatkan pada Bursa Efek Indonesia pada tanggal 18 Desember 2007 sebanyak 1.129.925.000 lembar saham pada harga perdana sebesar Rp14.000.

# DIVIDEN

**Pada tahun buku 2011, ITM kembali membagikan dividen interim tahun buku 2011, sebesar Rp1.168 per saham yang sudah dilaksanakan pada tanggal 14 Oktober 2011**

Sesuai ketetapan Anggaran Dasar, kebijakan dividen ITM adalah menyesuaikan perolehan keuntungan operasional bersih selama tahun buku untuk membayar dividen tunai setelah memperhitungkan tingkat perolehan keuntungan, dana untuk cadangan dan program pengembangan usaha.

Selanjutnya, pembagian dividen interim harus mendapatkan persetujuan Dewan Komisaris, jumlah mana akan diperhitungkan pada besaran dividen final yang akan diputuskan dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) mendatang. Kebijakan ini merupakan bagian dari komitmen ITM untuk memberikan imbal hasil yang optimal kepada pemegang saham.

Pada tahun 2011, Perusahaan kembali membagikan dividen interim tahun buku 2011, sebesar Rp1.168 per saham yang sudah dilaksanakan pada tanggal 14 Oktober 2011. Total *dividend Pay Out Ratio* ditetapkan sebesar 75% untuk laba bersih semester pertama tahun 2011.

## KRONOLOGIS PEMBAYARAN DIVIDEN

| TAHUN | TANGGAL PEMBAYARAN | KETERANGAN | TAHUN BUKU | DIVIDEN PER SAHAM (Rp) | RASIO DIBAYARKAN |
|---|---|---|---|---|---|
| 2008 | 23 Mei | Dividen Final | 2007 | 155 | 60% |
| 2008 | 22 Oktober | Interim Semester I | 2008 | 344 | 60% |
| 2008 | 19 Desember | Interim Triwulan III | 2008 | 295 | 50% |
| 2009 | 28 Mei | Sisa Dividen Final | 2008 | 706 | 67% |
| 2009 | 3 November | Interim Semester I | 2009 | 678 | 50% |
| 2010 | 12 Mei | Sisa Dividen Final | 2009 | 1.286 | 88% |
| 2010 | 15 Oktober | Interim Semester I | 2010 | 795 | 75% |
| 2011 | 6 Mei | Sisa Dividen Final | 2010 | 407 | 75% |
| 2011 | 14 Oktober | Interim Semester I | 2011 | 1.168 | 75% |

# PERISTIWA PENTING DAN PENGHARGAAN 2011

## Februari

PT Kitadin (Tandung Mayang) memulai kembali kegiatan operasi tambang di konsesi sendiri.

## Maret



Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan diadakan di Hotel Dharmawangsa, Jakarta

## Mei



- ITM terpilih sebagai *Top Performing Listed Company* di ajang Investor Awards yang diadakan oleh Investor Magazine
- Pembayaran sisa dividen final tahun 2010 sebesar Rp407 per saham

## Juni



Pertemuan tahunan Eksekutif Kontraktor Penambangan dengan Manajemen ITM yang diadakan di Yogyakarta.

## September

- Tim PT Indominco Mandiri menerima *Excellent Medal & Best Performance* di *International Convention Quality Control Circles* yang berlangsung di Jepang



- Konvensi Inovasi ITM yang ke-3 berlangsung di Balikpapan



## Oktober

Pembayaran dividen interim atas kinerja semester I tahun 2011 sejumlah Rp1.168 per saham

## November

- *Public Expose* di Hotel Dharmawangsa, Jakarta
- 2011 Strategy and Performance Execution Excellence Award, "Top 10 Award Finalist" oleh GML Consulting bekerjasama dengan majalah Fortune.

## Desember



- ITM meraih Corporate Governance Award untuk kategori "*Best Responsibility of the Boards*" dari Indonesian Institute for Corporate Directorship (IICD) & majalah Business Review.
- Corporate Governance Perception Index Award, "Trusted Company" by Indonesian Institute for Corporate Governance & majalah SWA.

# PROFIL PERUSAHAAN



# PROFIL PERUSAHAAN


11 PROFIL ITM

12 VISI dan MISI

14 NILAI-NILAI PERUSAHAAN

15 PETA OPERASIONAL

16 STRUKTUR PEMEGANG SAHAM

16 SEJARAH KEPEMILIKAN SAHAM

17 PEMEGANG SAHAM ITM PER 31 DESEMBER 2011

17 ANAK PERUSAHAAN

19 SPESIFIKASI KHAS BATUBARA

19 SUMBER DAYA DAN CADANGAN

20 STRUKTUR ORGANISASI ITM

# PROFIL ITM





ITM merupakan perusahaan produsen batubara Indonesia terkemuka untuk pasar energi dunia. Perusahaan berupaya untuk menetapkan standar tertinggi dalam bidang GCG, serta Kepatuhan terhadap Kualitas, Lingkungan dan Keselamatan Kerja. Seluruh kegiatan ITM dilaksanakan dengan kolaborasi yang erat dengan masyarakat setempat dan pemangku kepentingan lainnya.

**Sejak didirikan pada tahun 1987, ITM dikenal sebagai produsen utama batubara dan telah membangun basis pelanggan yang beraneka ragam. Pada tahun 2001, ITM di akuisisi oleh Banpu Group dari Thailand dan pada akhir tahun 2007, menjadi perusahaan publik.**

Kini, lingkup usaha ITM terdiri dari pertambangan batubara terintegrasi dengan pengolahan batubara dan logistik operasional di Indonesia. ITM juga menguasai kepemilikan saham mayoritas di lima anak perusahaan, mengoperasikan enam konsesi pertambangan di pulau Kalimantan, yang meliputi propinsi Kalimantan Timur, Tengah dan Selatan. ITM juga memiliki dan mengoperasikan Terminal batubara di Bontang, tiga fasilitas pelabuhan muat, dan sebuah Pembangkit Listrik di Bontang.

Dari enam lokasi ini, lima diantaranya sudah dalam tahap produksi, yaitu PT Indominco Mandiri, PT Trubaindo Coal Mining, PT Jorong Barutama Greston, PT Kitadin (Embalut) dan PT Kitadin (Tandung Mayang). Untuk PT Bharinto Ekatama, direncanakan akan mulai berproduksi pada tahun 2012.

# VISI

**Menjadi perusahaan energi batubara terkemuka di Indonesia dengan pertumbuhan berkesinambungan yang dicapai melalui profesionalisme dan kepedulian terhadap karyawan, masyarakat dan lingkungan.**



# MISI

- Mengembangkan keunggulan pada semua lini operasi untuk melayani pelanggan dengan kualitas dan kuantitas produk dan jasa yang konsisten.
- Mengembangkan karyawan yang piawai, sistem dan infrasturktur yang efisien berdasarkan budaya yang berinovasi, berintegritas, berkepedulian dan bersinergi.
- Berinvestasi dalam bisnis energi berbasis batubara yang secara berkesinambungan memperkuat posisi ITM.
- Untuk mendorong dan berkontribusi bagi perkembangan masyarakat dengan bertindak sebagai warga yang baik dan berkontribusi terhadap ekonomi dan masyarakat.



# NILAI-NILAI PERUSAHAAN

*Banpu Spirit* adalah nilai inti yang dipelihara sedemikian rupa agar karyawan, Direksi, Komisaris ITM merasa bangga menjadi bagian dari perusahaan sehingga pihak luar dapat mengenali nilai-nilai tersebut sebagai karakter karyawan, Direksi, Komisaris ITM.



Innovation

**Inovatif**

Berpikir kreatif, cerdas dalam bertindak, berani untuk memulai, berani dan dapat menerima tantangan, pro-aktif, fleksibel serta cakap dalam berbagai hal, mampu beradaptasi serta ulet, berkembang terus menerus.



Integrity

**Integritas**

Jujur, etis, dapat diandalkan, disiplin, gigih, berkomitmen, dan transparan.



Care

**Peduli**

Terbuka dan tulus, dapat menerima dan menampung, menghargai orang lain, menghormati, hangat dan perhatian, baik dan murah hati.



Synergy

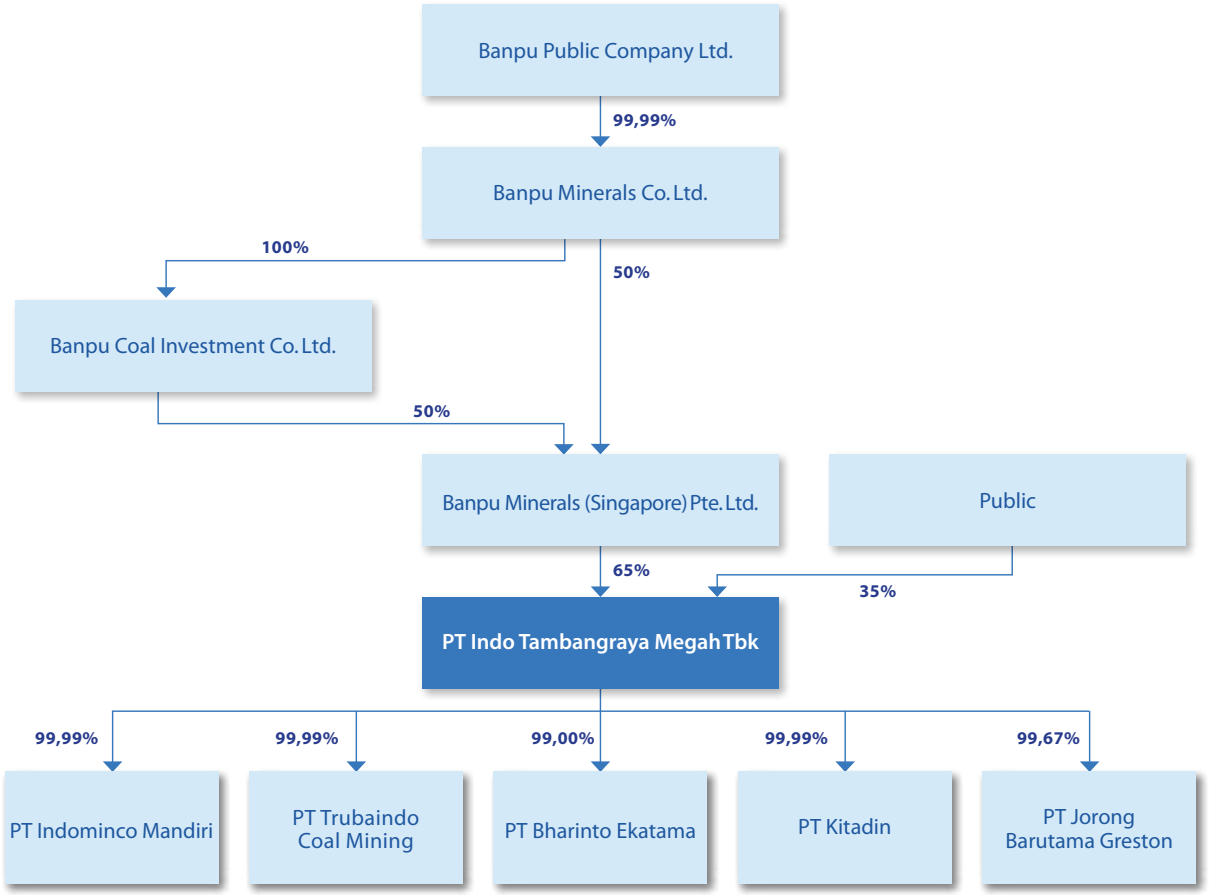
**Sinergi**

Mampu bekerjasama, berpola pikir terbuka, kerja kelompok, membangun jejaring, saling mendukung dan berbagi, berupaya untuk sama-sama menang.

# PETA OPERASIONAL



# STRUKTUR PEMEGANG SAHAM




# SEJARAH KEPEMILIKAN SAHAM

**1987** ITM didirikan pada tahun 1987.

**2001** Pada tahun 2001, ITM diakuisisi oleh *Banpu Group of Thailand*.

**2007** Di akhir tahun 2007, ITM menjadi perusahaan publik. Pada saat itu, Banpu melalui PT Centralink Wisesa International memegang 77,60% saham, PT Sigma Buana Cemerlang memiliki 2,40%, dan sisanya oleh publik.

**2008** Tahun 2008, saham PT Centralink Wisesa International dialihkan kepada Banpu Minerals (Singapore) Pte.Ltd sebanyak 73,72%, dan bagian publik meningkat dari 20% menjadi 26,28%.

**2010** Kemudian pada tahun 2010, Banpu Minerals (Singapore) Pte. Ltd melepaskan 8,72% dari sahamnya untuk publik sehingga kepemilikannya menjadi 65,00% dan sisanya dikuasai oleh publik dan individu lainnya masing-masing kurang dari 5%.

# PEMEGANG SAHAM ITM PER 31 DESEMBER 2011

| NAMA | KEPEMILIKAN | JUMLAH SAHAM (LEMBAR) |
|---|---|---|
| Banpu Minerals (Singapore) Pte.Ltd. | 65% | 734.452.000 |
| Somyot Ruchirawat — Direktur Utama | 0,0092927% | 105.000 |
| Hartono Widjaja — Direktur | 0,0072571% | 82.000 |
| Ir. Lukmanul Hakim, MM — Komisaris | 0,0008408% | 9.500 |
| Rudijanto Boentoro — Komisaris | 0,0004425% | 5.000 |
| Masyarakat | < 5% | 395.271.500 |

# ANAK PERUSAHAAN

## PT INDOMINCO MANDIRI

| | | |
|---|---|---|
| Struktur Pemegang Saham | : | PT Indominco Mandiri merupakan anak perusahaan yang 99,99% dimiliki oleh ITM yang didirikan pada tanggal 11 November 1988. |
| Lisensi | : | Perjanjian Kerjasama Pengusahaan Pertambangan Batubara berlaku selama 30 tahun setelah perusahaan memasuki tahap produksi dan disetujui oleh Kementrian Energi dan Sumber Daya Mineral (ESDM) maka:<br>• Blok Barat berlaku dari 1 April 1998 hingga 31 Maret 2028.<br>• Blok Timur berlaku dari 5 Oktober 2000 hingga 5 Oktober 2030. |
| Area | : | Area awal seluas 100.000 hektar secara bertahap dilepaskan hingga menjadi area seluas 25.121 hektar di Bontang, Kutai Kertanegara dan Kutai Timur di propinsi Kalimantan Timur. Area ini dibagi menjadi:<br>• Blok Barat - 18.100 hektar<br>• Blok Timur - 7.021 hektar |
| Mulai produksi | : | 1997 |

## PT TRUBAINDO COAL MINING

| | | |
|---|---|---|
| Struktur Pemegang Saham: | | PT Trubaindo Coal Mining merupakan anak perusahaan dengan kepemilikan 99,99% oleh ITM yang didirikan pada 13 Maret 1990. |
| Lisensi | : | Perjanjian Kerjasama Pengusahaan Pertambangan Batubara berlaku hingga Februari 2035. |
| Area | : | Area awal seluas 100.000 hektar secara bertahap dilepaskan hingga tersisa seluas 23.650 hektar di Kecamatan Muara Lawa, Bentian Besar, Muara Pahu dan Damai dari Kutai Barat, Kalimantan Timur |
| Mulai produksi | : | 2005 |

## PT BHARINTO EKATAMA

| | | |
|---|---|---|
| Status Kepemilikan | : | PT Bharinto Ekatama merupakan anak perusahaan yang 99,00% dimiliki oleh ITM yang didirikan sejak 9 Januari 1996. |
| Lisensi | : | Perjanjian Kerjasama Pengusahaan Pertambangan Batubara berlaku dari 20 November 1997 hingga 30 Juni 2041. |
| Area | : | Luas awal area 93.100 hektar secara bertahap dikurangi hingga 22.000 hektar di kabupaten Kutai Barat dan Barito Utara, propinsi Kalimantan Timur dan Tengah. |
| Mulai produksi | : | 2012 |

## PT KITADIN

| | | |
|---|---|---|
| Struktur Pemegang Saham | : | PT Kitadin merupakan anak perusahaan dengan kepemilikan 99,99% oleh ITM yang didirikan pada 25 Januari 1978. |

### PT KITADIN (EMBALUT)

| | | |
|---|---|---|
| Lisensi | : | Kuasa Pertambangan (KP) untuk Embalut telah dikonversi ke IUP berlaku 25 Februari 2009 – 25 Februari 2013. |
| Area | : | Area konsesi 2.973 hektar di Desa Embalut, Kabupaten Kutai Kartanegara, Kalimantan Timur. |
| Mulai produksi | : | 1983 |

### PT KITADIN (TANDUNG MAYANG)

| | | |
|---|---|---|
| Lisensi | : | Kuasa Pertambangan (KP) untuk Tandung Mayang telah dikonversi ke IUP berlaku 28 Mei 2008 – 28 Mei 2018. |
| Area | : | Area konsesi 2.338 hektar dan terletak di Tandung Mayang, Kabupaten Kutai Timur, Kalimantan Timur. |
| Mulai produksi | : | 1999 |

## PT JORONG BARUTAMA GRESTON

| | | |
|---|---|---|
| Struktur Pemegang Saham | : | PT Jorong Barutama Greston merupakan anak perusahaan dengan kepemilikan 99,67% oleh ITM yang didirikan pada 10 Mei 1991. |
| Lisensi | : | Perjanjian Kerjasama Pengusahaan Pertambangan Batubara berlaku hingga Mei 2035. |
| Area | : | Setelah dilepaskan secara bertahap, area konsesi yang dipertahankan seluas 11.478 hektar di Kecamatan Pelaihari dan Jorong, Kabupaten Tanah Laut, Kalimantan Selatan. |
| Mulai produksi | : | 1999 |

# SPESIFIKASI KHAS BATUBARA

| ANAK PERUSAHAAN | NILAI KALORI BATUBARA (KKAL/KG) | KADAR SULFUR |
|---|---|---|
| PT Indominco Mandiri | 6.000 – 6.500 | 0,8 - 1,6% |
| PT Trubaindo Coal Mining | 6.500 – 7.300 | 0,8 - 1,4% |
| PT Bharinto Ekatama | 6.400 – 6.800 | 1,5% |
| PT Kitadin: | | |
| • PT Kitadin (Embalut) | 5.850 | 0,2% |
| • PT Kitadin (Tandung Mayang) | 6.700 | 1,5% |
| PT Jorong Barutama Greston | 5.300 – 5.800 | 0,3% |

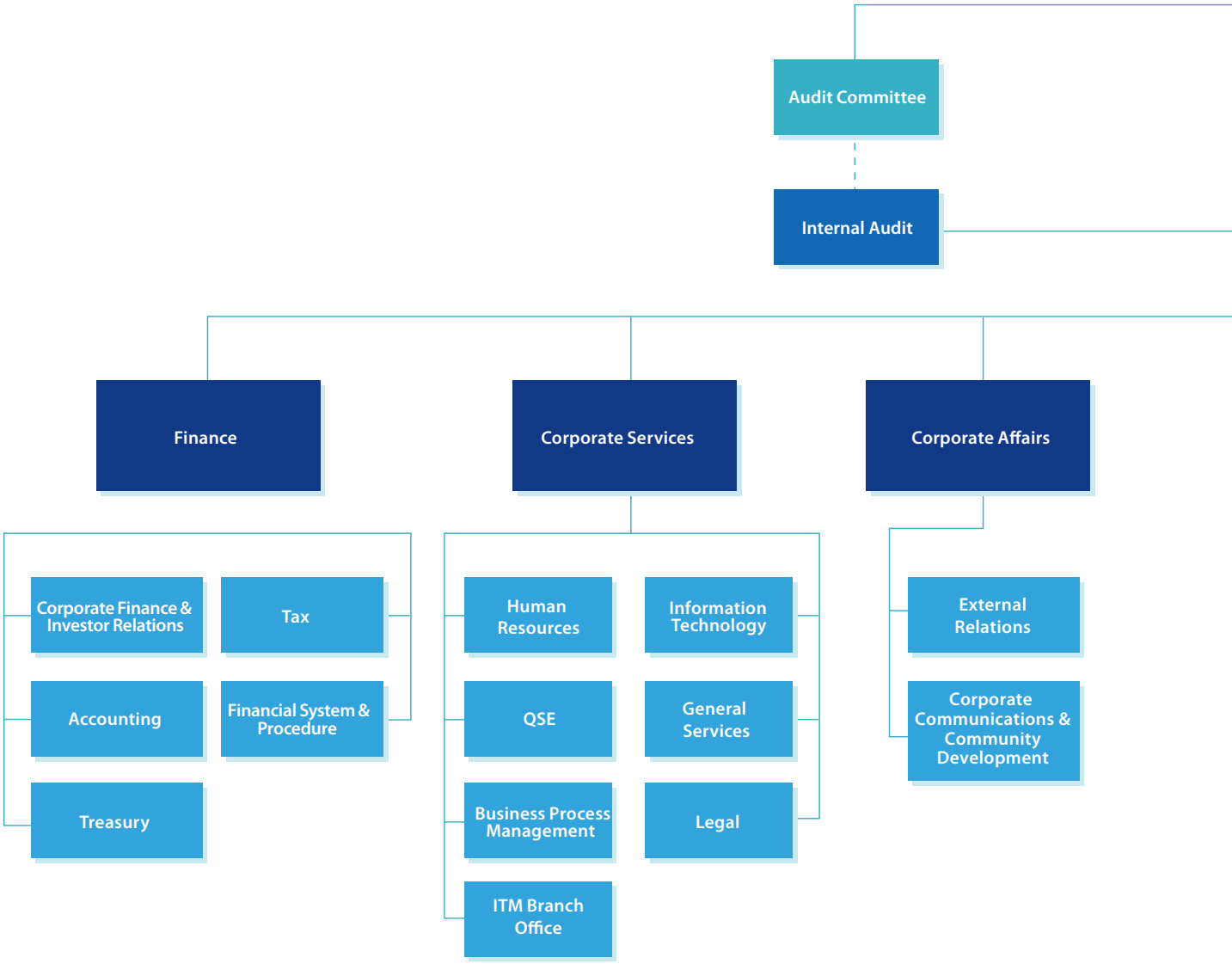
# SUMBER DAYA DAN CADANGAN

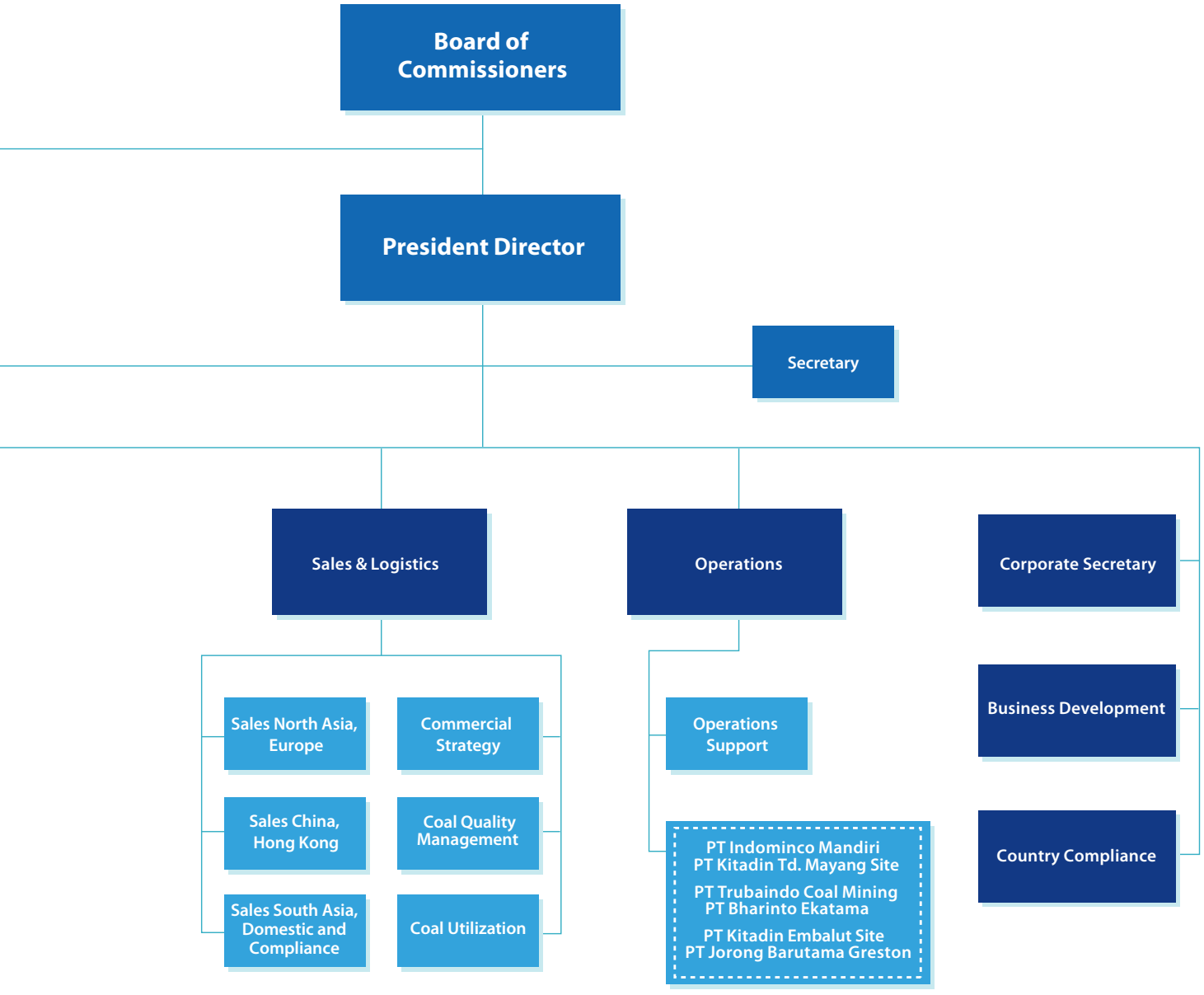
(juta ton)

| OPERASI PERTAMBANGAN/ PROYEK | PER 31 DESEMBER 2011 | | PER 31 DESEMBER 2010 | |
|---|---|---|---|---|
| | TOTAL SUMBER DAYA | TOTAL CADANGAN | TOTAL SUMBER DAYA | TOTAL CADANGAN |
| PT Indominco Mandiri | 695,2 | 173,8 | 697,2 | 149,6 |
| Blok Barat | 242,5 | 27,6 | 251,2 | 35,2 |
| Blok Timur | 452,7 | 146,2 | 446,0 | 114,4 |
| PT Trubaindo Coal Mining | 326,9 | 101,8 | 334,7 | 108,5 |
| PT Bharinto Ekatama | 298,0 | 112,4 | 298,0 | 45,4 |
| PT Kitadin (Embalut) | 150,4 | 14,0 | 151,7 | 15,2 |
| PT Kitadin (Tandung Mayang) | 12,4 | 9,2 | 12,9 | 9,7 |
| PT Jorong Barutama Greston | 143,8 | 5,7 | 145,4 | 7,2 |
| **TOTAL** | **1.626,7** | **416,9** | **1.639,9** | **335,6** |

* Data Sumberdaya dan Cadangan Batubara diperbarui pada 31 Desember 2011 berdasarkan kajian dan perkiraan yang diklasifikasikan sesuai dengan panduan JORC Code dan pembahasan teknis dan audit yang dilakukan oleh ahli mineral independen dan ahli internal.

# STRUKTUR ORGANISASI ITM




Board of Commissioners
President Director
Secretary
Sales & Logistics
Operations
Corporate Secretary
Business Development
Country Compliance
Sales North Asia, Europe
Commercial Strategy
Sales China, Hong Kong
Coal Quality Management
Sales South Asia, Domestic and Compliance
Coal Utilization
Operations Support
PT Indominco Mandiri
PT Kitadin Td. Mayang Site
PT Trubaindo Coal Mining
PT Bharinto Ekatama
PT Kitadin Embalut Site
PT Jorong Barutama Greston

# TINJAUAN BISNIS


24 LAPORAN KOMISARIS UTAMA

26 LAPORAN DIREKTUR UTAMA

28 PENJUALAN DAN PEMASARAN

30 TINJAUAN OPERASIONAL

30 Tinjauan Pertambangan

31 Laporan Operasi Pertambangan

34 Sistem Manajemen Kontraktor

35 Manajemen Kualitas Batubara

36 Pengelolaan Bisnis Berkelanjutan

37 MUTU, KESELAMATAN KERJA DAN LINGKUNGAN

40 MANAJEMEN ENERGI

41 SUMBER DAYA MANUSIA

44 TEKNOLOGI INFORMASI

45 KOMUNIKASI






# LAPORAN KOMISARIS UTAMA

Para Pemegang Saham dan Pemangku Kepentingan yang terhormat,



Tahun 2011 tercatat sebagai tahun terbaik ITM. Walaupun harga batubara fluktuatif sepanjang tahun dan terjadi penurunan pertumbuhan ekonomi global yang disebabkan oleh kekhawatiran terhadap Eropa serta keadaan ekonomi Amerika, secara keseluruhan harga batubara ITM tetap tinggi. Hal ini sebagian besar didukung oleh adanya peningkatan permintaan Cina untuk batubara termal.

## Manajemen dan Kinerja

Sepanjang tahun 2011, Dewan Komisaris mengawasi kinerja Direksi, khususnya dalam aspek pelaksanaan strategi perusahaan dan memberikan masukan serta evaluasi yang diperlukan.

Direksi dan karyawan ITM terus melakukan hal-hal terbaik, menetapkan target lebih tinggi dan mengarahkan perusahaan agar dapat mencapai keberhasilan. Gerakan pemasaran pro-aktif menghasilkan pendapatan perusahaan yang lebih tinggi serta meningkatkan permintaan dari basis jumlah pelanggan yang terus tumbuh di wilayah Asia. Kinerja perusahaan pun terdorong maju dengan adanya berbagai perbaikan sistem termasuk praktek tambang yang baik hingga berdampak pada penguatan kinerja organisasi ITM secara menyeluruh.

Pada tahun 2011, selain mencatat rekor produksi tertinggi dan peningkatan kinerja keuangan, manajemen maupun karyawan ITM juga berupaya meningkatkan perbaikan secara keseluruhan, seperti: peningkatan keselamatan kerja dan kesadaran tata kelola perusahaan yang baik, menjalankan rehabilitasi lingkungan dan berkontribusi terhadap masyarakat melalui program Pengembangan Masyarakat serta Tanggung Jawab Sosial. Semua lokasi tambang ITM terus berupaya mematuhi ketentuan hukum yang terkait dengan peraturan

**Pada tahun 2011, selain mencatat rekor produksi tertinggi dan peningkatan kinerja keuangan, manajemen maupun karyawan ITM juga berupaya meningkatkan perbaikan secara keseluruhan, seperti: peningkatan keselamatan kerja dan kesadaran tata kelola perusahaan yang baik, menjalankan rehabilitasi lingkungan dan berkontribusi terhadap masyarakat melalui program Pengembangan Masyarakat serta Tanggung Jawab Sosial.**

lingkungan hidup maupun peraturan lainnya, seperti yang tercemin dari tema laporan tahunan ITM kali ini 'Menuju Pencapaian Lebih Tinggi'.

## Tata Kelola dan Kepatuhan

Dewan Komisaris dengan bangga menyatakan bahwa ITM telah mencatat kemajuan yang sangat berarti dalam misinya untuk menjadi warga perusahaan yang luar biasa, mencerminkan komitmen manajemen ITM untuk menciptakan perusahaan yang kuat dan dikelola dengan baik berdasarkan prinsip-prinsip tata kelola perusahaan yaitu transparansi, akuntablitas, tanggung jawab, independensi, kesetaraan dan kewajaran serta nilai-nilai perusahaan berupa Inovasi, Integritas, kepedulian dan sinergi diwujudkan dalam *Banpu Spirit*.

Penerapan prinsip-prinsip ini telah memperhitungkan risiko tata kelola dan usaha, serta memelihara dukungan dan kepercayaan dari para pemangku kepentingan, yaitu pemegang saham, karyawan, para pemasok, pelanggan, pihak pemerintah dan masyarakat. Penjelasan lebih rinci akan hal ini dijabarkan pada bagian GCG dari laporan ini, yang esensinya adalah ITM ingin mencapai visinya menjadi warga korporat yang beretika, yang lebih dari hanya sekedar memenuhi tingkat kepatuhan. Salah satu inisiatif ITM adalah melakukan penelitian jangka panjang mengenai keanekaragaman hayati bekerja sama dengan Kebun Raya Purwodadi.

Dewan Komisaris menyampaikan penghargaan atas upaya Direksi merubah komite kepatuhan menjadi fungsi yang permanen dengan lingkup yang lebih luas yang dinamakan Divisi Kepatuhan dalam rangka meningkatkan aspek pengawasan terhadap kepatuhan. Pencapaian ini telah diakui dengan diperolehnya penghargaan-penghargaan, seperti *"Best Responsibilities of the Boards" dari the Indonesian Institute for Corporate Directorship* dan *"Top Performing Listed Company "* dari Investor Awards yang dilaksanakan oleh Majalah Investor.

Adanya berbagai komite turut membantu tugas Dewan Komisaris dalam mengawasi kinerja perusahaan selama setahun ini, khususnya: Komite Audit, Audit Internal, Komite Manajemen Risiko, Komite Tata Kelola Perusahaan, Nominasi dan Kompensasi. Semua komite ini menjalankan tugasnya, berkonstribusi dan memberi masukan yang berarti bagi Dewan Komisaris dan para pemegang saham. Secara khusus, Komite Audit meninjau ulang kebijakan dan praktek akuntasi perusahaan dan menilai bahwa tata kelola ITM telah dilaksanakan sesuai dengan standar kerangka kerja internasional *Committee of Sponsoring Organization (COSO)* yang berlaku.

## Prospek Bisnis

Mengingat posisi keuangan yang kuat, Dewan Komisaris mengharapkan Direksi agar terus mengedepankan pentingnya pengembangan bisnis ITM.

Dewan Komisaris juga melihat bahwa strategi perusahaan dan kerangka kerja tata kelola perusahaan yang baik telah diterapkan oleh Direksi hendaknya selalu diprioritaskan agar dapat membawa ITM mencapai tujuan menjadi perusahaan batubara terkemuka berkelas dunia sekalipun menghadapi lingkungan industri yang semakin kompetitif. Penyempurnaan kebijakan serta prosedur ITM ditahun 2011 akan memperkuat dan meningkatkan efisiensi perusahaan sehingga lebih mampu bersaing.

## Kesimpulan

Dewan Komisaris menyampaikan apresiasi sebesar-besarnya kepada Direksi dan semua karyawan ITM atas kinerja dan kerja kerasnya pada tahun 2011. Ucapan terima kasih khusus ditujukan kepada Mr. Rawi Corsiri, yang telah mengundurkan diri dari tugasnya sebagai bagian dari Dewan Komisaris atas kerja keras dan segala kontribusi yang telah diberikan beliau semasa jabatannya. Sebagai penggantinya adalah Dr. Sathidphong Wattananuchit yang pengalaman dan kecakapan beliau akan sangat bermanfaat bagi ITM. Akhir kata, Dewan Komisaris ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pemangku kepentingan atas dukungannya terhadap ITM selama ini. ITM akan terus melangkah untuk mencapai cita-cita yang lebih tinggi.



**Ibrahim Yusuf**
Presiden dan Komisaris Independen

# LAPORAN DIREKTUR UTAMA

**Di tahun 2011 ITM mencapai hasil yang lebih baik di semua lini, hal ini dicapai dengan persiapan yang telah dilakukan pada tahun sebelumnya. Selain produksi dan pertumbuhan pendapatan, ITM melakukan perbaikan sistem dan menekankan pentingnya tata kelola perusahaan yang baik.**

## Produksi dan Kinerja Finansial

Pada tahun 2011 terjadi peningkatan produksi batubara sebesar 14% atau 3,0 juta ton menjadi 25,0 juta ton dan juga peningkatan pendapatan sebesar 45%. Pendapatan penjualan bersih ITM mencapai US$2.382 juta, ini merupakan pencapaian tertinggi sejak menjadi perusahaan publik. Posisi neraca Perusahaan juga membaik tercermin oleh peningkatan modal kerja bersih sebesar 123% mencapai US$615,7 juta. Rasio Liabilitas terhadap ekuitas menurun selama lima tahun berturut-turut hingga mencapai 46%. Laba bersih per saham naik menjadi US$0,48 dari US$0,18 di tahun sebelumnya. Secara keseluruhan, ITM memiliki kinerja yang solid pada tahun 2011 sejalan dengan target dan ekspektasi yang telah ditentukan.

Dari total produksi 25,0 juta ton; 14,8 juta ton berasal dari PT Indominco Mandiri, PT Trubaindo Coal Mining sebesar 7,1 juta ton, PT Kitadin (Embalut) menghasilkan 1,3 juta ton, kemudian 0,4 juta ton dari PT Kitadin (Tandung Mayang) dan 1,4 juta ton dari PT Jorong Barutama Greston. Sekalipun terjadi cuaca yang tidak diperkirakan dan curah hujan turun sangat deras sepanjang enam bulan pertama pada tahun 2011, produksi batubara pada umumnya berjalan sesuai dengan rencana. Namun untuk PT Bharinto Ekatama terjadi perubahan rencana operasional produksi batubara hingga 2012, dikarenakan pembangunan jalan angkut batubara yang masih dalam tahap penyelesaian. Sementara produksi batubara PT Jorong Barutama Greston melebihi target, sehingga secara keseluruhan target produksi ITM dapat dicapai.

## Implementasi Strategi Perusahaan dan Tantangannya

Strategi perusahaan yang meliputi aspek pertumbuhan, efisiensi dan praktek-praktek terbaik terus menjadi panduan operasional ITM untuk menciptakan nilai tambah bagi para pemangku kepentingan. Pada sisi pertumbuhan, fokus utama adalah memastikan keberlangsungan produksi dan penjualan batubara secara organik dengan meningkatkan jumlah cadangan melalui tinjauan rencana pertambangan dan evaluasi perkiraan harga batubara. Secara bersamaan, ITM secara pro-aktif mencari peluang untuk melaksanakan akuisisi yang tepat di Indonesia. Beberapa potensi akuisisi sedang dalam pertimbangan. Selanjutnya *Business Development* akan terus berupaya mencari akuisisi yang sesuai dengan kriteria ITM.

Dari sudut efisiensi, target kami adalah meningkatkan efisiensi dan produktifitas operasi ITM melalui upaya menyeluruh yang diberlakukan di bagian operasi, rekanan kontraktor, sumber daya manusia, dan pelanggan. Untuk hal ini, perbaikan proses operasi ITM terus dilakukan di beberapa area yang telah ditetapkan sebagai prioritas guna meningkatkan kinerja ITM, seperti halnya pada Sistem Manajemen Kontraktor (CMS). Area yang dimaksud antara lain adalah inisiatif P2P (*Procure to Pay*) yang bertujuan merampingkan, menciptakan standar, dan membuat sistem otomatis untuk semua proses pengadaan hingga ke pembayaran akhir, untuk akurasi yang lebih baik, transparansi, efisiensi waktu dan penghematan biaya. Sejumlah kegiatan juga dilakukan untuk mengurangi dampak peningkatan biaya bahan bakar, yang juga berdampak kepada semua produsen batubara. Inovasi tetap menjadi fokus utama ITM, salah satunya melalui Kelompok Peningkatan Aktivitas Kerja (KOMPAK), yaitu kelompok-kelompok kerja beranggotakan karyawan ITM, yang salah satunya telah memenangkan penghargaan *Excellent Medal* dan *"Best Performance"* pada ajang *International Quality Convention Circles* di Jepang.

Implementasi praktek terbaik diterapkan di semua bidang guna mewujudkan visi ITM menjadi perusahaan berkelas dunia. Inisiatif yang telah dilakukan termasuk peningkatan komponen tolok ukur pada bidang Kesehatan dan Keselamatan Kerja, pada Sistem Manajemen Kontraktor (CMS: *Contractor Management System*) yang secara komprehensif mengukur kinerja para kontraktor dan pengembangan lebih lanjut akan kebijakan lebih lanjut terhadap kebijakan GCG yang diuraikan di bawah ini. Tindakan lebih lanjut juga diambil untuk menjaga lingkungan dan kesejahteraan masyarakat sekitarnya. Seluruh lokasi tambang ITM mematuhi standar regulasi dan melakukan inisiatif lebih seperti studi keanekaragaman hayati jangka panjang, sebagai upaya untuk berbuat lebih dari yang dipersyaratkan, yang merefleksikan komitmen untuk menjadi warga korporat yang beretika.

Dalam upaya mencapai kinerja tersebut, kami juga fokus pada kesejahteraan dan pengembangan karyawan, salah satunya melalui program *e-learning* di tahun 2011 ini.

## Implementasi GCG dan Pengembangan Masyarakat

Dari tiga tahapan dalam rencana GCG *Implementation Roadmap*, tahun 2011 menandakan kelanjutan ITM memasuki tahap *2* sebagai upaya nyata untuk menjadi warga korporat yang beretika. Telah dibentuk fasilitas *Independent Whistle Blower Center* yang dikelola oleh pihak eksternal, yang laporannya hanya dapat diakses oleh Ombudsman yang dipimpin oleh Ketua Komite GCG, Direktur Utama dan Sekretaris Perusahaan sebagai anggota. Kami juga meningkatkan fungsi Komite Kepatuhan, yang memiliki peran memfasilitasi kepatuhan di lokasi-lokasi tambang menjadi Divisi Kepatuhan. Upaya ITM telah diakui, terbukti dengan diperolehnya berbagai Penghargaan GCG sebagaimana di jabarkan pada bagian Penghargaan dalam Laporan ini. Selain itu, acara tahunan *Integrity Retreat*, yang



dihadiri oleh karyawan tingkat *Asisstant Vice President* keatas termasuk Direktur Utama, telah berhasil mencapai tujuannya untuk menyamakan pandangan manajemen senior tentang bagaimana menanamkan nilai *Banpu Spirit* dan memperkuat komitmen untuk melakukannya yang selanjutnya diharapkan untuk diteruskan ke anggota tim masing-masing.

Secara bersamaan, komunitas di sekitar tambang merasakan manfaat dari pelaksanaan program pengembangan masyarakat, baik usaha dari berbagai individu maupun kelompok kerja yang dibina oleh ITM. Program pengembangan masyarakat ITM pada tahun 2011 telah mengalami kemajuan yang terukur terhadap tujuan menciptakan masyarakat yang mandiri. Perlu dicatat bahwa beberapa dari kegiatan usaha tersebut, khususnya perkebunan singkong dan peternakan ikan, dilaksanakan pada area pasca tambang, yang menunjukkan tingginya standar reklamasi lingkungan yang telah dicapai oleh ITM. Kami terus berupaya untuk memelihara hubungan yang harmonis dengan masyarakat dan pihak lain di sekitar lokasi tambang agar tercipta hubungan yang saling mendukung. Selanjutnya hal ini dapat dilihat pada bagian Pengembangan Masyarakat.

## Prospek dan Tantangan Tahun 2012

Sejumlah pengembangan akan dilakukan oleh ITM pada tahun 2012. PT Bharinto Ekatama diproyeksikan segera memulai produksi, dan PT Kitadin (Tandung Mayang) yang telah kembali beroperasi pada semester dua tahun 2011, juga direncanakan untuk meningkatkan produksinya. Ditunjang dengan perbaikan proses kerja di berbagai bagian, ITM akan siap untuk menghadapi beragam tantangan di masa mendatang.

Risiko kenaikan harga bahan bakar, perubahan peraturan, faktor cuaca serta melambatnya pertumbuhan ekonomi global, berpotensi mempengaruhi industri batubara di tahun 2012. Reputasi ITM sebagai perusahaan yang memberi layanan berkualitas tinggi serta produk batubara premium diharapkan dapat mempertahankan basis pelanggan dan mendukung penjualannya di tengah perlambatan ekonomi global. Selanjutnya, sistem tata kelola yang baik serta kepedulian terhadap lingkungan memberikan nilai tambah pada reputasi perusahaan.

Sebagai akhir kata, kami mengucapkan banyak terima kasih kepada Mr. Aphimuk Taifayongvichit, yang telah mengundurkan diri dari jabatannya sebagai anggota Direksi pada Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan untuk tahun buku 2010, atas semua kontribusinya terhadap ITM, dan selamat bergabung kepada penggantinya, Bapak Hartono Widjaja. Pada kesempatan ini, kami juga berterima kasih kepada Dewan Komisaris dan para pemegang saham atas dukungannya, serta kepada semua karyawan ITM atas semangat dan kerja keras dalam mewujudkan keberhasilan di tahun 2011.



**Somyot Ruchirawat**
Direktur Utama

# PENJUALAN DAN PEMASARAN

Pada tahun 2011 angka penjualan batubara ITM mengalami kenaikan seiring dengan permintaan batubara dunia yang tetap stabil kendati ekonomi global menurun. Permintaan batubara dari Cina di penghujung tahun tidak merata namun tetap melebihi perkiraan, sementara produksi batubara dunia tetap normal, dimana Australia telah mampu mengatasi dampak dari badai dan banjir dari tahun-tahun sebelumnya.

Batu bara ITM dijual kepada beragam pelanggan, baik ke negara-negara yang mencari batubara berkualitas tinggi karena standar polusi yang ketat seperti Jepang hingga kualitas yang rendah untuk pasar Cina. Secara total, tim pemasaran yang dengan pro-aktif telah menjual 24,7 juta ton pada tahun 2011 membukukan hasil penjualan bersih senilai US$2.381,9 juta, ini merupakan peningkatan volume penjualan sebesar 12%, mengalami kenaikan 45% pada penjualan 22,1 juta ton yang bernilai US$1.644,7 juta di tahun 2010.

Mayoritas dari penjualan ITM terus mengarah ke Asia Timur, dengan Cina dan Jepang sebagai pembeli terbesar. Tim pemasaran secara terus menerus sukses menembus pasar Cina yang kian berkembang selama dua tahun berturut-turut, Cina mendata peningkatan modal seiring dengan kenaikan total impor dari Cina di tahun 2010, memposisikan dirinya sebagai pelanggan terbesar ITM. Di waktu yang sama, ITM memelihara hubungan baik dengan pelanggan yang sudah ada melalui upaya-upaya penjualan yang pro-aktif, didukung oleh integrasi logistik dan sistem pengendalian kualitas yang dapat menciptakan paduan batubara untuk memenuhi spesifikasi pelanggan ITM.

### Penjualan dan Harga Jual Rata-rata:

| TAHUN | VOLUME (juta ton) | HARGA JUAL RATA-RATA (US$/ton) |
|---|---|---|
| 2011 | 24,7 | 97,1 |
| 2010 | 22,1 | 74,9 |
| 2009 | 21,0 | 71,5 |

Secara bersamaan, ITM tetap meneruskan citra baiknya sebagai produsen batubara yang dapat diandalkan di mata pelanggan, tetap mengawasi kecenderungan harga batubara agar selalu dapat mengoptimalkan struktur dan harga kontrak batubara ITM.

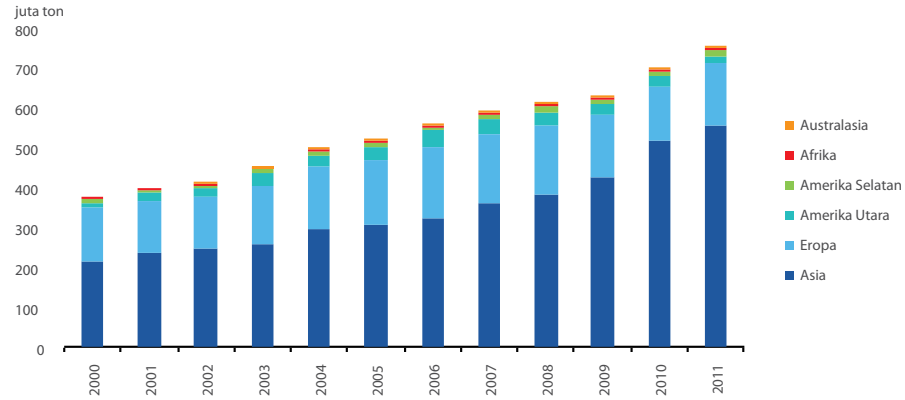
| NEGARA TUJUAN | | PENJUALAN (juta ton) | | | PERSENTASE TOTAL PENJUALAN | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2011 | 2010 | 2009 | 2011 | 2010 | 2009 |
| **Asia Timur >>** | Cina | 5,8 | 5,1 | 3,1 | 23% | 23% | 15% |
| | Jepang | 4,1 | 4,6 | 4,2 | 17% | 21% | 20% |
| | Taiwan | 2,0 | 2,4 | 2,6 | 9% | 11% | 12% |
| | Korea Selatan | 1,4 | 1,8 | 0,6 | 5% | 8% | 3% |
| | Hongkong | 0,9 | 1,2 | 0,9 | 4% | 5% | 4% |
| **Asia Tenggara >>** | Thailand | 1,7 | 1,5 | 2,0 | 7% | 7% | 10% |
| | Malaysia | 1,3 | 1,1 | 0,9 | 5% | 5% | 4% |
| | Filipina | 1,3 | 1,1 | 1,8 | 5% | 5% | 8% |
| | Indonesia | 2,1 | 0,5 | 1,3 | 9% | 2% | 6% |
| **Asia Selatan >>** | India | 2,3 | 0,9 | 2,1 | 9% | 4% | 10% |
| **Eropa >>** | Italia | 1,8 | 1,8 | 1,4 | 7% | 8% | 7% |
| | Lain-lain | - | 0,1 | 0,1 | 0% | 1% | 1% |
| **TOTAL** | | **24,7** | **22,1** | **21,0** | **100%** | **100%** | **100%** |

## Pasar global Batubara

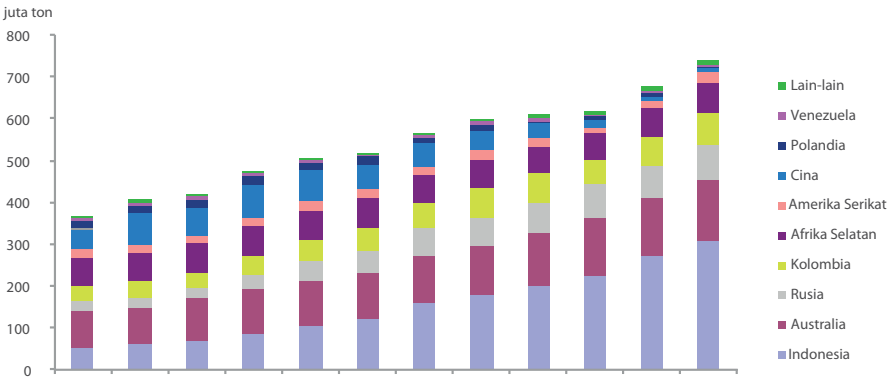
Pasar global untuk perdagangan batubara termal diperkirakan menunjukkan pertumbuhan substansial. Permintaan untuk Asia menyumbang sekitar 70% dari permintaan total dunia. Permintaan konsumen di Asia terus mendorong permintaan pasar dengan meningkatnya kapasitas pembangkit tenaga listrik dan pemanfaatannya, terutama Cina dan India. Tingkat pertumbuhan *Growth Domestic Product* (GDP) di perekonomian Asia telah melampaui cekungan ekonomi Atlantik yang lebih matang dan melebihi rata-rata global.

Permintaan impor batubara termal diperkirakan terus meningkat pada 2012, didorong oleh Cina dan India. Sementara pasar Eropa diperkirakan akan tetap stabil karena krisis utang lanjutan. Di sisi penawaran, kami perkirakan pertumbuhan yang tinggi dari ekspor Australia setelah penyelesaian infrastruktur dan pelabuhan. Sementara ekspor Indonesia diperkirakan akan terus tumbuh bilamana curah hujan rendah. Untuk pasar batubara diperkirakan akan terjadi kelebihan pasokan pada paruh pertama tahun ini sebagai pembeli utama yang sempat tertunda pembeliannya

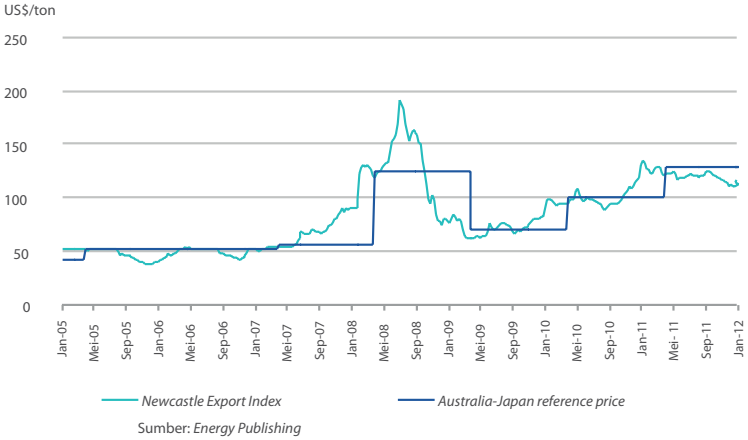
## Historis Permintaan Impor Batubara Termal Dunia




## Historis Pasokan Ekspor Batubara Termal Dunia Per Negara




## Harga Ekspor Batubara Termal Berdasarkan FOB Newcastle




Sumber: *Energy Publishing*

karena tingginya harga batubara. Pertumbuhan pasar diharapkan seimbang di semester kedua dengan tumbuhnya permintaan batubara dari Cina dan India.

## Pasar Batubara Indonesia

Produksi batubara pada tahun lalu tumbuh secara signifikan diperkirakan sebesar 379 juta ton dengan tingkat pertumbuhan tahunan 14%. Pendorong utamanya adalah musim kemarau yang cukup panjang dan peningkatan jumlah produsen batubara kecil yang didukung oleh hukum pertambangan baru. Permintaan domestik diperkirakan mencapai 70 juta ton, meningkat sekitar 17% yang didorong oleh pertumbuhan jumlah Pembangkit Listrik baru di bawah program pemerintah. Ekspor batubara diperkirakan mencapai 309 juta ton pada tahun 2011, meningkat 14% dari tahun sebelumnya. Runtuhnya jembatan sungai Mahakam pada bulan November 2011 memiliki dampak yang minimal terhadap ekspor batubara.

Sebagai salah satu pemain besar, kami memperkirakan pertumbuhan produksi batubara di tahun 2012 terus meningkat secara signifikan sementara para produsen kecil juga akan terus meningkatkan produksinya menghasilkan batubara berkualitas rendah. Hal ini demi menunjang adanya permintaan domestik yang diperkirakan akan tumbuh secara signifikan, terlihat dengan akan dimulainya pembuatan Pembangkit Listrik berkapasitas 3.351 MW.




# TINJAUAN OPERASIONAL

## Tinjauan Pertambangan

Pada saat ini ITM memiliki enam area konsesi: empat di propinsi Kalimantan Timur, satu berlokasi di propinsi Kalimantan Selatan dan satu berada di dua Provinsi Kalimantan Timur dan Tengah. Dari ke-enam lokasi ini, lima diantaranya sudah dalam tahapan produksi, yaitu PT Indominco Mandiri, PT Trubaindo Coal Mining, PT Jorong Batubara Greston, PT Kitadin (Embalut) dan PT Kitadin (Tandung Mayang). Di lokasi ke-enam, PT Bharinto Ekatama, direncanakan akan mulai berproduksi pada tahun 2012.

Produksi di tahun 2011 terus meningkat, mencapai 25,0 juta ton dibandingkan 22,0 juta ton pada tahun 2010. PT Indominco Mandiri memproduksi 14,8 juta ton atau 59% dari total produksi ITM, PT Trubaindo Coal Mining berkontribusi 7,1 juta ton atau 28%, PT Kitadin (Embalut) memproduksi 1,3 juta ton atau 5%, PT Kitadin (Tandung Mayang) memproduksi 0,4 juta ton atau 2%, dan PT Jorong Barutama Greston memproduksi 1,4 juta ton atau 6%.

| | PRODUKSI* | | |
|---|---|---|---|
| | 2011 (juta ton) | 2010 (juta ton) | PERUBAHAN |
| PT Indominco Mandiri | 14,8 | 14,3 | 3% |
| PT Trubaindo Coal Mining | 7,1 | 5,6 | 27% |
| PT Kitadin (Embalut) | 1,3 | 1,2 | 8% |
| PT Kitadin (Tandung Mayang) | 0,4 | - | - |
| PT Jorong Barutama Greston | 1,4 | 0,9 | 56% |
| TOTAL (juta ton) | 25,0 | 22,0 | 14% |

* PT Bharinto Ekatama akan mulai produksi di tahun 2012.

PT Indominco Mandiri dan PT Trubaindo Coal Mining telah melakukan revisi pada studi kelayakan untuk meningkatkan kapasitas produksi.

Per 31 Desember 2011, total cadangan sumber daya batubara (terbukti dan terkira) sebesar 1.626,7 juta ton dan berdasarkan survei internal dan eksternal, total cadangan batubara adalah sebesar 416,9 juta ton.

Untuk meningkatkan efisiensi dan produktifitas kedepannya, kegiatan operasional PT Indominco Mandiri dan PT Kitadin (Tandung Mayang) dikonsolidasikan menjadi "Bontang Group", sedangkan kegiatan operasional PT Trubaindo Coal Mining dan PT Bharinto Ekatama dikonsolidasikan menjadi "Melak Group". PT Kitadin (Embalut) dan PT Jorong Barutama Greston tetap beroperasi secara independen.

# Laporan Operasi Pertambangan

## Cuaca yang semakin membaik di semester kedua dan adanya pengaturan drainase yang baik serta penambahan unit penambangan dari kontraktor sehingga target produksi dapat tercapai.

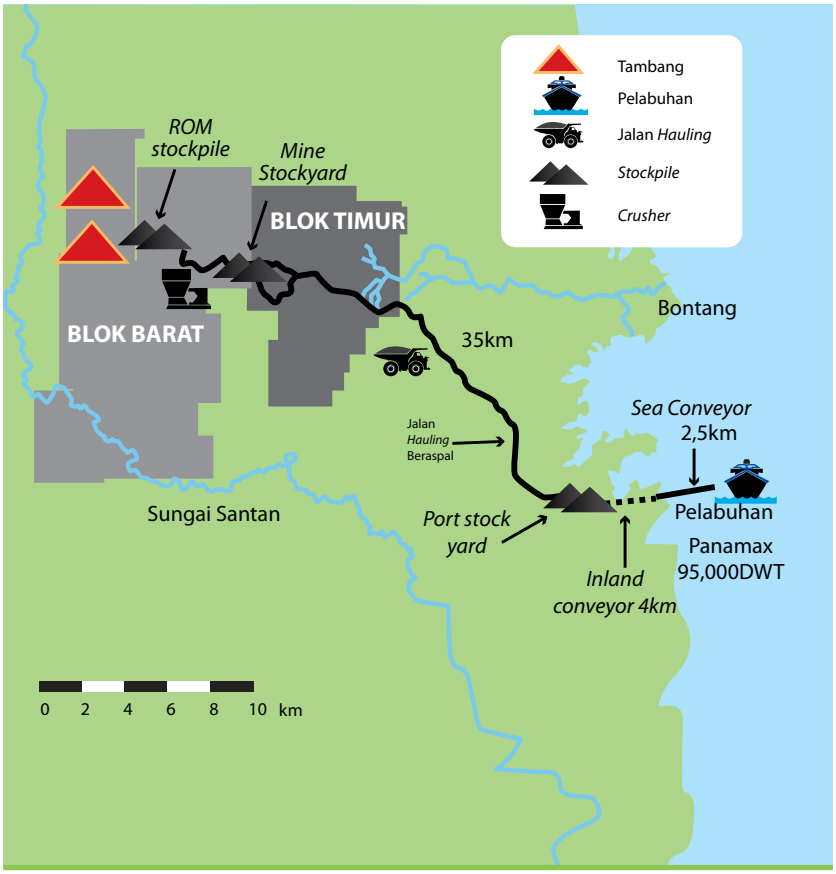
### PT INDOMINCO MANDIRI

PT Indominco Mandiri memiliki area konsesi seluas 25.121 hektar yang dibagi menjadi Blok Barat dan Blok Timur. Termasuk Pembangkit Listrik berbahan bakar batubara, dan Bontang Coal Terminal (BoCT), yang merupakan fasilitas pelabuhan laut bongkar muat batubara.

Total produksi PT Indominco Mandiri pada tahun 2011 mencapai 14,8 juta ton, meningkat dibandingkan tahun 2010 sebesar 14,3 juta ton. Hal ini dikarenakan adanya peningkatan dari Blok Timur sebesar 7,1 juta ton, lebih tinggi 2,9 juta ton pada produksi tahun 2010. Sementara produksi dari Blok Barat menjadi 7,7 juta ton lebih rendah dari produksi pada tahun 2010 yang mencapai 10,1 juta ton, hal ini sesuai dengan strategi perusahaan yang berupaya mengoptimalkan cadangan di Blok Timur.

Produksi semester pertama 2011 lebih rendah dari target karena curah hujan yang lebih tinggi di area tambang. Cuaca yang semakin membaik di semester kedua dan adanya pengaturan drainase yang baik serta penambahan unit penambangan dari kontraktor sehingga target produksi dapat tercapai.

Pengembangan fasilitas BoCT yang diselesaikan pada tahun 2010, berdampak positif pada efisiensi waktu bongkar muat, dari proses bongkar muat tongkang yang seharusnya di alirkan ke *stockpile* dapat dimuat langsung dari tongkang ke kapal, sehingga meningkatkan fleksibilitas dan efisiensi operasional. Penelitian juga dilakukan untuk meningkatkan kapasitas BoCT dan rencana penambahan fasilitas bongkar muat tongkang baru di BoCT.

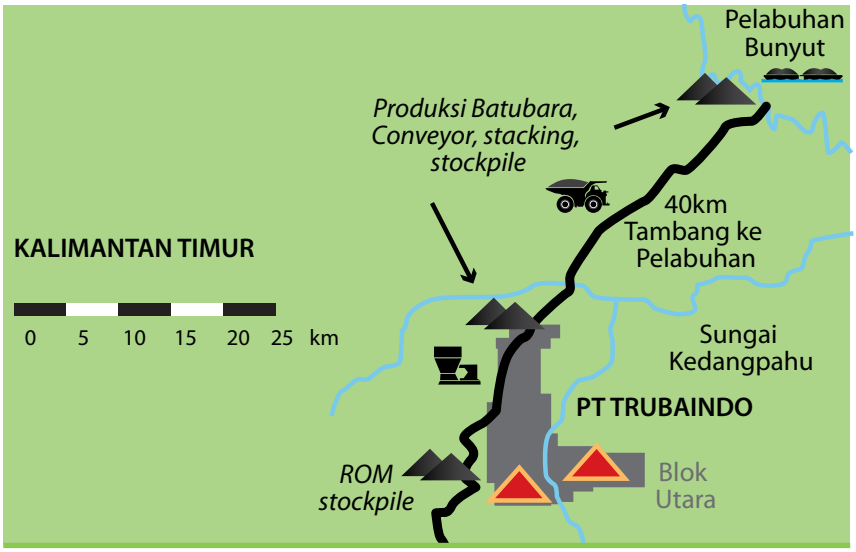



Pembangunan Pembangkit Listrik berbahan bakar batubara dengan kapasitas 2x7MW yang diselesaikan pada tahun 2010, bertujuan untuk mengurangi ketergantungan pada sumber daya energi dari luar. Pembangkit ini juga untuk memenuhi kebutuhan listrik operasional BoCT dan fasilitas pendukung di Blok Timur dan Blok Barat. Beroperasinya pembangkit listrik ini memberikan dampak yang sigfinikan bagi pertumbuhan dan keuntungan bagi ITM.

Di Blok Timur, dilakukan penelitian mengenai sistem *In-Pit Crushing Conveyor* (IPCC) dan studi lain tentang perluasan kapasitas *stockpile* dan *washing plant*.

## PT TRUBAINDO COAL MINING

Area konsesi PT Trubaindo Coal Mining seluas 23.650 hektar yang terdiri dari Blok Utara dan Blok Selatan. Batubara diangkut dari *mine stockyard* ke *port stockyard* yang berjarak hampir 40 kilometer, kemudian di muat ke tongkang melalui Bunyut *Barge Loader* untuk dikirimkan ke BoCT, BCT atau langsung ke pembeli.



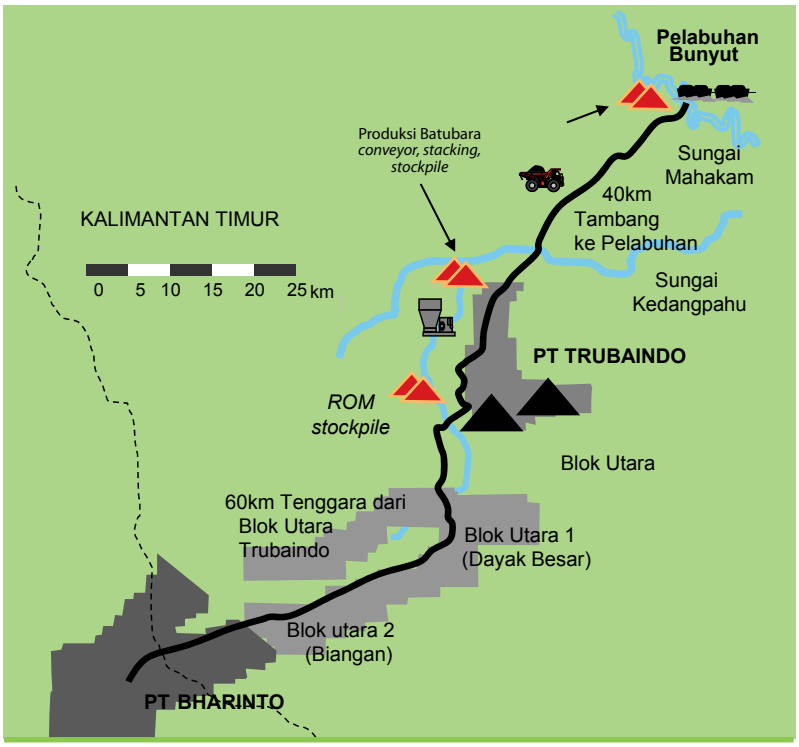

Total produksi untuk PT Trubaindo Coal Mining pada tahun 2011 adalah 7,1 juta ton lebih tinggi daripada total produksi tahun 2010 yang sebesar 5,6 juta ton. Curah hujan yang tinggi pada dua kwartal pertama berdampak negatif pada pencapaian produksi PT Trubaindo Coal Mining. Pada pertengahan tahun tersebut PT Trubaindo Coal Mining dapat mengejar ketertinggalan pencapaian produksinya. Hal ini dikarenakan ada penambahan satu kontraktor tambang baru dan penambahan peralatan serta peningkatan teknik pengelolaan air yang mendukung tercapainya produksi yang lebih baik.

Runtuhnya jembatan sepanjang hampir 720 meter di Tenggarong pada bulan November yang terbentang sepanjang Sungai Mahakam telah mengakibatkan gangguan sementara selama dua minggu, sehingga batubara tidak dapat dikirimkan ke lokasi akhir bongkar muat. Tetapi masalah ini dengan cepat dapat terselesaikan dan produksi berjalan normal kembali tanpa mempengaruhi jadwal pengapalan batubara ke pelanggan.

## PT BHARINTO EKATAMA

PT Bharinto Ekatama memiliki area konsesi seluas 22.000 hektar. Lokasinya terletak bersebelahan dengan lokasi PT Trubaindo Coal Mining dan akan menggunakan infrastruktur jalan *hauling* secara bersama untuk jalur transportasinya. Batubara akan diangkut ke *stockyard* di areal PT Trubaindo Coal Mining, kemudian dimuat ke tongkang melalui Bunyut *Barge Loader*.

Pekerjaan pembersihan lahan area kerja telah dilakukan dan semua infrastruktur utama telah dipersiapkan, termasuk pembangunan *crushing plant* yang sudah memasuki tahap *commissioning*, dan fasilitas pelabuhan yang siap digunakan. Pemilihan kontraktor pertambangan telah dilakukan, dan semua peralatan pertambangan yang dibutuhkan telah berada di lokasi untuk segera memulai produksi. Produksi akan dimulai tahun 2012 menunggu penyelesaian jalan *hauling* menuju *stockyard* di area PT Trubaindo Coal Mining.



## PT KITADIN

PT Kitadin (Embalut) and PT Kitadin (Tandung Mayang) dioperasikan oleh PT Kitadin, dengan masing-masing area seluas 2.973 hektar dan 2.338 hektar.

- **PT Kitadin (Embalut)**
  Pada tahun 2011 PT Kitadin (Embalut) menghasilkan produksi melebihi jumlah yang telah ditargetkan sebesar 1,3 juta ton, dibandingkan produksi pada tahun 2010 sebesar 1,2 juta ton. Meskipun menghadapi kondisi tambang yang sulit dikarenakan oleh material *overburden* yang keras dan kendala lumpur yang dihadapi pada pertengahan tahun pertama PT Kitadin (Embalut) masih dapat mencapai produksi dikarenakan adanya penambahan unit peralatan tambang pada pertengahan tahun terakhir untuk mendukung peningkatan produksi.

- **PT Kitadin (Tandung Mayang)**
  PT Kitadin (Tandung Mayang) mengoperasikan konsesi tambangnya serta bertindak juga sebagai kontraktor di area PT Indominco Mandiri.

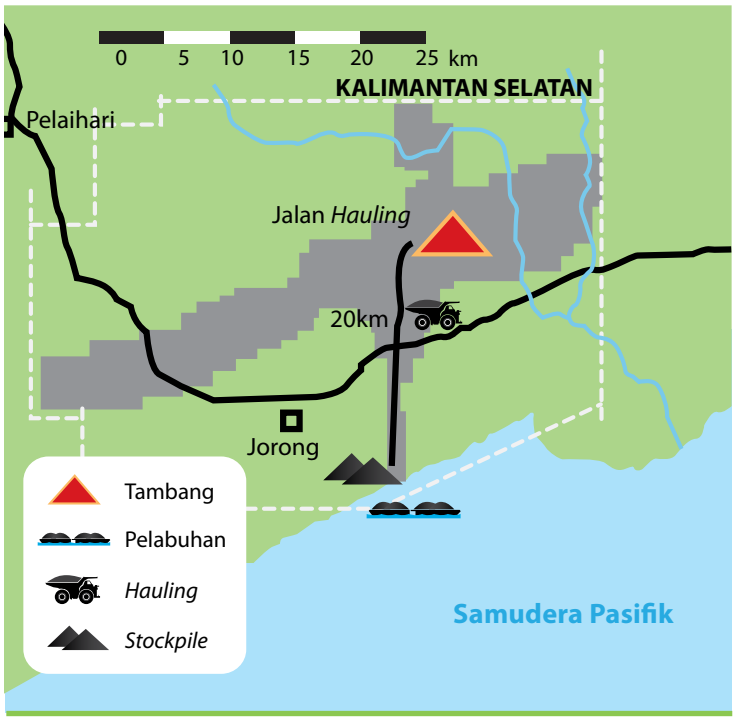



*Pre-stripping* dimulai di kwartal pertama dan produksi batubara dimulai pada kuartal ketiga seperti yang direncanakan, setelah mengalami penundaan beberapa tahun menunggu hasil studi kelayakan untuk dimulainya aktivitas penambangan. PT Kitadin (Tandung Mayang) yang telah mempunyai pengalaman mengalokasikan dan mengelola peralatan tambang dengan cepat dapat beroperasi secara efisien di wilayah kerjanya. Secara total, area konsesi PT Kitadin (Tandung Mayang) dapat berproduksi sebesar 0,4 juta ton untuk tahun ini.

## PT JORONG BARUTAMA GRESTON

Area konsesi PT Jorong Barutama Greston seluas 11.478 hektar. Batubara yang diproduksi diangkut ke ROM *stockyard* yang berjarak 20 kilometer, untuk selanjutnya di proses di *port stockyard*, dan dimuat ke tongkang melalui pelabuhan muat Jorong.

Pada tahun 2011 PT Jorong Barutama Greston berproduksi 1,4 juta ton melebihi dari target yang direncanakan, dan bila dibandingkan dengan pencapaian tahun 2010 terjadi peningkatan sebesar 0,5 juta ton. Hal ini disebabkan oleh cuaca dan perfoma yang baik dari kontraktor. *Striping Ratio* telah disesuaikan dengan cadangan yang tersisa demi menjaga keberlangsungan operasi penambangan.



# Sistem Manajemen Kontraktor

Kontraktor mempunyai peranan penting dalam menentukan keberhasilan dan produktifitas ITM. Lebih dari 80 persen kegiatan pertambangan langsung dilaksanakan oleh kontraktornya. Oleh karena itu ITM menganggap Kontraktor sebagai rekanan bisnis.

ITM berupaya yang terbaik untuk menyesuaikan ukuran kontraktor (kecil/ sedang vs. besar) untuk menyamakan kebutuhan lokasi untuk efektivitas maksimum. Kontraktor umumnya dipekerjakan untuk periode kontrak tiga tahun, yang memberi mereka cukup waktu untuk memperoleh investasi mereka kembali di ITM dan membiasakan diri mereka terhadap sistem dan prosedur ITM untuk kinerja terbaik.

ITM juga membuat prioritas untuk mempekerjakan dan bekerjasama dengan Kontraktor kecil/menengah dimana memungkinkan walaupun dengan sepengetahuan bahwa bekerja dengan mereka membutuhkan bantuan teknis yang lebih banyak dibandingkan bekerja dengan Kontraktor besar. Hal ini mendukung transfer pengetahuan, pemberdayaan lokal dan menciptakan pekerjaan, sesuai dengan tujuan ITM untuk menciptakan pembangunan lokal dan kesinambungan usaha.

Kinerja dari berbagai Kontraktor yang bekerja di lokasi tambang ITM dipantau dengan Sistem Manajemen Kontraktor (CMS). CMS merupakan sistem manajemen yang berfokus pada konsistensi kinerja kontraktor tambang di seluruh lokasi operasi tambang ITM. Sistem ini membantu merealisasikan tujuan usaha, termasuk komersial, teknik, kualitas serta tujuan lingkungan, Kesehatan dan Keselamatan Kerja. Sistem dikembangkan berdasarkan studi perbandingan manajemen kontraktor pertambangan dari berbagai perusahaan pertambangan terkemuka, baik di luar negeri maupun Indonesia. Sistemnya kemudin dipolakan supaya memenuhi kebutuhan ITM dengan mengadopsi dan mengintegrasikan praktek-praktek manajemen terbaik dari studi perbandingannya terhadap praktek manajemen kontraktor yang telah dibuat. Integrasi dilaksanakan melalui penyamaan sistem proses yang dihadiri oleh semua ahli pertambangan yang dimiliki ITM dan semua tim manajemen di semua lokasi.

**Tujuan prinsip dari CMS adalah untuk meningkatkan praktek manajemen kontrak tambang dengan mengoptimalkan hasilnya untuk ITM dan para Kontraktornya.**

Tujuan prinsip dari CMS adalah untuk meningkatkan praktek manajemen kontrak tambang dengan mengoptimalkan hasilnya untuk ITM dan para Kontraktornya. Diawali dengan anggaran dan perencanaan pertambangan yang baik, penilaian akan risiko dan mitigasi, skala kerja yang jelas, dan pemilihan Kontraktor yang ketat. Kemudian diikuti oleh pengawasan yang terus menerus dari, dan guna mendukung rekanan Kontraktor ITM selama masa kontrak, hingga akhir dari kontrak tersebut. Implementasi yang seragam akan sistem CMS menciptakan kerangka kerja standar yang mejadi tolok ukur akan kinerja Kontraktor. Sistem CMS juga memungkinkan ITM menyeleksi Kontraktor dengan kinerja terbaiknya pada tahun 2011, berdasarkan catatan menyeluruh akan kualitas dan keselamatan kerja mereka.

Perubahan mendasar dilakukan terhadap CMS pada tahun 2011. Sebelumnya, CMS hanya fokus terhadap kepatuhan dengan pengendalian operasional dan peraturan, dengan menilai Kontraktor terhadap sepuluh elemen terkait kepatuhan.

Pada tahun 2011, CMS beralih fokus dengan menilai kontraktor melalui pendekatan yang lebih holistik akan kinerja mereka dengan menggunakan perbandingan Kesehatan, Keselamatan Kerja dan Lingkungan (HSE) untuk mengukur kinerja Kontraktor dan keseluruhan kontribusi mereka terhadap ITM.

Sistem HSE ini termasuk kebijakan, perencanaan, implementasi, pengecekan dan pengawasan serta perbandingan tinjauan ulang manajemen dengan tujuan mendorong perbaikan yang terus menerus.

Rapat Tahunan Eksekutif Kontraktor Pertambangan di adakan bagi para pemilik Kontraktor, Manajer Proyek dan/ atau Direktur yang diundanga untuk membahas, berbagi pengetahuan dan praktek-praktek terbaik serta mendorong agar terjalin komunikasi. Rapat tahun ini diadakan di Yogyakarta, dimana kinerja kontraktor ditinjau ulang selama 2011. Untuk dua tahun berturut-turut, penerapan CMS mengacu pada faktor HSE.



# Manajemen Kualitas Batubara

Salah satu tujuan pengelolaan kualitas batubara adalah untuk menjaga kesetiaan pelanggan serta mempererat hubungan dengan mereka. Dengan demikian kestabilan pasar dapat dijaga dengan menjaga hubungan baik dengan pelanggan agar tidak terlalu peka dengan fluktuasi harga serta penawaran produk premium. Untuk dapat melakukan hal tersebut, ITM harus memastikan bahwa pelanggan memperoleh apa yang mereka inginkan. Sebagai bagian dari upaya untuk meningkatkan jasa layanan kepada pelanggan, secara berkala kami mengadakan analisa mendalam terhadap kebutuhan dan persyaratan pelanggan, selanjutnya jasa layanan akan dapat kita tingkatkan sesuai dengan hasil analisa yang ada.

Empat prioritas utama berdasarkan harapan pelanggan kami, sesuai kepentingan adalah: 1) kualitas batubara, 2) harga kompetitif, 3) pasokan produk yang dapat diandalkan, dan 4) jadwal pengiriman yang tepat waktu dan fleksibel. Prioritas pelanggan ini teridentifikasi melalui kegiatan penelitian yang dilaksanakan oleh program *Customer Relation Management* (CRM) dari Departemen Pemasaran ITM.

**Pada tahun 2011 ini ITM memfokuskan diri untuk meningkatkan produk batubara bersih melalui beberapa perbaikan proses.**

Kegiatan berfokus pada pengendalian kualitas yang terbaik, menjaga agar batubara tetap bersih, dan juga percampuran



sesuai dengan kebutuhan pelanggan *(custom-blending)*. Untuk memastikan dan menjamin kualitas batubara, rantai pasokan batubara ITM di awasi secara ketat mulai dari *extraction* hingga pengiriman, dan kepada semua terminal batubara berikut seluruh fasilitas (*processing facilities*). Terkait dengan *Blending*, ITM didukung dengan kemampuan untuk mencampurkan batubara dari berbagai lubang tambang, lokasi operasi, dan terminal batubara. Secara rata-rata, sekitar tiga-perempat dari batubara dilakukan pencampuran *(blending)* guna memenuhi spesifikasi pelanggan dan mengoptimalkan harga.

Pada tahun 2011 ini ITM menfokuskan diri untuk meningkatkan produk batubara bersih melalui beberapa perbaikan proses. Pertama, dimulai dengan inspeksi rutin terhadap kebersihan dari *stockpiles*. Kedua, dengan menambahkan sistem penyaringan pada *stockpiles* batubara, di tongkang, dan ketika kargo dimuatkan ke kapal. Kedua inisiatif ini didukung oleh koordinasi yang dekat dengan semua pihak termasuk pejabat perkapalan, *surveyors*, dan orang-orang ITM sendiri, sebagaimana ditetapkan dalam *Standard Operating Procedures (SOP)*.



Guna memberikan jaminan kualitas kepada pelanggan, Bontang Coal Laboratory, yang berlokasi di terminal batubara, menyediakan tiga surveyor Independen Indonesia. Pelanggan dapat memilih surveyor yang akan melaksanakan inspeksi dan sertifikasi terhadap pengiriman batubara mereka. Semua pengiriman juga diteliti oleh laboratorium internal sebelum pengiriman.

Sebelum batubara dimuat, laporan kuantitas dan kualitas telah terlaporkan dan dapat dijangkau informasinya secara *online* oleh manajemen. Verifikasi independen membantu ITM untuk memperbaiki dan memonitor produk akhir, guna meningkatkan kepercayaan pelanggan melalui jaminan kualitas.

Sebagai hasilnya tingkat kepuasan pelanggan terus meningkat dan ini memperkuat loyalitas pelanggan kepada ITM. Para pelanggan juga menyambut baik jasa dukungan teknis baru ITM dalam teknologi pembakaran batubara. Peranannya adalah untuk mengoptimalkan pemanfaatan dari berbagai produk kami. Kami mengunjungi para pelanggan secara berkala, membantu mereka didalam menangani masalah apapun terkait dengan masalah pemanfaatan batubara. Jasa kami ini telah memperkuat permintaan untuk produk kami dan meningkatkan kepuasan pelanggan, dengan hasil akhir yang membuat ITM lebih kompetitif di dalam industri pertambangan batubara.



# Pengelolaan Bisnis Berkelanjutan

Untuk mengurangi dampak negatif dari kejadian yang tidak diharapkan atau bencana alam, kami telah mengembangkan sebuah proses terintegrasi untuk mengidentifikasikan potensi ancaman dan membangun kerangka kerja untuk tanggap darurat yang efektif. Pengelolaan Bisnis Berkelanjutan (*BCM: Business Continuity Management*) adalah kerangka kerja untuk membangun proses serta sumber daya, guna memastikan pencapaian suatu usaha yang berkelanjutan bila terjadi keadaan darurat atau krisis.



Sejalan dengan analisa dari *Business Continuity Institute (UK)*, ITM telah mengembangkan sebuah strategi BCM mengikuti prioritas utama untuk menanggapi permasalahan kritis, darurat atau situasi krisis apapun.

- Menyelamatkan jiwa dengan bertanggung jawab atas keberadaan orang tersebut.
- Mengurangi kerusakan kepada lingkungan.
- Melindungi aset dan informasi dari kerusakan lebih lanjut.
- Mengurangi interupsi usaha.
- Mengurangi kemungkinan kerugian finansial dan legal.
- Melindugi atau meningkatkan reputasi.
- Mengambil kesempatan usaha.

Upaya-upaya ini telah dilakukan untuk menjaga kepentingan dari para pemangku kepentingan, reputasi ITM dan kegiatan-kegiatan yang menciptakan nilai.

Pendekatan ITM terhadap manajemen krisis adalah untuk menyelesaikan permasalahan di tingkat paling mendasar sedapat mungkin, sementara tetap membuka jalur untuk arus informasi. Untuk patuh dengan peraturan yang berlaku dan tanggap terhadap kondisi dan situasi krisis. Sebuah Tim Tanggap Darurat (*ERT: Emergency Response Team*) telah didirikan di setiap lokasi. ERT bertanggung jawab di lokasi untuk memfasilitasi kesadaran, komunikasi dan solusi dalam situasi krisis. Setelah situasi dievaluasi, informasi dan keputusan akan di salurkan sesuai dengan kerangka kerja BCM yang telah didirikan, dari Tim Manajemen Darurat *(EMT : Emergency Management Team)* dilapangan dan IMT (*Incident Management Team*), lalu meningkat ke Tim Manajemen Krisis (*CMT: Crisis Management Team*) pada tingkat korporat (Banpu). Di masing-masing tingkat, dipilih orang yang telah mendapat sosialisasi dan pelatihan untuk lebih memahami tanggungjawabnya pada situasi krisis. Pelatihan dan simulasi skenario krisis dilakukan secara rutin dan berkala untuk memastikan bahwa orang tersebut siap melakukan pencegahan dalam situasi apapun.

Pada tahun 2011, infrastruktur BCM ditingkatkan lebih lanjut dan disiapkan untuk keadaan sigap darurat, dan SOP BCM atau sistem yang disosialisasikan dan diimplementasikan di lokasi tambang. Pada Juni 2011, dilaksanakan latihan simulasi BCM secara *on-line* antar Kantor Jakarta dengan Kantor Pusat di Bangkok, demi meningkatkan persiapan kedepan.

# MUTU, KESELAMATAN KERJA DAN LINGKUNGAN



Departemen Mutu, Keselamatan Kerja dan Lingkungan (*QSE: Quality, Safety and Environment*) bertanggung jawab untuk memantau dan menkoordinasikan standar QSE diseluruh anak perusahan *(bussines unit)* dibawah ITM. QSE bekerja menggunakan pedoman yang disebut *Standard Management*. Departemen QSE memastikan kinerja yang baik tetap dipertahankan dan membuat perbaikan yang diperlukan. Tujuan dari Departemen QSE adalah untuk membuat sistem management mutu, guna mendapatkan operasional kerja yang efisien serta aman bagi keselamatan pekerja dan juga menetapkan standar kinerja lingkungan yang sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Standar Manajemen QSE merupakan pedoman praktis untuk mencapai pengembangan yang berkesinambungan dan meningkatkan kinerja QSE secara berkala. Dengan melakukan hal tersebut, ITM juga dapat mengurangi faktor risiko ketidak-patuhan dan meningkatkan kemampuan bersaing. Standar Manajemen QSE mengidentifikasikan, mengakses dan mengelola risiko atas karyawan ITM, kontraktor, lingkungan dan berlaku sebagai tuan rumah masyarakat kita, yang muncul dari semua kegiatan yang dilakukan.

Masing-masing unit usaha di ITM menerapkan kegiatan program mereka dengan menggunakan manajemen QSE sebagai strategi jangka panjang untuk mendorong terwujudnya kualitas utama perusahaan. Untuk menfasilitasi dan membantu pengawasan berjalannya sistem dan proses dimaksud, maka disetiap lokasi tambang sudah ditetapkan pejabat yang bertanggung jawab terhadap pengelolaan aktifitas QSE.

*Roadmap* QSE berawal dari dasar-dasar prosedur standar kerja yang baik bagi aspek-aspek di dalam QSE. Tahap berikutnya adalah untuk mencapai standar internasional seperti ISO 9001:2008 untuk kualitas, OHSAS 18001-2007 untuk kesehatan dan manajemen keselamatan, dan ISO 14001-2004 untuk lingkungan. Tahap ketiga adalah melakukan tolok ukur, sebagai contoh dengan mengukur efek *Total Production Management* (TPM) dan tahap akhir dari *roadmap* adalah pencapaian keunggulan yang diakui dengan penghargaan nasional dan internasional.

Sebagai bagian dari upaya untuk mempertahankan perbaikan secara terus-menerus, sejak tahun 2009 ITM telah mendirikan program kelompok peningkatan aktifitas kerja, yang terdiri dari kelompok-kelompok kecil karyawan yang disebut KOMPAK. Suasana kedekatan dan ukuran kecil dari kelompok ini merupakan hal yang ideal untuk pengujian dan pengembangan ide-ide baru dalam mewujudkan nilai-nilai *Banpu Spirit* perusahaan. Kelompok KOMPAK telah memenangkan berbagai penghargaan nasional dan internasional, termasuk sebuah *Excellent Medal dan "Best Performance" Award* in 2011pada Konvensi International tentang *Quality Control Circles* yang diselenggarakan di Jepang. Prestasi ini menunjukkan komitmen ITM untuk mendorong inovasi dan ide-ide dari bawah ke atas, sebuah budaya yang akan membantu ITM mempertahankan kualitas tinggi dan daya saing di tahun yang akan datang.

## MUTU

Tiga dari tambang ITM memperoleh sertifikasi ISO: PT Indominco Mandiri pada tahun 2003, PT Kitadin (Tandung Mayang) pada tahun 2005, dan PT Jorong Barutama Greston pada tahun 2008. Berbagai upaya diintensifkan untuk memperoleh sertifikasi TPM yang mana ITM sedang berupaya untuk memperbaiki sistem pemeliharaan peralatan produksi. Pada November 2010, PT Indominco Mandiri mencapai *The Centre for TPM* (CTPM) Australasia Level 2 dan PT Kitadin (Tandung Mayang) ditingkatkan ke Level 3, mencerminkan tingkat efisiensi dan produktifitas tinggi dari lokasi tambang ini. Sertifikasi TPM pada lokasi lain akan dimulai sesudah proses sertifikasi ISO mereka selesai. Pertambangan lainnya telah menerapkan kerangka kerja manajemen sistem sebagai persiapan untuk sertifikasi.

## KESEHATAN DAN KESELAMATAN KERJA

Di ITM, Kesehatan dan Keselamatan Kerja di pertambangan merupakan tanggung jawab perusahaan dan kunci untuk kesuksesan dalam mencapai operasional yang terbaik. Tolok ukur penentuan indikator Kesehatan dan Keselamatan Kerja berada pada QSE.

Dalam rangka mengurangi risiko bahaya pada pelaksanaan operasinya, manajemen ITM secara terus-menerus dan pro-aktif meningkatkan prosedur keselamatan kerjanya. PT Indominco Mandiri salah satu anak perusahaan yang paling awal menerapkan standar sertifikasi OHSAS 18001:1999 pada tahun 2000, dan anak perusahaan lainnya mulai mengikuti proses sertifikasi dengan menjalankan standar tersebut. Masing-masing anak perusahaan mempersiapkan dokumen Identifikasi Bahaya, Penilaian Risiko dan Pengendalian Risiko *(Hazard Identification Risk Assessment and Risk Control)* sebelum menjalankan operasi. Dengan adanya informasi ini, semua pihak yang terkait dengan operasi pertambangan – karyawan, kontraktor dan pemasok – sadar sepenuhnya akan perilaku umum dan khusus yang dapat diterima atau dilarang. Tindakan pencegahan dan perbaikan Kemudian selanjutnya dapat dilakukan.

Komponen Lingkungan, Kesehatan dan Keselamatan kerja dari CMS EHS dikembangkan lebih lanjut untuk menjadi lebih komprehensif. Secara keseluruhan, keselamatan kerja terus membaik dari tahun ke tahun. *Injury Frequency Rate* (IFR) menurun hingga 68% pada tahun 2011 dibanding tahun 2010, sementara *Injury Severity Rate* (ISR) berkurang 17% selama periode yang sama.

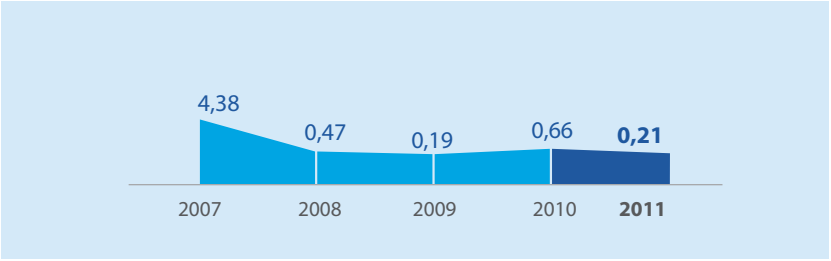
## LINGKUNGAN

ITM patuh sepenuhnya dengan Undang-Undang dan peraturan yang ada saat ini tentang lingkungan. Sebagai warga perusahaan yang baik, kami berupaya lebih untuk dapat melebihi ketentuan yang ada. Audit kepatuhan lingkungan telah dijalankan secara rutin baik oleh pihak ekternal maupun internal untuk mengidentifikasikan potensi apapun akan penemuan yang tidak sesuai, dan untuk menyarankan perbaikan seperlunya. Untuk memastikan bahwa sistem untuk mengevaluasi kepatuhan berlaku dengan tepat, mereka meninjau ulang secara rutin dan hasilnya dievaluasi, terdokumentasi dan diperbaiki sebagaimana dibutuhkan.

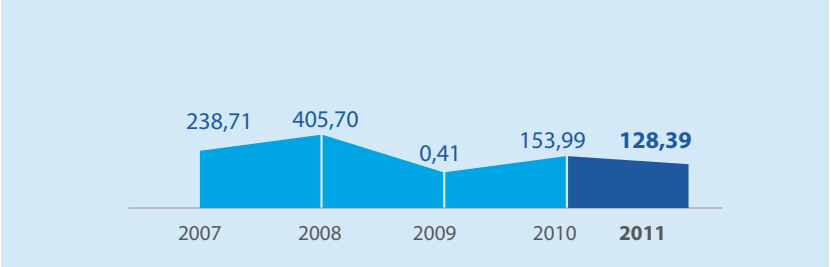
PT Indominco Mandiri memiliki sertifikat ISO 14001:2004 untuk standar lingkungannya. Dengan melihat keunggulan komprehensif kerangka kerja untuk komponen perencanaan dan operasional, ITM berupaya terus untuk menerapkan pendekatan yang sama untuk lokasi tambang lainnya dalam waktu yang dekat.



***Injury Frequency Rate* (IFR)**




***Injury Severity Rate* (ISR)**





**Masing-masing unit usaha di ITM menerapkan kegiatan program mereka dengan menggunakan manajemen QSE sebagai strategi jangka panjang untuk mendorong terwujudnya kualitas utama perusahaan**

Pada tahun 2011, ITM mencapai 100% kepatuhan dengan persyaratan nasional pada PROPER untuk lingkungan, yang mengindikasikan ITM dalam ketentuan standar Kementrian Lingkungan Hidup untuk Kualitas Udara, Kualitas Air dan Racun serta Materi Bahan Berbahaya dan Beracun (B3).

Prestasi tingkat lokal bahkan dicapai dengan lebih baik, terlihat dari berhasilnya diraih status hijau di tingkat Properda. Kementerian ESDM juga menganugerahkan penghargaan pada seluruh anak perusahaan ITM untuk Pengelolaan Lingkungan Pertambangan.

Sejalan dengan komitmen untuk menjadi warga negara yang baik, ITM telah menyusun proses reklamasi tambang yang dilakukan jauh sebelum produksi dimulai dan akan terus berlangsung hingga tiga tahun setelah tambang ditutup. ITM menyerahkan dokumen Reklamasi dan Penutupan Tambang kepada pemerintah sebagaimana ditentukan, terdiri dari rencana dan kegiatan yang terinci untuk mencapai rehabilitasi lingkungan yang berkesinambungan melalui proyek reklamasi tahunan, dan pembayaran jaminan reklamasi sebagai bentuk kepatuhan terhadap hukum.

Dokumen utama Analisa Dampak Lingkungan (AMDAL) terdiri atas Rencana Pengelolaan Lingkungan (RKL) dan Rencana Pemantauan Lingkungan (RPL). Dengan persetujuan dari Pemerintah, studi-studi ini dijadikan dasar untuk evaluasi standar kualitas lingkungan dan untuk reklamasi area yang terkena dampak oleh kegiatan pertambangan. Setiap anak perusahaan ITM telah menyiapkan studi dampak lingkungan dan aspek identifikasi. Setiap Anak perusahaan juga memiliki standar reklamasi untuk menangani pembibitan dan reboisasi demi menjalankan kepatuhan peraturan lingkungan yang ada.

## Studi Keragaman Hayati Jangka Panjang PT Bharinto Ekatama

Studi keragaman hayati yang bukan merupakan keharusan telah diimplementasikan dengan melibatkan Kebun Raya Purwodadi tahun lalu dan berlanjut hingga tahun 2011. Pembibitan yang dilakukan pada tahun 2010 di Kebun Raya Purwodadi telah berhasil dilakukan, dan kini terawat baik sementara itu spesies-spesies langka yang ada telah diidentifikasi untuk dilestarikan.



Studi yang nantinya akan diimplementasikan di tambang-tambang lain, telah mengevaluasi karakteristik dan keragaman tumbuhan di area PT Bharinto Ekatama, termasuk spesises anggrek, karkteristik dan ekologi, perkiraan karbon yang ada pada tanaman dan bagaimana masyarakat setempat dapat menggunakan potensi dari lingkungan mereka.

# MANAJEMEN ENERGI



Sejalan dengan strategi perusahaan untuk Pertumbuhan, Manajemen Biaya dan Praktek-praktek terbaik, serta dengan tujuan ITM untuk menjadi warga korporat yang beretika, telah diciptakan sebuah program Manajemen Energi dan Perubahan Iklim. Tujuan dari program Manajemen Energi ini adalah untuk mengurangi penggunaan energi untuk tingkat produktifikas saat ini, mempertahankan penggunaan energi dalam tingkat yang sama sementara produktifitas tetap naik, atau sebuah kombinasi dari kedua hal ini. Dengan melalukan hal ini, ITM berharap untuk secara proposional mengurangi emisi CO2 ke atmosfer udara, dimana energi dari konversi bahan bakar fosil merupakan sumber utama gas rumah kaca, khususnya CO2. Dengan demikian, penurunan penggunaan energi bukan hanya akan baik untuk lingkungan dan kualitas hidup generasi masa mendatang, tetapi juga memperbaiki *bottom line* dan meningkatkan produktifitas ITM.

Untuk mencapai tujuan ini, ITM telah mendirikan Komite Energi, yang dipimpin oleh Direktur Utama selaku Ketua, yang memiliki partisipasi yang meluas. Komite menentukan target jangka pendek tiga tahunan untuk mengurangi konsumsi energi dan target jangka panjang 10 tahun untuk mengurangi konsumsi energi, yang akan mengakibatkan mengurangan optimal dari emisi CO2. Untuk mewujudkan target ini, sebuah pendekatan 10 langkah komprehesif untuk Manajemen Energi telah diterapkan yang melibatkan aspek-aspek Kepemimpinan, Pengertian, Perencanaan, Karyawan, Manajemen Keuangan, Manajemen Pemasok, Operasi dan Pemeliharaan, Teknologi dan Inovasi, Pengukuran dan Verifikasi. Program *Reward* juga telah dibentuk secara individu dan tingkat departemen guna memperbaiki penggunaan energi, untuk memotivasi dan mendorong perilaku dan tindakan yang menghemat energi.

Bersama dengan pemilik unit usaha, Komite menetapkan target energi untuk masing-masing unit, dengan fokus terhadap unit operasional sebagai generator utama dari CO2. Pada tahun 2011, masing-masing lokasi tambang ikut serta dalam target energi kami. Kepala Pertambangan, selaku pemilik proyek, melapor langsung ke Komite Manajemen Energi setiap bulan. Inisiatif yang sesungguhnya dikoordinasikan oleh para manajer di lapangan, yang bekerja dengan para kontraktor serta karyawan lainnya untuk mencapai tujuan ini. Contohnya konsumsi bahan bakar para kontraktor ini sekarang dilacak dan dipantau.

Berdasarkan pola penggunaan energi yang dicatat di setiap lokasi, keputusan dibuat untuk melakukan konservasi energi dan untuk penggunaan energi yang lebih baik. Contohnya, ITM memutuskan untuk meningkatkan teknologinya ke versi teknologi yang tidak terlalu memakan bahan bakar, bekerja disekitar waktu penggunaan yang puncak, membeli energi dari sumber daya lain, atau memutuskan untuk membangun sumber daya kita sendiri bila lebih memudahkan. Hasil akhir adalah untuk membuat konsumsi energi kita relatif lebih efisien terhadap produktifitas.



# SUMBER DAYA MANUSIA



Dengan menyadari bahwa Sumber Daya Manusia (*HR: Human Resources*) esensial untuk kesuksesan, ITM menaruh peran dan fungsi dari Departemen HR sebagai hal yang sangat penting dalam membantu menarik orang-orang yang terbaik, untuk membimbing mereka bekerja dengan efisien dan baik.

Proses rekruitmen, ahli Geologi dan Insinyur dilakukan melalui *Geologist and Engineer Trainee* (GET) program, berupa pelatihan khusus yang menggabungkan teori dan praktek langsung di lapangan. Program ini telah dijalankan sejak 2008 untuk menarik dan melatih lulusan universitas jurusan geologi atau teknik tertentu lainnya yang berpotensial.

Program GET terus dijalankan untuk membawa dan mempekerjakan talenta terbaik dalam industri, menciptakan pemimpin dan profesional untuk masa depan. Calon yang berhasil diikutkan dalam program pelatihan yang menantang selama satu tahun di ITM. Setelah sukses lulus dari program GET, para lulusannya akan menjadi karyawan tetap di ITM atau anak perusahaannya. ITM juga memberi beasiswa bekerja sama dengan Universitas Gadjah Mada, Institut Teknologi Bandung, Universitas Mulawarman dan Universitas Pembangunan Nasional Veteran.

Mendukung karyawan agar secara terus menerus dapat memperluas ketrampilan dan kompetensi mereka, HR meneyediakan berbagai jenis pelatihan untuk karyawan yang diseleksi berdasarkan *"gap"* kompetensi, kebutuhan usaha, dan *Implementation roadmap* Pelatihan ITM. Sepanjang 2011, ITM terus berinvestasi untuk memperbaiki kemampuan karyawan melalui berbagai inisiatif pelatihan.

Pada tahun 2011, HR memfokuskan diri untuk menciptakan dan memuat modul-modul pembelajaran via situs (*e-learning modules*), termasuk kursus belajar Bahasa Inggris *online*. Modul *e-learning* ini, yang berbasis kompetensi, disiapkan dalam Bahasa Inggris dan Bahasa Indonesia, dan merupakan awal dari inisiatif berkesinambungan *e-learning* multi bahasa. Dengan menaruhnya secara *online*, para karyawan dapat belajar menurut kecepatan mereka masing-masing tanpa kantor pusat yang mengatur kursus pelatihan tersebut, hingga lebih efisien untuk belajar, terutama pada lokasi yang terpencil. Modul-modul tersebut menawarkan secara progresif materi yang lebih sulit untuk menciptakan kemajuan.

*Key Performance Indicators* (KPI) telah ditetapkan dari atas kebawah, dari Direktur Utama ditinjau ulang seperti biasa dua kali pada tahun 2011 guna memastikan bahwa KPI perusahaan sejalan dengan strategi usaha dan targetnya. KPI ini lalu dikomunikasikan dan juga tersedia secara *online* setiap saat. Semua karyawan diukur menurut pencapaian KPInya.

Sebagai tambahan, Sistem Manajemen Karir telah dikembangkan yang membantu para karyawan untuk dibimbing dan dimaksimalkan jalur kariernya, dengan tetap mendorong mereka untuk bertanggung jawab dan merasa diberdayakan untuk karier mereka sendiri.

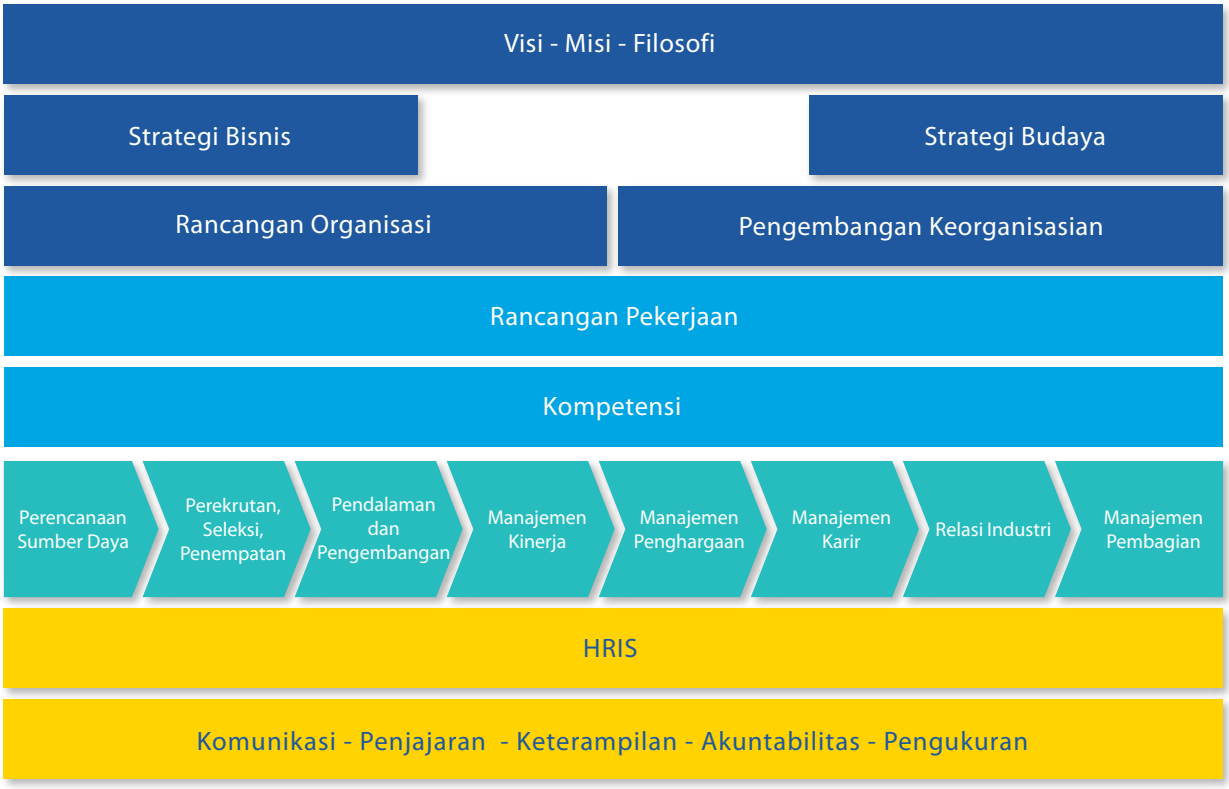
Sebuah forum komunikasi dari atas ke bawah diadakan setiap kwartal di Jakarta. Tujuannya adalah untuk menguatkan komunikasi antara manajemen dan bawahan. Secara paralel, HR membina hubungan baik dengan serikat pekerja, melalui diskusi dua belah pihak setiap kwartal dimana semua permasalahan dibahas untuk memastikan sebuah hubungan yang lancar dan positif.

ITM berkomitmen untuk memperhatikan kesejahteraan karyawan dengan menyediakan lingkungan kerja yang mendukung dan sehat, sekaligus kompensasi yang kompetitif dan manfaat yang bisa didapat. Kondisi ini dapat meningkatkan produktivitas dan kinerja yang akan menguntungkan karyawan, dan membantu ITM untuk menarik atau mempertahankan karyawan.

HR juga terus memastikan bahwa ITM patuh pada peraturan Ketenaga kerjaan yang berlaku, sejalan dengan peraturan pemerintah, termasuk kelengkapan dokumen untuk pekerja asing. Pengumpulan komitmen integritas dari karyawan, dimana mereka setuju untuk patuh kepada Aturan Perilaku ITM dijalankan sebagai bagian dari Banpu Spirit. HR juga mengingatkan dan mensosialkan nilai-nilai inti ITM serta informasi penting lainnya kepada karyawan melalui lokakarya, seminar, acara formal dan informal, termasuk sebuah bulletin kwartalan dengan nama *Selaras*. Bentuk komunikasi yang digunakan antara lain termasuk poster, pemberitahuan, dan forum komunikasi, portal intranet yang interaktif dan *online HR Information System (HRIS)*.

**Hingga akhir tahun 2011, ITM dan anak perusahaannya memiliki total 3.335 karyawan, naik 4% dari tahun 2010.**

## KERANGKA KERJA HR



## JUMLAH KARYAWAN ITM DAN ANAK PERUSAHAAN PER 31 DESEMBER 2011



**PT Indo Tambangraya Megah Tbk**
128 Karyawan



**PT Indominco Mandiri**
810 Karyawan



**PT Trubaindo Coal Mining**
687 Karyawan



**PT Bharinto Ekatama**
94 Karyawan



**PT Kitadin**
1.335 Karyawan

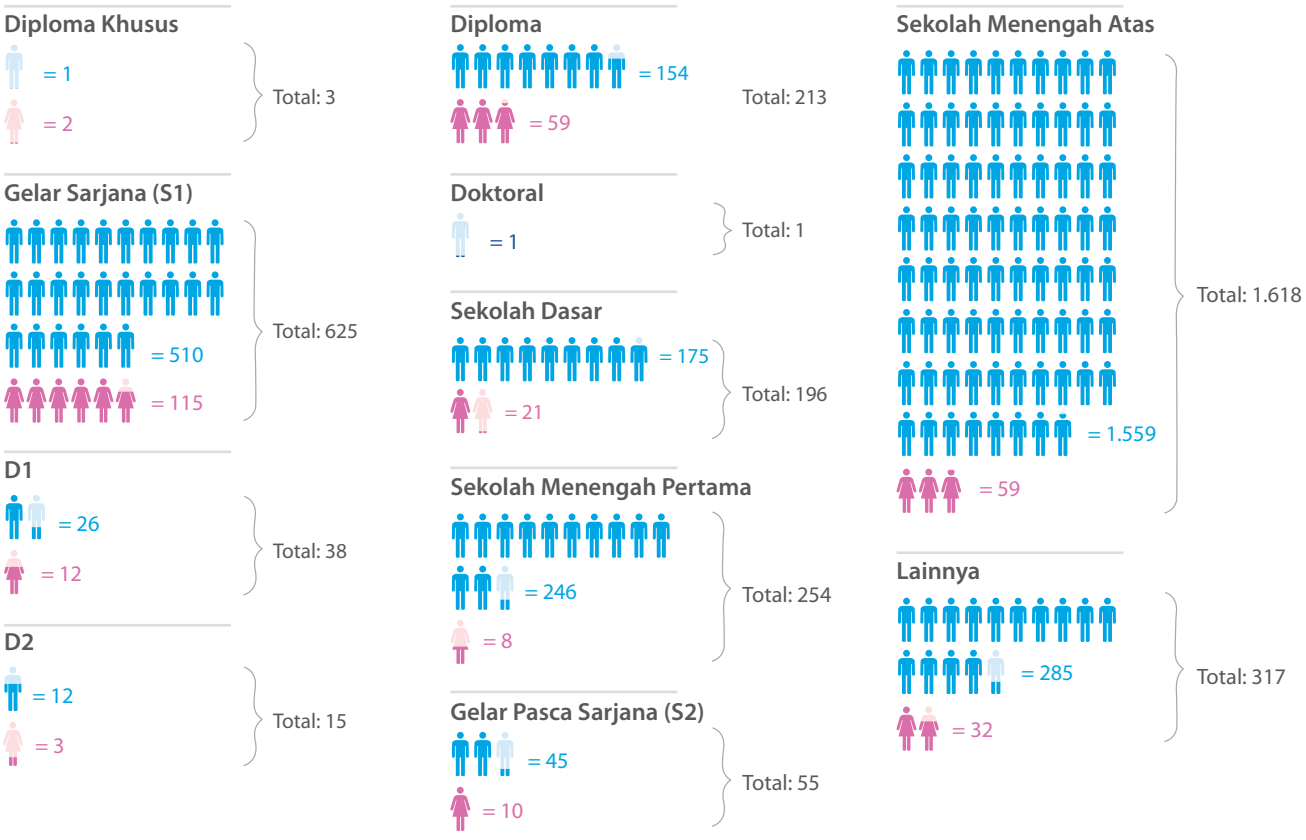


**PT Jorong Barutama Greston**
281 Karyawan



**JUMLAH KARYAWAN**
**3.335 Karyawan**

## JUMLAH KARYAWAN BERDASARKAN TINGKAT PENDIDIKAN PER 31 DESEMBER 2011




**TOTAL:** 3.014 321

**JUMLAH TOTAL: 3.335 Karyawan**

Legends: 20 orang 20 orang



# TEKNOLOGI INFORMASI

Sejalan dengan tujuan untuk menjadikan ITM sebagai perusahaan kelas dunia, Teknologi Informasi (IT) memainkan peranan penting dalam mendukung perkembangan tersebut. Fokus utama dari departemen IT adalah untuk memberikan akses kepada aplikasi kelas dunia secara berkesinambungan, termasuk *Enterprise Resource Planning (ERP) solutions* dan *Intelligent Mining Solutions packages*. Paket-paket ini secara bersamaan memberikan laporan otomatis, laporan yang dirancang secara individu, koordinasi dan menyusunan perbandingan informasi dari berbagai lokasi terpencil kepada para pelaku keputusan pada tingkat apapun secara tepat waktu. Departemen IT mencakup lima bidang yang saling berkaitan: Jasa layanan IT *(Services)*, Infrastruktur IT, Pengelolaan Sistem dan Keamanan *(System and Security Management)*, Pengelolaan Sumber Data *(Database Management)* dan Solusi Perangkat Lunak untuk Usaha *(Business Software Solutions)*.

Bersama Kantor Pusat Banpu, departemen IT telah membuat standar pengukuran dan struktur guna memastikan sistem yang unggul dan kuat. Kerangka jaringan ITM mampu menangani komunikasi satelit, termasuk konferensi video secara langsung *(live)* serta segala keperluan transfer data, pada semua situs operasional, dan dapat menangani berbagai kebutuhan IT pada lokasi-lokasi yang berbeda, termasuk area tambang, kapal, pelabuhan laut dan kantor-kantor.

Sepanjang 2011, ITM terus berupaya menyetarakan kemampuan administratif sebagai bagian dari tujuan untuk mengendalikan biaya. Melalui kapasitas berbasis IT yang dapat melaksanakan transaksi persetujuan online serta terwujudnya kantor-kantor virtual, para karyawan yang sering melakukan perjalanan dapat tetap melaksanakan tugasnya tanpa kendala maupun gangguan. Selanjutnya kami mengurangi kebutuhan dan biaya perjalanan dengan adanya komunikasi video.

Sebagai tambahan, departemen IT memainkan peranan penting dalam pemulihan bencana dengan memastikan bahwa semua dan segala data dapat dipulihkan kembali. Sehingga departemen IT bekerjasama dengan Pusat Pemulihan Bencana *(Disaster Recovery Center)* untuk merencanakan dan mengurangi kemungkinan efek negatif yang disebabkan oleh kejadian luar biasa apapun. Yang paling kritis adalah penggunaan yang terus menerus akan ERP dan paket Solusi Inteligensi Pertambangan *(Intelligent Mining Solution)* serta kemampuan untuk memelihara komunikasi. Latihan simulasi yang teratur dilaksanakan untuk persiapan menghadapi berbagai skenario. Departemen IT saat ini puas akan waktu tanggap kita untuk mencapai pemulihan menyeluruh sesuai dengan ketentuan global yaitu 24 jam.

Dalam kepentingan akan pengembangan karyawan di dalam ITM sendiri, departemen IT menjalankan setidaknya satu program pelatihan yang komprehensif per tahun, didukung dengan banyak pelatihan lain untuk memastikan informasi perkembangan teknologi mutahir diketahui karyawan sepanjang tahun.

Dan yang terakhir, hal yang mencerminkan komitmen ITM untuk mengurangi dampak lingkungan, departemen IT terus menjalankan Pusat Data Penghijauan Lingkungan *(Green Data Center)* untuk mengurangi beban sistem energi dan berbagi teknologi ramah lingkungan di dalam ITM sendiri.

Lima departemen terpisah namun saling berhubungan, termasuk Sekretaris Perusahaan dan Pengembangan Masyarakat (*Community Development*), membantu mengumpulkan berbagai pendapat dan menjaga agar semua pihak mengetahui operasi ITM, serta membina hubungan eksternal. Bagian Sekretaris Perusahaan dan Pengembangan Masyarakat dijelaskan secara rinci pada bagian GCG dan CSR dari laporan ini .

# KOMUNIKASI

## CORPORATE COMMUNICATIONS (CC)

Corporate Communications (CC) dibentuk untuk memperkuat citra dan reputasi baik ITM demi pertumbuhan berkesinambungan dan upaya tanggung jawab sosial, demi membangun kepercayaan publik dan ekuitas merek (*brand equity*). CC menjalankan tujuan ini melalui inisiatif komunikasi dan melalui pembinaan hubungan.



## KOMUNIKASI EKSTERNAL

CC memberi sejumlah jasa layanan komunikasi eksternal. Terutama dari tugas ini adalah hubungan dengan media (*media relations*). CC telah ditugaskan untuk menjalankan publikasi secara tepat waktu akan informasi dan data akan kinerja perusahaan melalui berbagai media. CC memainkan peranan penting dalam memperluas kesadaran akan kontribusi program ITM pada komunitas dan masyarakat diluar selain dari lokasi dimana tambang beroperasi. Rincian akan program-program ini ada di bagian CSR dari laporan ini.

Melalui siaran pers, pameran, iklan publik, publikasi brosur dan iklan peristiwa, ITM telah meningkatkan kesadaran akan merek untuk mencerminkan posisi ITM sebagai perusahaan batubara terbesar di Indonesia. CC membantu meningkatkan kepercayaan publik dengan memelihara situs perusahaan di: www.itmg.co.id dan melalui Laporan Tahunan perusahaan. CC juga memberikan manajemen atas lokakarya untuk mempersiapkan mereka dalam menangani krisis media.

## KOMUNIKASI INTERNAL

CC dan HR memainkan peranan utama dalam memperluas kesadaran internal akan nilai-nilai perusahaan dan menjaga agar semua karyawan memiliki informasi yang baik akan tindakan-tindakan perusahaan. Pada tahun 2011, ITM melakukan sosialisasi kembali akan identitas perusahaan dan pedoman merek secara internal ke seluruh lokasi. Selanjutnya, fungsi *Brand Management*, merupakan tanggung jawab CC untuk menjaga konsistensi merek secara internal dengan diseminasi dan sosialisasi pedoman merek diseluruh lokasi, termasuk anak perusahaan. Tugas lain dari CC termasuk dalam memelihara Intranet Perusahaan, yang memberi akses luas akan berita diantara semua kelompok. Siaran berita diawasi oleh CC walaupun input dikeluarkan oleh semua department. Pusat kliring informasi ini memberi interaksi pada situs nya.

Dalam menangani situasi krisis, CC memainkan peranan unik, memberi bimbingan dan pengendalian arus informasi dari pihak internal ke pihak eksternal, termasuk media. Kami manjalankan latihan dan simulasi krisis setiap tahun untuk menyegarkan kemampuan kami. Dalam keadaan krisis, sebuah Tim Krisis Komunikasi akan langsung dibentuk di lokasi. Bertepatan langsung dengan rapat analisa kwartalan, CC melaksanakan Hari Komunikasi setiap kwartalan

(*Quarterly Communication Day*) untuk para karyawan untuk memperoleh berita terbaru akan kinerja paling baru, menyoroti upaya istimewa dan pencapaian, serta berbagi pengetahuan akan praktik-praktik terbaik dari lokasi tambang.

## HUBUNGAN INVESTOR

Fungsi utama dari hubungan investor adalah memberikan informasi kepada pemegang saham, manajer investasi, investor dan analis keuangan berkaitan dengan informasi keuangan perusahaan. Sebagai bagian dari upaya akuntabilitas dan transparansi, Departmen *Investor Relations* secara pro-aktif mengkomunikasikan kinerja keuangan perusahaan dan memastikan bahwa informasi yang diberikan secara tepat waktu kepada pihak yang terkait. Rapat dengan para pengamat dilaksanakan per kwartal. Informasi juga diumumkan pada situs perusahaan dalam Bahasa Indonesia dan Bahasa Inggris. Departemen *Investor Relations* juga menjalankan *update* secara rutin dan *ad hoc* untuk membantu para investor terus mengikuti perkembangan baru apapun.

| KEGIATAN | FREKUENSI |
|---|---|
| Kunjungan Analis | 78 kali |
| *Conference Call* | 8 kali |
| Rapat Analis | 4 kali |
| *Roadshow* | 6 kali |
| Kunjungan ke lokasi | 1 kali |
| RUPST | 1 kali |
| *Public Expose* | 1 kali |



"Kami melakukan pembelian saham ITMG dengan berdasarkan:
1) operasi ITMG yang baik,
2) potensi dividen lebih tinggi,
3) penilaian ulang terhadap cadangan, yang dapat mengurangi risiko umur tambang dan
4) evaluasi kelayakan."

**Nomura: Isnaputra Iskandar**
11 Januari 2011

"Kami meramalkan 2011 meningkat, dengan kembali normalnya rasio pengupasan tanah, sementara ASP mencerminkan harga batubara yang lebih tinggi. ITMG telah memberi harga pada separuh dari volume-nya di US$82/ton (vs US$75/t in FY10), sementara kami mengasumsikan perbandingan harga US$115/ton (dibawah harga spot saat ini yang di US$125/t) pada sisa porsi, dengan hasil FY ASP di US$87/t. Mempertahankan Membeli."

**Deutsche Bank: Cherie Khoeng**
25 Februari 2011

Hasil dividen ITMG 6.3% pada tahun 2011 merupakan tertinggi di sektor batubara di ASEAN. Walau tidak terdapat kebijakan dividen tetap, kami perhatikan bahwa rasio pembayaran dividen meningkat dari 60% pada tahun 2007 hingga 70% di tahun 2009 dan 75% pada tahun 2010. ITMG memiliki posisi kas bersih (US$295 juta pada tahun 2010) dan menghasilkan FCF yang kuat (US$288 juta pada tahun 2011).

**Goldman Sachs: Nikhil Bandhari**
18 Maret 2011

Kami merekomendasikan MEMBELI dengan target harga Rp65.025 untuk Indo Tambangraya. Kami menyukai saham tersebut karena: 1) dengan prospek pendapatan dengan CAGR 77% untuk dua tahun kedepan; 2) neraca bersih dan posisi kas tunai yang kuat; dan 3) ROE terkuat dalam sektor dengan 46% dan 48% untuk masing-masing FY11 dan F12.

**Kim Eng: Ricardo Silaen**
04 April 2011

Kenaikan harga spot yang ditunjang oleh tingginya nilai kalori batubara yang di produksi ITM akan berimbas positif terhadap performa ITM yang 95% penjualannya ditujukan untuk pasar ekspor.

**DBS: Ariyanto Kurniawan**
12 Mei 2011

"Kami meramalkan momentum pendapatan ITMG untuk meningkat di tahun 2011 dengan volume meningkat (cuaca kering) dan harga. Dalam perkiraan kami, kami meramalkan profit ITMG pada tahun 2011 di atas 40% akan perkiraan penuh satu tahun."

**Credit Suisse: Paworamon (Poom) Suvarnatemee**
29 Juni 2011

"Dengan batubara berkalori tinggi, pengendalian pada biaya dan tidak adanya utang ITM dalam posisi untuk terus menghasilkan arus kas yang kuat. Tahun lalu perusahaan membayarkan 75% pendapatan sebagai dividen, diatas target sejarahnya di 60%. Kami meramalkan dividen lebih tinggi akan menetap dengan adanya perusahaan induk Banpu menambahkan portfolio batubaranya ke tempat lain. Kami bergerak kembali dengan target harga Rp56.000 dan rekomendasi Membeli."

**CLSA : Jayden Vantarakis**
8 Juli 2011

"Pendapatan ITMG berada di 42% dari perkiraan setahun penuh kami dan 43% dari konsensus yang umumnya sejalan dengan ramalan. Dengan pemulihan dalam produksi dan menurunnya biaya tunai di tahun 2011, kami berkeyakinan bahwa ramalan pendapatan tahunan kami akan US$205m dapat tercapai. Kami mempertahankan ramalan kami dan MENGUNGGULI rating dengan harga Rp60.900 menyiratkan 13,1kali terhadap P/E. Katalis rating ulang termasuk ASP yang lebih baik dari yang diperkirakan dan eksekusi yang sukses akan tambang Bharinto dan Tandung Mayang."

**CIMB : Erindra Krisnawan**
11 Agustus 2011

"Sudah menjadi pembayar dividen paling dermawan di dalam sektornya, kebijakan ITM menyatakan 60% pembayaran keluar. Dengan tanpa utang dan tidak adanya kebutuhan untuk kas tunai selain untuk mendanai akuisisi, perusahaan dalam kapasitas untuk meningkatkan pembayaran keluar."

**RBS : Trevor Kalcic/Jurgan Usman**
30 November 2011

"Kunci untuk rating ulang ITMG tetap sukses dalam melaksanakan M&A dan/atau dividen khusus yang dikombinasikan dengan sentiment investor yang meningkat terhadap pertumbuhan global. ITMG memandang murah trading pada 6.7x FY12E PER, dibanding dengan rata-rata sektor 9.0 kali dan sejarah rata-rata sektor di 12E-13Ex PER. Dengan absennya kegiatan perusahaan ITMG menggunakan kesempatan untuk bermain di batubara, tetapi akuisisi merupakan kunci dalam mendorong produksi janga panjang dimana pada saat ini kami meramalkan untuk meningkatkan secara umum di tahun."

**Macquarie : Riaz Hyder**
29 September 2011

"Perkiraan pendapatan untuk tahun 2012 telah meningkat sedikit dengan ada nya volume lebih tinggi dengan harga yang lebih menarik pada saat harga batubara mulai melunak. Kelemahan harga saham ITMG karena kekhawatiran makro juga telah menghasilkan evaluasi yang menarik."

**CIMB : Erindra Kristawan**
12 Desember 2011

"Pendapatan bersih perusahaan di tahun 2011 masuk di 45.2% terhadap ramalan kami dan 44.9% terhadap konsensus, karena itu, sejalan dengan ramalan kami dan estimasi ramalan pasar untuk 2011. Kami meramalkan ASP perusahaan di tahun 2011 untuk tetap tinggi serta meramalkan US$220 -US$250 juta bottom line untuk periode 2H11. Kami mempertahankan rekomendasi pemberian kami akan ITMG, yang saat ini diperdagangkan di 2012F PER of 8,7 kali dan EV/EBITDA of 5,3x."

**OnixCapital : Bagus Hananto**
7 Oktober 2011

## HUBUNGAN PEMERINTAH

Selain mempertahankan kepatuhan terhadap semua peraturan nasional, regional dan lokal, sangat penting bagi ITM untuk memelihara komunikasi yang mengalir dan efektif dengan perwakilan pemerintah di segala tingkat. Untuk itu ITM dan anak perusahaannya memiliki karyawan yang memiliki tugas sesuai kapasitasnya untuk memelihara hubungan tersebut.

# ANALISIS DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN



# ANALISIS DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN

# ANALISIS DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN

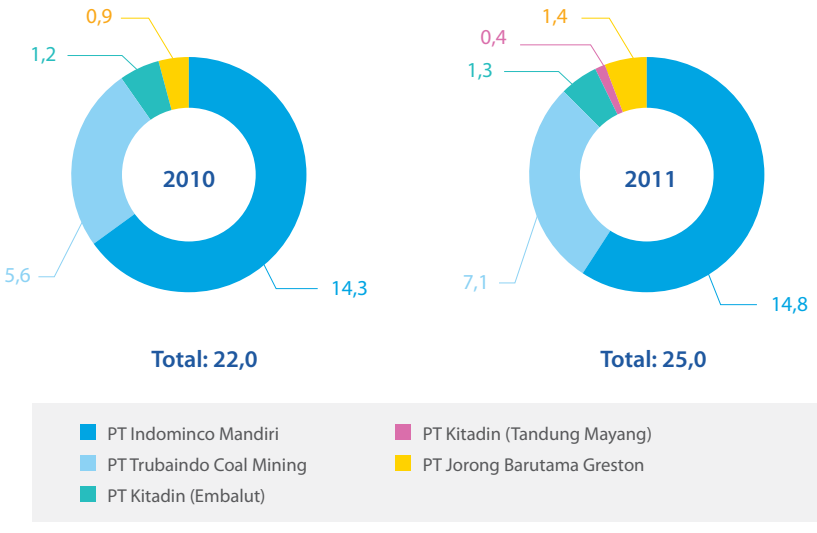


## TINJAUAN PASAR DAN RINGKASAN OPERASIONAL

Permintaan batubara global tetap stabil pada tahun 2011 sekalipun terdapat penurunan ekonomi dunia, didorong oleh peningkatan permintaan dari Asia, terutama Cina yang permintaannya melebihi ekspektasi. Bisnis batubara pada waktu mendatang diprediksi semakin menguat sejalan dengan ketergantungan negara-negara berkembang terutama Cina dan India atas batubara untuk memenuhi kebutuhan energi yang menopang pertumbuhan ekonomi mereka. Di Indonesia sendiri, prospek keuntungan yang diperoleh mendorong banyaknya pendatang baru di sektor batubara, sehingga Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral memproyeksikan produksi batubara yang tinggi di tahun depan.

Seiring dengan rekor volume produksi, kenaikan harga jual batubara juga turut menunjang kinerja ITM. Perusahaan telah memproduksi 25,0 juta ton batubara pada tahun 2011, meningkat 3,0 juta ton dari tahun sebelumnya. Dari jumlah ini PT Indominco memproduksi 14,8 juta ton atau 59% dari semua produksi, PT Trubaindo Coal Mining mengkontribusikan 7,1 juta ton atau 28%, PT Kitadin(Embalut) menyumbang 1,3 juta ton atau 5%, PT Kitadin (Tandung Mayang) memproduksi 0,4 juta ton atau 2%, dan PT Jorong Barutama 1,4 juta ton atau 6%.

### Produksi Batubara (juta ton)



# TINJAUAN KEUANGAN

ITM berhasil membukukan kinerja keuangan yang solid, dikontribusikan oleh peningkatan penjualan batubara dan harga jual yang tinggi, yang didorong oleh peningkatan permintaan dari Cina untuk batubara termal. Posisi keuangan ITM menguat, dengan posisi kas sebesar US$612,4 juta dan pencapaian rekor nilai ekuitas sebesar US$1.080,8 juta pada akhir tahun 2011. Laba bersih meningkat lebih dari dua kali lipat mencapai US$546,1 juta. Selain itu, ITM juga mampu mendanai operasional dan investasinya dari arus kas internal tanpa adanya pinjaman dari pihak luar.

## • LAPORAN POSISI KEUANGAN

### Ringkasan

Dinyatakan dalam ribuan US$.

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Aset Lancar | 1.066.427 | 608.153 |
| Aset Tidak Lancar | 512.047 | 481.553 |
| **JUMLAH ASET** | **1.578.474** | **1.089.706** |
| Liabilitas Jangka Pendek | 450.748 | 331.527 |
| Liabilitas Jangka Panjang | 46.922 | 37.155 |
| Jumlah liabilitas | 497.670 | 368.682 |
| Ekuitas | 1.080.804 | 721.024 |
| **JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS** | **1.578.474** | **1.089.706** |

### Total Aset

Total aset konsolidasian ITM meningkat hingga 45% sebesar US$1.578,5 juta pada tahun 2011 dari US$1.089,7 juta di tahun 2010 yang disebabkan oleh kenaikan dalam kas dan setara kas, piutang usaha, biaya pengupasan yang ditangguhkan dan persediaan, diimbangi oleh penurunan pajak dibayar dimuka.

### Aset Lancar

Aset lancar meningkat menjadi US$1.066,4 juta pada tahun 2011 dari US$608,2 juta di tahun 2010 karena meningkatnya kas dan setara kas, piutang usaha dan persediaan.

#### KAS DAN SETARA KAS

Kas dan setara kas meningkat menjadi US$612,4 juta pada tahun 2011 dari US$294,6 juta di tahun 2010, sebesar 57% dari aset lancar. Penyebab utama peningkatan adalah kuatnya performa ITM dalam penjualan dan produksi yang berakibat pada meningkatnya pendapatan bersih pada tahun 2011.

Selain kepemilikan dalam US$, yang merupakan 87% dari total kas dan setara kas, ITM juga memiliki kas dalam mata uang Rupiah dan Euro di bank.

Bunga yang diperoleh dari deposito berjangka dengan mata uang Rupiah berada pada kisaran 6,25%-7,35%, sementara untuk deposito US$ tingkat suku bunganya adalah antara 0,55% - 3,00%.

#### PIUTANG USAHA

Sejalan dengan meningkatnya penjualan, piutang usaha juga meningkat menjadi US$211,2 juta pada tahun 2011 dari US$121,1 juta pada tahun 2010. Baik piutang usaha pihak ketiga maupun pihak berelasi meningkat hingga US$202,3 juta pada tahun 2011 dari US$117,9 juta pada tahun 2010 dan ke US$8,9 juta pada tahun 2011 dari US$3,1 juta di tahun 2010.

#### PIUTANG DERIVATIF

Piutang derivatif mencerminkan nilai wajar dari sisa kontrak *swap* batubara pada akhir tahun dan kontrak *forward* pembelian Rupiah di muka yang telah disepakati oleh ITM untuk melindungi biaya operasi di masa datang. Nilai dari kontrak-kontrak tersebut naik menjadi US$26,4 juta pada tahun 2011 dari US$18,2 juta di tahun 2010.

#### PERSEDIAAN

Persediaan terdiri dari batubara, suku cadang dan bahan-bahan pendukung lainnya, yang dapat dikonsumsi, dikurangi penyisihan atas persediaan suku cadang dan bahan-bahan pendukung yang sudah usang. Di akhir 2011, persediaan tercatat sebesar US$107,0 juta, naik dari US$70,5 juta pada akhir 2010.

Guna melindungi risiko kerugian yang tidak menentu, suku cadang dan bahan-bahan pendukung lainnya diasuransikan terhadap *combined property all risk*, kerusakan mesin, dan gangguan usaha sebesar US$13,1 juta.

#### PAJAK DIBAYAR DI MUKA - BAGIAN LANCAR

Pajak dibayar di muka - bagian lancar turun menjadi US$9,3 juta pada tahun 2011 dari US$70,0 juta di tahun 2010. Penurunan ini disebabkan oleh klasifikasi kelebihan pembayaran pajak penghasilan badan yang dicatat sebagai aset tidak lancar di tahun 2011. Selain itu, pajak dibayar di muka - bagian lancar juga merepresentasikan pajak pertambahan nilai yang dapat dikompensasikan ke masa selanjutnya. Anak perusahaan ITM khususnya PT Indominco Mandiri, PT Trubaindo Coal Mining dan PT Kitadin memiliki penghasilan kena pajak yang lebih rendah pada tahun 2010 dibanding tahun 2011.

#### BIAYA PENGUPASAN TANAH YANG DITANGGUHKAN - BAGIAN LANCAR

Biaya pengupasan tanah yang ditangguhkan di PT Indominco Mandiri, PT Trubaindo Coal Mining dan PT Kitadin merupakan biaya yang terjadi untuk memindahkan tanah yang belum menghasilkan batubara. Biaya pengupasan tanah yang ditangguhkan PT Indominco Mandiri meningkat hingga US$20,8 juta pada

tahun 2011 dari US$10,3 juta di tahun 2010, PT Trubaindo Coal Mining meningkat ke US$21,7 juta di tahun 2011 dari US$9,7 juta pada tahun 2010, dan PT Kitadin juga meningkat ke US$24,8 juta pada tahun 2011 dari US$1,4 juta di tahun 2010.

Biaya pengupasan tanah yang ditangguhkan di PT Jorong Barutama Greston merupakan kelebihan rasio pengupasan tanah atas estimasi rasio pengupasan rata-rata selama umur tambang dan akan dibebankan selama umur tambang PT Jorong Barutama Greston sepanjang penurunan rasio pengupasan aktual terjadi. Karena hal ini, biaya pengupasan tanah yang ditangguhkan PT Jorong Barutama Greston pada tanggal 31 Desember 2011 akan diakui sebagai bagian tidak lancar.

## Aset Tidak Lancar

### ASET TETAP

Aset tetap bersih menurun hingga US$344,4 juta pada tahun 2011 dari US$348,3 juta di tahun 2010 dikarenakan meningkatnya biaya penyusutan terkait dengan penyelesaian beberapa pembangunan di tahun 2011, seperti perluasan *stock yard* pelabuhan PT Indominco Mandiri dan jalur transmisi yang menghubungkan pembangkit listrik ke area Blok Barat. Tambahan aset dalam penyelesaian meliputi jalan angkutan batubara PT Trubaindo Coal Mining dan konstruksi Jembatan Perak.

Aset tetap ITM dan anak perusahaannya telah diasuransikan atas *property all risk*, kerusakan mesin, gangguan usaha, kerusakan material, kewajiban umum komprehensif, kewajiban operasi terminal dan kerusakan atas peralatan dan kendaraan sebesar US$631,5 juta per tanggal 31 Desember 2011.

### BIAYA PENGUPASAN TANAH YANG DITANGGUHKAN - DIKURANGI BAGIAN LANCAR

Biaya pengupasan tanah yang ditangguhkan - dikurangi bagian lancar di aset tidak lancar mewakili saldo dari PT Jorong Barutama Greston, yang menurun sebesar US$18,8 juta pada tahun 2011 dari US$29,3 juta pada tahun 2010. (lihat penjelasan Biaya Pengupasan Tanah yang Ditangguhkan pada bagian Aset Lancar).

### BIAYA EKSPLORASI DAN PENGEMBANGAN YANG DI TANGGUHKAN

Biaya eksplorasi dan pengembangan yang ditangguhkan meningkat menjadi US$53,9 juta pada tahun 2011 dari US$43,0 juta pada tahun 2010 khususnya terkait dengan biaya kompensasi lahan dari PT Kitadin (Embalut) dan biaya pengembangan dari PT Bharinto Ekatama.

### PAJAK DIBAYAR DIMUKA - DIKURANGI BAGIAN LANCAR

(Lihat penjelasan dari Pajak dibayar dimuka di bagian Aset Lancar).

## Jumlah Liabilitas

Jumlah liabilitas konsolidasian ITM meningkat 35% menjadi US$497,7 juta pada tahun 2011 dari US$368,7 juta di tahun 2010 disebabkan oleh peningkatan dalam hutang usaha, hutang pajak, beban yang masih harus dibayar, dan sebagian diimbangi dengan pengurangan pada liabilitas derivatif.

## Liabilitas Jangka Pendek

### HUTANG USAHA

Hutang usaha pihak ketiga meningkat ke US$146,4 juta pada tahun 2011 dari US$94,8 juta di tahun 2010. Hutang usaha tersebut jatuh tempo kurang dari 30 hari dan sebagian besar terdiri atas transaksi US$, mayoritas jumlah terhutang akan dibayarkan kepada PAMA selaku kontraktor tambang pihak ketiga dari PT Indominco Mandiri dan PT Trubaindo Coal Mining.

### HUTANG PAJAK

Hutang pajak meningkat menjadi US$109,3 juta di tahun 2011 dari US$13,8 juta pada tahun 2010 karena pajak penghasilan perusahaan yang lebih tinggi yang harus dibayarkan oleh ITM dan anak perusahaannya dikarenakan meningkatnya laba sebelum pajak penghasilan dibanding dengan tahun 2010.

### BEBAN YANG MASIH HARUS DIBAYAR

Beban yang masih harus dibayar meningkat menjadi US$188,6 juta pada tahun 2011 dari US$150,1 juta di 2010 terutama disebabkan oleh peningkatan biaya royalti dan iuran eksploitasi sehubungan dengan pendapatan dari penjualan batubara yang lebih tinggi.

### LIABILITAS DERIVATIF

PT Indominco Mandiri telah menyepakati perjanjian *swap* dan derivatif dengan berbagai institusi keuangan untuk melakukan lindung nilai terhadap harga bahan bakar dan batubara di masa mendatang, dan juga kontrak *forward* pembelian untuk Rupiah. Liabilitas derivatif sebesar US$1,4 juta pada tahun 2011, menurun dari US$63,6 juta pada tahun 2010, mencerminkan nilai wajar dari kontrak *swap* bahan bakar dan kontrak *forward* pembelian Rupiah pada akhir tahun, sementara kontrak *swap* batubara dalam posisi positif, sehingga saat ini dibukukan pada akun piutang derivatif dalam aset lancar.

## Non-Current Liabilities

### PENYISIHAN REHABILITASI TAMBANG DAN PEMBONGKARAN, PEMINDAHAN DAN RESTORASI

ITM mencatat penyisihan untuk memenuhi kewajiban lingkungan di masa mendatang, yang terdiri dari biaya yang terkait dengan reklamasi tambang semasa operasi tambang, penutupan tambang dan pembongkaran dan pemindahan fasilitas dan akitvitas penutupan lainnya. Penyisihan untuk biaya reklamasi tambang dan penutupan tambang dihitung berdasarkan kuantitas produksi, sementara penyisihan untuk penutupan

tambang berdasarkan nilai diskonto dari perkiraan biaya penutupan pada akhir umur tambang berdasarkan rencana penutupan tambang. Penyisihan untuk rehabilitasi tambang meningkat ke US$14,7 juta pada tahun 2011 dari US$11,2 juta pada tahun 2010, sementara penyisihan untuk pembongkaran, pemindahan dan restorasi meningkat hingga US$6,6 juta di tahun 2011 dari US$5,9 juta di 2010.

### PENYISIHAN IMBALAN KARYAWAN

Berdasarkan ketentuan Undang-Undang Ketenagakerjaan No. 13/2003, ITM diwajibkan untuk menyisihkan manfaat pensiun untuk karyawannya, dengan nilai minimum atau mana yang lebih baik dengan Perjanjian Kerja Bersama (PKB) yang dimiliki ITM. Diluar kewajiban manfaat pensiun, ITM juga mengakui adanya manfaat karyawan jangka panjang yang mencakup imbalan masa kerja panjang dan manfaat cuti panjang. Penyisihan imbalan karyawan meningkat menjadi US$13,4 juta di tahun 2011 dari US$11,2 juta di tahun 2010.



## Ekuitas

Pada tahun 2011, ITM mencatat laba bersih US$546,1 juta dengan dividen sebesar US$206,4 juta. Ini merupakan faktor utama yang menyebabkan peningkatan total ekuitas dari US$1.080,8 juta pada tahun 2011 dibanding dengan US$721,0 juta pada tahun 2010. Faktor kontribusi lainnya adalah cadangan nilai wajar lindung nilai arus kas sebesar US$5,5 juta.

## • LAPORAN LABA RUGI KOMPREHENSIF KONSOLIDASIAN

### Ringkasan

Dinyatakan dalam ribuan US$, kecuali laba per saham dasar yang dapat diatribusikan kepada pemilik Perusahaan.

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Penjualan bersih | 2.381.875 | 1.644.650 |
| Harga pokok penjualan | (1.489.807) | (1.126.597) |
| Laba kotor | 892.068 | 518.053 |
| Jumlah beban operasi | (185.153) | (155.145) |
| Laba usaha | 706.915 | 362.908 |
| Pendapatan/(beban) lain-lain | 23.023 | (85.554) |
| Laba sebelum pajak penghasilan | 729.938 | 277.354 |
| Beban pajak penghasilan | (183.812) | (73.203) |
| Laba bersih yang dapat diatribusikan kepada pemilik Perusahaan | 546.126 | 204.151 |
| Rata-rata tertimbang jumlah saham biasa yang beredar (dalam ribuan lembar saham) | 1.129.925 | 1.129.925 |
| Laba bersih per saham dasar yang dapat diatribusikan kepada pemilik Perusahaan | 0,48 | 0,18 |

## Penjualan Bersih

Pada tahun 2011 ITM menghasilkan penjualan bersih sebesar US$2.381,9 juta, mengalami kenaikan 45% dari US$1.644,7 juta pada tahun 2010, dikontribusikan dari meningkatnya penjualan batubara hingga 24,7 juta ton pada tahun 2011 dari 22,1 juta ton pada tahun 2010 dan harga jual rata-rata yang lebih tinggi menjadi US$97,07 per ton pada tahun 2011 dari US$74,87 per ton pada tahun 2010, yang didorong oleh permintaan yang meningkat dari Asia.

Dinyatakan dalam ribuan US$

| | 2011 | 2010 | PERUBAHAN |
|---|---|---|---|
| **Batubara** | | | |
| Pihak ketiga | 2.250.097 | 1.605.776 | 40% |
| Pihak-pihak berelasi | 120.377 | 28.887 | 317% |
| **Jasa** | | | |
| Pihak ketiga | 11.401 | 9.987 | 14% |
| **Jumlah penjualan** | **2.381.875** | **1.644.650** | **45%** |

## Harga Pokok Penjualan (HPP)

Sejalan dengan meningkatnya penjualan, Harga Pokok Penjualan meningkat 32% menjadi US$1.489,8 juta pada tahun 2011 dari US$1.126,6 juta pada tahun 2010 yang disebabkan oleh meningkatnya biaya produksi, biaya transportasi batubara, serta royalti dan biaya ekploitasi yang harus dibayarkan ke Pemerintah.

Komponen utama dari biaya produksi adalah biaya penambangan yang dibayarkan ke kontraktor penambangan ITM, dimana di dalamnya terdapat kegiatan *overburden*, termasuk *top soil removal, blasting, excavation,* dan *overburden removal*, termasuk juga biaya penambangan dan transportasi batubara ke area pemrosesan serta aktivitas reklamasi tambang.

Biaya penambangan meningkat ke US$832,9 juta pada tahun 2011 dari US$586,9 juta pada tahun 2010 karena peningkatan aktivitas kegiatan penambangan dan kegiatan pemindahan pengupasan tanah di operasi tambang ITM dan peningkatan biaya pengupasan. Peningkatan signifikan harga bahan bakar, rata-rata sebesar US$1,03 per liter pada tahun 2011 dari US$0,72 per liter pada tahun 2010, juga berdampak pada biaya penambangan yang dikenakan oleh kontraktor.

Biaya transportasi batubara mewakili biaya pengangkutan batubara dari *stockpiles* pada area konsesi ke fasilitas di pelabuhan. Biaya-biaya ini meningkat ke US$88,8 juta pada tahun 2011 dari US$72,6 juta di tahun 2010 karena dampak dari peningkatan harga bahan bakar yang tinggi, juga meningkat jumlah batubara yang dipindahkan.

Royalti yang dibayarkan ke Pemerintah diperhitungkan berdasarkan tarif 13,5% pada penjualan setelah dikurangi biaya penjualan tertentu yang diperbolehkan. Tarif tersebut berlaku pada perusahaan yang memegang lisensi PKP2B seperti PT Indominco Mandiri, PT Trubaindo Coal Mining dan PT Jorong Barutama Greston. PT Kitadin, dibawah IUPnya, membayar royalti kepada Pemerintah dalam bentuk iuran eksploitasi. Iuran eksploitasi untuk PT Kitadin berkisar dari 3% hingga 7%, tergantung dari nilai kalori dari batubara, dari penjualan setelah pemotongan beberapa biaya penjualan tertentu yang diperbolehkan. Biaya royalti dan eksploitasi meningkat hingga US$300,2 juta pada tahun 2011 dari US$203,9 juta pada tahun 2010 terutama disebabkan oleh peningkatan volume penjualan dan harga jual.

## Pemasok Utama

Pemasok utama adalah pemasok yang memiliki transaksi lebih dari 10% dari total nilai pembelian barang dan jasa untuk aktivitas produksi ITM. Saat ini hanya PT Pamapersada Nusantara (PAMA) yang dapat dikategorikan sebagai pemasok utama dan beroperasi di konsesi tambang PT Indominco Mandiri dan PT Trubaindo Coal Mining. PAMA melakukan pekerjaan *overburden removal*, penambangan batubara, serta pengangkutan batubara. Jumlah transaksi dari PAMA meningkat menjadi US$746,2 juta pada tahun 2011 dari US$452,4 juta di tahun 2010.

## Laba Kotor dan Marjin

Karena faktor-faktor di atas, laba kotor ITM meningkat sebesar 72% ke US$892,1 juta pada tahun 2011 dari US$518,1 juta di tahun 2010. Marjin laba kotor juga meningkat menjadi 37% pada tahun 2011 dari 31% di tahun 2010 terutama dikarenakan harga jual rata-rata batubara yang lebih tinggi.

## Beban Operasi

Beban operasi ITM terdiri dari beban penjualan dan beban umum dan administrasi yang meningkat sebesar 19% menjadi US$185,2 juta pada tahun 2011 dari US$155,1 juta pada tahun 2010.

Seiring dengan meningkatnya penjualan batubara, beban penjualan mengalami peningkatan menjadi US$99,4 juta pada tahun 2011 dari US$75,8 juta pada tahun 2010. Peningkatan penjualan batubara akan berdampak langsung terhadap beban penjualan, seperti konsumsi bahan bakar dan minyak yang digunakan untuk tongkang, *freight*, dan penyewaan kapal.

Beban umum dan administrasi meningkat menjadi US$85,8 juta pada tahun 2011 dari US$79,3 juta di tahun 2010, dikarenakan peningkatan jasa profesional dan manajemen.

## Laba Operasi dan Marjin

Laba operasi meningkat sebesar 95% menjadi US$706,9 juta pada tahun 2011, dari US$362,9 juta di tahun 2010, dengan marjin laba operasi meningkat menjadi 30% pada tahun 2011 dari 22% di tahun 2010.

## Pendapatan/(Beban) Lain-lain

Bertolak belakang dari tahun 2010, ketika ITM mencatat beban lain-lain sebesar US$85,6 juta, di tahun 2011 ITM membukukan pendapatan lain-lain sebesar US$23,0 juta.

Perubahan signifikan disebabkan oleh pendapatan dari transaksi derivatif sebesar US$34,3 juta, dibandingkan dengan kerugian sebesar US$54,1 juta pada tahun 2010. Transaksi derivatif ITM terdiri dari kontrak *swap* batubara, kontrak *swap* bahan bakar minyak, dan kontrak *forward* pembelian Rupiah.

ITM terus menghadapi risiko harga komoditas karena batubara diperjual belikan di pasar batubara dunia; oleh sebab itu ITM telah mengadopsi program *swap* batubara untuk lindung nilai pendapatan di masa mendatang. Aktivitas lindung nilai mengurangi potensi kerugian ITM yang mungkin terjadi karena fluktuasi harga yang signifikan.

ITM juga menghadapi risiko harga komoditas yang terkait dengan penggunaan bahan bakar yang diperlukan untuk menjalankan

operasinya. Meningkatnya harga bahan bakar juga dapat menyebabkan penurunan laba karena setiap kenaikan harga bahan bakar dapat meningkatkan biaya produksi, Harga Pokok Penjualan dan beban penjualan. Oleh sebab itu ITM melakukan perjanjian derivatif dengan institusi keuangan internasional untuk melakukan lindung nilai terhadap kenaikan harga bahan bakar di masa mendatang.

### Laba Sebelum Pajak Penghasilan

Laba sebelum pajak penghasilan meningkat menjadi US$729,9 juta pada tahun 2011 dari US$277,4 juta di tahun 2010, dikarenakan faktor-faktor yang disebut di atas.

### Beban Pajak Penghasilan

Beban pajak penghasilan mengalami peningkatan menjadi US$183,8 juta pada tahun 2011 dari US$73,2 juta di tahun 2010, dengan tarif pajak yang berlaku sebesar 25%. Dalam persentase penjualan, beban pajak penghasilan meningkat menjadi 8% pada tahun 2011 dari 4% di tahun 2010.

### Laba Bersih

Dari berbagai faktor tersebut, laba bersih meningkat menjadi US$546,1 juta pada tahun 2011 dari US$204,2 juta di tahun 2010.

## • ARUS KAS

ITM berhasil membukukan arus kas positif sebesar US$317,8 juta pada tahun 2011, seiring dengan menguatnya penjualan bersih dari penjualan batubara.

**Ringkasan**

Dinyatakan dalam ribuan US$

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Kas bersih yang diperoleh dari aktivitas operasi | 591.612 | 239.491 |
| Kas bersih yang digunakan untuk aktivitas investasi | (67.342) | (62.421) |
| Kas bersih yang digunakan untuk aktivitas pendanaan | (206.423) | (311.081) |
| Kenaikan/(penurunan) bersih kas dan setara kas | 317.847 | (134.011) |
| Kas dan setara kas pada awal tahun | 294.569 | 428.580 |
| Kas dan setara kas pada akhir tahun | 612.416 | 294.569 |



### Arus Kas dari Aktivitas Operasi

Arus kas bersih yang diperoleh dari aktivitas operasi sebesar US$591,6 juta pada tahun 2011 yang dihasilkan dari penjualan batubara sebesar US$2.291,7 juta, arus kas yang digunakan untuk pembayaran kepada pemasok sejumlah US$1.242,1 juta, pembayaran kepada direktur dan karyawan sejumlah US$59,6 juta, pembayaran pajak penghasilan badan sejumlah US$92,9 juta serta pembayaran royalti/iuran eksploitasi senilai US$287,4 juta.

### Arus Kas dari Aktivitas Investasi

Kas bersih yang digunakan untuk aktivitas investasi sebesar US$67,3 juta pada tahun 2011, terutama berasal dari pembelian aset tetap dan proyek konstruksi yang sedang berlangsung seperti jalan angkut batubara PT Trubaindo Coal Mining dan Jembatan Perak, serta *crushing plant* PT Bharinto Ekatama. Investasi juga digunakan untuk biaya eksplorasi dan pengembangan yang ditangguhkan.

### Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan

ITM mendeklarasikan dan membayar dividen pada tahun 2011 sejumlah US$206,4 juta, dan tidak meminjam dana apapun untuk mendukung operasi dan kegiatan investasinya.

- ## RASIO KEUANGAN

| RASIO KEUANGAN | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| **Rasio Profitabilitas** | | |
| Laba Kotor Terhadap Penjualan Bersih | 37% | 31% |
| Laba Usaha Terhadap Penjualan Bersih | 30% | 22% |
| Laba Bersih Terhadap Penjualan Bersih | 23% | 12% |
| Laba Bersih Terhadap Jumlah Aset | 35% | 19% |
| Laba Bersih Terhadap Jumlah Ekuitas | 51% | 28% |
| **Rasio Likuiditas, Solvabilitas dan Pinjaman** | | |
| Aset Lancar Terhadap Liabilitas Lancar | 237% | 183% |
| Jumlah Liabilitas Terhadap Jumlah Aset | 32% | 34% |
| Jumlah Aset Terhadap Jumlah Liabilitas | 317% | 296% |
| Jumlah Pinjaman Terhadap Jumlah Ekuitas | 0% | 0% |
| **Rasio Efisiensi** | | |
| Penjualan Bersih Terhadap Rata-rata Piutang Usaha | 14 kali | 13 kali |
| Jangka Waktu Rata-rata Penagihan | 26 hari | 28 hari |

### Profitabilitas

Rasio profitabilitas menunjukkan bagaimana ITM mendayagunakan sumber daya yang dimiliki dalam menghasilkan keuntungan dan nilai bagi para pemegang saham. Didukung oleh pertumbuhan produksi serta peningkatan harga jual batubara, rasio profitabilitas menunjukkan tren yang positif di tahun 2011 dibanding tahun 2010. Marjin Laba Bersih meningkat menjadi 23% pada tahun 2011 dari 12% di tahun 2010, sementara rasio laba bersih terhadap jumlah aset juga meningkat menjadi 35% pada tahun 2011 dari 19% di tahun 2010.

### Likuiditas, Solvabilitas dan Hutang

Rasio likuiditas menunjukkan kemampuan ITM untuk memenuhi liabilitas jangka pendek, sedangkan rasio kewajiban dapat menggambarkan beban hutang serta struktur ekuitas dan hutang dari ITM.

Pada tahun 2011 dengan rasio lancar sebesar 237%, ITM berada pada posisi yang kuat untuk memenuhi kewajiban jangka pendek. Sementara solvabilitas dan rasio hutang hutang sebesar 317% dan 32%, menunjukkan bahwa ITM berada di posisi yang solid untuk memenuhi kewajiban dengan jangka waktu yang lebih panjang. Didukung dengan posisi ITM yang tidak memiliki pinjaman, yang ditunjukan dengan rasio jumlah pinjaman terhadap jumlah ekuitas sebesar 0%, ITM memiliki kapasitas *leverage* keuangan yang cukup untuk berkembang.

### Manajemen Risiko Permodalan

Tujuan ITM dalam pengelolaan permodalan adalah untuk mempertahankan kelangsungan usaha ITM guna memberikan imbal hasil kepada pemegang saham dan manfaat kepada pemangku kepentingan lainnya serta menjaga struktur modal yang optimal untuk mengurangi biaya modal.

Untuk mempertahankan atau menyesuaikan struktur modal, ITM menyesuaikan jumlah dividen yang dibayar kepada pemegang saham dan pengembalian modal kepada pemegang saham.

Konsisten dengan entitas lain dalam industri yang sama, ITM memonitor permodalan berdasarkan rasio jumlah hutang terhadap ekuitas. Hutang dihitung dari seluruh pinjaman yang diterima dari pemberi pinjaman beserta hutang bunga yang timbul pada tahun tersebut. Jumlah modal dihitung dari "ekuitas" seperti yang ada pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

## Kolektabilitas

Rasio pengembalian piutang menunjukkan bahwa ITM mampu mengelola piutang usaha, dalam hal ini, rata-rata pengembalian selama 26 hari di tahun 2011 dari sebelumnya 28 hari pada tahun 2010.

Dinyatakan dalam ribuan US$

| KLASIFIKASI | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Lancar | 165.086 | 86.539 |
| Jatuh tempo antara 1-30 hari | 44.205 | 34.523 |
| Jatuh tempo antara 1-60 hari | - | - |
| Jatuh tempo antara 1-90 hari | 1.847 | - |
| Jatuh tempo lebih dari 1-90 hari | 60 | - |
| **Jumlah piutang usaha** | **211.198** | **121.062** |

# BELANJA MODAL/ INVESTASI

## • PROYEK ORGANIK

Pengeluaran atau investasi untuk proyek organik merupakan pertumbuhan dari aset ITM yang ada dan diperuntukkan untuk meningkatkan atau mengembangkan kapasitas/ produktifitas operasi yang ada.

Beberapa proyek dilaksanakan pada tahun 2011 dan akan terus dijalankan untuk tahun berikutnya:

- Perluasan *stock yard* di Terminal Batubara Bontang dari PT Indominco Mandiri diselesaikan pada Agustus 2011 dan dimaksudkan untuk meningkatkan kapasitas dari *stock yard* hingga 300.000 ton. Pengeluaran total pada tahun 2011 adalah US$5,5 juta, dengan total pengeluaran kumulatif untuk nilai proyek berjumlah US$8,6 juta.
- Jalan angkut batubara dan konstruksi jembatan Perak di PT Trubaindo Coal Mining masih berlangsung, dengan tingkat penyelesaian sebesar 76%. Pengeluaran di tahun 2011 berjumlah US$7,3 juta, dengan total pengeluaran kumulatif hingga akhir tahun 2011 bernilai US$17,9 juta.
- Konstruksi *crushing plant* sebagai bagian dari konsesi tambang baru di PT Bharinto Ekatama diselesaikan pada Oktober 2011. Total pengeluaran kumulatif berjumlah US$13,0 juta.

## • BELANJA PERBAIKAN DAN UMUM

Selain investasi dalam proyek/ konstruksi utama, ITM juga berinvestasi dalam pengeluaran modal yang dimaksudkan untuk memelihara fasilitas dan infrastruktur yang ada, seperti: *crushing plant*, *washing plant*, dan terminal batubara, agar memiliki operasi yang efisien dan terpercaya, dan juga pengeluaran modal lainnya untuk mendukung keberlanjutan dari kegiatan operasi.

# FAKTOR RISIKO

Sebagai usaha pertambangan batubara, ITM menghadapi berbagai risiko yang terkait dengan industri pertambangan ini, adapun risiko utama yang dihadapi adalah sebagai berikut: Hasil dari operasi ITM sangat bergantung pada siklus harga batubara dan oleh sebab itu menghadapi berbagai fluktuasi yang signifikan, termasuk beberapa faktor yang diluar kuasa ITM, seperti: cuaca, permasalahan distribusi, dan perselisihan perburuhan. Selanjutnya, pasar batubara sendiri merupakan bidang yang sangat kompetitif dan rentan dipengaruhi oleh hal-hal lain diluar kemampuan pengendalian ITM.

Bidang usaha ITM juga menghadapi berbagai macam potensi kecelakaan dan bencana alam, termasuk risiko kebakaran, ledakan, tambang runtuh, kondisi geologi yang tidak terduga, tanah longsor, bahaya lingkungan, cuaca (termasuk curah hujan lebat), dan fenomena alam lainnya.

Undang-Undang atau peraturan baru dapat berdampak pada hasil operasi dan perijinan ITM. ITM juga menghadapi risiko harga bahan bakar yang merupakan komponen signifikan pada biaya operasinya. Terakhir, ITM juga menghadapi risiko valuta asing, walaupun dengan pendapatan, permodalan dan kebanyakan dari pengeluaran operasional ITM dalam mata uang US Dolar, ITM melakukan kontrak *forward* pembelian Rupiah untuk menutupi pembayaran beban operasi di masa mendatang yang menggunakan mata uang Rupiah. Kontrak-kontrak yang masih belum terbayarkan dengan mata uang Rupiah per tanggal 31 Desember 2011 adalah sebagai berikut:

| MITRA TRANSAKSI | KURS *FORWARD* * | JUMLAH NOSIONAL (JUAL)** | NILAI SETARA RUPIAH (BELI) | TANGGAL JATUH TEMPO |
|---|---|---|---|---|
| Citibank N. A. | Rp8.680 - Rp9.478 | US$41.950 | Rp385,87 miliar | Januari - November 2012 |
| Standard Chartered Bank | Rp8.653 - Rp9.530 | US$37.500 | Rp341,77 miliar | Januari - Desember 2012 |
| PT Bank Central Asia Tbk | Rp8.989 - Rp9.308 | US$20.000 | Rp183,49 miliar | Januari - Juni 2012 |
| The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | Rp9.136 - Rp9.417 | US$4.500 | Rp41,69 miliar | Mei - Juli 2012 |
| J.P.Morgan Chase Bank, N.A | Rp9.238 - Rp9.466 | US$8.000 | Rp74.90 miliar | Mei - Oktober 2012 |

* Dinyatakan dalam Rupiah berdasarkan nilai kurs US$.
** Dinyatakan dalam ribuan US$.

## INFORMASI MATERIAL

### • DIVIDEN

Untuk tahun buku 2011, ITM membayarkan dividen interim senilai Rp1.168 per saham pada tanggal 14 Oktober 2011 dengan rasio pembayaran dividen sebesar 75%, dimana pada tahun 2010 dividen interim senilai Rp795 per saham dibayarkan pada tanggal 15 Oktober 2010 dan sisa dividen final dengan nilai Rp407 per saham dibayarkan pada tanggal 6 Mei 2011.

### • PENGGUNAAN DANA HASIL PENAWARAN UMUM *(INITIAL PUBLIC OFFERING)*

Per 31 Desember 2011, ITM telah menggunakan hasil dari penawaran umum sebesar Rp3.064,2 miliar setelah dikurangi biaya dan komisi tertentu yang terkumpul terkait penawaran umum sebagai berikut:

| KETERANGAN | ALOKASI | REALISASI PADA 31 DESEMBER 2011 |
|---|---|---|
| Terminal Batubara PT Indominco Mandiri | Rp656,3 miliar | Rp699,5 miliar |
| Pembangkit Listrik Tenaga Batubara PT Indominco Mandiri | Rp234,4 miliar | Rp126,1 miliar |
| Pengembangan Blok Timur PT Indominco Mandiri | Rp187,5 miliar | - |
| Pengembangan PT Bharinto Ekatama | Rp468,8 miliar | Rp230,2 miliar |
| Lainnya (ekspansi dan pembayaran hutang) | Rp1.517,2 miliar | Rp905,1 miliar |
| **Total** | **Rp3.064,2 miliar** | **Rp1.960,9 miliar** |

## • TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI

ITM telah melaksanakan transaksi dengan pihak-pihak berelasi yang memiliki hubungan sebagai pemegang saham pengendali utama ITM, entitas sepengendali dengan ITM, dan entitas induk ITM. Bentuk dari transaksi tersebut terdiri dari penjualan batubara, penggantian biaya (*expense reimbursement*), serta jasa manajemen dan pendampingan teknis.

Kebijakan ITM terkait penetapan harga untuk transaksi dengan pihak-pihak berelasi adalah sebagai berikut:

- Penjualan batubara ke pihak-pihak berelasi ditetapkan berdasarkan kontrak-kontrak penjualan, yang pada umumnya menggunakan indeks internasional yang setara sebagai perbandingan dan disesuaikan dengan spesifikasi dari batubara dan lokasi pengiriman. ITM mendapatkan persetujuan dari pejabat pemerintah yang terkait sebelum melakukan transaksi-transaksi tersebut.
- Pihak-pihak berelasi menagih segala biaya yang dikeluarkan atas nama ITM sebesar biaya yang telah dibayarkan, dan sebaliknya.

| ENTITAS | HUBUNGAN | TRANSAKSI |
|---|---|---|
| Banpu Public Company Limited | Pemegang saham pengendali utama Perusahaan | Penjualan batubara, penggantian biaya, jasa manajemen dan konsultasi |
| Banpu International Limited | Entitas sepengendali dengan Perusahaan | Penjualan batubara, penggantian biaya |
| Banpu Minerals (Singapore) Pte.Ltd. | Entitas induk Perusahaan | Penggantian biaya |
| Chiang Muan Mining Co.Ltd | Entitas sepengendali dengan Perusahaan | Penjualan batubara |
| Silamani Company Limited | Entitas sepengendali dengan Perusahaan | Penggantian biaya |

# KOMITMEN DAN LIABILITAS KONTINJENSI

## • KOMITMEN PEMBELIAN

Per tanggal 31 Desember 2011, ITM dan anak perusahaan memiliki pesanan pembelian peralatan, perlengkapan tambang dan bahan pendukung lainnya yang belum diterima sebesar US$21,8 juta.

## • KONTRAK JASA PENAMBANGAN, KOMITMEN PEMBELIAN BAHAN BAKAR, DAN PERJANJIAN SEWA KENDARAAN

Anak-anak perusahaan ITM juga mengadakan berbagai macam perjanjian dengan jasa kontraktor pertambangan, pembelian bahan bakar dan sewa kendaraan untuk mendukung operasi tambang.

- Setiap perjanjian dengan kontraktor pertambangan mengatur, antara lain, tingkat harga, penyesuaian harga bahan bakar, konsumsi bahan bakar, manajemen bahan peledak, insentif untuk kontraktor, tolok ukur rasio pengupasan tanah, dan hal lainnya. Nilai kontrak tergantung pada volume tanah *overburden* yang dipindahkan dan batubara yang ditambang. Kontrak-kontrak tersebut akan berakhir antara Januari 2012 sampai dengan Juni 2014.
- Perjanjian pembelian bahan bakar dilakukan dengan Pertamina. Pada tanggal 31 Desember 2011, jumlah sisa nilai kontrak adalah 154.000 kiloliter. Anak-anak perusahaan memberikan jaminan bank garansi untuk Pertamina dengan nilai total US$3,7 juta.
- Perjanjian sewa kendaraan dilakukan dengan berbagai penyedia jasa. Jumlah sisa nilai kontrak adalah Rp55,1 miliar atau setara dengan US$6,1 juta.

## • LITIGASI/INVESTIGASI

### PT Indominco Mandiri

Pada tanggal 20 Januari 2009, PT Indominco Mandiri mengajukan gugatan perdata terhadap PT Asuransi Andika Raharja Putera melalui Pengadilan Negeri Jakarta Selatan (Perkara No. 29/Pdt.G/2009/PN.JKT.Sel) sehubungan dengan gagal bayar *performance bond* yang telah diklaim sebelumnya oleh PT Indominco Mandiri. Klaim *performance bond* tersebut berjumlah US$1,4 juta (belum termasuk bunga dan ganti rugi imaterial), ditujukan kepada PT Asuransi Andika Raharja Putera sebagai penerbit *performance bond* sehubungan dengan wanprestasi yang dilakukan oleh kontraktor proyek pembangunan pembangkit listrik PT Indominco Mandiri di Bontang.

Pada tanggal 18 Agustus 2009, Pengadilan Negeri Jakarta Selatan

mengeluarkan Putusan No. 29/Pdt.G/2009/PN.Jkt.Sel yang mengabulkan gugatan PT Indominco Mandiri dan memerintahkan pihak Tergugat (PT Asuransi Andika Raharja Putera) untuk membayar ganti rugi kepada pihak Penggugat (PT Indominco Mandiri) sebesar US$1,4 juta. Tergugat kemudian mengajukan banding ke Pengadilan Tinggi Jakarta melalui Pengadilan Negeri Jakarta Selatan. Dalam tahap banding di Pengadilan Tinggi Jakarta tersebut, pada tanggal 1 April 2010, PT Indominco Mandiri dan pihak tergugat setuju untuk menyelesaikan perselisihan secara damai. PT Indominco Mandiri setuju untuk menerima pembayaran sebesar US$0,8 juta dari pihak tergugat, yang merupakan 60% dari nilai *performance bond*.

Namun demikian, meskipun Penggugat dan Tergugat telah menyelesaikan perkara secara damai dan menyampaikan perjanjian perdamaian kepada Pengadilan Tinggi Jakarta, pada bulan Juli 2011 Pengadilan Tinggi Jakarta mengeluarkan putusan yang pada intinya menyatakan bahwa gugatan Penggugat tidak dapat diterima. Oleh karena itu, pada tanggal 26 Juli 2011, PT Indominco Mandiri sebagai Penggugat, telah mengajukan Permohonan Kasasi ke Mahkamah Agung RI dan telah pula menyampaikan Memori Kasasi pada tanggal 24 Agustus 2011 kepada Mahkamah Agung RI melalui Kantor Kepaniteraan Pengadilan Negeri Jakarta Selatan, atas putusan Pengadilan Tinggi Jakarta tersebut.

## PT Trubaindo Coal Mining

Melalui Pemberitahuan Arbitrase tertanggal 2 Desember 2008, salah satu kontraktor PT Trubaindo Coal Mining memulai upaya penyelesaian sengketa dengan PT Trubaindo Coal Mining melalui arbitrase di Singapura dengan klaim senilai US$1,4 juta. Pemberitahuan tersebut disampaikan kepada Singapore International Arbitration Centre ("SIAC").

Pada tanggal laporan keuangan ini, upaya arbitrase belum menunjukkan kemajuan sejak diajukannya pemberitahuan sebagaimana tersebut di atas dan kontraktor tersebut belum memulai tahapan-tahapan dalam arbitrase sejak tanggal 2 Desember 2008.

Manajemen berpendapat bahwa penyelesaian masalah-masalah tersebut di atas tidak akan memberikan dampak yang material terhadap posisi keuangan atau arus kas ITM.

## • UNDANG-UNDANG PERTAMBANGAN NO. 4/2009

Pada tanggal 16 Desember 2008, Dewan Perwakilan Rakyat Indonesia meloloskan Undang-Undang Pertambangan Mineral dan Batubara yang baru ("Undang-Undang"), yang telah disetujui oleh Presiden pada 12 Januari 2009, menjadi UU No. 4/2009. Sistem PKP2B dimana beberapa anak perusahaan ITM beroperasi sudah tidak tersedia bagi para investor. Meskipun, Undang-Undang mengindikasikan PKP2B yang ada, seperti yang dimiliki ITM akan tetap diberlakukan sampai jangka waktu berakhirnya kontrak, ketentuan peralihan tidaklah jelas dan memerlukan klarifikasi lebih lanjut melalui peraturan pemerintah. Terdapat sejumlah permasalahan yang sedang dianalisa pemegang PKP2B, termasuk ITM. Beberapa diantaranya termasuk:

- ketentuan peralihan atas PKP2B. Undang Undang menjelaskan bahwa PKP2B akan tetap diberlakukan sampai jangka waktu berakhirnya kontrak. Namun, Undang-Undang juga menetapkan bahwa PKP2B yang ada harus disesuaikan dalam jangka waktu satu tahun terhadap ketentuan Undang-Undang (kecuali untuk penerimaan negara- yang tidak didefinisikan, tetapi diasumsikan termasuk royalti dan pajak); dan
- keharusan bagi pemegang PKP2B yang telah memulai aktivitasnya untuk, dalam waktu satu tahun sejak diberlakukannya Undang-Undang yang baru, menyerahkan rencana kegiatan penambangan untuk keseluruhan area kontrak. Jika ketentuan ini tidak dilaksanakan, area kontrak dapat dikurangi menjadi hanya seluas area yang diperbolehkan untuk Izin Usaha Pertambangan berdasarkan Undang-Undang.

Setelah keluarnya Undang-Undang tersebut, Direktur Jenderal Mineral, Batubara dan Panas Bumi ("DJMBP") menerbitkan Surat Keputusan ("SK") No. 03.E/31/DJB/2009 sehubungan dengan Kuasa Pertambangan ("KP") yang menjadi dasar operasi PT Kitadin. Beberapa di antaranya adalah:

- KP yang ada pada saat diberlakukannya Undang-Undang masih berlaku hingga jangka waktu berakhirnya KP tetapi wajib dikonversi menjadi Izin Usaha Pertambangan ("IUP") sesuai dengan Undang-Undang, paling lambat 11 Januari 2010.
- Tata cara penerbitan IUP akan diterbitkan oleh DJMBP (diasumsikan melalui peraturan pelaksana Undang-Undang No. 4/2009).
- Semua pemilik KP eksplorasi dan eksploitasi diwajibkan untuk menyerahkan rencana aktivitas seluruh KP hingga berakhirnya jangka waktu KP, paling lambat enam bulan setelah disahkannya Undang-Undang, yaitu 11 Juli 2009.

Pada bulan Februari 2010, Pemerintah Indonesia mengeluarkan dua peraturan implementasi atas Undang-Undang Mineral No. 4/2009, yaitu Peraturan Pemerintah No. 22/2010 dan 23/2010 ("PP No. 22" dan"PP No. 23"). PP No. 22 mengatur tentang pembentukan area pertambangan melalui sistem IUP yang baru. PP No. 23 memperjelas prosedur untuk memperoleh IUP. PP No. 23 menyatakan bahwa PKP2B yang ada akan tetap diakui oleh Pemerintah, namun demikian perpanjangan atas PKP2B tersebut akan dilakukan melalui penerbitan IUP. PP No. 23 juga mewajibkan agar KP diubah menjadi IUP dalam jangka waktu tiga bulan sejak diterbitkannya PP No. 23.

Pada tanggal 10 Januari 2012, Presiden Republik Indonesia mengeluarkan Keputusan Presiden (Keppres No.3/2012) tentang Tim Evaluasi untuk penyesuaian Kontrak Karya dan PKP2B. Tim Evaluasi (Tim) akan dipimpin oleh Menteri Koordinator Bidang Perekonomian dan didampingi oleh Menteri Energi dan Sumber Daya Alam untuk aktivitas harian. Selain itu, Tim juga dibantu oleh anggota kabinet lainnya (Menteri Keuangan, Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia, Menteri Kehutanan, Badan Koordinasi Penanaman Modal, dan lain-lain).

Tugas tim meliputi: (1) melakukan evaluasi terhadap ketentuan-ketentuan yang tercantum dalam pasal-pasal Kontrak Karya dan PKP2B, yang perlu disesuaikan dengan ketentuan yang berlaku; (2) menetapkan langkah-langkah yang diperlukan untuk menetapkan luas wilayah kerja Kontrak Karya dan PKP2B dan penerimaan negara, sebagai bagian negosiasi Kontrak Karya dan PKP2B; dan (3) menetapkan langkah-langkah yang diperlukan untuk pelaksanaan kewajiban pemegang Kontrak Karya dan PKP2B, terhadap pengolahan dan/atau pemurnian mineral dan batubara.

ITM sedang menganalisa dampak dari peraturan ini terhadap operasinya, dan berkeyakinan bahwa tidak akan ada dampak yang signifikan dalam waktu dekat. ITM telah mengubah seluruh izin KP-nya menjadi IUP lebih lanjut dan terus menggunakan ketentuan yang ada dalam kontrak PKP2B sambil menunggu implementasi undang-undang dan peraturan ini.

- **PERATURAN MENTERI NO. 34/2009**

Pada bulan Desember 2009, Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral mengeluarkan Peraturan Menteri No. 34/2009 yang mewajibkan perusahaan pertambangan untuk menjual sebagian hasil produksinya kepada pelanggan domestik ("Domestic Market Obligation" atau "DMO"). Sesuai dengan Keputusan Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral No. 2360/K/30/MEM/2010, persentase batas minimal DMO untuk tahun 2011 adalah 24,17%.

Peraturan Menteri ini menyediakan sistem 'cap and trade' dimana perusahaan pertambangan yang melebihi kewajiban DMO dapat menjual/mentransfer kredit DMO untuk perusahaan pertambangan lain yang tidak dapat memenuhi komitmen DMO. Mekanisme penetapan harga untuk kredit DMO akan ditentukan berdasarkan ketentuan komersial. Mekanisme perdagangan kredit DMO telah diklarifikasi dalam Surat Edaran No. DJMBP 5055/30/DJB/2010 tanggal 29 November 2010, yang mengatur bahwa kredit DMO dapat ditransfer antar perusahaan pertambangan dengan persetujuan Direktorat Jenderal Mineral, Batubara dan Panas Bumi, termasuk kredit yang dimiliki oleh pedagang atas nama perusahaan pertambangan.

Selama tahun 2011, ITM telah melakukan pembelian kredit DMO dari perusahaan pertambangan lainnya untuk memenuhi DMO tahun 2011 yang dipersyaratkan oleh Pemerintah.

- **PERATURAN MENTERI NO. 28/2009**

Pada bulan September 2009, Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral mengeluarkan Peraturan Menteri No. 28/2009, yang salah satu isinya mengatur mengenai kewajiban perusahaan pemegang IUP/IUPK ("Ijin Usaha Pertambangan Khusus") untuk melakukan sendiri kegiatan penambangan, pengolahan dan pemurnian batubara. Ketentuan penting lainnya adalah memperketat penggunaan perusahaan afiliasi atau anak perusahaan sebagai penyedia jasa kontraktor pertambangan dan mengharuskan persetujuan pemerintah untuk penggunaan perusahan afiliasi sebagai jasa kontraktor pertambangan. Peraturan tersebut memberikan pengecualian hanya apabila tidak terdapat perusahaan kontraktor pertambangan yang mampu di lokasi tersebut. Peraturan tersebut menyediakan masa transisi selama tiga tahun untuk perubahan terhadap perjanjian yang berlaku saat ini. ITM sedang mempertimbangkan dampak dari peraturan tersebut oleh karena PT Kitadin menyediakan jasa kontraktor pertambangan kepada perusahaan lain dalam ITM.

- **PERATURAN PEMERINTAH NO. 78/2010**

Pada tanggal 20 Desember 2010, Pemerintah Indonesia mengeluarkan peraturan implementasi atas Undang-Undang Mineral No. 4/2009, yaitu Peraturan Pemerintah No. 78/2010 ("PP No. 78") yang mengatur aktivitas reklamasi dan pasca tambang untuk pemegang IUP-Eksplorasi dan IUP-Operasi Produksi. Peraturan ini memperbarui Peraturan Menteri No. 18/2008 yang dikeluarkan oleh Menteri Energi Sumber Daya Mineral pada tanggal 29 Mei 2008.



Pemegang IUP-Eksplorasi, ketentuannya antara lain, harus memuat rencana eksplorasi didalam rencana kerja dan anggaran biaya ekplorasinya dan menyediakan jaminan reklamasi berupa deposito berjangka yang ditempatkan pada bank pemerintah.

Pemegang IUP-Operasi Produksi, ketentuannya antara lain, harus menyiapkan (1) rencana reklamasi lima tahunan; (2) rencana pasca tambang; (3) menyediakan jaminan reklamasi yang dapat berupa rekening bersama atau deposito berjangka yang ditempatkan pada bank pemerintah, bank garansi, atau cadangan akuntansi (bila diizinkan); dan (4) menyediakan jaminan pasca tambang berupa deposito berjangka yang ditempatkan di bank pemerintah.

Penempatan jaminan reklamasi dan jaminan pasca tambang tidak menghilangkan kewajiban pemegang IUP dari ketentuan untuk melaksanakan aktivitas reklamasi dan pasca tambang.

Ketentuan peralihan didalam PP No. 78 menegaskan bahwa para pemegang PKP2B juga wajib mematuhi peraturan ini.

Pada saat dikeluarkannya laporan keuangan ITM, anak-anak perusahaan ITM (PT Indominco Mandiri, PT Trubaindo Coal Mining, PT Kitadin, PT Jorong Barutama Greston, dan PT Bharinto Ekatama) telah membuat jaminan reklamasi dalam bentuk bank garansi. ITM sedang dalam proses untuk mendapatkan persetujuan rencana tutup tambang dari Pemerintah untuk PT Indominco Mandiri, PT Trubaindo Coal Mining, PT Kitadin, PT Jorong Barutama Greston, dan PT Bharinto Ekatama, dan akan menentukan apakah penempatan deposito berjangka dibutuhkan untuk mendanai kewajiban-kewajiban ini.

- **PERATURAN MENTERI NO. 17/2010**

Pada tanggal 23 September 2010, Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral mengeluarkan Peraturan Menteri No. 17/2010 yang menjelaskan mekanisme untuk menentukan Indonesian Minerals and Coal Benchmark Price ("IMCBP"), sebagai salah satu peraturan pelaksana UU No. 4/2009. Peraturan ini berlaku efektif pada tanggal 23 September 2010.

Peraturan Menteri No. 17/2010 mengatur antara lain:

- penggunaan harga rata-rata mineral/batubara dari indeks pasar internasional dan penggunaan *free-on-board ("FOB")*, kapal induk sebagai titik penjualan untuk menentukan IMCBP;
- penerimaan beban tertentu sebagai penyesuaian untuk IMCBP (jika titik penjualan FOB yang sebenarnya bukan kapal induk); dan
- penggunaan pendekatan harga dasar (yaitu harga jual IMCBP vs harga jual aktual, mana yang lebih tinggi, untuk perhitungan Penerimaan Negara (contoh: royalti atau biaya eksploitasi).

Peraturan ini juga mengharuskan perusahaan pertambangan untuk:

- menggunakan kapal/perahu berbendera Indonesia untuk mengangkut mineral/batubara;
- mengutamakan penggunaan perusahaan asuransi nasional dimana syarat adopsi CIF digunakan; dan
- menggunakan surveyor yang ditunjuk oleh Direktorat Jenderal Mineral, Batubara dan Panas Bumi.

Peraturan Menteri No. 17/2010 memberikan masa transisi untuk merubah kontrak spot penjualan sampai dengan 22 Maret 2011 dan kontrak penjualan jangka panjang sampai dengan 22 September 2011.

Menyusul diterbitkannya peraturan tersebut, pada tanggal 24 Maret 2011, DJMBP menerbitkan peraturan No. 515.K/32/DJB/2011 yang berisi tentang mekanisme perhitungan *Coal Benchmark Price* untuk kontrak spot dan penjualan berjangka.

DJMBP akan menentukan dan memperbarui *Coal Benchmark Price* bulanan untuk kontrak spot penjualan sesuai dengan harga pasar (berdasarkan pengakuan global dan indeks batubara Indonesia dalam kasus batubara).

Untuk kontrak jangka panjang, harga penjualan batubara ditentukan

berdasarkan rata-rata tertimbang dari *Coal Benchmark Price* untuk tiga bulan sebelumnya. Perusahaan pertambangan batubara diminta untuk memberitahu DJMBP tentang harga penjualan jangka panjang. *Coal Benchmark Price* berlaku untuk IUP-Operasi Produksi, IUPK-Operasi Produksi dan pemegang PKP2B.

Dalam menentukan harga jual, ITM telah mengikuti ketentuan Peraturan Menteri No. 17/2010 terkait *Coal Benchmark Price* tersebut.

- **PERATURAN PEMERINTAH NO. 9/2012**

  Pada tanggal 6 Januari 2012, Pemerintah Indonesia mengeluarkan peraturan mengenai penerimaan negara bukan pajak No. 9/2012 yang menggantikan peraturan No. 45/2003.

  Peraturan ini memberikan penjelasan mengenai iuran eksploitasi dari bisnis logam mineral dan komoditas batubara yang sebelumnya tidak diatur oleh Peraturan Pemerintah No. 45/2003. Sebagai tambahan, peraturan ini juga memberikan arahan untuk imbalan tetap lainnya terkait dengan aktivitas logam mineral dan komoditas batubara dan imbalan lainnya yang tidak terkait dengan komoditas seperti kompensasi untuk informasi terkait dengan IUP dan IUPK area eksplorasi, biaya penggantian untuk penambangan batubara tertutup dan porsi bagian Pemerintah (4%) dari pemegang IUPK-Operasi Produksi berdasarkan pendapatan bersihnya.

  Tidak ada perubahan dari tarif iuran eksploitasi yang akan dikenakan kepada PT Kitadin sebagai pemegang IUP sebagai dampak dari penerapan regulasi ini (masih sebesar 3% sampai 7% berdasarkan kualitas batubara terjual). Pemegang Kontrak Karya diperkirakan akan melanjutkan penggunaan tarif sesuai kontrak.

## PERKEMBANGAN TERAKHIR PERNYATAAN STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN (PSAK)

Berikut ini adalah PSAK yang akan efektif berlaku pada atau setelah tanggal 1 Januari 2012:

- PSAK No. 10 (Revisi 2010), "Pengaruh Perubahan Kurs Valuta Asing".
- PSAK No. 16 (Revisi 2011), "Aset Tetap"
- PSAK No. 18 (Revisi 2010), "Akuntansi dan Pelaporan oleh Program Imbalan Pensiun".
- PSAK No. 24 (Revisi 2010), "Imbalan Kerja".
- PSAK No. 26 (Revisi 2011), "Biaya Pinjaman"
- PSAK No. 30 (Revisi 2011), "Sewa"
- PSAK No. 33 (Revisi 2011), "Aktivitas Pengupasan Lapisan Tanah dan Pengelolaan Lingkungan Hidup pada Pertambangan Umum".
- PSAK No. 34 (Revisi 2010), "Kontrak Konstruksi".
- PSAK No. 46 (Revisi 2010), "Pajak Penghasilan".
- PSAK No. 50 (Revisi 2010), "Instrumen Keuangan: Penyajian".
- PSAK No. 53 (Revisi 2010), "Pembayaran Berbasis Saham".
- PSAK No. 55 (Revisi 2011), "Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran"
- PSAK No. 56 (Revisi 2010), "Laba Per Saham"
- PSAK No. 60 (Revisi 2010), "Instrumen Keuangan: Pengungkapan".
- PSAK No. 61 (Revisi 2010), "Akuntansi Hibah Pemerintah dan Pengungkapan Bantuan Pemerintah".
- PSAK No. 63 (Revisi 2010), "Pelaporan Keuangan dalam Ekonomi Hiperinflasi".
- PSAK No. 64, "Aktivitas Eksplorasi dan Evaluasi pada Pertambangan Sumber Daya Mineral".
- ISAK No. 13, "Lindung Nilai Investasi Neto dalam Kegiatan Usaha Luar Negeri".
- ISAK No. 15, "Batas Aset Imbalan Pasti, Persyaratan Pendanaan Minimum dan Interaksinya".
- ISAK No. 16, "Perjanjian Konsesi Jasa".
- ISAK No. 18, "Bantuan Pemerintah - Tidak Ada Relasi Spesifik dengan Aktivitas Operasi".
- ISAK No. 20, "Pajak Penghasilan - Perubahan dalam Status Pajak Entitas atau Para Pemegang Sahamnya".
- ISAK No. 23, "Sewa Operasi - Insentif"
- ISAK No. 24, "Evaluasi Substansi Beberapa Transaksi yang Melibatkan suatu Bentuk Legal Sewa"
- ISAK No. 25, "Hak atas Tanah"
- ISAK No. 26, "Penilaian Ulang Derivatif Melekat"

ITM masih mempelajari dampak yang mungkin timbul dari penerapan standar-standar ini terhadap laporan keuangan konsolidasian.

## REKLASIFIKASI AKUN

Angka komparatif pada laporan keuangan konsolidasian yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2010 telah diubah untuk menyesuaikan dengan penyajian laporan keuangan konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2011.

Terutama untuk menyesuaikan dengan penyajian laporan keuangan konsolidasian tahun 2011, akun penjualan bersih dan beban penjualan pada laporan laba rugi konsolidasian tahun 2010 telah direklasifikasi.

## PERISTIWA SETELAH TANGGAL NERACA

Tidak ada peristiwa atau transaksi yang signifikan yang terjadi setelah tanggal laporan keuangan konsolidasian diaudit.

# TATA KELOLA DAN TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN



# TATA KELOLA DAN TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN


67 TATA KELOLA PERUSAHAAN

67 GCG sebagai Budaya Perusahaan

67 Aturan Perilaku

68 Divisi Kepatuhan

69 *Independent Whistle Blower Center (IWBC)*

69 Hak-hak Pemegang Saham

70 Implementasi GCG

70 • Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST)

71 • Dewan Komisaris

73 • Direksi

75 • Memastikan Independensi Dewan Komisaris dan Direksi

76 • Sekretaris Perusahaan

76 • Komite GCG, Nominasi dan Kompensasi

77 • Komite Audit

78 • Laporan Komite Audit

79 • Kebijakan Manajemen Risiko

79 • Komite Manajemen Risiko

80 • Audit Internal

81 • Audit Eksternal

82 TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN DAN PENGEMBANGAN MASYARAKAT

# TATA KELOLA PERUSAHAAN

ITM berkomitmen menjalankan prinsip Tata Kelola Perusahaan (GCG) dan praktik terbaik sebagaimana yang direkomendasikan untuk perusahaan terbuka dalam rangka mematuhi semua peraturan perundangan dan pedoman terkait dengan pasar modal yang ditetapkan oleh Badan Pengawas Pasar Modal & Lembaga Keuangan (Bapepam-LK) dan *Self Regulatory Organization* (SRO). Selanjutnya, ITM berupaya untuk mencapai standar internasional serta praktik terbaik dalam mengadopsi dan menerapkan prinsip GCG.

Sejalan dengan Visi dan Misinya, ITM juga berkomitmen terhadap praktik GCG dalam upaya mewujudkan diri sebagai contoh perusahaan teladan dan perusahaan tambang kelas dunia. Pelaksanaan prinsip GCG dimaksudkan untuk:

- memperkuat perusahaan
- meningkatkan kinerja
- mengelola resiko, dan
- meningkatkan reputasi perusahaan

## GCG Sebagai Budaya Perusahaan

Sebagai bagian dari Kelompok Perusahaan Banpu, ITM memiliki nilai-nilai perusahaan dan atribut perusahaan Banpu, atau yang lebih dikenal sebagai *Banpu Spirit*, yang sudah mengandung prinsip-prinsip GCG, oleh sebab itu tujuan ITM adalah untuk memperkuat budaya perusahaan yang sekaligus menjadikan prinsip-prinsip GCG juga sebagai budaya perusahaan.

Selanjutnya, ITM telah membuat tiga tahap GCG *Implementation Roadmap* (*Roadmap*) untuk dijadikan pedoman jangka panjang dalam menapaki tujuan untuk menjadi yang terbaik dalam hal tata kelola.

*Roadmap* tersebut dibuat berdasarkan Pedoman GCG yang diterbitkan oleh Komite Nasional Kebijakan Governance, juga merujuk kepada Undang-Undang Perseroan Terbatas, peraturan perundangan dan pedoman lainnya yang diterbitkan oleh Bapepam-LK dan SRO, serta referensi dan standar praktik terbaik lainnya mengenai GCG.

Tahapan *Roadmap* terdiri dari 3 tahapan sebagai berikut:

### Tahap 1

Dalam Tahap 1 ini tujuan utamanya adalah "memenuhi semua peraturan dan ketentuan terkait dengan bisnis ITM, baik yang wajib maupun tidak wajib".

### Tahap 2

Dalam Tahap 2 ini tujuan utamanya adalah untuk menjadi "perusahaan yang dikelola secara efektif yang difokuskan pada aspek proses bisnis dan manajemen resiko terpadu"

### Tahap 3

Pada tahap akhir ini, tujuan akhirnya adalah untuk menjadi warga korporat yang beretika, yang difokuskan pada aspek tanggung jawab sosial.

## Aturan Perilaku

Aturan perilaku telah dibuat dengan semangat GCG, dimana semua karyawan ITM harus mematuhinya. Setiap tahun para karyawan harus menanda-tangani Pernyataan Komitmen *(Statement of Commitment)* yang berjanji untuk menjaga nilai-nilai perusahaan dan Aturan Perilaku ITM. Semua anggota Dewan Komisaris, Direksi dan karyawan ITM harus mematuhi Aturan perilaku untuk memastikan semua transaksi adil dan berimbang dengan semua pemangku kepentingan termasuk karyawan, pelanggan, rekanan dagang, para kreditor, badan pemerintah, komunitas dimana ITM beroperasi dan masyarakat pada umumnya.

### Tanggung Jawab Kepada Pemegang Saham

ITM berupaya melakukan aktivitas usaha yang didasarkan kepada integritas, kejujuran dan etika, guna mempertahankan pertumbuhan yang berkelanjutan dan kesetaraan pertumbuhan bagi para pemegang saham.

### Kepatuhan terhadap Undang-undang, Peraturan dan Ketentuan yang Berlaku

ITM selalu beroperasi dengan mematuhi segala ketentuan dan peraturan, seraya menjunjung tinggi adat-budaya dan tradisi setempat. Karyawan tidak diperkenankan mendukung atau membantu upaya-upaya untuk menghindari kewajiban hukum maupun persyaratan sesuai peraturan, dan harus bekerja sama dengan pihak regulator dalam melaporkan setiap pelanggaran atau ketidak-patuhan terhadap peraturan.

### Benturan Kepentingan

Karyawan ITM tidak diperbolehkan memanfaatkan posisinya di ITM untuk kepentingan pribadi atau memanfaatkan informasi milik Perusahaan bagi kepentingan pribadi.

## Memberi/Menerima Suap, Hadiah atau *Entertainment*

1. Karyawan ITM tidak akan meminta atau menerima atau memberikan manfaat apapun yang dapat dianggap sebagai suap dari mitra usaha, kontraktor, pemasok, penasehat, konsultan, auditor atau mereka dengan siapa ITM melakukan bisnis, termasuk para pesaing.
2. Karyawan ITM dilarang menawarkan manfaat kepada pejabat pemerintah, pelanggan, serikat pekerja atau pihak eksternal lainnya dalam upaya membujuk mereka melakukan suatu tindakan penipuan.
3. Karyawan ITM menjalankan bisnis dengan integritas. Kami tidak menerima atau memberikan hadiah atau tanda balas jasa atau jamuan berlebihan dari atau kepada pihak manapun.

## Kebijakan Mengenai Karyawan

Prinsip keadilan diterapkan dalam seluruh hubungan dengan karyawan, termasuk kebijakan mengenai kesempatan kerja, remunerasi, kenaikan pangkat, dan pengembangan karir profesional.

## Kebijakan Mengenai Pelanggan

Kepuasan pelanggan adalah penting bagi ITM; oleh karenanya, ITM senantiasa berupaya tanggap memenuhi kebutuhan dan permintaan pelanggan secara efisien dan efektif.

## Kebijakan mengenai Mitra Usaha dan/atau Kreditur

Hubungan dengan mitra usaha dan/atau kreditur dilakukan atas dasar prinsip kerja sama saling menguntungkan, kewajaran dan kesetaraan, sehingga terhindar dari potensi benturan kepentingan.

## Kebijakan Kesehatan, Keselamatan Kerja dan Lingkungan

ITM mengungkapkan seluruh informasi terkait aktivitas operasional dalam aspek Kesehatan, Keselamatan Kerja dan lingkungan, dalam rangka mewujudkan kepatuhan terhadap seluruh ketentuan yang berlaku, penciptaan lingkungan kerja yang aman, dan pengembangan sistem-sistem, praktik terbaik dalam aspek-aspek tersebut.

## Kebijakan Tanggung Jawab Sosial dan Masyarakat

Budaya perusahaan di lingkungan ITM mendorong kebijakan dan tujuan-tujuan yang memberikan manfaat berkelanjutan bagi ekonomi dan masyarakat dengan menghormati tradisi dan kebiasaan komunitas setempat. ITM juga memiliki kebijakan untuk mendorong kesadaran karyawan untuk senantiasa mematuhi peraturan dan undang-undang serta berkontribusi pada peningkatan kualitas hidup masyarakat.

# Divisi Kepatuhan



Sejak Agustus 2011 perusahaan telah membentuk fungsi Kepatuhan sebagai suatu divisi yang mencerminkan komitmen perusahaan terhadap penerapan GCG. Tujuan dibentuknya Divisi Kepatuhan ini agar menciptakan proses kepatuhan yang lebih sistematis dan berkesinambungan.

Fungsi dari Divisi Kepatuhan adalah untuk lebih mengembangkan tingkat kepatuhan dengan meningkatkan tingkat kesadaran karyawan, membuat daftar periksa dari setiap persyaratan dan perijinan yang wajib dipenuhi dan akhirnya menciptakan program kerja dengan merujuk kepada daftar periksa tersebut.

Divisi Kepatuhan melanjutkan kerja dari Komite Kepatuhan yang telah dibentuk pada tahun 2010 didukung oleh fungsi hubungan eksternal, legal, operasi dan QSE guna mendukung operasional masing masing unit usaha.

Perlu ditekankan disini bahwa pada prinsipnya perusahaan sudah dalam tahap kepatuhan dan pembentukan divisi tersebut juga merupakan manifestasi dari komitmen untuk menjadi warga korporat yang beretika.

## *Independent Whistle Blower Center (IWBC)*

Penting bagi ITM untuk memiliki *Whistle Blowing System* (WBS) yang dapat menampung laporan pelanggaran hukum dan etika guna meningkatkan dan mempertahankan kesesuaian etis perilaku karyawan. WBS ini merupakan bagian dari pengendalian internal khususnya guna mengurangi resiko kecurangan dan ketidakpatuhan terhadap hukum. Oleh sebab itu, pada tahun 2011 ITM membentuk fasilitas *Independent Whistle Blower Center* (IWBC) guna memperkokoh kebijakan GCG dan sekaligus merealisasikan salah satu tahapan *Roadmap*.

Kebijakan WBS dimaksudkan untuk mendorong karyawan melaporkan pelanggaran etika dan hukum yang mereka sadari secara rahasia tanpa merasa takut oleh tindakan pembalasan. Laporan boleh dimasukkan tanpa identitas dan dilakukan sendiri, dan IWBC dikelola oleh pihak ketiga sehingga tidak ada karyawan internal ITM yang mengetahui identitas pelapor, termasuk Ombudsman yang dipimpin oleh Ketua Komite GCG, Nominasi & Kompensasi dan beranggotakan Direktur Utama dan Sekretaris Perusahaan.

IWBC menerima laporan melalui website secara *online* dan *email*. IWBC tersedia 24 jam sehari, 365 hari setahun. IWBC dapat diakses dalam dua bahasa, yaitu Bahasa Indonesia dan Bahasa Inggris, untuk memudahkan pelapor yang menguasai bahasa yang berbeda.

Laporan tanpa identitas tetap diterima karena perusahaan ingin menitikberatkan pada pelanggaran yang dilaporkan yang merugikan kepentingan perusahaan dibandingkan siapa yang melaporkan atau kepada siapa laporan itu ditujukan. Pelapor juga mempunyai pilihan untuk dapat dihubungi kembali oleh IWBC atau tidak. Jika pelapor tidak ingin dihubungi kembali, maka mereka tidak akan menerima umpan balik dari IWBC ataupun insentif yang mungkin tersedia terhadap kontribusinya sesuai diskresi Ombudsman.

Perusahaan memberikan perlindungan sewajarnya untuk pelapor yang beritikad baik, khususnya kerahasiaan identitas pelapor dan informasi yang dilaporkannya, perlindungan terhadap kemungkinan tindakan pembalasan dan keamanan kerja. Penggunaan IWBC memastikan informasi tentang identitas pelapor disimpan secara rahasia.

# Hak Pemegang Saham

Selama ini, Perusahaan selalu menyelenggarakan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) kurang dari 4 bulan setelah tahun buku berakhir sesuai dengan Pasal 78 (2) Undang-Undang Perseroan Terbatas. Prosedur penyelenggaran RUPST tersebut sudah sesuai dengan Anggaran Dasar Perusahaan, Undang-Undang Perseroan Terbatas, serta peraturan Bapepam-LK dan Bursa Efek Indonesia.

Dalam rangka pemenuhan aturan dalam Anggaran Dasar, pemberitahuan kepada pemegang saham mengenai rencana diadakannnya RUPST dilakukan 32 hari sebelum tanggal RUPST.

Untuk mendorong atau meningkatkan tingkat kehadiran pemegang saham pada RUPS Tahunan dan Luar Biasa, Perusahaan mempublikasikan rencana pelaksanaan di website Perusahaan di samping publikasi di dua buah surat kabar harian bersirkulasi nasional. Dalam publikasi tersebut juga dimuat prosedur dan formulir yang dapat digunakan pemegang saham untuk diwakili kuasanya jika berhalangan hadir dalam RUPS tersebut. Sehingga, hal tersebut dapat memudahkan dan meningkatkan pemberian suara dari seluruh pemegang saham secara merata.

Perusahaan pada umumnya menyampaikan laporan keuangan tahunan konsolidasi yang sudah diaudit kepada regulator sekitar 2 bulan setelah tahun buku berakhir. Selanjutnya, Perusahaan segera mempublikasikan laporan keuangan yang telah diaudit tersebut di dua surat kabar harian berbahasa Indonesia dan perusahaan juga segera menyelenggarakan *Analyst Meeting* yang kemudian semua materi nya di *upload* ke *website* perusahaan agar dapat diakses oleh semua pemangku kepentingan.

Dalam penyelenggaraan RUPS, pada akhir pemaparan dari setiap agenda, pemegang saham diundang untuk menyampaikan pertanyaan atau memberi masukan atas agenda yang bersangkutan.

Pada umumnya agenda yang diputuskan dalam RUPST mencakup permintaan persetujuan atas laporan keuangan dan laporan tahunan sebagai pertanggungjawaban penyelenggaraan perusahaan oleh Direksi dan Dewan Komisaris. Agenda rutin lainnya adalah permintaan persetujuan RUPST atas kompensasi Dewan Komisaris dan Direksi serta penunjukkan akuntan publik dan bilamana diperlukan juga penunjukkan anggota Direksi dan/atau Dewan Komisaris sesuai dengan ketentuan dalam Anggaran Dasar Perusahaan yaitu jika berakhirnya masa bakti atau jika memasuki masa pensiun atau mengundurkan diri sebelum masa bakti berakhir. Disamping agenda diatas, perusahaan juga melaporkan penggunaan dana sisa IPO sepanjang dana tersebut belum habis,laporan ini tidak memerlukan persetujuan RUPST.

# Implementasi GCG

Pengawasan terhadap perusahaan dilakukan oleh Rapat Umum Pemegang Saham sebagai organ pengawasan tertinggi. Pada Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST), pemegang saham menunjuk Dewan Komisaris dan Direksi yang memegang tanggung jawab utama untuk memastikan bahwa perusahaan dijalankan sesuai dengan prinsip GCG. Berbagai fungsi pendukung telah dibentuk guna membantu pelaksanaan tugas tersebut seperti Komite Audit, Komite GCG, Nominasi & Kompensasi dan Sekretaris Perusahaan.

## Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan

Pada tanggal 28 Maret 2011, Perusahaan telah melaksanakan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang dihadiri oleh perwakilan dari 78,6% dari total saham yang dikeluarkan oleh Perusahaan dengan keputusan sebagai berikut:

### AGENDA 1 DAN 2

1. Menyetujui Laporan Tahunan Perseroan untuk tahun buku 2010
2. Mengesahkan:
   a. Laporan Keuangan Perseroan Tahun Buku 2010 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Tanudiredja, Wibisana & Rekan – PricewaterhouseCoopers sesuai dengan Laporannya tertanggal 23 Februari 2011
   b. Laporan Tugas Pengawasan Dewan Komisaris
3. Memberikan pembebasan sepenuhnya kepada anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan dari tanggung jawab dan segala tanggungan *(acquit et de charge)* atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang telah mereka jalankan selama Tahun Buku 2010, sepanjang tindakan-tindakan tersebut tercantum dalam catatan dan pembukuan Perseroan serta tercermin dalam Laporan Tahunan dan Laporan Keuangan Perseroan Tahun Buku 2010.

### AGENDA 3

Menetapkan Penggunaan Laba Bersih Perseroan untuk tahun buku 2010 yang tercatat sebesar US$204,2 juta sebagai berikut:

1. Sebesar US$2 juta ditetapkan sebagai Cadangan Umum untuk memenuhi ketentuan pasal 70 Undang Undang Perseroan Terbatas No. 40 Tahun 2007 yang akan digunakan sesuai dengan ketentuan pasal 27 Anggaran Dasar Perseroan
2. Sebesar US$152,5 juta atau 75% dari laba bersih tahun buku 2010 ditetapkan sebagai dividen final untuk Tahun Buku 2010, dengan rincian sebagai berikut:
   a. sebesar US$100 Juta telah dibagikan sebagai dividen interim untuk tahun buku tersebut pada 15 Oktober 2010 berdasarkan keputusan sirkular Direksi efektif 25 Agustus 2010 dan telah memperoleh persetujuan pada rapat Dewan Komisaris tanggal 24 Agustus 2010
   b. Sisanya sebesar US$52,5 Juta atau setara dengan Rp459 miliar dengan menggunakan nilai tukar yang didasarkan pada kurs tengah Bank Indonesia tanggal 21 Maret 2011 atau setara dengan Rp407 per saham akan dibagikan dalam bentuk dividen tunai kepada seluruh pemegang saham yang tercatat dalam Daftar Pemegang Saham Perseroan per tanggal 25 April 2011 dan pembayaran akan dilaksanakan dalam mata uang rupiah pada tanggal 6 Mei 2011.
3. Sisanya sebesar US$49,7 Juta akan menambah saldo laba/ *Retained Earning* untuk mendukung pengembangan Perseroan
4. Selanjutnya memberikan kuasa dan wewenang kepada Direksi untuk mengatur tatacara pembayaran dividen tunai dimaksud

### AGENDA 4

Menyetujui dan memberikan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk:

1. Menunjuk Akuntan Publik Independen yang akan mengaudit Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2011 dengan ketentuan bahwa Kantor Akuntan Publik yang ditunjuk merupakan Kantor Akuntan Publik Independen yang terdaftar di Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (Bapepam dan LK)
2. Menetapkan honorarium dan persyaratan-persyaratan lain atas penunjukkan akuntan publik tersebut dengan memperhatikan rekomendasi dari Dewan Komisaris Perseroan

### AGENDA 5

Menyetujui:

1. Melimpahkan wewenang kepada Dewan Komisaris untuk menetapkan besarnya gaji dan tunjangan bagi Direksi Perseroan untuk tahun buku 2011
2. Menetapkan paket remunerasi bagi anggota Dewan Komisaris maksimum sebesar Rp6 miliar untuk tahun 2011 dan selanjutnya memberikan kuasa dan wewenang kepada Komisaris Utama untuk menetapkan pembagian diantara anggota Dewan Komisaris

### AGENDA 6

1. Menerima baik pengunduran diri Bapak Rawi Corsiri sebagai anggota Dewan Komisaris dan Bapak Aphimuk Taifayongvichit sebagai anggota Direksi Perseroan
2. Mengangkat Dr. Sathidpong Wattananuchit sebagai anggota Dewan Komisaris dan Bapak Hartono Widjaja sebagai anggota Direksi terhitung sejak penutupan

RUPST ini dan akan berakhir pada saat penutupan RUPST yang akan diadakan pada tahun 2013

3. Memberikan pembebasan dan pelunasan sepenuhnya kepada Bapak Rawi Corsiri dan Bapak Aphimuk Taifayongvichit dari segala kewajiban dan tanggung jawab atas segala tindakan yang dilakukan selama menjalankan jabatannya dalam Perusahaan termasuk mengesahkan segala tindakannya yang dilakukan atas nama Perusahaan jika ada selama masa jabatannya sampai dengan ditutupnya RUPST ini disertai ucapan terima kasih atas kontribusi yang telah beliau berikan kepada Perusahaan selama menjabat

Dengan demikian sejak ditutupnya RUPST, struktur Dewan Komisaris dan Direksi adalah sebegai berikut:

| DEWAN KOMISARIS | DIREKSI |
|---|---|
| Presiden dan Komisaris Independen:<br>Ibrahim Yusuf | Direktur Utama:<br>Somyot Ruchirawat |
| Komisaris :<br>Somruedee Chaimongkol | Direktur:<br>Pongsak Thongampai |
| Komisaris:<br>Dr. Sathidpong Wattananuchit | Direktur (tidak terafiliasi):<br>Edward Manurung, SE,MBA |
| Komisaris:<br>Ir. Lukmanul Hakim, MM | Direktur :<br>Mahyudin Lubis |
| Komisaris:<br>Rudijanto Boentoro | Direktur :<br>Hartono Widjaja |
| Komisaris Independen:<br>Prof. Dr. Djisman S. Simandjuntak | |

## Dewan Komisaris

### KOMPOSISI & PENUNJUKKAN

Komposisi Dewan Komisaris ditetapkan dengan mengacu kepada kebijakan GCG ITM dengan jumlah yang dianggap pantas untuk ukuran bisnis dan operasi perusahaan. Dewan Komisaris sekurangnya terdiri dari dua anggota yaitu Presiden Komisaris dan seorang atau lebih Komisaris. Tidak kurang dari sepertiga jumlah anggota adalah Komisaris Independen yang sama sekali tidak mempunyai hubungan bisnis ataupun hubungan lainnya dengan perusahaan yang dapat mempengaruhi kewenangannya sebagai Komisaris Independen. Komisaris diangkat oleh Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan untuk masa tiga tahun sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan ketiga dari saat penunjukan, tanpa mengurangi hak Rapat Umum Pemegang Saham untuk memberhentikan Komisaris di tengah masa jabatannya atau menunjuk kembali setelah masa jabatannya berakhir.

Saat ini, Dewan Komisaris terdiri dari enam anggota yang mana dua diantaranya merupakan Komisaris Independen. Masa bakti dari anggota Dewan Komisaris saat ini akan berakhir pada Rapat Umum pemegang Saham Tahunan di tahun 2013 dari saat penunjukkan mereka pada 29 Maret 2009.

Profil lengkap Dewan Komisaris dapat dilihat pada halaman 94 - 95 dari laporan ini.

### ETIKA BISNIS

Sesuai dengan piagam Dewan Komisaris, anggota Dewan Komisaris hendaknya dapat menjadi panutan bagi seluruh anggota organisasi dalam memelihara standar etika mendasar berikut ini, termasuk menghindari konflik kepentingan:

- **Informasi Orang Dalam**
  Anggota Dewan Komisaris dilarang menyalahgunakan informasi material yang berkaitan dengan bisnis perusahaan untuk kepentingan pribadi, keluarganya ataupun pihak ketiga lainnya.
- **Kerahasiaan**
  Anggota Dewan Komisaris harus menjaga kerahasiaan dari informasi rahasia perusahaan khususnya informasi internal yang dapat mempengaruhi bisnis dan harga saham perusahaan.
- **Perdagangan Saham Perusahaan**
  Anggota Dewan Komisaris harus menjauhkan diri dari memperdagangkan saham perusahaan tidak kurang dari 30 hari sebelum keterbukaan informasi kepada publik, jika informasi tersebut merupakan laporan yang dibuat berdasarkan periode akuntasi seperti hasil operasi, laporan keuangan dan laporan tahunan. Jika informasi tersebut merupakan tindakan korporasi dalam situasi tertentu seperti akuisisi / penjualan aset, transaksi berelasi, *joint venture* / pembatalan *joint venture*, peningkatan / penurunan modal, penerbitan efek baru, pembelian kembali saham perusahaan, membayar atau tidak membayar dividen, atau insiden yang dapat mempengaruhi harga saham perusahaan, maka anggota Dewan Komisaris harus menjauhkan diri dari memperdagangkan saham perusahaan sejak ia mengetahui informasi tersebut sampai dengan

keterbukaan informasi tersebut disampaikan kepada publik.

- **Anti-Korupsi**
  Anggota Dewan Komisaris harus menjauhkan diri dan dilarang menerima gratifikasi atau mengambil manfaat pribadi dari hubungan bisnis perusahaan dengan pihak ketiga.
- **Konflik Kepentingan**
  Komisaris yang mempunyai potensi konflik kepentingan tentang suatu topik diminta meninggalkan rapat ketika topic tersebut sedang dalam pembahasan.

  Pedoman Kebijakan GCG melarang Komisaris Independen untuk menjadi Direktur di perusahaan lain yang terafiliasi dengan perusahaan.

  Dua anggota Dewan Komisaris ITM juga merupakan anggota manajemen puncak dari perusahaan Pemegang Saham Pengendali ITM.

## TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB

Dewan Komisaris memikul tanggung jawab mengawasi dan memberi saran kepada Direksi dalam pengelolaan dan strategi Perusahaan termasuDek penerapan prinsip GCG. Tugas dan tanggung jawab utama Dewan Komisaris ditetapkan dalam Anggaran Dasar Perseroan dan selanjutnya dirinci dalam 21 *item* yang disebutkan pada Kebijakan GCG Perusahaan, termasuk antara lain penentuan rasio hutang terhadap ekuitas.

Dalam tugasnya yang berkaitan dengan GCG, Dewan Komisaris membentuk Komite Audit dan Komite GCG, Nominasi & Kompensasi.

## EVALUASI KINERJA DEWAN KOMISARIS

Kinerja Dewan Komisaris dievaluasi setiap tahunnya atas aspek strategis, kebijakan, pengawasan dan pemantauan, akuntabilitas, struktur, kerjasama tim, pelatihan dan pengembangan, rapat dan evaluasi independensi individu Komisaris. Evaluasi ini merupakan tanggung jawab dari Komite GCG, Nominasi & Kompensasi yang menyiapkan laporan untuk pertimbangan Dewan. Dewan Komisaris tidak menerima bonus ataupun *stock options*.

## USIA MAKSIMUM KOMISARIS

Komisaris pensiun pada usia 72 tahun dan berlaku efektif terhitung pada tanggal diselenggarakannya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan berikutnya.

## RAPAT DEWAN KOMISARIS PADA TAHUN 2011

Dewan Komisaris menyelenggarakan rapat setiap bulannya atau pada setiap waktu diperlukan oleh anggota. Disamping itu, juga terdapat rapat bulanan antara Dewan Komisaris dan Direksi untuk membahas tentang kinerja perusahaan dan hal-hal yang relevan untuk memantau pelaksanaan rencana



strategis dan rencana kerja perusahaan. Rapat Dewan Komisaris dianggap sah dan berhak mengambil keputusan yang mengikat jika lebih dari setengah anggota Dewan Komisaris hadir dan diwakili dalam rapat. Rapat rutin dijadwalkan setahun dimuka, agenda rapat ditentukan satu minggu sebelum rapat dan bahan rapat dibagikan tiga hari sebelum tanggal rapat.

Pada setiap rapat Dewan Komisaris, wajib untuk dibuatkan risalah rapat. Kewajiban ini tercantum dalam Anggaran Dasar dan Piagam Dewan Komisaris.

Pada tahun 2011, Dewan Komisaris telah menyelenggarakan 13 kali rapat yang kesemuanya merupakan rapat gabungan dengan Direksi, dengan tingkat kehadiran sebagai berikut:

| POSISI DAN NAMA | JUMLAH RAPAT YANG DIHADIRI |
|---|---|
| **Ibrahim Yusuf**<br>Presiden dan Komisaris Independen | 13 kali (100%) |
| **Somruedee Chaimongkol**<br>Komisaris | 13 kali (100%) |
| **Dr. Sathidpong Wattananuchit ***<br>Komisaris | 9 kali (100%) |
| **Ir. Lukmanul Hakim, MM**<br>Komisaris | 13 kali (100%) |
| **Rudijanto Boentoro**<br>Komisaris | 13 kali (100%) |
| **Prof. Dr. Djisman S. Simandjuntak**<br>Komisaris Independen | 13 kali (100%) |

* Dr. Sathidpong Wattananuchit mengantikan Mr. Rawi Corsiri sebagai Komisaris ITM efektif pada penutupan RUPST tertanggal 28 Maret 2011.

## Direksi

### KOMPOSISI & PENUNJUKKAN

Sesuai dengan ketentuan dalam Anggaran Dasar, harus terdapat dua direktur yang salah satunya adalah Presiden Direktur. Direktur diangkat dan diberhentikan oleh Rapat Umum Pemegang Saham. Masa bakti Direksi adalah tiga tahun dan berakhir sampai ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tahun ketiga sejak tanggal pengangkatan, tanpa mengurangi hak dari Rapat Umum Pemegang Saham untuk memberhentikan setiap saat atau mengangkat kembali setelah masa baktinya berakhir.

Calon anggota Direksi direkomendasikan oleh Komite GCG, Nominasi & Kompensasi dan jika disetujui akan diusulkan untuk mendapatkan persetujuan Rapat Umum Pemegang Saham.

Pada saat ini, Direksi terdiri dari lima anggota, salah satunya merupakan Direktur tidak terafiliasi. Masa bakti anggota Direksi saat ini akan berakhir pada penutupan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tahun 2013 sejak pengangkatan mereka pada 29 Maret 2009.

Profil lengkap Direksi dapat dilihat pada halaman 96-97 dari laporan ini.

### ETIKA BISNIS

Sesuai dengan piagam Direksi, anggota Direksi hendaknya dapat menjadi panutan bagi seluruh anggota organisasi dalam memelihara standar etika mendasar berikut ini, termasuk menghindari konflik kepentingan:

- **Informasi Orang Dalam**
  Anggota Direksi dilarang menyalahgunakan informasi material yang berkaitan dengan bisnis perusahaan untuk kepentingan pribadi, keluarganya ataupun pihak ketiga lainnya.
- **Kerahasiaan**
  Anggota Direksi harus menjaga kerahasiaan dari informasi rahasia perusahaan khususnya informasi internal yang dapat mempengaruhi bisnis dan harga saham perusahaan.
- **Perdagangan Saham Perusahaan**
  Anggota Direksi harus menjauhkan diri dari memperdagangkan saham perusahaan tidak kurang dari 30 hari sebelum keterbukaan informasi kepada publik, jika informasi tersebut merupakan laporan yang dibuat berdasarkan periode akuntasi seperti hasil operasi, laporan keuangan dan laporan tahunan. Jika informasi tersebut merupakan tindakan korporasi dalam situasi tertentu seperti akuisisi/penjualan aset, transaksi berelasi, *joint venture*/ pembatalan *joint venture*, peningkatan/penurunan modal, penerbitan efek baru, pembelian kembali saham perusahaan, membayar atau tidak membayar dividen, atau insiden yang dapat mempengaruhi harga saham perusahaan, maka anggota Direksi harus menjauhkan diri dari memperdagangkan saham perusahaan sejak ia mengetahui informasi tersebut sampai dengan keterbukaan informasi tersebut disampaikan kepada publik.
- **Anti-Korupsi**
  Anggota Direksi harus menjauhkan diri dan dilarang menerima gratifikasi atau mengambil manfaat pribadi dari hubungan bisnis perusahaan dengan pihak ketiga.
- **Konflik Kepentingan**
  Komisaris yang mempunyai potensi konflik kepentingan tentang suatu

topik diminta meninggalkan rapat ketika topik tersebut sedang dalam pembahasan.

Pedoman Kebijakan GCG melarang Direktur tidak terafiliasi untuk menjadi Direktur di perusahaan lain.

Potensi benturan kepentingan antara Perusahaan dengan anggota Direksi diminimalisasi dengan dipenuhinya kewajiban keterbukaan informasi kepada regulator dan publik dan selama ini Perusahaan tidak menerapkan sistem *stock options*.

## TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB

Tanggung jawab utama Direksi adalah menjalankan operasional sehari-hari Perusahaan. Peran, tanggung jawab serta kewenangan Direksi telah ditetapkan dalam Anggaran Dasar Perusahaan dan fungsi serta tanggung jawab khusus mereka juga dijelaskan lebih rinci dalam Kebijakan GCG.

Direksi membuat strategi bisnis, rencana kerja dan anggaran tahunan Perusahaan, termasuk manajemen resiko, dan dengan persetujuan Dewan Komisaris melaksanakan rencana tersebut.

Sesuai dengan Anggaran Dasar Perusahaan, Direksi sekurang-kurangnya menyelenggarakan rapat setahun sekali atau pada saat dianggap perlu oleh satu atau lebih anggota Direksi atau pemegang saham yang mewakili 1/10 dari total saham yang mempunyai hak suara. Rapat Direksi dianggap sah dan dapat mengambil keputusan yang mengikat jika dihadiri dan diwakili lebih dari setengah anggota Direksi.

## EVALUASI KINERJA DIREKSI

Kinerja Direksi dievaluasi setahun dua kali dengan merujuk kepada *Key Performance Indicator* yang didasarkan pada target jangka panjang dan tahunan yang ditetapkan untuk tahun itu yang sejalan dengan visi dan misi perusahaan. Faktor tambahan yang dievaluasi termasuk kepatuhan Direksi terhadap kebijakan dan praktek terbaik dalam kerangka etika.

## USIA MAKSIMUM DIREKTUR

Direktur pensiun pada usia 60 tahun dan berlaku efektif terhitung pada tanggal diselenggarakannya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan berikutnya.

## RAPAT DIREKSI PADA TAHUN 2011

Anggaran Dasar Perusahaan dan Piagam Direksi mengatur tentang prosedur pengaturan rapat yang efektif untuk membahas agenda rutin dan non-rutin. Rapat rutin dijadwalkan setahun dimuka. Dalam prakteknya, agenda rapat Direksi disusun seminggu sebelum rapat dan bahan rapat didistribusikan 3 hari sebelum tanggal rapat.

Pada setiap rapat Direksi, wajib untuk dibuatkan risalah rapat. Kewajiban ini tercantum dalam Anggaran Dasar dan Piagam Direksi.



Direksi menyelenggarakan 19 kali rapat pada tahun 2011, dengan tingkat kehadiran sebagai berikut:

| NAMA DAN POSISI | JUMLAH RAPAT YANG DIHADIRI |
|---|---|
| **Somyot Ruchirawat**<br>Direktur Utama | 19 kali (100%) |
| **Pongsak Thongampai**<br>Direktur | 19 kali (100%) |
| **Edward Manurung, SE,MBA**<br>Direktur (tidak terafiliasi) | 19 kali (100%) |
| **Mahyudin Lubis**<br>Direktur | 19 kali (100%) |
| **Hartono Widjaja***<br>Direktur | 14 kali (100%) |

* Bapak Hartono Widjaja menggantikan Bapak Dr. Aphimuk Taifayongvichit selaku Direktur dari ITM, efektif pada penutupan RUPST tertanggal 28 Maret 2011.

## Memastikan Independensi Dewan Komisaris dan Direksi

Anggota Dewan Komisaris dievaluasi independensinya setiap tahun. Selanjutnya, Komisaris dan Direktur yang memiliki kepentingan terhadap suatu transaksi tidak boleh mengambil bagian dalam proses persetujuannya. Mereka yang memiliki potensi benturan kepentingan atas suatu topik yang sedang dipertimbangkan tidak diperkenankan untuk ikut serta dalam pembahasan tersebut.

Direksi diwajibkan mempunyai seorang Direktur tidak terafiliasi untuk memastikan independensi Direksi. Kepemilikan saham ITM oleh masing-masing Direktur dan Komisaris dapat dilihat pada halaman 17 dari laporan ini.

### LAPORAN KEPEMILIKAN SAHAM KEPADA REGULATOR

Kepemilikan saham perusahaan oleh Komisaris, Direktur dan keluarganya dipantau oleh perusahaan dan transaksi saham perusahaan oleh Direktur dan Komisaris selalu dilaporkan kepada regulator dan masyarakat serta pada rapat bulanan Dewan Komisaris.

### REMUNERASI DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

Paket remunerasi Direksi ditinjau secara berkala dan direkomendasikan oleh Komite GCG, Nominasi & Kompensasi kepada Dewan Komisaris untuk disetujui oleh Rapat Umum Pemegang Saham. Distribusi kepada masing-masing Direktur dapat didelegasikan kepada Dewan Komisaris yang selanjutnya ditetapkan melalui rapat Dewan Komisaris. Paket dan formula penentuan remunerasi untuk anggota Direksi didasarkan pada kinerja perusahaan dan individu serta penugasan khusus dan hasil survei kondisi pasar.

Paket remunerasi untuk Dewan Komisaris diberikan dalam bentuk honorarium yang tidak terkait dengan kinerja perusahaan. Anggota Dewan Komisaris tidak menerima bonus atau *stock options*.

Perusahaan tidak menerapkan sistem *stock options* sehingga Komisaris dan Direktur tidak memiliki kepentingan jangka pendek terhadap perusahaan dan afiliasinya.

Pada tahun 2011, total remunerasi yang dibayarkan kepada Dewan Komisaris dan Direksi berjumlah Rp17,2 miliar atau setara dengan US$1,9 juta.

### PENGEMBANGAN KOMPETENSI ANGGOTA DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

Pada tahun 2011, anggota Dewan Komisaris dan Direksi serta Komite telah mengikuti aktifitas pengembangan untuk meningkatkan kompentensi mereka, yaitu:

- *Director Professionalism- Master Class di* New York, Amerika
- *Compliance Master Class – World Bribery & Compliance Forum 2011 di* London, Inggris
- *Coaltrans Financing and Investing in Coal di* Singapura
- *ERM Academy Asia Pacific Risk Management*
- *Annual Coal Trans Asia Conference di* Bali
- *Strategic Mine Closure di* Kuala Lumpur
- *Executive Briefing mengenai* IFRS, Jakarta
- *Integrity Retreat,* Jakarta
- *Internal Audit in the Perspective of Audit Committee,* Jakarta .

## Sekretaris Perusahaan

Sebagaimana yang ditetapkan dalam Piagam Sekretaris Perusahaan, fungsi ini dimaksudkan untuk membantu Direksi memenuhi kewajiban untuk mematuhi

prinsip transparansi, akuntabilitas, tanggung jawab, independensi dan kesetaraan & kewajaran sebagai elemen inti dari GCG dan memantau tanggung jawab perusahaan terhadap karyawan, masyarakat dengan siapa perusahaan berhubungan dan lingkungan dimana Perusahaan beroperasi.

Fungsi Sekretaris Perusahaan dibentuk oleh Direksi. Tujuan utama dari pembentukan fungsi Sekretaris Perusahaan dan pembuatan Piagam adalah untuk memastikan bahwa tindakan Perusahaan selalu sejalan dengan prinsip dan peraturan terkait GCG yang sudah diadopsi secara eksplisit melalui keputusan resmi atau secara implisit melalui promosi budaya perusahaan.

### TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB

Sebagaimana yang ditetapkan dalam Piagam Sekretaris Perusahaan, fungsi dan tanggung jawab utamanya adalah membantu Direksi memastikan penerapan dan praktek GCG perusahaan terbuka. Khususnya, fungsi Sekretaris Perusahaan adalah untuk:

- Mengidentifikasi resiko tata kelola yang mungkin berdampak pada perusahaan menyusul keputusan dan tindakan yang diambil oleh Direksi, termasuk:
  a. Resiko Tata Kelola yang muncul antara lain karena ketidakpatuhan dan ketidakseimbangan antara hak dan kewajiban antara organ perusahaan dan pemangku kepentingan;
  b. Reputasi atau citra perusahaan yang timbul antara lain dari ketidakpekaan perusahaan menanggapi masukan dari pemangku kepentingan atau komplain pelanggan atau rendahnya mutu produk dan jasa atau lambat menanggapi pertanyaan publik atau ketidaktepatan penanganan media dan sebagainya.
- Memastikan kepatuhan terhadap Undang-Undang Perseroan Terbatas, Anggaran Dasar Perusahaan, dan ketentuan dan peraturan Pasar Modal.
- Menjalin komunikasi yang efektif dengan pemangku kepentingan, dan terutama otoritas Pasar Modal.
- Mengkordinasikan dan menyelenggarakan aktivitas dan rapat-rapat Dewan Komisaris, Direksi dan Komite GCG, Nominasi & Kompensasi.
- Mengadministrasikan kepemilikan saham.
- Melaksanakan program tentang GCG untuk meningkatkan kesadaran akan pentingnya praktek GCG.

Sejak 28 Desember 2007, fungsi Sekretaris Perusahaan dijabat oleh Ibu Roslini Onwardi. Sebelum ditunjuk sebagai Sekretaris Perusahaan, Ibu Roslini telah berkarir selama 20 tahun lebih di lingkungan ITM, dan memiliki pengalaman luas mengenai industri pertambangan, terutama dalam aspek Hukum dan Sumber Daya Manusia. Ibu Roslini meraih gelar MBA dari Newport University, tahun 1993.

## Komite GCG, Nominasi & Kompensasi

### STRUKTUR KEANGGOTAAN & INDEPENDENSI

Komite GCG, Nominasi & Kompensasi terdiri dari 4 anggota dengan masa bakti tiga tahun sesuai dengan masa bakti Komisaris. Guna memastikan independensi, Komite diketuai oleh Komisaris Independen dan tiga anggota lainnya adalah Komisaris Perusahaan

### TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB

Tugas Komite antara lain adalah:

- menelaah dan memantau kebijakan dan pedoman tata kelola perusahaan dan Aturan Perilaku
- memantau kepatuhan terhadap kebijakan tata kelola perusahaan dan Aturan Perilaku
- bertanggung jawab untuk menyaring kandidat untuk diangkat sebagai Komisaris perusahaan serta memastikan rencana suksesi Direksi
- mengusulkan kebijakan, pedoman dan prosedur kompensasi dan tunjangan lain untuk Direktur
- menentukan kriteria pengukuran kinerja bagi Direktur

## Kegiatan Komite GCG, Nominasi & Kompensasi

Laporan Kegiatan Komite GCG, Nominasi & Kompensasi selama Tahun 2011

- Merekomendasikan penyesuaian gaji tahunan dan pembayaran bonus karyawan.
- Menominasikan dan merekomendasikan calon Komisaris dan Direktur untuk menggantikan Komisaris dan Direktur yang berhenti.
- Membuat dan merekomendasikan Sistem Evaluasi Kinerja Dewan Komisaris.
- Menyusun rencana kerja dan anggaran komite tahun 2012.
- Menelaah praktik-praktik dan isu tata kelola yang berjalan, seperti halnya komitmen utama dan kepatuhan terhadap *Roadmap* GCG.
- Memantau perkembangan dari setiap *milestone* dan kepatuhan terhadap *Roadmap* GCG.
- Menelaah dan merekomendasikan paket remunerasi bagi anggota Dewan.
- Melaksanakan tugas khusus dari Dewan Komisaris untuk struktur tata kelola dan juga komitmen material terhadap pihak ketiga.

### FREKUENSI RAPAT

Komite GCG, Nominasi & Kompensasi menyelenggarakan rapat triwulanan atau sesuai permintaan anggota atau sesuai keperluan.

Pada tahun 2011, Komite GCG, Nominasi & Kompensasi menyelenggarakan 6 kali rapat dengan tingkat kehadiran sebagai berikut:

| NAMA DAN JABATAN | JUMLAH RAPAT YANG DIHADIRI |
|---|---|
| **Ibrahim Yusuf**<br>Pimpinan | 6 kali (100%) |
| **Rudijanto Boentoro**<br>Anggota | 6 kali (100%) |
| **Somruedee Chaimongkol**<br>Anggota | 4 kali (67%) |
| **Ir. Lukmanul Hakim, MM**<br>Anggota | 6 kali (100%) |

Profil dari anggota Komite GCG, Nominasi & Kompensasi yang kesemuanya merupakan Komisaris, dapat ditemukan di halaman 94-95.

## Komite Audit

### STRUKTUR KEANGGOTAAN DAN INDEPENDENSI

Komite Audit terdiri dari tiga individu yang memiliki kualifikasi sebagaimana tertera dalam piagam Komite Audit adalah untuk membantu Dewan Komisaris mengawasi dan memberi rekomendasi tentang kegiatan perusahaan dan rekomendasi tentang tindakan perbaikan. Sesuai dengan surat penunjukkan dari Dewan Komisaris tertanggal 27 Mei 2010, anggota Komite Audit akan memegang jabatan selama tiga tahun sejak tanggal 29 Maret 2010 setelah penutupan RUPS di tahun 2013. Guna memastikan kemandirian, komite tersebut dipimpin oleh Komisaris Independen dan dua anggota lainnya yang berasal dari pihak independen dari luar ITM.

### TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB

Cakupan pemantauan meliputi semua hal dan laporan apapun yang harus diserahkan kepada Dewan Komisaris. Bidang yang biasanya menjadi perhatian dari Komite Audit termasuk peninjauan ulang terhadap sistem laporan keuangan ITM, pengendalian internal *(internal control)*, pengelolaan Risiko *(risk management)* dan kepatuhan. Komite Audit meninjau ulang secara rutin laporan keuangan kwartal dan tahunan sebelum diserahkan kepada Bapepam-LK dan BEI. Peninjauan ulang meliputi kebijakan akuntansi, implementasinya, dan transparansi. Penilaian akan efektifitas internal control terhadap pelaporan keuangan didasarkan atas standar kerangka kerja internasional yang ditetapkan oleh *Committee of Sponsoring Organisations* (COSO). Perhatian khusus diberikan untuk mengidentifikasikan dan menjelaskan masalah-masalah yang memerlukan tindakan Dewan Komisaris atau DewanDirektur, dan nasehat dan rekomendasi juga diberikan kepada Dewan Komisaris tentang setiap usul yang memerlukan persetujuan dalam RUPS. Melebihi persyaratan badan pengawas, ketiga anggota Komite Audit merupakan anggota independen.

### FREKUENSI RAPAT

Rapat diadakan setiap bulan atau sebagaimana dibutuhkan. Untuk memfasilitasi tugas Komite Audit, termasuk memenuhi kebutuhan teknis administrasi Komite Audit, ditunjuk seorang sekretaris, yaitu Kepala Legal Departemen di ITM. Tanggung jawab sekretaris tersebut termasuk mengatur rapat rutin dengan Departemen Audit Internal. Dalam rapat tersebut, Kepala Audit Internal menjelaskan semua tahapan dari kerja departemennya, termasuk perencanaan audit tahunan, prioritas pada area yang berisiko tinggi, laporan audit dan kesimpulannya, serta memonitor tindak lanjut dari saran dan rekomendasi dari laporan audit. Ketidaksesuaian dan temuan audit yang dianggap signifikan oleh Komite Audit, akan didiskusikan dengan Kepala Audit Internal dan dilaporkan kepada Dewan Komisaris untuk tindak lanjut dan perbaikan.

Sepanjang tahun 2011 Komite Audit mengadakan 12 kali rapat dengan tingkat kehadiran sebagai berikut:

| NAMA DAN JABATAN | JUMLAH RAPAT YANG DIHADIRI |
|---|---|
| **Prof. Dr. Djisman S. Simandjuntak**<br>Ketua dan Komisaris Independen | 12 kali (100%) |
| **Davy Indra Kurniadi**<br>Anggota | 9 kali (80%) |
| **Myrnie Zachraini Tamin**<br>Anggota | 11 kali (92%) |

## Laporan Komite Audit

Sejalan dengan Keputusan Badan Pengawas Pasar Modal No. 29-PM/2004 ITM telah membentuk Komite Audit pada tahun 2008 guna memastikan kepatuhan terhadap prinsip-prinsip dan peraturan tata kelola perusahaan yang baik. Transparansi perusahaan akan meningkat dengan adanya informasi audit yang disampaikan kepada Dewan Komisaris.

Hingga akhir tahun 2011 anggota Komite Audit terdiri dari Prof. Dr Djisman Simandjuntak selaku Ketua, serta Bapak Davy Indra Kurniadi dan Ibu Myrnie Z. Tamin sebagai anggota lainnya. Ketiga anggota ini telah menjadi bagian dari Komite Audit sejak awal tahun 2008.

Komite Audit memberikan laporan secara langsung kepada Dewan Komisaris. Seluruh anggota komite audit merupakan bagian independen dari Perusahaan termasuk Ketua Komite Audit yang juga adalah anggota independen dari Dewan Komisaris. Aturan perilaku dari Komite Audit diatur dalam Piagam Komite Audit yang disahkan oleh Dewan Komisaris.

Komite Audit mendukung Dewan Komisaris dalam mengawasi dan mengatur hal-hal yang terkait dengan laporan keuangan, proses dan kepatuhan Audit Internal maupun eksternal yang berhubungan dengan peraturan guna membekali para Dewan Komisaris dengan informasi finansial yang berkualitas agar mereka dapat melaksanakan tugas pengawasan.

Selain menjaga kepatuhan terhadap hukum dan peraturan, tugas Komite Audit juga meliputi penegakan pengawasan dan rekomendasi tindakan perbaikan dengan tujuan memberi informasi menyeluruh kepada Dewan Komisaris mengenai perkembangan internal perusahaan serta membina hubungan dengan pemangku kepentingan eksternal. ITM berkomitmen untuk memberi semua laporan keuangan kepada Komite Audit untuk ditelaah sebelum di terbitkan kepada pihak ketiga. Melalui komunikasi dengan Direksi, pihak Auditor Internal dan Eksternal, sekaligus melalui inisiatif investigasi *ad-hoc* Komite Audit dapat membuat penilaian yang wajar tentang kondisi perusahaan yang kemudian akan di sampaikan sebagai laporan dalam rapat formal kepada Dewan Komisaris. Dengan demikian tugas pengawasan Dewan Komisaris terbantu untuk keuntungan para pemegang saham ITM dan pemangku kepentingan yang lebih luas.

Sepanjang tahun 2011 Audit Komite telah meninjau ulang semua laporan keuangan sebelum diserahkan ke Bapepam-LK dan Bursa Efek Indonesia. Dengan menggunakan kerangka kerja standar *Committee of Sponsoring Organization (COSO)* kebijakan dan praktek Akuntansi telah diperiksa dan diakui sebagai standar yang tinggi.

Untuk melancarkan kerjanya, Komite Audit bekerjasama dengan departemen Audit Internal ITM. Hal yang berhubungan dengan teknis dan kesekretariatan dilaksanakan oleh Kepala Departemen Legal di ITM. Dalam rapat dengan departemen Audit Internal, proses audit dibahas, termasuk rencana audit tahunan, area yang berisiko tinggi hingga perlu ditangani sebagai prioritas utama dalam pelaksanaan audit, laporan audit dan kesimpulan, rekomendasi, serta hasil pemantauan tentang pelaksanaan rekomendasi.

Setiap temuan penting dibahas secara rinci pada rapat Komite Audit dengan departemen Audit Internal sebelum dipresentasikan kepada Dewan Komisaris untuk ditindak lanjuti. Komite Audit berkesimpulan bahwa untuk tahun 2011 fungsi bagian Audit Internal telah dilaksanakan sesuai dengan metode audit berbasis risiko.

Dalam tahun 2011 Komite Audit telah mengadakan rapat dengan auditor eksternal secara rutin setiap kwartal. Rencana Audit, laporan keuangan setiap kwartal dan hasil dari audit laporan keuangan telah diulas. Kelayakan dan tujuan dari audit eksternal juga turut dievaluasi. Komite Audit menyimpulkan bahwa audit eksternal dilaksanakan sesuai dengan standar yang telah ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia (Indonesian Institute of Public Accountants) baik secara perencanaan maupun pelaksanaan. Segala Risiko telah ditinjau ulang selama pelaksanaan audit.

Secara internal Komite Audit melakukan rapat sebanyak dua belas kali selama 2011. Agenda selama tahun tersebut termasuk tetapi tidak terbatas pada:

1. Rencana penutupan tambang, dengan menyadari bahwa PT Jorong Barutama Greston sedang mempersiapkan rencana komprehensif tentang penutupan tambang.
2. CD dan CSR pada tingkat ITM dan anak-anak perusahaan, menyadari bahwa ITM sudah membuat komitmen tentang CD dan CSR yang substansial.
3. Pengelolaan aset, khususnya sehubungan dengan rekonsiliasi antara Maximo dan Oracle.
4. Kebijakan Investasi, seperti akuisisi cadangan baru.
5. Kepatuhan terhadap kebijakan pengadaan *(procurement)* dan prosedur operasi standar *(SOP)*.
6. Kepatuhan terhadap beberapa peraturan pemerintah, seperti hal yang terkait dengan keberadaan pegawai ekspatriat/asing.

Selanjutnya Komite Audit sebagai tim telah mengunjungi PT Jorong Barutama Greston dengan tujuan memperoleh informasi secara langsung mengenai *rencana penutupan tambang*. Pada kesempatan tersebut, beberapa proyek dibahas dengan menyeluruh secara langsung dengan masing-masing pejabat terkait.

Berdasarkan semua ulasan, diskusi dan observasi sepanjang tahun 2011, Komite Audit berkesimpulan bahwa pelaksanaan audit di ITM telah dikerjakan sesuai dengan ketentuan standar yang ada.

Profile singkat anggota Komite Audit dapat dilihat pada halaman 98 laporan ini.

## Kebijakan Manajemen Risiko

Direksi telah menerapkan sistem manajemen risiko untuk semua material risiko dan risiko terkendali yang dapat berdampak pada operasi ITM. Hal ini termasuk risiko yang terkait dengan pencapaian visi dan pelaksanaan dari strategi ITM, sekaligus risiko pada kondisi financial ITM, operasionalnya dan hal relevan lainnya.

Manajemen risiko dilaksanakan berdasarkan risiko yang teridentifikasi dan dapat terjadi hingga terdapat dampak risiko pada usaha. Selanjutnya, dibuat tindakan pencegahan dan mitigasi yang jelas. Sistem untuk mengakses, memantau dan melaporkan risiko telah terbentuk. Sebuah Komite Manajemen Risiko telah didirikan yang melapor kepada Direksi tentang rencana operasional dan kinerjanya, juga secara rutin melapor kepada Komite Audit.

## Komite Manajemen Risiko

Komite Manajemen Risiko dibentuk pada tahun 2008 untuk memberi informasi kepada Direksi secara langsung mengenai profil risiko Perusahaan. Meskipun Komite Manajemen Risiko dibentuk untuk secara langsung membantu Direksi dalam mengelola risiko, ketelitian secara konsisten dan terus menerus oleh masing-masing anak perusahaan untuk memeilhara dan memperbarui sistem merupakan inti dari strategi manajemen risiko ITM. Komite ini mengidentifikasi, mengukur dan melaksanakan mitigasi risiko, lalu menerapkannya pada setiap fase dari perencanaan dan operasional.

Komite Manajemen Risiko bertemu secara rutin untuk meninjau ulang upaya manajemen risiko dan berkoordinasi dengan lembaga kepatuhan lainnya untuk memberikan penilaian komprehensif. Sebagai bagian dari arus informasi termasuk laporan risiko operasional bulanan dan laporan kwartal akan risiko non-operasional. Bila sebuah indikator risiko meningkat secara tiba-tiba, dapat segera diambil langkah untuk menangani masalah tersebut.

ITM menilai risiko secara terintegrasi, namun untuk tujuan organisasi, ITM memisahkan risiko ke dalam enam bagian utama: Risiko Keuangan, Risiko Usaha Batubara, Risiko Peraturan, Risiko Kontraktor, Risiko Lingkungan dan Risiko Hubungan Masyarakat dan Sosial.

### RISIKO KEUANGAN

- **Risiko Harga Batubara dan Bahan Bakar**
  Dengan menggunakan pertukaran *swap* batubara, gas dan minyak, ITM berupaya untuk memitigasi risiko fluktuasi harga. Sebagai tambahan, ITM memiliki Komite Manajemen Risiko Komoditas yang bertemu setiap dua minggu sekali untuk mendiskusikan keadaan terkini dari pasar batubara, gas dan minyak, hingga dapat menentukan strategi lindung nilai yang perlu di eksekusikan untuk mengurangi risiko fluktuasi harga terhadap kontrak harga pengiriman.

- **Risiko Mata Uang Asing**
  Karena berurusan dengan mata uang asing, ITM telah menerapkan strategi lindung nilai untuk mengurangi risiko paparan pergeseran penilaian mata uang. Selisih antara penghasilan mata uang asing dan biaya juga dapat dijaga.

### RISIKO USAHA BATUBARA

- **Risiko Volatilitas Pasar Batubara**
  Perubahan signifikan pada harga batubara maupun permintaan batubara mengancam arus kas. Pertumbuhan stabil akan jumlah pelanggan juga berhasil mengurangi risiko fluktuasi besar terhadap permintaan batubara.

- **Risiko Kualitas Batubara dan Pengiriman**
  Penerapan standar ISO telah mengurangi risiko terkait kualitas dan pengiriman batubara. Risiko kualitas batubara telah berkurang cukup signifikan dalam dua tahun terakhir ini sejak beroperasinya Laboratorium Batubara Bontang yang mampu melakukan pengujian di lokasi untuk memeriksa kualitas batubara sebelum pengiriman. Proyek peningkatan kapasitas BoCT berdampak pada peningkatan risiko pengiriman batubara apabila terjadi masalah selama beroperasi, Perusahaan telah mempersiapkan jalur-jalur pengapalan alternatif untuk mengantisipasi penutupan sementara operasional terminal batubara tersebut, termasuk mekanisme pemuatan di lepas pantai, dan pengalihan pemuatan ke pelabuhan-pelabuhan di PT Jorong Barutama Greston, PT Kitadin (Embalut), PT Trubaindo Coal Mining dan lain-lain. Penerapan sistem-sistem TPM di PT Indominco Mandiri (termasuk di BoCT) telah dapat mengurangi risiko terkait dengan kegagalan peralatan atau sistem peralatan.

- **Risiko Cuaca**
  Pulau Kalimantan mengalami curah hujan yang tinggi dari waktu ke waktu. Curah hujan yang tinggi dapat mengakibatkan perlambatan atau penghentian pekerjaan penambangan, kegagalan peralatan penambangan, dan banjir di jalur angkutan darat batubara. Untuk meminimalkan risiko-risiko ini, aktivitas produksi dijadwalkan berdasarkan prakiraan cuaca untuk mencapai keseimbangan antara permintaan dan persediaan batubara. Selain itu, ITM juga melakukan investasi pada saluran drainase, proyek konstruksi pada jalan- jalan yang rawan, serta modifikasi lanskap lahan, untuk memperkecil dampak tingginya curah hujan pada aktivitas produksi.

### RISIKO PERATURAN

Perusahaan senantiasa mematuhi berbagai peraturan di tingkat lokal, regional maupun nasional, Namun demikian, perubahan atau perbedaan intepretasi atas peraturan-peraturan tersebut dapat sewaktu-waktu mengharuskan dilakukannya perubahan pada prosedur operasional. Perusahaan memiliki departemen Hukum serta konsultan hukum eksternal yang mengevaluasi aspek-aspek hukum dan

merekomendasikan langkah-langkah yang sesuai.

### RISIKO MANAJEMEN KONTRAKTOR

Lebih dari 80% aktivitas penambangan batubara ITM dilakukan oleh kontraktor penambangan independen. Penerapan perangkat CMS telah membantu meningkatkan produktivitas maupun Kesehatan dan Keselamatan Kerja. Selain itu, rasionalisasi terhadap jumlah kontraktor penambangan juga telah meningkatkan kualitas pengawasan atas kinerja kontraktor.

### RISIKO LINGKUNGAN

Perusahaan melakukan kajian aspek lingkungan yang dipersyaratkan pada seluruh tahapan operasionalnya yaitu tahap pra-operasi, operasi dan pasca-operasi. Proses pemindahan material kupasan dan ekstraksi batubara juga mempunyai potensi dampak kepada lingkungan, Perusahaan memiliki komitmen untuk mengelola dan memantau dampak tersebut dan mengembalikan kondisi lingkungan pada pasca tambang, sebagaimana disyaratkan oleh peraturan maupun untuk memenuhi harapan pemangku kepentingan. Limbah proses penambangan batubara juga ditangani sesuai peraturan ketentuan perundang-undangan yang berlaku.

- **Tahap Pra-Operasional**
  Kajian AMDAL telah dilakukan pada setiap lokasi tambang dan dokumen AMDAL telah dievaluasi oleh instansi Pemerintah terkait. Kajian tersebut juga mencakup dokumen rencana pengelolaan dampak lingkungan dan dokumen pemantauan lingkungan yang akan dilakukan sepanjang periode operasional tambang.
- **Tahap Operasional**
  Pada tahap ini dilakukan aktivitas pemantauan dan pengelolaan serta rekomendasi untuk perubahan prosedur operasional apabila dipandang perlu. Risiko timbul pada tahap ini akibat perubahan aktifitas dari perencanaan semula. Namun demikian, setiap perubahan pada besaran produksi maupun proses-proses produksi dibahas dan disetujui bersama dengan pihak-pihak regulator yang terkait sebelum diimplementasikan. Kepatuhan terhadap persyaratan penghijauan kembali dipantau setiap tahun.
- **Tahap Pasca-Operasional**
  Sesuai dengan Peraturan Pemerintah No.78/2010 tentang reklamasi dan penutupan tambang, ITM telah menyusun Dokumen Penutupan Tambang yang merinci langkah-langkah yang dilakukan dalam rehabilitasi lahan pasca-penambangan. Evaluasi berkala terhadap kemajuan proses rehabilitasi lahan dilakukan untuk memastikan kesesuaian dengan rencana semula. Komunikasi dengan berbagai pihak yang terkait juga dilakukan untuk memastikan tercapainya sasaran-sasaran aspek lingkungan yang telah ditetapkan..

### RISIKO KEMASYARAKATAN DAN SOSIAL

ITM dan anak-anak perusahaannya melakukan berbagai aktivitas program Pengembangan Masyarakat sebagai bagian dari perwujudan CSR. Komunikasi intensif dengan komunitas lokal telah mampu mengurangi risiko terjadinya konflik sosial, meninggalkan dampak positif dari aktivitas penambangan bagi komunitas, dan menjaga nama baik Perusahaan.

## Audit Internal

Audit Internal berperanan penting dalam menjalankan aktivitas kontrol atas kegiatan bisnis PT Indo Tambangraya Megah, Tbk. Sesuai dengan ketentuan dari Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (Bapepam-LK), Audit Internal bertanggungjawab langsung kepada Direktur Utama dan menyampaikan salinan laporan kepada Komite audit. Selain itu Audit Internal juga memiliki koordinasi yang erat dalam melaksanakan kegiatan audit dengan berbagai fungsi di PT Indo Tambangraya Megah Tbk.

Metode *Risk Based Audit* (perencanaan audit berbasis resiko) selalu digunakan pada saat Audit Internal menyusun rencana audit tahunan. Audit Internal juga menerapkan konsep COSO dalam menentukan tujuan audit, yang meliputi tiga tujuan utama dan lima komponen sesuai prinsip COSO.

Audit Internal memiliki fungsi utama untuk meyakinkan bahwa internal kontrol, efisiensi dan efektifitas telah diterapkan dalam proses bisnis perusahaan melalui pelaksanaan audit secara regular. Audit Internal juga memberikan jasa konsultasi kepada unit terkait, dengan tujuan membantu manajemen dalam mencapai sasaran dan tujuan bisnisnya. Selama tahun 2011, Audit Internal telah melaksanakan 23 penugasan audit sesuai dengan yang direncanakan dan 2 penugasan audit tambahan atas permintaan manajemen.

Dalam manjalankan kegiatan Audit, sejak tahun 2008 Audit Internal telah menerapkan sistem *database* audit, dimana tindak lanjut atas rekomendasi audit menggunakan sistem *follow up "real time"* yang berbasis web. Audit Internal juga menggunakan berbagai aplikasi yang ada diperusahaan untuk memperkuat analisa audit seperti oracle Finance, Maximo system dan sebagainya

Dalam menjalankan tugas dan tanggungjawabnya, Audit Internal berpedoman pada Piagam Audit Internal yang telah disahkan oleh Direktur Utama dan Komite Audit pada 9 November 2009.

*"Tone at the top"* mengacu pada bagaimana manajemen PT Indo Tambangraya Megah Tbk menciptakan etika dan integritas di tempat kerja. Manajemen sebagai *role model* memberi dukungan penuh pada kegiatan audit.

Nilai etika yang tinggi dan lingkungan yang mendukung telah membantu Audit Internal untuk dapat bekerja secara independen dan profesional. Koordinasi yang erat dengan manajemen dan Komite Audit selalu didukung dan dilaksanakan secara rutin.

Sebagai bagian dari GCG, Audit Internal telah menstimulasi mekanisme komunikasi yang terbuka dan dapat diandalkan. Dan pada akhirnya, Perusahaan telah membuatkan saluran resmi untuk menerima aduan / keluhan dari pelapor secara independen yang di beri nama *Independent Whistle Blower Center (IWBC)* pada awal tahun 2011, saat ini semua pihak telah memiliki saluran yang dapat diandalkan, bebas dan rahasia untuk menyampaikan keluhan mereka.

Saat ini, Audit Internal didukung oleh 7 orang auditor yang dipimpin oleh Bapak Sugeng Slamet sebagai AVP Audit Internal. Untuk lebih memberdayakan SDM di Audit Internal, pelatihan dan pengembangan atas kompetensi Auditor Internal terus dilaksanakan secara berkala untuk meningkatkan kemampuan dan wawasan dalam upaya memenuhi praktik audit berstandar internasional.

## Audit Eksternal

Audit Eksternal memainkan peranan penting dalam memverifikasi dan pengendalikan hasil ITM secara mandiri. Auditor Eksternal ditunjuk oleh Komite Audit. Pada RUPS tahun 2011, Akuntan Publik Tanudiredja, Wibisana & Rekan, anggota dari PricewaterhouseCoopers ditunjuk selaku auditor eksternal.

Pada tahun fiskal 2011, Komite Audit telah menjalankan beberapa rapat dengan Auditor Eksternal untuk mendiskusikan rencana audit berbasis risiko, peninjauan ulang secara terbatas terhadap laporan keuangan kwartal, dan hasil dari audit laporan keuangan serta evaluasi terhadap kelayakan dan tujuan dari Auditor Eksternal sehubungan dengan laporan keuangan. Komite Audit berkesimpulan bahwa Auditor Eksternal telah melaksanakan audit sesuai dengan standar audit yang telah ditentukan Institusi Akuntan Publik Indonesia Bersertifikasi, baik dalam perencanaan dan pelaksanaan, dan bahwa Audit Eksternal telah direncanakan dan dilaksanakan sehingga semua faktor risiko utama telah ditanggapi.

# TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN DAN PENGEMBANGAN MASYARKAT



## Hubungan Masyarakat

ITM menyadari bahwa keberadaannya sebagai perusahaan merupakan bagian yang terintegrasi dengan masyarakat. Istilah "masyarakat" termasuk tetapi tidak terbatas terhadap mereka yang tinggal di daerah operasi tambang yang merupakan target dari kebanyakan program Pembangunan Masyarakat. Hal ini sejalan dengan maksud ITM untuk memberi keuntungan ekstensif kepada para pemangku kepentingan.

Sebagai bagian dari tanggung jawab ITM kepada masyarakat dan bangsa, ITM menjalankan program-program CSR pada tingkat nasional, serta program Pembangunan Masyarakat disekitar lokasi tambang dimana mereka bekerja. Terkoordinasi dibawah naungan departemen CC, program-program ini mewujudkan komitmen kami untuk memberi kembali ke masyarakat dan mewujudkan potensi masyarakat untuk kehidupan yang lebih baik.

Tugas untuk menjalankan kegiatan CSR dibagi diantara beberapa badan dan mewakilkan beberapa tujuan ITM dalam memberi keuntungan berkesinambungan kepada masyarakat yang menerimanya, yang akan menguntungkan semua pemangku kepentingan ITM sendiri. Selain untuk mengkomunikasikan fungsi ke bagian perusahaan lainnya, ITM mendedikasikan masing-masing departemen untnuk memantau efektivitas jalur komunikasi ke berbagai pemangku kepentingan. Terdiri dari jalur komunikasi eksternal dan internal, sumber daya ini berupaya untuk berhubungan dengan berbagai pihak, termasuk dengan masyarakat dimana kita bekerja, untuk mengkomunikasikan tujuan dan tindakan ITM.

# Tanggung Jawab Sosial Perusahaan

## Pada tahun 2011, CC mengimplementasikan tahun ke-empat dari komitmen lima tahun ITM terhadap pendidikan sebagai cara untuk berhubungan dengan masyarakat publik dan memenuhi kewajibannya kepada masyarakat tersebut.

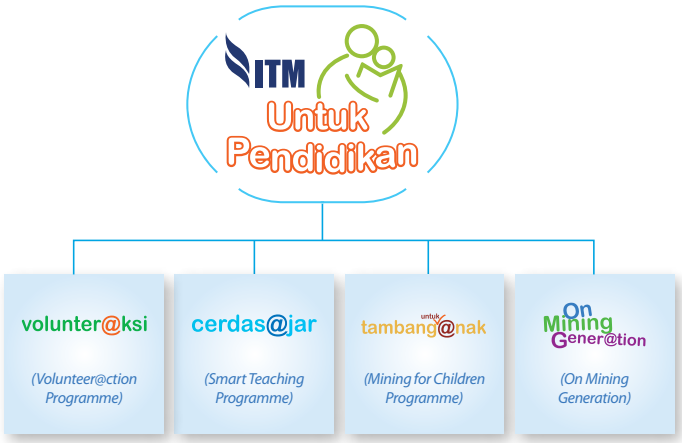
Diluncurkan pada tahun 2008 dengan tema *"Spreading Knowledge, Achieving Dreams" (Menebar Ilmu, Menggapai Cita),* tujuan dari program pendidikan ITM adalah untuk meningkatkan kualitas pendidikan di Indonesia. Program tersebut telah mencapai ribuan partisipan, banyak yang hidup di lokasi terpencil disekitar lokasi tambang ITM.

### Struktur Program

Tujuan ini secara tradisional dijalankan melalui tiga sub-programs: *Mining for Children* (Pertambangan untuk Anak-anak), *Volunteer Action* (Aksi Suka Rela), dan Smart Teaching (Pintar Mengajar). Program yang pertama menggapai anak-anak usia dini dan sekolah dasar, program kedua memberdayakan para suka rela, dan yang ketiga berkonsentrasi terhadap para guru, dengan siklus yang holistic dan memberdaya.

Program ***"Mining for Children"*** ITM bertujuan memperkenalkan dan menjelaskan industri pertambangan batubara kepada anak-anak, memperluaskan wawasan dan pengetahuan akan bahan bakar fossil sebagai bagian dari pendidikan mereka dalam ilmu pengetahuan alam. Dimulai dengan publikasi buku cerita anak-anak tentang batubara, ITM melanjutkan dengan kunjungan sekolah dasar untuk mengelaborasikan isi dari buku melalui cara menjelaskan cerita (*storytelling*), eksperiman sains, permainan dan metode lainnya. Anak-anak menjadi "*Mining Buddies*" (Sahabat Tambang) melalui program ini. Program ini dijalankan baik di Jakarta maupun di daerah dimana ITM mengoperasikan tambang.

***Volunteer Action*** merupakan program pembangunan kapasitas yang secara khusus diciptakan untuk para guru dan suka relawan pada pendidikan non-formal yang menjalankan kegiatan di area Jabodetabek. Program ini bertujuan untuk meningkatkan kualitas mengajar dari para guru dan suka relawan dalam memberikan pendidikan alternatif kepada murid mereka melalaui lokakarya dan seminar.




Program ***Smart Teaching*** ITM bertujuan untuk memperbaiki kualitas pengajaran sekolah dasar di Indonesia, dengan memberikan pelatihan kapasitas dan sumberdaya pada seluruh kabupaten.

Banyak kegiatan diliput dengan program ini, tetapi semuanya berada dibawah pelatihan guru dengan prospektif modern. Topik yang dibahas meliputi mengajar dengan kreatif, manajemen perpustakaan, mengajar dengan membaca dengan suara keras, berkomunikasi secara efektif dengan murid, tata karma dan moralitas.

Para guru, yang jarang menikmati stimulus, muncul kembali dengan ketrampilan yang meningkat dan motivasi yang segar. Mereka didorong untuk membaca lebih banyak buku dan mencari lebih banyak referensi sebelum memasuki ruang kelas, dan terinspirasi untuk membaca dengan keras di kelas. Mereka menghargai membaca lebih banyak dan termotivasi untuk menjadi lebih kreatif dan inovatif.

Secara keseluruhan, ketiga area ini secara holistik menanggapi pelaku utama dalam pendidikan di tingkat akar rumput. Dengan meningkatkan kemampuan para guru, dengan memberikan materi baca dan memperkenalkan ide baru kepada anak-anak, dan membantu para suka relawan untuk berinteraksi lebih efektif, diharapkan area ini dapat memperkuat satu dengan yang lain untuk menciptakan sinergi dan memperbaiki hasil untuk jangka panjang.

# Pengembangan Masyarakat

**ITM melaksanakan kegiatan Pengembangan Masyarakat bukan saja sebagai kepatuhan terhadap aturan dan peraturan pemerintah, tetapi lebih penting lagi adalah karena komitmennya untuk memberi kembali ke masyarakat.**

## Kegiatan dan Dampak pada tahun 2011

Pada tahun 2011, kegiatan CSR ITM memfokuskan kegiatan untuk menginspirasikan kecintaan terhadap membaca pada anak-anak, baik dengan cara menyediakan materi bacaan dan dengan mendidik para guru untuk menggunakan cara bercerita sebagai metode efektif untuk mengajar. Dengan begitu, di harapkan bahwa akan ada generasi anak-anak dimasa mendapatn yang tumbuh terinspirasi dan memiliki pemikiran terbuka; untuk menjadi pemimpin di masa mendatang.

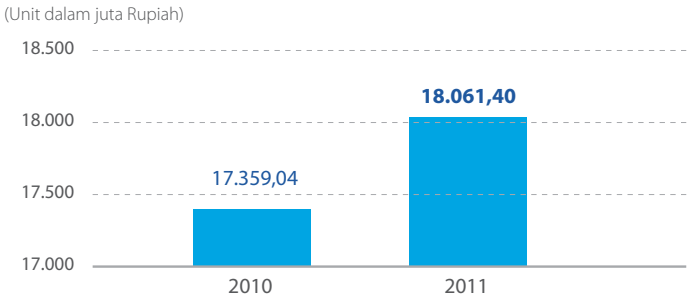
Untuk mencapai tujuan ini, sepanjang tahun ITM mengatur kunjungan ke sekolah, membacakan cerita, lokakarya mengajar dan menyediakan sumbangan/ donasi ke semua lokasi tambang, serta sekolah-sekolah yang terseleksi di area Jabodetabek. Suka relawan dari ITM direkrut untuk terlibat dalam beberapa kegiatan ini, untuk memperkuat interaksi antara masyarakat dan ITM. Para guru terutama menghargai kegiatan ini dan menemukannya sebagai hal yang berguna.

ITM berpartisipasi dalam beberapa pameran seperti Indonesia Environment and CSR Week Exhibition, Indonesian Mining Exhibit 2011, sebuah pameran kehutanan bernama "Hura Rimba", sebuah Expo CSR, dan Seminggu Pameran Nasional untuk Petani dan Nelayan (*National Farmers and Fisherman's National Week Exhibition*), dimana buku cerita anak-anak yang terkait dengan tambang banyak dibagikan oleh ITM.

Dan terakhir, pekerjaan mendasar dipersiapkan secara seksama untuk kegiatan 2012, ITM berencana meneruskan dan memperdalam penekanan pada kunjungan lapangan dalam upaya untuk merangkul masyarakat dan meningkatkan kualitas pendidikan pada area terpencil. Membangun upaya di tahun 2011, kualitas dari mengajar secara khusus akan menjadi fokus, karena perbaikan pada satu guru akan membawa keuntungan kepada banyak murid, menciptakan dampak yang luas bagi masyarakat.

## Target dan Tujuan

Tujuan dari program Pengembangan Masyarakat adalah untuk meningkatkan kualitas kehidupan masyarakat di sekitar lokasi tambang. ITM menyadari bahwa sepeninggalan kami, masyarakat perlu dipersiapkan secara memadai untuk menangani penurunan kegiatan ekonomi lokal dengan mempersiapkan mereka untuk mandiri secara sosial dan ekonomi. Akibatnya, program Pengembangan Masyarakat mengutamakan pemberdayaan masyarakat dengan tujuan untuk memperbaiki kualitas kehidupan masyarakat tersebut, dan membina hubungan baik antara ITM dan para pemangku kepentingan lokal agar ITM memiliki hubungan yang harmonis. Pada tahun 2011, ITM mengalokasikan Rp18.061 juta untuk program Pengembangan Masyarakat pada seluruh lokasi tambang, di banding dengan Rp17.359 juta pada tahun 2010.

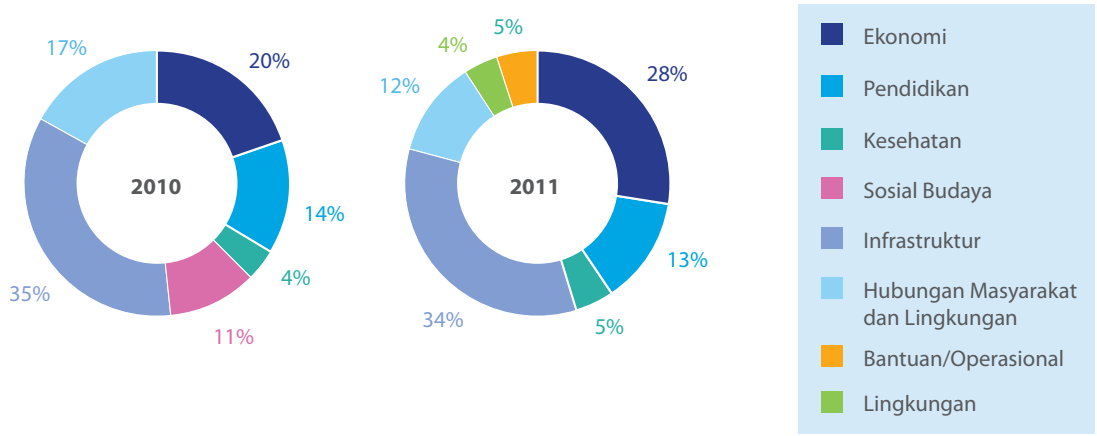



## Jenis Program dan Alokasi

Untuk mencapai target dan tujuan ITM dengan cara yang holistik, ITM memiliki empat jenis kategori program yang didesain untuk saling memperkuat:

- **Pembangunan Ekonomi**
  Bertujuan untuk meningkatkan kesejahteraan ekonomi masyarakat dengan memberi akses kepada modal dan pengembangan ketrampilan, serta dukungan untuk kegiatan ekonomi dengan menggunakan sumber daya lokal yang tersedia.
- **Pengembangan Sosial**
  Bertujuan untuk meningkatkan kualitas kehidupan pada masyarakat melalui ketentuan fasilitas kesehatan dan pendidikan, serta program-program untuk membantu melestarikan kesenian dan budaya lokal.
- **Perlindungan Lingkungan**
  Bertujuan untuk meningkatan kesadaran masyarakat akan pentingnya melestarikan lingkungan.
- **Hubungan Kemasyarakatan**
  Bertujuan untuk memastikan bahwa ITM dan persepsi masyarakat sejajar dan meningkatkan kualitas interaksi ITM dengan masyarakat serta para pemangku kepentingan lainnya.

**Alokasi anggaran program 2011 vs 2010:**




## Pedoman dan Proses Perencanaan

Kegiatan pada masing-masing area program dikembangkan di setiap lokasi secara *bottom-up*, dengan cara berpartisipasi dengan masyarakat lokal, ITM, serta pemerintah lokal. Mekanisme-nya adalah melalui *Community Consultative Committee* (CCC), sementara kerangka kerja dan parameter untuk program Pengembangan Masyarakat telah dijabarkan dalam sebuah studi utama yang dijalankan oleh seorang konsultan eksternal independen. ITM juga mengacu pada aspek Keterlibatan Masyarakat *(Community Involvement)* dari pedoman ISO 26000, yang dicapai oleh Pengembangan Masyarakat pada tahun 2010.

Untuk memastikan kegiatan khusus pada masing-masing program, pertama-tama masyarakat diminta untuk melaksanakan pemetaan sosial dan ekonomi dari kondisi dan sumber daya lokal yang difasilitasi oleh *Community Development Officers* (CDO) ITM, dan pihak eksternal yang telah ditunjuk. Hasil dari survei menjadi dasar untuk seleksi program CCC yang didirikan pada masing-masing desa atau area yang dibina, diwakili pemimpin lokal dan anggota masyarakat. CCC yang terdiri dari perwakilan pemerintah lokal, CDO dan pemimpin masyarakat, bertemu pada kwartal kedua untuk membahas prioritas program dan seleksinya dengan cara yang partisipatif. Prioritas dan seleksi program di revisi sebagaimana dibutuhkan dari waktu ke waktu dengan pertimbangan terhadap anggaran, kegiatan dalam kurun waktu tertentu, ketersediaan ketrampilan dan potensi sumberdaya lokal.

Dalam rapat CCC, para anggota mendiskusikan berbagai proposal program untuk memastikan bahwa mereka sungguh-sungguh mewakili kebutuhan mayoritas masyarakat dan dapat memberi keuntungan di desa-desa tersebut. Oleh sebab itu seleksi program tidak dilakukan berdasarkan keinginan atau tuntutan tidak wajar dari orang-orang tertentu atau kelompok kecil terkait, tetapi sebagai persetujuan dari anggota masyarakat melalui wakil-wakil mereka di CCC. Program yang terpilih akan diadopsikan kedalam Rencana Kerja dan Anggaran Belanja tahunan ITM dan Kementerian Energi dan Sumberdaya Mineral (RKAB).

Hasilnya, program yang terseleksi umumnya menikmati dukungan dan partisipasi yang tinggi oleh masyarakat. Program tersebut juga sesuai dengan karakter masyarakat dan di lingkungan sekitar.

Pada saat yang sama, CCC menjalankan fungsi penting untuk ITM dan pemerintah lokal, dengan menjaga keharmonisan antara ITM dan masyarakat di sekitarnya.

## Evaluasi, Supervisi dan Pengawasan

Program Pengembangan Masyarakat diawasi secara kualitatif maupun kuantitatif. Laporan kemajuan program secara rutin di unduh pada Sistem Informasi Manajemen Pengembangan Masyarakat *Community Development Management Information System* (CDMIS) ITM, yang merupakan sistem informasi data secara *online* untukmengawasi kemajuan dari program-program Pengembangan Masyarakat di berbagai lokasi.

Salah satu alat ukur kesuksesan program Pengembangan Masyarakat dilihat dari tingkat partisipasi aktif dari masyarakat, pemerintah lokal dan ITM sendiri. Partisipasi aktif merupakan indikator baik bahwa masyarakat terlibat dan mendukung kegiatannya, menunjukkan bahwa ada bentuk pengembangan kapasitas yang sedang berlangsung/ terjadi. Tolok ukur kesuksesan lainnya adalah munculnya kegiatan baru secara spontan, terutama kegiatan ekonomi.

Sukses dari program Pengembangan Masyarakat pada akhirnya dievaluasi menurut kerangka kerja CD dan parameter kesuksesan dibentuk sebagaimana disebut diatas. Parameter sukses ini dibentuk bersama-sama dengan konsultan eksternal, disesuaikan pada setiap jenis program.

Progam Pengembangan Masyarakat ITM dievaluasi dan ditinjau ulang secara rutin oleh konsultan eksternal independen. Hasil dari evaluasi ini akan digunakan sebagai dasar untuk perbaikan dan tindakan di masa depan. Hal ini mencerminkan penerapan sistem *Plan – Do – Check – Action* (PDCA).

ITM juga mempublikasikan sebuah buletin setiap dua bulan yang dinamakan "Bubuhan", berisi tentang kegiatan perusahaan. Dan juga, di akhir tahun, ITM menerbitkan Laporan Tahunan Pembangunan Masyarakat.

## Kegiatan dan Dampak 2011

Program kegiatan tahun 2011 dikembangkan berdasarkan hasil kerja tahun 2010. Kegiatan yang sedang berjalan merupakan kegiatan berskala kecil yang juga merupakan inisiatif akar rumput yang kesuksesannya sulit untuk diukur secara kuantitatif dalam setahun. Secara umum, mayoritas dari program ITM secara keseluruhan telah menunjukkan kemajuan yang baik, bukan hanya dalam pengertian menerima keuntungan saja, tetapi lebih penting lagi dalam bentuk bantuan terhadap masyarakat lokal untuk mengembangkan kapasitas dalam pembuatan rencana, menjalankan dan mengawasi perkembangan proyek berdasarkan inisiatif mereka sendiri dan praktek-praktek keberlanjutan serta penggunaan potensi dan sumber daya lokal, untuk kualitas hidup lebih baik serta kemandirian jangka panjang.

Lokasi tambang yang memiliki kegiatan paling banyak adalah PT Jorong Barutama Greston, yang telah mendekati masa penutupan tambang. Di kantor pusat Jakarta, dilakukan pelatihan yang mengacu pada peraturan pemerintah serta PROPER Hijau untuk meningkatkan kompetensi CDO. Parameter dari setiap program disesuaikan berdasarkan peraturan PROPER yang berlaku. Untuk menunjang hal tersebut CDMIS terus - menerus diperbaharui.

Pencapaian prestasi program terkemuka ITM di tahun 2011 adalah sebagai berikut untuk masing-masing lokasi tambang.

### PT INDOMINCO MANDIRI

#### 1. Rumpu Laut "Hidup Baru" dan Bakso Rumput Laut (Kelompok Ibu-ibu)

**Program Sektor:** Ekonomi
**Dampak pada Masyarakat:**

Pemberdayaan Petani Kelompok Budidaya Rumput Laut "Hidup Baru" di desa Teluk Pandan-Kutai Timur dan Kelompok Ibu-ibuyang membuat Mie Bakso rumput laut didesa Bontang Lestari-kota Bontang. Peningkatan usaha kelompok telah berkembang melalui bantuan bibit rumput laut, sarana perahu, alat jaring, pelatihan dan pemasaran. Para petani juga tertarik untuk membudidayakan rumput laut dan juga semakin banyak anggota baru yang berminat dalam pembudidayaan baru ini. Variasi jenis rumput kering telah mendukung kelanjutan usaha. Sedangkan olahan Mie Bakso rumput laut berkembang dengan pelatihan dan sarana pengolahan. Kesukaan masyarakat akan mie bakso ini cukup membuat bertahannya usaha ini. Pemantauan dilakukan berdasarkan referensi pada Parameter Kesuksesan CD.



**Dampak:**

| | MULAI 2006 | AKHIR DARI 2011 | PERUBAHAN |
|---|---|---|---|
| Kelompok Kerja | 30 | 102 | 240% |
| Jaring | 35 | 418 | 1094% |
| Kios | 1 | 4 | 300% |
| Kelompok Kios | 8 | 29 | 263% |
| Pendapatan | 300.000 | 700.000 | 133% |

### 2. Kelompok Industri Rumah Tangga Indominco

**Program Sektor:** Ekonomi
**Dampak pada Masyarakat:**
Pemberdayaan Kelompok Industri Rumah Tangga *("Home Industry Team Indominco"* - HITIM*)*, memberdayakan peran perempuan dan potensi alam dalam bentuk olahan produk makanan tradisional. Dengan tujuan "satu desa satu produk". HITIM berkembang setelah mendapat pelatihan dan pembibitan tanaman, kemudian melakukan uji coba hingga mendapatkan sertifikasi produk PIRT (Perijinan Pangan Industri Rumah Tangga) dan LPOM (Lembaga Pengawasan Obat dan Makanan), serta membuat kemasan yang menarik. Program ini telah meningkatkan hubungan antara petani budidaya bahan baku dan kelompok kerja pengolah produk makanan. Produk-produk tersebut meliputi olahan ikan dan udang dari desa Teluk Pandan, jahe instan di desa Suka Rahmat dan Kandolo, keripik pisang dari desa Suka Damai, dodol salak di desa Martadinata, dodol pepaya dan dodol jagung dari desa Danau Redan, dodol rumput laut dan sirup dari desa Bontang Lestari, dodol nanas dan dodol labu dari desa Santan Tengah dan terobosan hasil penjualan umum. Pemantauan dilakukan berdasarkan referensi Parameter Kesuksesan CD.



**Indikator:**

| | MULAI 2005 | AKHIR DARI 2011 | PERUBAHAN |
|---|---|---|---|
| Anggota | 31 | 79 | 155% |
| Produksi (jenis) | 11 | 17 | 55% |
| Pendapatan (Rp) | 175.000 | 440.000 | 151% |

PT JORONG BARUTAMA GRESTON

### 3. Batik Sasirangan

**Program Sektor:** Ekonomi
**Dampak pada Masyarakat:**

Berkembangnya usaha kerajinan kain Sasirangan di desa Karang Rejo, Kecamatan Jorong, Kabupaten Tanah Laut, Kalimantan Selatan, diperoleh dari pelatihan, peminjaman modal, uji coba, studi banding, dan pengemasan. Pada awalnya program ini berawal dari pembuatan motif kain, lalu berkembang menjadi pakaian dan aksesoris seperti taplak meja dan tas *laptop* yang terbuat dari batik Sasirangan. Peningkatan jenis program dipantau dengan Paramater Kesuksesan CD. Keberlanjutan usaha tersebut didukung oleh kegiatan perusahaan, masyarakat setempat, desa-desa terdekat serta keikut sertaan dalam pameran tingkat daerah maupun nasional seperti Kabupaten serta CSR Expo, dengan gerakan cinta batik Sasirangan dan mulai dirintisnya usaha pemasaran di area setempat.



**Indikator:**

| | MULAI 2009 | AKHIR DARI 2011 | PERUBAHAN |
|---|---|---|---|
| Kelompok Kerja | 8 | 17 | 113% |
| Produksi (satuan) | 152 | 497 | 227% |
| Pendapatan (Rp) | 65.000 | 270.000 | 315% |



### 4. Pupuk Bokashi

**Program Sektor:** Ekonomi
**Dampak pada Masyarakat:**
Pusat pupuk organik bokashi yang menggunakan limbah (sesuai dengan kebijakan *zero waste*) berada di Jorong, Tanah Laut, Kalimantan Selatan. Pupuk Bokashi dibuat dari campuran kompos tanaman, limbah kotoran sapi dan sisa arang menjadi produk yang dapat digunakan kembali oleh petani. Usaha ini telah berkembang melewati tahapan pelatihan, sarana olah pupuk, uji coba dan pengemasan. Kesuksesan pengelolaan dipantau berdasarkan Parameter Kesuksesan CD. Usaha ini juga dapat berlanjut dengan memenuhi pesanan petani baik lokal maupun dari desa sekitar di Jorong, program reklamasi perusahaan, partisipasi pada pameran tingkat kabupaten Tanah Laut dan CSR Expo tingkat nasional untuk pengembangan pemasaran.

**Indikator:**

| | MULAI 2010 | AKHIR DARI 2011 | PERUBAHAN |
|---|---|---|---|
| Kelompok Kerja | 11 | 24 | 118% |
| Produksi (ton) | 3,5 | 9 | 157% |
| Pendapatan (Rp) | 150.000 | 550.000 | 267% |



PT KITADIN (EMBALUT)

### 5. Keramba Ikan Terapung

**Program Sektor:** Ekonomi
**Dampak pada Masyarakat:**
Budidaya keramba ikan dilakukan di danau paska area tambang sebagai pusat produksi ikan di desa Bangun Rejo, Kutai Kertanegara, Kalimantan Timur. Pembudidayaan ikan nila dan ikan patin telah berkembang sesuai dengan pelatihan dan bantuan bibit ikan, terutama ikan nila putih yang paling digemari. Danau bekas *pit* tambang yang cukup luas dapat dimanfaatkan kembali untuk melayani kebutuhan ikan bagi penduduk dan rumah makan di sekitar desa Embalut, kota Samarinda dan Tenggarong, sebagai kelanjutan bisnis ikan tersebut. Pemantauan dilakukan berdasarkan referensi Parameter Kesuksesan CD. Program ini pernah menjadi bahan studi banding nasional oleh Pertanian Nasional (PENAS) dan Dinas Pertambangan se-Indonesia.

**Indikator:**

| | MULAI 2005 | AKHIR DARI 2011 | PERUBAHAN |
|---|---|---|---|
| Kelompok Kerja | 2 | 10 | 400% |
| Jaring ikan (satuan) | 2 | 8 | 300% |
| Produksi (ton) | 850 | 6.000 | 606% |
| Pendapatan (Rp) | 2.150.000 | 14.500.000 | 574% |

## 6. Singkong Gajah

**Program Sektor:** Ekonomi

**Dampak pada Masyarakat:**

Memberdayakan para petani singkong gajah di area paska tambang, desa Embalut, Kutai Kertanegara, Kalimantan Timur. Singkong gajah merupakan varietas baru dan berukuran umbi super besar bercita rasa lebih lembut. Usaha ini telah berkembang melalui pelatihan, bantuan bibit, dan pemeliharaan dengan pupuk organik. Pemantauan diarahkan berdasarkan Parameter CD. Pembudidayaan singkong gajah ini telah mendorong kelompok penguji coba untuk mengolahnya menjadi biji-bijian, keripik dan kue. Sebuah usaha yang nantinya akan didukung oleh kegiatan pemasaran.



**Indikator:**

| | MULAI 2010 | AKHIR DARI 2011 | PERUBAHAN |
|---|---|---|---|
| Anggota Perorangan | 7 | 24 | 243% |
| Produksi (ton) | 548 | 972 | 77% |
| Pendapatan (Rp) | 1.700.000 | 3.450.000 | 103% |

PT TRUBAINDO COAL MINING

## 7. Pelayanan Kesehatan

**Program Sektor:** Kesehatan

**Dampak pada Masyarakat:**

Pelayanan Kesehatan "MediCare" telah diberikan kepada anak-anak dan lansia di delapan desa di wilayah Kutai Barat, Kalimantan Timur, seperti Muara Bunyut, Muara Begai, Lotaq, Besiq, Penarong, Suakong, dan Dilang Puti. Peralatan dan dokter disediakan oleh perusahaan dan Puskesmas setempat. Secara periodik "MediCare" melakukan kunjungan ke desa-desa. Tenaga inti kesehatan Posyandu turut terlibat untuk meningkatkan pelayanan.

**Indikator:**

| | MULAI 2010 | AKHIR DARI 2011 | PERUBAHAN |
|---|---|---|---|
| Pasien (lansia) | 285 | 470 | 65% |





PT BHARINTO EKATAMA

### 8. Pelatihan Mekanik

**Program Sektor:** Sosial

**Dampak pada Masyarakat:**

Pelatihan otomotif untuk lulusan SMA dari lima desa di wilayah Bharinto Utara, Kalimantan Tengah dan Kutai Barat, Kalimantan Timur. Pelatihan mekanik kendaraan bermotor ini (mobil dan motor) bekerjasama dengan praktisi dari TRAC (perusahaan mekanik transportasi). Diikuti oleh sepuluh siswa dari desa Benangin 1, Benangin 2, Benangin 5, Besiq dan Bermai. Lima alumni terbaik ditempatkan bekerja di perusahaan TRAC.

**Indikator:**

| | MULAI 2010 | AKHIR DARI 2011 | PERUBAHAN* |
|---|---|---|---|
| Peserta pelatihan | 10 | 8 | -20% |

* menurun pada saat peserta pelatihan mendapatkan pekerjaan.



PT KITADIN (TANDUNG MAYANG)

### 9. Pengembangan Program Beasiswa dan Fasilitas Pendidikan

**Program Sektor:** Pendidikan

**Dampak pada Masyarakat:**

Beasiswa diberikan kepada empat mahasiswa dari desa di Kecamatan Teluk Pandan, berdasarkan prestasi mereka. Fasilitas pendidikan dalam bentuk saran belajar dan buku-buku diberikan kepada pesantren dan sekolah dasar di Kecamatan Teluk Pandan.

**Indikator:**

| | MULAI 2010 | 2011 | PERUBAHAN |
|---|---|---|---|
| Siswa | 0 | 4 | 400% |

# TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN TAHUNAN


92 PERTANGGUNGJAWABAN TERHADAP LAPORAN TAHUNAN 2011

94 DATA PERUSAHAAN

94 Profil Dewan Komisaris

96 Profil Direksi

98 Profil Komite Audit

99 Direktori

100 DAFTAR ISTILAH

# PERTANGGUNGJAWABAN TERHADAP LAPORAN TAHUNAN 2011

## DEWAN KOMISARIS



**Ibrahim Yusuf**
Komisaris Utama dan Independen



**Somruedee Chaimongkol**
Komisaris



**Rudijanto Boentoro**
Komisaris



**Ir. Lukmanul Hakim, MM**
Komisaris



**Dr. Sathidpong Wattananuchit**
Komisaris



**Prof. Dr. Djisman S. Simandjuntak**
Komisaris Independen

## DIREKSI



**Somyot Ruchirawat**
Direktur Utama



**Pongsak Thongampai**
Direktur



**Edward Manurung, SE, MBA**
Direktur



**Mahyudin Lubis**
Direktur



**Hartono Widjaja**
Direktur

# DATA PERUSAHAAN

## Profil Dewan Komisaris



### Ibrahim Yusuf

Warga negara Indonesia, 66

Ibrahim Yusuf ditunjuk sebagai Komisaris Independen pada tanggal 17 April 2009 dan kemudian ditunjuk sebagai Presiden Komisaris pada tanggal 29 Maret 2010. Sebelumnya beliau menjalankan karir sebapai diplomat dengan pengalaman lebih dari 20 tahun, umumnya di negara-negara berkembang.

Lulus dari Asian Institute of Journalism di Manila pada tahun 1993 dan Lemhanas di tahun1996. Dia telah menerima medali dan penghargaan seperti Loyalty & Dedication (Satya Lencana Karya) yang diberikan oleh Presiden Republik Indonesia pada Januari 2002; Knight Grand Cross (First Class) of the Most Exalted Order of The White Elephant diberikan oleh His Majesty King Bhumibol Adulyadej sebagai penghargaan akan jasanya terhadap negara, Bangkok pada tahun April 2008; dan sebuah penghargaan oleh Presiden dari Mae Fah Luang University untuk kontribusi beliau atas peningkatan kerjasama bilateral pada bidang pendidikan, Chiang Rai pada November 2008.



### Somruedee Chaimongkol

Warga negara Thailand, 51

Somruedee Chaimongkol ditunjuk sebagai Komisaris perusahaan pada tahun 2007. Beliau pertama kali bergabung dengan Banpu pada tahun 1983 dimana sebelumnya telah memegang berbagai posisi termasuk peran sebagai Chief Financial Officer (CFO) sejak 1999. Memulai karir di Banpu dan telah memiliki pengalaman 24 tahun di industri pertambangan. Pada saat ini beliau memegang beberapa posisi direktur dalam perusahaan Banpu dan juga sebagai Ketua dari Banpu Provident Fund. Beliau juga merupakan anggota dari Banpu Risk Management Committee dan Commodity Risk Management Committee.

Somruedee Chaimongkol menerima gelar dalam akuntansi dari Bangkok University, Thailand pada tahun 1983 dan lulus dari Harvard Business School, Boston, USA, untuk program Global Leadership pada tahun 2000.



### Ir. Lukmanul Hakim, MM

Warga negara Indonesia, 59

Lukmanul Hakim ditunjuk sebagai Komisaris Perusahaan pada tahun 2007. Sebelumnya beliau adalah Direktur Sumber Daya Manusia dari Kelompok Perusahaan Banpu di Indonesia dimana dia pernah memegang beberapa posisi sejak tahun 2001. Mengawali karir di Indocement pada tahun 1978 hingga 1992 sebelum ditugaskan ke Indominco dimana beliau menetap setelah Banpu mengakuisisi Perusahaan.

Beliau memperoleh gelar Mining Engineer dari Institut Teknologi Bandung pada tahun 1978 dan mendapat gelar Magister of Management dari Prasetya Mulia Business School pada tahun 2001.



## Dr. Sathidpong Wattananuchit

Warga negara Thailand, 52

Sathidpong Wattananuchit ditunjuk sebagai Komisaris Perusahaan pada tahun 2011. Sebelum bergabung dengan Banpu Public Company Limited, beliau memulai karir pada industri infrastruktur/transportasi selama tiga tahun di Bangkok Mass Transit System untuk bagian Sumberdaya Manusia (SDM) & Administrasi dan di Tanayong Public Company selaku Wakil Presiden SDM & Administrasi (juga bertindak sebagai Legal Manager). Setelah itu beliau menghabiskan 7 tahun dalam industri Keuangan dan Sekuritas di Nithipat Capital Public Company Limited sebagai Wakil Presiden SDM & Administrasi serta di Peregrine Nithi Finance and Securities Company sebagai Manager SDM. Bergabung dengan Banpu PCL sejak 1998 sebagai Wakil Presiden SDM dan pada tahun 2004-2005 sebagai Wakil Presiden Audit Internal. Semasa 2006-2007 beliau ditunjuk sebagai Group Senior Vice President for Corporate Services dan dari tahun 2007 hingga kini menjabat sebagai Assistant CEO untuk Corporate Services.



## Rudijanto Boentoro

Warga negara Indonesia, 59

Rudijanto Boentoro ditunjuk sebagai Komisaris Perusahaan pada tanggal 29 Maret 2010. Sejak 1986 menghabiskan sebagaian besar dari karirnya di bidang Pemasaran dari kelompok perusahaan hingga beliau ditunjuk sebagai Direktor dari tahun 1994-2009. Beliau juga memegang posisi sebagai Wakil Presiden Senior Pemasaran untuk Jepang, Eropa, Amerika Selatan dan Amerika Utara. Sebelum bergabung dengan kelompok perusahaan beliau bekerja untuk PT Astra Graphia pada divisi computer dari 1981-1986 sebagai Marketing Support Specialist.

Lulus dari Fakultas Ekonomi dari Universitas Katolik Parahyangan, Bandung di tahun 1981.



## Prof. Dr. Djisman S. Simandjuntak

Warga negara Indonesia, 65

Djisman S. Simandjutak ditunjuk sebagai Komisaris Independen Perusahaan pada tahun 2007. Beliau memulai karir sebagai auditor di SGV-Utomo pada tahun 1973. Pada tahun 1984, beliau menjadi Pimpinan Pemerintah Departemen Urusan Ekonomi di Jakarta. Pada tahun 1999 beliau ditunjuk sebagai Ketua Dewan Pengawas dari Centre for Strategic International Studies (CSIS) di Jakarta. Saat ini beliau memegang peran sebagai Executive Director dari Prasetya Mulya Business School di Jakarta, serta posisi selaku Ketua Dewan Pengawas di CSIS.

Beliau memperoleh gelar Sarjana Ekonomi dari Universitas Katolik Parahyangan, Bandung pada tahun1973, gelar Pasca-sarjana di Monetary Economic and Public Finance dari University of Cologne, Jerman pada tahun 1979 dan gelar Doktoral dalam Ekonomi pada Universitas yang sama pada tahun 1983.

# Profil Direksi



## Somyot Ruchirawat

Warga negara Thailand, 57

Somyot Ruchirawat bergabung dengan Perusahaan pada tahun 2001 dan sekarang memegang posisi Direktur Utama. Beliau memiliki 15 tahun pengalaman di industri pertambangan. Bergabung di Banpu pada tahun 1995 sebagai Managing Director dari MRD-ECC, anak perusahaan Banpu hingga tahun 2000. Pada tahun 2000, beliau pindah ke Indonesia dan ditunjuk sebagai Presiden dari Perdagangan Internasional Batubara dan Wakil Presiden Senior Operasi Batubara Indonesia sebelum menjadi Ketua Operasi Batubara Banpu di Indonesia.

Memulai karir sebagai manajer Siam Kraft Paper Co., Ltd pada tahun 1977. Beliau memegang beberapa posisi lainnya, termasuk posisi sebagai lead technologist di Thai Oil Co., manajer operasi dari PPG-Siam Silica Co., Ltd. dan general manager dari Siam Unisole Co., Ltd antara tahun 1987 -1995.

Meraih sarjana dalam Kimia Teknik (B.Sc. in Chemical Engineering) dan Pasca Sarjana dalam Business Administration dari Chulalangkorn University pada tahun 1982 dan 1997 secara berurutan. Pada tahun 1994, beliau memperoleh Pasca-sarjana dalam bidang keahlian Industrial Engineering and Management dari Asian Institute of Technology.



## Pongsak Thongampai

Warga negara Thailand, 51

Pongsak Thongampai bergabung dengan Perusahaan sebagai Direktur Pengembangan Usaha pada tahun 2002 dan memiliki pengalaman yang banyak di industri pertambangan selama 25 tahun. Sebelum bergabung dengan Perusahaan, beliau memegang peran sebagai senior manager untuk government relations di Banpu Public Company Limited pada masa 1992-2001. Sejak 2005 memegang peranan sebagai Deputy Head dari Operasi Batubara di Indonesia. Mengawali karir sebagai ahli geologi di Chachue Sompong Mining Co., Ltd pada tahun1982. Selama karirnya, beliau juga memegang posisi sebagai Manajer Tambang dari S.T.C. Mining Co., Ltd dan assistant project manager dari Visanu Cement Co., Ltd.

Meraih gelar dari Faculty of Geology, Chulalongkorn University pada tahun 1982 dan Pasca Sarjana untuk Business Administration dari Kasetsart University pada tahun 2002.



## Edward Manurung

Warga negara Indonesia, 46

Edward Manurung bergabung dengan Perusahaan di awal tahun 2007 dan ditunjuk sebagai Direktur tidak terafiliasi yang bertanggung jawab atas Keuangan. Memulai karir di Deutsche Bank di Jakarta. Sebelum bergabung, beliau memegang beberapa peran dengan perusahaan multinasional besar, termasuk sebagai Finance Manager dari Dow Indonesia, Finance and Administrative Director dari L'Oreal Indonesia pada tahun 2002 hingga 2003 dan Finance Director dari Makro Indonesia dari tahun 2003 ke tahun 2006.

Memperoleh gelar Akuntasi dari Universitas Indonesia pada tahun 1990 dan merupakan lulusan Pasca-sarjana di Business Administration in Finance dari University of Florida pada tahun 1995.



## Mahyudin Lubis

Warga negara Indonesia, 60

Mahyudin Lubis bergabung dengan Perusahaan pada tanggal 17 April 2009. Sebelum menjabat sebagai Direktur ITM, beliau adalah Komisaris PT Tambang Batubara Bukit Asam antara tahun 2003 – 2008. Karirnya di Departmen Pertambangan sebagai, Kepala Sub Direktorat Lingkungan Pertambangan dan Direktorat Teknik Pertambangan antara tahun 1989- 1997, lalu menjadi Direktur Batubara antara tahun 1997-1998. Pada tahun 1998 – 2001 beliau menjadi Kepala Departemen Kantor Pertambangan di propinsi Riau dan di tahun 2001 – 2006 sebagai Direktur Usaha Batubara dan Mineral, Departmen Energi dan Sumberdaya Mineral.

Beliau meraih sarjana dalam Teknik Pertambangan dari Institut Teknologi Bandung di tahun 1977.



## Hartono Widjaja

Warga negara Indonesia, 48

Hartono Widjaja diangkat sebagai Direktur pada tahun 2011. Sebelum bergabung dalam kelompok Banpu, beliau memulai karir di bidang pemasaran pada tahun 1988 sebagai Sales Associate di Metrodata (IBM). Pada tahun 1989, beliau bergabung dengan PT Kitadin sebagai Assistant Marketing Manager, dimana pada tahun 1992 dipromosikan sebagai Marketing Manager di PT Kitadin. Di tahun1994, beliau menjabat sebagai Deputy General Manager untuk Marketing & Shipping dan pada tahun 1996 sebagai Deputy Director for Marketing & Shipping. Selanjutnya pada tahun 2002, beliau memegang jabatan sebagai Vice President Regional Marketing dan pada tahun 2007 sebagai Senior Vice President untuk Marketing China & North Asia. Tahun 2010 hingga kini, beliau bertanggung jawab sebagai Senior Vice President for Marketing Japan, Europe, NZ and Marketing Compliance.

# Profil Komite Audit



## Prof. Dr. Djisman S. Simandjuntak

Warga negara Indonesia, 64

Bergabung sebagai Komisaris Independen per tanggal 27 Juli 2007 dan menjadi Pimpinan Komite Audit per tanggal 10 April 2008. Beliau memperoleh gelar Doktoral di bidang Ekonomi dari Faculty of Economics and Social Sciences, University of Cologne dengan program utama dalam Ekonomi Internasional.



## Davy Indra Kurniadi

Warga negara Indonesia

Bergabung dengan Perusahaan sebagai anggota Komite Audit tanggal 1 April 2008. Memperoleh gelar Bachelor of Science dalam Teknik Industri dari Northeastern University, Boston, Massachusetts dan memiliki pengalaman ekstensif dalam industri perbankan.



## Myrnie Zachraini Tamin

Warga negara Indonesia

Bergabung dengan Perusahaan sebagai anggota Komite Audit tanggal 7 April 2008. Memperoleh gelar sarjana Akuntansi dari Universitas Indonesia dan gelar Pasca-sarjana dalam Hukum Dagang dari Universitas Padjadjaran. Beliau memegang lisensi BAP dan Akuntan Publik dan memiliki pengalaman lebih dari 15 tahun sebagai auditor.

# Direktori

### PT Indo Tambangraya Megah Tbk

Ventura Building 8th Floor
Jl. R. A. Kartini No. 26
Jakarta 12430 Indonesia
[T] +62 21 750 4390
[F] +62 21 750 4590, 750 4417, 7504696
[e-mail] corp_comm@itmg.co.id
www.itmg.co.id

### Balikpapan Branch Office

Jl MT Haryono No. 15, RT. 75
Kelurahan Gunung Bahagia
Kecamatan Balikpapan Selatan
Balikpapan 76114
Kalimantan Timur
[T] +62 542 878 710 (Hunting)
[F] +62 542 877 698, 542 877702

### PT Indominco Mandiri

Ventura Building 8th Floor
Jl. R.A. Kartini No.26, Cilandak
Jakarta 12430 Indonesia
[T] +62 21 750 4390
[F] +62 21 750 4590, 750 4417, 7504696

**Site Office:**
PO Box 178 Bontang 75311
Km. 30, Bontang Office Site
Kalimantan Timur
Indonesia 75311
[T] +62 548 26235
[F] +62 548 26241

### PT Trubaindo Coal Mining

Ventura Building 8th Floor
Jl. R.A. Kartini No.26, Cilandak
Jakarta 12430 Indonesia
[T] +62 21 750 4390
[F] +62 21 750 4590, 750 4417, 7504696

**Adong Site Office:**
Camp Adong
Kecamatan Muara Lawa
Kabupaten Kutai Barat
Kalimantan Timur 75775
Indonesia
[T] +62 21 750 4390 ext 412 – 413
[F] +62 21 750 4390 ext 416

**Bunyut Site Office:**
Camp Bunyut
Kecamatan Melak
Kabupaten Kutai Barat
Kalimantan Timur 75765
Indonesia
[T] +62 21 750 4390 ext 417 - 418
[F] +62 21 750 4390 ext 419

### PT Bharinto Ekatama

Ventura Building 8th Floor
Jl. RA. Kartini No. 26, Cilandak
Jakarta 12430 Indonesia
[T] +62 21 750 4390
[F] +62 21 750 4590, 750 4417, 7504696

**Site Office Kladi:**
Desa Muara Begai
Kecamatan Muara Lawa
Kabupaten Kutai Barat
Kalimantan Timur 75775
[T] +62 21 750 4390 ext. 527 - 528
[F] +62 21 750 4390 ext. 527

### PT Kitadin

Ventura Building 8th Floor
Jl. R.A. Kartini No.26, Cilandak
Jakarta 12430 Indonesia
[T] +62 21 750 4390
[F] +62 21 750 4590, 750 4417, 7504696

**Embalut Site Office:**
Desa Embalut
Kecamatan Tenggarong Seberang
Kabupaten Kutai Kartanegara
Kalimantan Timur 75572
Indonesia
[T] +62 21 750 4390 ext. 408, 409, 411
[F] +62 21 750 4390 ext. 410

**Tandung Mayang Site Office:**
PO Box 174 Bontang 75311
Jl. Poros Bontang Samarinda
Km. 10 Bontang
Kalimantan Timur 75311
Indonesia
[ T] +62 21 750 4390 ext. 423 - 424
[F] +62 21 7504390 / ext 425

### PT Jorong Barutama Greston

Ventura Building 8th Floor
Jl. R.A. Kartini No.26, Cilandak
Jakarta 12430 Indonesia
Telp. +62 21 750 4390
Fax. +62 21 750 4590, 750 4417, 7504696

**Site Office:**
PO Box 141 Pelaihari 70882
Jl. A. Yani Km. 104
Desa Swarangan RT. 07 No. 286
Kecamatan Jorong
Kabupaten Tanah Laut
Kalimantan Selatan 70882
Indonesia
[T] +62 21 750 4390 ext 400 – 402
[F] +62 21 750 4390 ext 403

## PROFESI PENUNJANG PASAR MODAL

### Akuntan Publik

KAP Tanudiredja, Wibisana dan Rekan
(A member firm of PricewaterhouseCoopers)
Jl. H. R. Rasuna Said Kav X-7 No. 6
Lantai 12, Jakarta 12940
[T] +62 21 521 2901
[STTD Number] 106/BL/STTD-AP/2010
[STTD Date] March 22, 2010
[Member of IAPI] Number 1444
valid until December 31, 2011

### DNC Advocates at Work

Permata Kuningan, Penthouse Floor
Jl. Kuningan Mulia Kav. 9c
Jakarta 12980, Indonesia
[T] +62 21 8370 7777
[F] +62 21 8370 7771
www.dnc-advocates-at-work.com

### Notaris

Popie Savitri Martosuhardjo Pharmanto, S.H.
Notaris and PPAT
Jl. Hadiah IX Blok D XII / 1121
Kav. Polri, Jakarta 11460
[T] +62 21 5657851; 5683746

### Biro Administrasi Efek

PT Datindo Entrycom
Puri Datindo – Wisma Sudirman
Jl. Jendral Sudirman Kav. 34
Jakarta 10220
[T] +62 21 570 9009
[STTD Number] 1548/KMK.013/1990
[STTD Date] April 19, 1991

# Daftar Istilah

| | |
|---|---|
| AMDAL | Analisis Mengenai Dampak Lingkungan |
| ANDAL | Analisa Dampak Lingkungan |
| BAP | Bersertifikat Akuntan Publik |
| Bapepam-LK | Badan Pengawasan Pasar Modal dan Lembaga Keuangan |
| BCL | *Bontang Coal Laboratory* |
| BoCT | Terminal Batubara Bontang |
| BPTD | Biaya Pengupasan Tanah Ditangguhkan |
| CC | *Corporate Communications* |
| CBU | *Continuous Barge Unloader* |
| CDO | *Community Development Officer* |
| CMS | Sistem Manajemen Kontraktor |
| CMT | *Crisis Management Team* |
| COSO | *Committee of Sponsoring Organisations* |
| CRM | *Customer Relationship Management* |
| CSR | *Corporate Social Responsibility* |
| EBITDA | Laba sebelum Pajak, Depresiasi dan Amortisasi |
| ERM | *Enterprise Risk Management* |
| ERP | *Enterprise Resource Planning* |
| ERT | *Emergency Response Team* |
| FKM | Forum Konsultatif Masyarakat |
| GCG | *Good Corporate Governance* |
| GET | *Geologist and Engineer Training* |
| HKSN | Hari Kesetiakawaan Nasional |
| HPP | Harga Pokok Penjualan |
| IFR | Tingkat Frekuensi Kecelakaan |
| IMT | *Incident Management Team* |
| ISO | *International Organization for Standarization* |
| ISR | Tingkat Keparahan Kecelakaan |
| ITM | PT Indo Tambangraya Megah Tbk |
| HR | *Human Resources* |

| | |
|---|---|
| HRIS | HR *Information System* |
| KAP | Kantor Akuntan Publik |
| KLH B3 | Kementrian Lingkungan Hidup tentang Mutu Udara, Air, dan Bahan Berbahaya dan Beracun |
| KP | Kuasa Pertambangan |
| KPI | Indikator Kinerja Utama |
| KTKPNK | Komite Tata Kelola Perusahaan, Nominasi dan Kompensasi |
| LKM | Lembaga Keuangan Mikro |
| LTI | Indikator Kehilangan Waktu Akibat Kecelakaan |
| OHSAS | *Occupational Health and Safety Advisory Services* |
| NEX | *Newcastle Export Index* |
| PAMA | PT Pamapersada Nusantara |
| PAUD | Pendidikan Anak Usia Dini |
| PDCA | *Plan Do Check Action* |
| PLTU | Pembangkit Listrik Tenaga Uap |
| PNPM | Program Nasional Pemberdayaan Masyarakat |
| PKP2B | Perjanjian Kerja Pengusahaan Pertambangan Batubara |
| QSE | Mutu, Kesehatan dan Keselamatan Kerja serta Lingkungan |
| RKAB | Rencana Kerja dan Anggaran Belanja Perusahaan |
| RKL | Rencana Pengelolaan Lingkungan |
| RPL | Rencana Pemantauan Lingkungan |
| RUPS | Rapat Umum Pemegang Saham |
| RUPST | Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan |
| SDM | Sumber Daya Manusia |
| TI | Teknologi Informasi |
| TPM | *Total Productive Maintenance* |

Marjin Laba Kotor = Laba Kotor / Penjualan Bersih

Marjin Laba Bersih = Laba Bersih / Penjualan Bersih

EBITDA = Laba Usaha + Depresiasi + Amortisasi

Modal Kerja Bersih = Aset Lancar - Kewajiban Lancar

Rasio Lancar = Aset Lancar / Kewajiban Lancar

Halaman ini sengaja dikosongkan

# LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN



# PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.
# DAN ANAK PERUSAHAAN

## LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN

## 31 DESEMBER 2011 DAN 2010

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG/**
***DIRECTORS' STATEMENT REGARDING***

**TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2011 DAN 2010**

***THE RESPONSIBILITY FOR THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2011 AND 2010***

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

---

Atas nama Dewan Direksi, kami yang bertanda tangan di bawah ini:

1. Nama : Somyot Ruchirawat
   Alamat : Ventura Building, Lantai 3
   Jl. R.A. Kartini No. 26 - Jakarta
   Telepon : 021 - 7504390
   Jabatan : Presiden Direktur

2. Nama : Edward Manurung
   Alamat : Ventura Building, Lantai 3
   Jl. R.A. Kartini No. 26 - Jakarta
   Telepon : 021 - 7504390
   Jabatan : Direktur Keuangan

menyatakan bahwa:

1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian PT Indo Tambangraya Megah Tbk. dan anak perusahaan ("Grup");
2. Laporan keuangan konsolidasian Grup telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;
3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan konsolidasian Grup telah dimuat secara lengkap dan benar;
   b. Laporan keuangan konsolidasian Grup tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material; dan
4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal Grup.

*On behalf of the Board of Directors, we, the undersigned:*

1. *Name* : *Somyot Ruchirawat*
   *Address* : *Ventura Building, 3rd Floor*
   *Jl. R.A. Kartini No. 26 - Jakarta*
   *Telephone* : *021 - 7504390*
   *Position* : *President Director*

2. *Name* : *Edward Manurung*
   *Address* : *Ventura Building, 3rd Floor*
   *Jl. R.A. Kartini No. 26 - Jakarta*
   *Telephone* : *021 - 7504390*
   *Position* : *Finance Director*

*declare that:*

1. *We are responsible for the preparation and presentation of the consolidated financial statements of PT Indo Tambangraya Megah Tbk. and subsidiaries (the "Group");*
2. *The Group's consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;*
3. a. *All information has been fully and correctly disclosed in the Group's consolidated financial statements;*
   b. *The Group's consolidated financial statements do not contain false material information or facts, nor do they omit material information or facts; and*
4. *We are responsible for the Group's internal control systems.*

PT Indo Tambangraya Megah Tbk
Ventura Building 8th floor,
Jl. R.A. Kartini No. 26, Cilandak,
Jakarta 12430 Indonesia
T :+62 21 750 4390
F :+62 21 750 4696
www.itmg.co.id

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

*This statement is confirmed to the best of our knowledge and belief.*

Atas nama dan mewakili Dewan Direksi

*For and on behalf of the Board of Directors*




**Somyot Ruchirawat**
Presiden Direktur/*President Director*

**Edward Manurung**
Direktur Keuangan/*Finance Director*

JAKARTA
22 Pebruari/*February* 2012

**PT Indo Tambangraya Megah Tbk**
Ventura Building 8th floor,
Jl. R.A. Kartini No. 26, Cilandak,
Jakarta 12430 Indonesia
T :+62 21 750 4390
F :+62 21 750 4896
www.itmg.co.id

pwc

**LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN KEPADA PARA PEMEGANG SAHAM**

***INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF***

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**

Kami telah mengaudit laporan posisi keuangan konsolidasian PT Indo Tambangraya Megah Tbk. ("Perusahaan") dan anak perusahaan (bersama-sama disebut "Grup") tanggal 31 Desember 2011 dan 2010, laporan laba rugi komprehensif, laporan perubahan ekuitas dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal tersebut. Laporan keuangan konsolidasian adalah tanggung jawab manajemen Perusahaan. Tanggung jawab kami terletak pada pernyataan pendapat atas laporan keuangan konsolidasian berdasarkan audit kami.

*We have audited the accompanying consolidated statements of financial position of PT Indo Tambangraya Megah Tbk. (the "Company") and subsidiaries (collectively referred to as the "Group") as at 31 December 2011 and 2010, the consolidated statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the years then ended. These consolidated financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audits.*

Kami melaksanakan audit berdasarkan standar auditing yang ditetapkan Institut Akuntan Publik Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami merencanakan dan melaksanakan audit agar memperoleh keyakinan memadai bahwa laporan keuangan bebas dari salah saji material. Suatu audit meliputi pemeriksaan, atas dasar pengujian, bukti-bukti yang mendukung jumlah-jumlah dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Audit juga meliputi penilaian atas prinsip akuntansi yang digunakan dan estimasi signifikan yang dibuat oleh manajemen, serta penilaian terhadap penyajian laporan keuangan secara keseluruhan. Kami yakin bahwa audit kami memberikan dasar memadai untuk menyatakan pendapat.

*We conducted our audits in accordance with auditing standards established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statements presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.*

*Kantor Akuntan Publik Tanudiredja, Wibisana & Rekan*
*Plaza 89, Jl. H.R. Rasuna Said Kav. X-7 No.6 Jakarta 12940 - INDONESIA, P.O. Box 2473 JKP 10001*
*T: +62 21 5212901, F:+ 62 21 52905555 / 52905050, www.pwc.com/id*

Nomor Izin Usaha: KEP-151/KM.1/2010.
A120222001/DC2/YSR/I/2012


Laporan Tahunan 2011 PT Indo Tambangraya Megah Tbk

pwc

Menurut pendapat kami, laporan keuangan konsolidasian yang kami sebut di atas menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian PT Indo Tambangraya Megah Tbk. dan anak perusahaan tanggal 31 Desember 2011 dan 2010 dan hasil usaha serta arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal tersebut sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

*In our opinion, the consolidated financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of PT Indo Tambangraya Megah Tbk. and subsidiaries as at 31 December 2011 and 2010 and the consolidated results of their operations and their cash flows for the years then ended in conformity with the Indonesian Financial Accounting Standards.*

JAKARTA
22 Februari/*February* 2012

**Yusron, S.E., Ak., CPA**
Surat Izin Akuntan Publik/*License of Public Accountant No. AP.0243*

***NOTICE TO READERS***

*The accompanying consolidated financial statements are not intended to present the consolidated financial position, consolidated results of operations, and consolidated cash flows in accordance with accounting principles and practices generally accepted in countries and jurisdictions other than Indonesia. The standards, procedures and practices utilised in Indonesia to audit such consolidated financial statements may differ from those generally accepted in countries and jurisdictions other than Indonesia. Accordingly the accompanying consolidated statements of financial position and the related consolidated statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows and the auditor's report there on are not intended for use by those who are not informed about Indonesian accounting principles and the standards established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants, and their application in practice.*

A120222001/DC2/YSR/I/2012

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 1/1 *Schedule***

**LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 DAN 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali nilai nominal dan data saham)

***CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION***
***AS AT 31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, except for par value and share data)*

| | Catatan/ *Notes* | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|---|
| **ASET LANCAR** | | | | ***CURRENT ASSETS*** |
| Kas dan setara kas | 2a,3 | 612,416 | 294,569 | *Cash and cash equivalents* |
| Piutang usaha | | | | *Trade receivables* |
| - Pihak ketiga | 2d,4 | 202,256 | 117,919 | *Third parties -* |
| - Pihak-pihak berelasi | 2d,2y,4,22 | 8,942 | 3,143 | *Related parties -* |
| Piutang lain-lain - pihak ketiga | 2d | 18,375 | 12,151 | *Other receivables - third parties* |
| Piutang derivatif | 2o,2p,21 | 26,448 | 18,225 | *Derivative receivables* |
| Persediaan, setelah dikurangi penyisihan untuk persediaan usang sejumlah US$2.884 (2010: US$1.672) | 2e,5 | 106,971 | 70,533 | *Inventories, net of provision for obsolete inventories of US$2,884 (2010: US$1,672)* |
| Pajak dibayar di muka - bagian lancar | 2l,6a | 9,332 | 70,007 | *Prepaid taxes - current portion* |
| Biaya pengupasan tanah yang ditangguhkan - bagian lancar | 2m,8 | 67,382 | - | *Deferred stripping costs - current portion* |
| Aset lancar lain-lain | | 14,305 | 21,606 | *Other current assets* |
| Jumlah aset lancar | | 1,066,427 | 608,153 | *Total current assets* |
| **ASET TIDAK LANCAR** | | | | ***NON-CURRENT ASSETS*** |
| Piutang lain-lain - pihak-pihak berelasi | 2d,2y,22 | 436 | 728 | *Other receivables - related parties* |
| Aset tetap, setelah dikurangi akumulasi penyusutan sejumlah US$332.231 (2010: US$282.628) dan penyisihan penurunan nilai sebesar US$176 (2010: US$176) | 2f,2g,2i,7 | 344,357 | 348,290 | *Fixed assets, net of accumulated depreciation of US$332,231 (2010: US$282,628) and net of a provision for impairment of US$176 (2010: US$176)* |
| Biaya pengupasan tanah yang ditangguhkan - dikurangi bagian lancar | 2i,2m,8 | 18,772 | 50,737 | *Deferred stripping costs - net of current portion* |
| Biaya eksplorasi dan pengembangan yang ditangguhkan, setelah dikurangi akumulasi amortisasi sejumlah US$61.826 (2010: US$52.007) | 2h,2i,9 | 53,931 | 42,975 | *Deferred exploration and development expenditures, net of accumulated amortisation of US$61,826 (2010: US$52,007)* |
| Properti pertambangan, setelah dikurangi akumulasi amortisasi sejumlah US$6.993 (2010: US$6.266) | 2i,2j,10 | 23,356 | 24,083 | *Mining properties, net of accumulated amortisation of US$6,993 (2010: US$6,266)* |
| Pajak dibayar dimuka - dikurangi bagian lancar | 2l,6a | 54,214 | - | *Prepaid taxes - net of current portion* |
| Aset pajak tangguhan, bersih | 2l,6d | 15,544 | 12,493 | *Deferred tax assets, net* |
| Aset tidak lancar lain-lain | | 1,437 | 2,247 | *Other non-current assets* |
| Jumlah aset tidak lancar | | 512,047 | 481,553 | *Total non-current assets* |
| **JUMLAH ASET** | | **1,578,474** | **1,089,706** | ***TOTAL ASSETS*** |

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian ini

*The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 1/2 *Schedule***

**LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 DAN 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali nilai nominal dan data saham)

***CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION***
***AS AT 31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, except for par value and share data)*

| | Catatan/ *Notes* | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|---|
| **LIABILITAS JANGKA PENDEK** | | | | ***CURRENT LIABILITIES*** |
| Hutang usaha - pihak ketiga | 2r,11 | 146,419 | 94,783 | *Trade payables - third parties* |
| Hutang pajak | 2l,6b | 109,312 | 13,763 | *Taxes payable* |
| Beban yang masih harus dibayar | 2k,12 | 188,576 | 150,130 | *Accrued expenses* |
| Liabilitas lancar lain-lain - pihak ketiga | | 4,992 | 9,291 | *Other current liabilities - third parties* |
| Liabilitas derivatif | 2o,21 | 1,449 | 63,560 | *Derivative liabilities* |
| Jumlah liabilitas jangka pendek | | 450,748 | 331,527 | *Total current liabilities* |
| **LIABILITAS JANGKA PANJANG** | | | | ***NON-CURRENT LIABILITIES*** |
| Liabilitas lain-lain - pihak-pihak berelasi | 2r,2y,22 | 4,120 | 2,837 | *Other liabilities - related parties* |
| Liabilitas pajak tangguhan, bersih | 2l,6e | 8,102 | 6,021 | *Deferred tax liabilities, net* |
| Penyisihan untuk rehabilitasi tambang | 2n | 14,681 | 11,210 | *Provision for mine rehabilitation* |
| Penyisihan untuk pembongkaran, pemindahan dan restorasi | 2n | 6,595 | 5,872 | *Provision for decommissioning, demobilisation and restoration* |
| Penyisihan imbalan karyawan | 2q | 13,424 | 11,215 | *Provision for employee benefits* |
| Jumlah liabilitas jangka panjang | | 46,922 | 37,155 | *Total non-current liabilities* |
| Jumlah liabilitas | | 497,670 | 368,682 | *Total liabilities* |
| **EKUITAS YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK** | | | | ***EQUITY ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE PARENT*** |
| Modal saham biasa: Modal dasar 3.000.000.000 lembar; ditempatkan dan disetor penuh 1.129.925.000 lembar (2010: 1.129.925.000 lembar) dengan nilai nominal Rp500 | 2s, 13 | 63,892 | 63,892 | *Share capital: Authorised 3,000,000,000 shares; issued and fully paid 1,129,925,000 shares (2010: 1,129,925,000 shares) at par value of Rp500* |
| Premi saham | 14 | 344,198 | 344,198 | *Share premium* |
| Cadangan nilai wajar lindung nilai arus kas | 2o,21a | 5,463 | (14,614) | *Cash flow hedging reserve* |
| Selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali | 2a | (15,170) | (15,170) | *Difference in value from restructuring transactions of entities under common control* |
| Laba ditahan: | | | | *Retained earnings:* |
| - Dicadangkan | 15 | 5,000 | 3,000 | *Appropriated -* |
| - Belum dicadangkan | | 677,421 | 339,718 | *Unappropriated -* |
| Jumlah ekuitas | | 1,080,804 | 721,024 | *Total equity* |
| **JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS** | | **1,578,474** | **1,089,706** | ***TOTAL LIABILITIES AND EQUITY*** |

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian ini

*The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 2/1 *Schedule***

**LAPORAN LABA RUGI KOMPREHENSIF KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2011 DAN 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali laba per saham dasar yang dapat diatribusikan kepada pemilik Perusahaan)

***CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, except for basic earnings per share for net income attributable to the owners of the Company)*

| | Catatan/ *Notes* | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|---|
| **Penjualan bersih** | 2k,17 | 2,381,875 | 1,644,650 | ***Net sales*** |
| **Harga pokok penjualan** | 2k,18 | (1,489,807) | (1,126,597) | ***Cost of goods sold*** |
| **Laba kotor** | | 892,068 | 518,053 | ***Gross profit*** |
| **Beban operasi** | | | | ***Operating expenses*** |
| Beban penjualan | 2k,19 | (99,374) | (75,844) | *Selling expenses* |
| Beban umum dan administrasi | 2k,20 | (85,779) | (79,301) | *General and administration expenses* |
| Jumlah beban operasi | | (185,153) | (155,145) | *Total operating expenses* |
| **Laba usaha** | | 706,915 | 362,908 | ***Operating income*** |
| **Pendapatan/(beban) lain-lain** | | | | ***Other income/(expenses)*** |
| Pendapatan keuangan | | 6,606 | 5,421 | *Finance income* |
| Biaya keuangan | | (1,922) | (3,242) | *Finance costs* |
| Keuntungan selisih kurs, bersih | 2c | 639 | 5,131 | *Foreign exchange gain, net* |
| Keuntungan/(kerugian) transaksi derivatif, bersih | 2o | 34,304 | (54,091) | *Gain/(loss) on derivative transactions, net* |
| Kerugian atas pelepasan aset tetap | 2f,7 | (879) | (4,488) | *Loss on disposal of fixed assets* |
| Penghapusan piutang tak tertagih | | - | (2,389) | *Write-off of uncollectible trade receivables* |
| Penghapusan biaya eksplorasi dan pengembangan yang ditangguhkan | | - | (20,702) | *Write-off of deferred exploration and development expenditures* |
| Beban lain-lain, bersih | | (15,725) | (11,194) | *Other expenses, net* |
| | | 23,023 | (85,554) | |
| **Laba sebelum pajak penghasilan** | | 729,938 | 277,354 | ***Profit before income tax*** |
| Beban pajak penghasilan | 2l,6c | (183,812) | (73,203) | *Income tax expense* |
| **Laba bersih yang dapat diatribusikan kepada pemilik Perusahaan** | | **546,126** | **204,151** | ***Net income attributable to the owners of the Company*** |

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian ini

*The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 2/2 *Schedule***

**LAPORAN LABA RUGI KOMPREHENSIF KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2011 DAN 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali laba per saham dasar yang dapat diatribusikan kepada pemilik Perusahaan)

***CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, except for basic earnings per share for net income attributable to the owners of the Company)*

| | Catatan/ *Notes* | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|---|
| **Pendapatan komprehensif lainnya** | | | | ***Other comprehensive income*** |
| Perubahan nilai wajar atas cadangan nilai wajar lindung nilai arus kas | 2o,21a | 5,178 | (15,030) | *Change in fair value of cash flow hedging reserve* |
| **Jumlah pendapatan komprehensif yang dapat diatribusikan kepada pemilik Perusahaan** | | **551,304** | **189,121** | ***Total comprehensive income attributable to the owners of the Company*** |
| **Laba bersih per saham dasar yang dapat diatribusikan kepada pemilik Perusahaan** | 2u,23 | 0.48 | 0.18 | ***Basic earnings per share for net income attributable to the owners of the Company*** |

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian ini

*The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 3 *Schedule***

**LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN**
**UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2011 DAN 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS)

***CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars)*

| | Catatan/ *Notes* | Modal saham biasa/ *Share capital* | Premi saham/ *Share premium* | Cadangan nilai wajar lindung nilai arus kas/ *Cash flow hedging reserve* | Selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali/ *Difference in value from restructuring transactions of entities under common control* | Laba ditahan/ *Retained earnings* | | Jumlah/ *Total* | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | Dicadangkan/ *Appropriated* | Belum dicadangkan/ *Unappropriated* | | |
| Saldo 1 Januari 2010 | | 63,892 | 344,198 | - | (15,170) | 1,013 | 393,553 | 787,486 | *Balance as at 1 January 2010* |
| Laba komprehensif tahun berjalan | 2o,21a | - | - | (15,030) | - | - | 204,151 | 189,121 | *Comprehensive income for the year* |
| Pencadangan laba ditahan | 15 | - | - | - | - | 1,987 | (1,987) | - | *Appropriation of retained earnings* |
| Cadangan nilai wajar lindung nilai arus kas | 2o,21a | - | - | 416 | - | - | - | 416 | *Cash flow hedging reserve* |
| Dividen dideklarasikan | 2t,16 | - | - | - | - | - | (255,999) | (255,999) | *Dividends declared* |
| Saldo 31 Desember 2010 | | 63,892 | 344,198 | (14,614) | (15,170) | 3,000 | 339,718 | 721,024 | *Balance as at 31 December 2010* |
| Laba komprehensif tahun berjalan | 2o,21a | - | - | 5,178 | - | - | 546,126 | 551,304 | *Comprehensive income for the year* |
| Pencadangan laba ditahan | 15 | - | - | - | - | 2,000 | (2,000) | - | *Appropriation of retained earnings* |
| Cadangan nilai wajar lindung nilai arus kas | 2o, 21a | - | - | 14,899 | - | - | - | 14,899 | *Cash flow hedging reserve* |
| Dividen dideklarasikan | 2t,16 | - | - | - | - | - | (206,423) | (206,423) | *Dividends declared* |
| Saldo 31 Desember 2011 | | 63,892 | 344,198 | 5,463 | (15,170) | 5,000 | 677,421 | 1,080,804 | *Balance as at 31 December 2011* |

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian ini

*The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 4 *Schedule***

**LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN**
**UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR**
**PADA 31 DESEMBER 2011 DAN 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS)

***CONSOLIDATED STATEMENTS***
***OF CASH FLOWS FOR THE YEARS ENDED***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars)*

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| **Arus kas dari aktivitas operasi** | | | ***Cash flows from operating activities*** |
| Penerimaan dari pelanggan | 2,291,739 | 1,672,384 | *Receipts from customers* |
| Pembayaran kepada pemasok | (1,242,091) | (954,545) | *Payments to suppliers* |
| Pembayaran kepada direktur dan karyawan | (59,600) | (44,989) | *Payments to directors and employees* |
| Penerimaan pendapatan keuangan | 6,606 | 5,421 | *Receipts of finance income* |
| Pembayaran biaya keuangan | (1,922) | (4,090) | *Payments of finance costs* |
| Pembayaran pajak penghasilan badan | (92,909) | (162,126) | *Payments of corporate income tax* |
| Pembayaran royalti/iuran eksploitasi | (287,407) | (244,857) | *Payments of royalties/exploitation fee* |
| Pembayaran lain-lain | (22,804) | (27,707) | *Other payments* |
| **Kas bersih yang diperoleh dari aktivitas operasi** | 591,612 | 239,491 | ***Net cash provided by operating activities*** |
| **Arus kas dari aktivitas investasi** | | | ***Cash flows from investing activities*** |
| Pembelian aset tetap | (48,813) | (53,076) | *Acquisition of fixed assets* |
| Hasil penjualan aset tetap | 1,857 | 332 | *Proceeds from sale of fixed assets* |
| Biaya eksplorasi dan pengembangan yang ditangguhkan, setelah dikurangi kapitalisasi beban penyusutan dan dampak akresi | (20,386) | (9,677) | *Deferred exploration and development expenditures, net of capitalisation of depreciation expense and accretion impact* |
| **Kas bersih yang digunakan untuk aktivitas investasi** | (67,342) | (62,421) | ***Net cash used in investing activities*** |
| **Arus kas dari aktivitas pendanaan** | | | ***Cash flows from financing activities*** |
| Penerimaan dari pinjaman bank | - | 50,000 | *Proceeds from bank loans* |
| Pembayaran pinjaman bank | - | (105,050) | *Repayment of bank loans* |
| Pembayaran dividen kas | (206,423) | (255,999) | *Cash dividends paid* |
| Pembayaran pokok sewa pembiayaan | - | (32) | *Principal repayments of finance leases* |
| **Kas bersih yang digunakan untuk aktivitas pendanaan** | (206,423) | (311,081) | ***Net cash used in financing activities*** |
| **Kenaikan/(penurunan) bersih kas dan setara kas** | 317,847 | (134,011) | ***Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents*** |
| **Kas dan setara kas pada awal tahun** | 294,569 | 428,580 | ***Cash and cash equivalents at the beginning of the year*** |
| **Kas dan setara kas pada akhir tahun** (Catatan 3) | 612,416 | 294,569 | ***Cash and cash equivalents at the end of the year*** *(Note 3)* |
| **Aktivitas non-kas** | | | ***Non-cash activities*** |
| Kapitalisasi biaya pinjaman | - | 1,030 | *Capitalisation of borrowing costs* |
| Kapitalisasi biaya penyusutan | 4,397 | 46 | *Capitalisation of depreciation expense* |
| Kapitalisasi penyisihan untuk pembongkaran, pemindahan, dan restorasi | 658 | 1,515 | *Capitalisation of provision for decommissioning, demobilisation and restoration* |
| Kapitalisasi dampak akresi penyisihan untuk pembongkaran, pemindahan, dan restorasi | 6 | - | *Capitalisation of accretion impact for decommissioning, demobilisation and restoration* |

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian ini

*The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/1 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

## 1. INFORMASI UMUM

PT Indo Tambangraya Megah Tbk. ("Perusahaan") didirikan dengan Akta Notaris Benny Kristianto, S.H., No. 13 tertanggal 2 September 1987 yang telah disetujui oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. C2-640.HT.01.01.TH'89 tertanggal 20 Januari 1989. Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan. Perubahan Anggaran Dasar Perusahaan terakhir dilakukan berdasarkan Akta Notaris Popie Savitri Martosuhardjo Pharmanto, S.H., notaris di Jakarta, No. 30 tertanggal 11 Mei 2009 dan No. 24 tertanggal 14 Agustus 2009 terkait dengan penyesuaian Anggaran Dasar Perusahaan dengan Peraturan IX.J.1 lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM-LK No. 179/BL/2008 tanggal 14 Mei 2008. Perubahan tersebut telah mendapatkan persetujuan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. AHU-41810.AH.01.02.Tahun 2009 tertanggal 27 Agustus 2009.

Pada tanggal 18 Desember 2007, Perusahaan melakukan Penawaran Umum Perdana sebanyak 225.985.000 lembar saham yang merupakan 20% dari 1.129.925.000 lembar saham yang ditempatkan dan disetor penuh. Penawaran kepada masyarakat tersebut dicatat di Bursa Efek Indonesia pada tanggal 18 Desember 2007.

Perusahaan memiliki kepemilikan langsung dan tidak langsung pada anak perusahaan berikut ini:

## *1. GENERAL INFORMATION*

*PT Indo Tambangraya Megah Tbk. (the "Company") was established based on Notarial Deed of Benny Kristianto, S.H., No. 13 dated 2 September 1987 which was approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in Decree No. C2-640.HT.01.01.TH'89 dated 20 January 1989. The Company's Articles of Association have been amended several times. The latest amendment made to the Company's Articles of Association was based on Notarial Deed No. 30, dated 11 May 2009 and Notarial Deed No. 24 dated 14 August 2009, of Popie Savitri Martosuhardjo Pharmanto, S.H., notary in Jakarta, relating to amendment of the Company's Articles of Association to conform with the requirements of Regulation IX.J.1, Supplement to Decree of Capital Market and Financial Institutions Supervision Agency No.179/BL/2008 dated 14 May 2008. That amendment has been approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in Decree No. AHU-41810.AH.01.02.Tahun 2009 dated 27 August 2009.*

*On 18 December 2007, the Company conducted an Initial Public Offering ("IPO") of 225,985,000 shares or 20% of 1,129,925,000 shares issued and fully paid. The shares offered to the public in the IPO were listed on the Indonesia Stock Exchange on 18 December 2007.*

*The Company has direct and indirect ownership in the following subsidiaries:*

| Anak perusahaan/ *Subsidiaries* | Aktivitas bisnis/ *Business activity* | Lokasi/ *Location* | Mulai beroperasi komersial/ *commencement of commercial operations* | Persentase kepemilikan/ *Percentage of ownership* | | Jumlah aset sebelum eliminasi/ *Total assets before elimination* | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| PT Indominco Mandiri ("IMM") | Penambangan batubara/ *Coal mining* | Kalimantan Timur/*East Kalimantan* | Maret/*March* 1997 | 100.00 | 100.00 | 605,049 | 435,673 |
| PT Trubaindo Coal Mining ("TCM") | Penambangan batubara/ *Coal mining* | Kalimantan Timur/*East Kalimantan* | Juni/*June* 2005 | 100.00 | 100.00 | 281,145 | 212,508 |
| PT Jorong Barutama Greston ("JBG") | Penambangan batubara/ *Coal mining* | Kalimantan Selatan/ *South Kalimantan* | Oktober/ *October* 1998 | 100.00 | 100.00 | 65,902 | 65,259 |
| PT Kitadin ("KTD") | Penambangan batubara, jasa kontraktor yang berkaitan dengan penambangan batubara dan perdagangan batubara/ *Coal mining, contractor services relating to coal mining and coal trading* | Kalimantan Timur/*East Kalimantan* | Juli/*July* 1983 | 99.99 | 99.99 | 198,524 | 136,080 |

**1. INFORMASI UMUM** (lanjutan)

***1. GENERAL INFORMATION** (continued)*

| Anak perusahaan/ *Subsidiaries* | Aktivitas bisnis/ *Business activity* | Lokasi/ *Location* | Mulai beroperasi komersial/ *commencement of commercial operations* | Persentase kepemilikan/ *Percentage of ownership* | | Jumlah aset sebelum eliminasi/ *Total assets before elimination* | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| PT Bharinto Ekatama ("Bharinto") | Eksplorasi tambang batubara/ *Coal exploration* | Kalimantan Timur dan Tengah/ *East and Central Kalimantan* | Belum mulai produksi/ *Production has not been started* | 100.00 | 100.00 | 37,897 | 24,011 |

Bidang usaha utama Perusahaan adalah bidang pertambangan dengan melakukan investasi pada anak-anak perusahaan dan jasa pemasaran untuk pihak-pihak berelasi. Anak-anak perusahaan yang dimilikinya bergerak dalam industri pertambangan batubara. Kantor pusat Perusahaan berlokasi di Jakarta. Dalam laporan keuangan konsolidasian ini, Perusahaan dan anak-anak perusahaan secara bersama-sama disebut sebagai "Grup".

*The main activities of the Company are mining, by investing in subsidiaries, and marketing services to related companies. Its subsidiaries are involved in the coal mining industry. The Company's office is located in Jakarta. In these consolidated financial statements, the Company and its subsidiaries are collectively referred to as the "Group".*

Entitas pengendali utama Perusahaan adalah Banpu Public Company Limited, sebuah perusahaan yang didirikan di Kerajaan Thailand.

*The ultimate parent entity is Banpu Public Company Limited, a company incorporated in the Kingdom of Thailand.*

Susunan Dewan Direksi dan Dewan Komisaris Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2011 dan 2010 adalah sebagai berikut:

*The composition of the Company's Board of Directors and Board of Commissioners as at 31 December 2011 and 2010 were as follows:*

| | **2011** | **2010** | |
|---|---|---|---|
| Direktur Utama: | Mr. Somyot Ruchirawat | Mr. Somyot Ruchirawat | *President Director:* |
| Direktur: | Mr. Pongsak Thongampai<br>Mr. Hartono Widjaja^<br>Mr. Mahyudin Lubis | Mr. Pongsak Thongampai<br>Mr. Aphimuk Taifayongvichit^<br>Mr. Mahyudin Lubis | *Directors:* |
| Direktur tidak terafiliasi: | Mr. Edward Manurung, S.E., MBA | Mr. Edward Manurung, S.E., MBA | *Non-affiliated Director:* |
| Komisaris Utama: | Mr. Ibrahim Yusuf# | Mr. Ibrahim Yusuf# | *President Commissioner:* |
| Komisaris: | Ms.Somruedee Chaimongkol<br>Mr. Sathidpong Wattananuchit^<br>Mr. Ir. Lukmanul Hakim, MM<br>Mr. Rudijanto Boentoro<br>Prof. Dr. Djisman S. Simandjuntak# | Ms.Somruedee Chaimongkol<br>Mr. Rawi Corsiri^<br>Mr. Ir. Lukmanul Hakim, MM<br>Mr. Rudijanto Boentoro<br>Prof. Dr. Djisman S. Simandjuntak# | *Commissioners:* |

^ Diangkat atau digantikan berdasarkan Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 28 Maret 2011.

^ *Appointed or replaced based on decision of the Annual General Meeting of Shareholders held on 28 March 2011.*

# Komisaris Independen

# *Independent Commissioner*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/3 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**1. INFORMASI UMUM** (lanjutan)

Susunan Komite Audit Perusahaan pada tanggal laporan keuangan konsolidasian ini adalah sebagai berikut:

***1. GENERAL INFORMATION** (continued)*

*The composition of the Company's Audit Committee as at the date of these consolidated financial statements was as follows:*

| | | |
|---|---|---|
| Ketua: | Prof. Dr. Djisman S. Simandjuntak | *Chairman:* |
| Anggota: | Mr. Davy Indra Kurniadi | *Members:* |
| | Ms. Myrnie Zachraini Tamin | |
| Sekretaris: | Mr. Erwin Sundoro | *Secretary:* |

**Cadangan Batubara**

Berdasarkan laporan terkini cadangan terbukti yang diterbitkan oleh SRK Consulting (UK) pada bulan Februari 2011 untuk cadangan terbukti per 31 Desember 2010, dan setelah dikurangi penjualan untuk periode berjalan, jumlah cadangan terbukti tanggal 31 Desember 2011 adalah sebagai berikut:

***Coal Reserves***

*Based on a recent survey report by SRK Consulting (UK) issued in February 2011 for proven reserves as at 31 December 2010, and after deducting sales for the intervening period, the proven reserves as at 31 December 2011 were as follows:*

| **Lokasi/ *Location*** | **Tanggal izin penambangan/ *Date of mining permit*** | **Tanggal berakhir/*Expiry date*[2)]** | **Jumlah cadangan terbukti per 31 Desember 2010/*Total proven reserves as of 31 December 2010*[1)]** | **Tambahan cadangan terbukti/ *Addition of proven reserves*[1)]** | **Jumlah penjualan selama 2011/*Sales in 2011*[1)]** | **Jumlah cadangan terbukti per 31 Desember 2011/*Total proven reserves as of 31 December 2011*[1)]** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| KTD - Tandung Mayang | Izin Usaha Pertambangan Operasi Produksi/ *Production Operation Mining Business Licence* - 21 Mei/*May* 2010 | 28 Mei/*May* 2018 | 9.70 #) | - | (0.45) | 9.25 |
| KTD - Embalut | Izin Usaha Pertambangan Operasi Produksi/ *Production Operation Mining Business Licence* - 24 Januari/*January* 2011 | 25 Februari/*February* 2013 | 6.90 #) | - | (1.18) | 5.72 |
| IMM | Perjanjian Karya Pengusahaan Pertambangan Batubara ("PKP2B")/*Coal Co-operation Agreement ("CCA")* - 5 Oktober/*October* 1990 | 5 Oktober/*October* 2030 | 135.60 | 9.00#) | (14.85) | 129.75 |
| TCM | PKP2B/*CCA* - 15 Agustus/*August* 1994 | 27 Februari/*February* 2035 | 67.10 | - | (6.81) | 60.29 |
| JBG | PKP2B/CCA - 15 Agustus/August 1994 | 3 Mei/*May* 2035 | 7.20 #) | - | (1.39) | 5.81 |
| Bharinto | PKP2B/CCA - 20 November/November 1997 | 29 Juni/*June* 2041 | 41.30 | - | - | 41.30 |

1) Dalam jutaan MT, tidak diaudit
2) Tanggal izin terakhir jika terdapat lebih dari satu izin
#) Berdasarkan survei internal

1) *In million MT, unaudited*
2) *Expiry date of latest permit if more than one permit*
#) *Based on internal survey*

## 2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING

Laporan keuangan konsolidasian Grup telah disusun dan diselesaikan oleh Dewan Direksi dan diotorisasi untuk diterbitkan pada tanggal 22 Februari 2012.

Berikut ini adalah kebijakan akuntansi yang diterapkan oleh Grup dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasiannya, yang sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia. Laporan keuangan konsolidasian 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, Surat Edaran 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 dan Keputusan No. KEP-554/BL/2010 tentang perubahan atas Peraturan No. VIII.G.7.

### a. Dasar penyusunan laporan keuangan konsolidasian

Laporan keuangan konsolidasian telah disusun dengan dasar harga perolehan, kecuali instrumen keuangan, yang dicatat sebesar nilai wajarnya. Perusahaan mencatat pembukuannya dalam Dolar Amerika Serikat ("Dolar AS" atau "US$") yang telah disetujui oleh Menteri Keuangan melalui Surat Keputusan No. 548/PJ.42/2002. Mata uang fungsional Grup adalah Dolar AS.

Laporan arus kas konsolidasian disusun menggunakan metode langsung dengan mengklasifikasikan arus kas berdasarkan aktivitas operasi, investasi, dan pendanaan. Untuk tujuan penyusunan laporan arus kas konsolidasian, kas dan setara kas mencakup kas, kas di bank, dan deposito dengan jangka waktu tiga bulan atau kurang, setelah dikurangi cerukan.

## *2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES*

*The Group's consolidated financial statements were prepared and finalised by the Board of Directors and were authorised for the issuance on 22 February 2012.*

*Presented below are the significant accounting policies adopted in preparing the consolidated financial statements of the Group, which are in conformity with Financial Accounting Standards in Indonesia. The consolidated 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 the Guidance on Financial Statements Presentation, Circular Letter of BAPEPAM & LK 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 and Decree No. KEP-554/BL/2010 regarding amendment to Regulation No. VIII.G.7.*

### *a. Basis of preparation of the consolidated financial statements*

*The consolidated financial statements have been prepared on the basis of historical costs, except for financial instruments, which are carried at fair value. The Company maintains its books in United States Dollars ("US Dollars" or "US$") which has been approved by the Ministry of Finance through Decree No. 548/PJ.42/2002. The US Dollar is the functional currency of the Group.*

*The consolidated 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 consolidated statements of cash flows, cash and cash equivalents includes cash on hand, cash in banks and deposits with a maturity of three months or less, net of overdrafts.*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/5 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**a. Dasar penyusunan laporan keuangan konsolidasian** (lanjutan)

Kas merupakan alat pembayaran yang siap dan bebas dipergunakan untuk membiayai kegiatan umum perusahaan.

Setara kas adalah investasi yang sifatnya sangat likuid, berjangka pendek, dan dengan cepat dapat dijadikan kas dalam jumlah yang telah diketahui tanpa menghadapi risiko perubahan nilai yang signifikan. Instrumen yang dapat diklasifikasikan sebagai setara kas antara lain adalah:

(i) Deposito berjangka yang akan jatuh tempo dalam waktu tiga bulan atau kurang dari tanggal penempatannya serta tidak dijaminkan; dan
(ii) Instrumen pasar uang yang diperoleh dan dapat dicairkan dalam jangka waktu tidak lebih dari tiga bulan.

Kas dan setara kas yang telah ditentukan penggunaannya atau yang tidak dapat digunakan secara bebas tidak tergolong dalam kas dan setara kas.

Angka dalam laporan keuangan konsolidasian disajikan dalam ribuan Dolar AS kecuali dinyatakan lain.

Transaksi restrukturisasi entitas sepengendali dicatat dengan menggunakan metode penyatuan kepemilikan ("*pooling of interest*"). Selisih antara harga pengalihan dengan nilai buku dicatat dalam akun "Selisih Nilai Transaksi Restrukturisasi Entitas Sepengendali" dan disajikan pada bagian ekuitas dalam laporan posisi keuangan konsolidasian.

**Perubahan pada pernyataan standar akuntansi keuangan dan interpretasi pernyataan standar akuntansi keuangan**

Pada tanggal 1 Januari 2011, Grup menerapkan pernyataan standar akuntansi keuangan ("PSAK") dan interpretasi standar akuntansi keuangan ("ISAK") baru dan revisi yang wajib berlaku mulai dari tanggal tersebut, antara lain:

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES** (continued)*

***a. Basis of preparation of the consolidated financial statements** (continued)*

*Cash represents available and eligible payment instruments to finance the Company's business.*

*Cash equivalents represent very liquid investments, short term and quickly convertible to cash at a predetermined amount without any risk of significant value change. Instruments which can be classified as cash equivalents are as follows:*

*(i) Time deposits due within three months or less, starting from the placement date and are not pledged as collateral; and*

*(ii) Money market instruments purchased and saleable within three months.*

*Cash and cash equivalents which have been restricted for certain purpose or which can not be used freely are not defined as cash and cash equivalents.*

*Figures in the consolidated financial statements are rounded to and stated in thousand US Dollars, unless otherwise stated.*

*Restructuring transactions for entities under common control are accounted for using the pooling of interests method. The difference between the transfer price and the book value is recorded under the account "Difference in Value from Restructuring Transactions of Entities under Common Control" and presented under the equity section of the consolidated statements of financial position.*

***Changes to the statement of financial accounting standards and interpretations of statement of financial accounting standards***

*On 1 January 2011, the Group adopted new and revised statements of financial accounting standards ("SFAS") and interpretations of statement of financial accounting standards ("ISFAS") that are mandatory for application from that date, among others:*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**a. Dasar penyusunan laporan keuangan konsolidasian** (lanjutan)

- PSAK No. 1: Penyajian Laporan Keuangan

  Entitas dapat memilih untuk menyajikan satu laporan kinerja (laporan laba rugi komprehensif) atau dua laporan (laporan laba rugi dan laporan laba rugi komprehensif). Grup memilih untuk menyajikan dalam bentuk satu laporan. Laporan keuangan konsolidasian telah disusun menggunakan pengungkapan yang disyaratkan.

- PSAK No. 5: Segmen Operasi

  Standar mengharuskan entitas untuk mengungkapkan informasi yang memungkinkan pengguna laporan keuangan untuk mengevaluasi sifat dan dampak keuangan dari aktivitas bisnis. Standar juga menyempurnakan definisi segmen operasi dan prosedur yang digunakan untuk mengidentifikasi dan melaporkan segmen operasi. Standar mengharuskan "pendekatan manajemen" dalam menyajikan informasi segmen menggunakan dasar yang sama seperti halnya pelaporan internal. Hal ini menyebabkan pengungkapan segmen Grup didasarkan pada aktivitas per entitas legal.

  Segmen operasi dilaporkan dengan cara yang konsisten dengan pelaporan internal yang disampaikan kepada pengambil keputusan operasional. Dalam hal ini pengambil keputusan operasional yang mengambil keputusan strategis adalah Dewan Direksi.

- PSAK No. 7: Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi

  Standar menyempurnakan panduan untuk pengungkapan hubungan pihak-pihak berelasi, transaksi dan saldo termasuk komitmen. Standar juga memberikan penjelasan bahwa anggota personil manajemen kunci adalah pihak berelasi, sehingga mengharuskan pengungkapan atas remunerasi dan kompensasi personil manajemen kunci. Grup telah melakukan evaluasi terhadap hubungan pihak-pihak berelasi dan memastikan laporan keuangan konsolidasian telah disusun menggunakan persyaratan pengungkapan yang telah direvisi.

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES** (continued)*

***a. Basis of preparation of the consolidated financial statements** (continued)*

- *SFAS No. 1: Presentation of Financial Statements*

  *Entities can choose whether to present one performance statement (the statement of comprehensive income) or two statements (the income statement and statement of comprehensive income). The Group has elected to present one statement. The consolidated financial statements have been prepared under the revised disclosure requirements.*

- *SFAS No. 5: Operating Segments*

  *The standard requires entities to disclose information that enables users of the financial statements to evaluate the nature and financial effects of the business activities. The standard also enhances the definition of operating segment and the procedures used to identify and report operating segments. It requires a "management approach" under which segment information is presented on the same basis as that used for internal reporting purposes. This has resulted in the Group's segment disclosure being based on each legal entity's activities.*

  *An operating segment is reported in a manner consistent with the internal reporting provided to the chief operating decision-maker. The chief operating decision-maker has been identified as the Board of Directors as this is the body within the Group that makes strategic decisions.*

- *SFAS No. 7: Related Party Disclosures*

  *The standard enhances the guidance of disclosure of related party relationships, transactions and outstanding balances, including commitments. It also makes clear that a member of the key management personnel is a related party, which in turn requires the disclosure of each category of remuneration and compensation of the key management personnel. The Group has evaluated its related party relationships and ensured the consolidated financial statements have been prepared under the revised disclosure requirements.*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/7 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**a. Dasar penyusunan laporan keuangan konsolidasian** (lanjutan)

Penerapan standar-standar tersebut tidak berdampak material terhadap kinerja Grup. Sebagai tambahan, Grup telah mengungkapkan informasi terkait dengan penyajian laporan keuangan, segmen operasi dan pengungkapan pihak-pihak berelasi sesuai dengan yang disyaratkan standar.

Berikut adalah standar baru, perubahan atas standar dan interpretasi standar yang wajib diterapkan untuk pertama kalinya untuk tahun buku yang dimulai 1 Januari 2011, namun tidak relevan atau tidak berdampak material terhadap laporan keuangan konsolidasian Grup untuk tahun 31 Desember 2011 :

- PSAK No. 2 (Revisi 2009), "Laporan Arus Kas".
- PSAK No. 3 (Revisi 2010), "Laporan Keuangan Interim".
- PSAK No. 4 (Revisi 2009), "Laporan Keuangan Konsolidasian dan Laporan Keuangan Tersendiri".
- PSAK No. 8 (Revisi 2010), "Peristiwa setelah Periode Laporan".
- PSAK No. 12 (Revisi 2009), "Bagian Partisipasi dalam Ventura Bersama".
- PSAK No. 15 (Revisi 2009), "Investasi Pada Entitas Asosiasi".
- PSAK No. 19 (Revisi 2010), "Aset Tak Berwujud".
- PSAK No. 22 (Revisi 2010), "Kombinasi Bisnis".
- PSAK No. 23 (Revisi 2010), "Pendapatan".
- PSAK No. 25 (Revisi 2009), "Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi Akuntansi dan Kesalahan".
- PSAK No. 48 (Revisi 2009), "Penurunan Nilai Aset".
- PSAK No. 57 (Revisi 2009), "Provisi, Liabilitas Kontinjensi dan Aset Kontinjensi".
- PSAK No. 58 (Revisi 2009), "Aset Tidak Lancar yang Dimiliki untuk Dijual dan Operasi yang Dihentikan".
- ISAK No. 7 (Revisi 2009), "Konsolidasi Entitas Bertujuan Khusus".
- ISAK No. 9, "Perubahan atas Liabilitas Aktivitas Purna Operasi, Restorasi dan Liabilitas Serupa".
- ISAK No. 10, "Program Loyalitas Pelanggan".
- ISAK No. 11, "Distribusi Aset Nonkas kepada Pemilik".

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES*** *(continued)*

***a. Basis of preparation of the consolidated financial statements*** *(continued)*

*The adoption of the above standards did not have a material impact on the results of the Group. In addition, the Group has disclosed information on financial statement presentation, operating segments and related party disclosures as required by the relevant standards.*

*The following new standards, amendments to standards and interpretations are mandatory for the first time for the financial year beginning 1 January 2011, but are not currently relevant or did not have a material impact for the Group's consolidated financial statement for the year ended 31 December 2011:*

- *SFAS No. 2 (Revised 2009), "Statements of Cash Flows".*
- *SFAS No. 3 (Revised 2010), "Interim Financial Reporting".*
- *SFAS No. 4 (Revised 2009), "Consolidated and Separate Financial Statements".*
- *SFAS No. 8 (Revised 2010), "Events after the Reporting Period".*
- *SFAS No. 12 (Revised 2009), "Interests in Joint Ventures".*
- *SFAS No. 15 (Revised 2009), "Investments in Associates".*
- *SFAS No. 19 (Revised 2010), "Intangible Assets".*
- *SFAS No. 22 (Revised 2010), "Business Combinations".*
- *SFAS No. 23 (Revised 2010), "Revenue".*
- *SFAS No. 25 (Revised 2009), "Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors".*
- *SFAS No. 48 (Revised 2009), "Impairment of Assets".*
- *SFAS No. 57 (Revised 2009), "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets".*
- *SFAS No. 58 (Revised 2009), "Non-Current Assets, Held for Sale and Discontinued Operations".*
- *ISFAS No. 7 (Revised 2009), "Consolidation of Special Purpose Entities".*
- *ISFAS No. 9, "Changes in Existing Decommissioning, Restoration and Similar Liabilities".*
- *ISFAS No. 10, "Customer Loyalty Programs".*
- *ISFAS No. 11, "Distribution of Non-cash Assets to Owners".*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**a. Dasar penyusunan laporan keuangan konsolidasian** (lanjutan)

- ISAK No. 12, "Pengendalian Bersama Entitas: Kontribusi Nonmoneter oleh Venturer".
- ISAK No. 14, "Aset Tak Berwujud - Biaya Situs Web".
- ISAK No. 19, "Aplikasi Pendekatan Penyajian Kembali pada PSAK 63 Pelaporan Keuangan dalam ekonomi hiperinflasi".
- ISAK No. 22, "Perjanjian Konsesi Jasa: Pengungkapan".
- ISAK No. 23, "Sewa Operasi - Insentif".
- ISAK No. 24, "Evaluasi Substansi Beberapa Transaksi yang Melibatkan suatu Bentuk Legal Sewa".

**b. Konsolidasi**

Entitas anak adalah seluruh entitas (termasuk entitas bertujuan khusus) dimana Grup memiliki kekuasaan untuk mengatur kebijakan keuangan dan operasional atasnya, biasanya melalui kepemilikan lebih dari setengah hak suara. Keberadaan dan dampak dari hak suara potensial yang saat ini dapat dilaksanakan atau dikonversi, dipertimbangkan ketika menilai apakah Grup mengendalikan entitas lain. Entitas anak dikonsolidasikan secara penuh sejak tanggal pengendalian dialihkan kepada Grup. Entitas anak tidak dikonsolidasikan sejak tanggal Grup kehilangan pengendalian.

Grup menggunakan metode akuisisi untuk mencatat kombinasi bisnis. Imbalan yang dialihkan untuk akuisisi suatu entitas anak adalah sebesar nilai wajar aset yang dialihkan, liabilitas yang diakui dan kepentingan ekuitas yang diterbitkan oleh Grup. Imbalan yang dialihkan termasuk nilai wajar aset atau liabilitas yang timbul dari kesepakatan imbalan kontinjensi. Biaya terkait akuisisi dibebankan ketika terjadi. Aset teridentifikasi yang diperoleh dan liabilitas serta liabilitas kontinjensi yang diambil alih dalam suatu kombinasi bisnis diukur pada awalnya sebesar nilai wajar pada tanggal akuisisi. Untuk setiap akuisisi, Grup mengakui kepentingan nonpengendali pada pihak yang diakuisisi baik sebesar nilai wajar atau sebesar bagian proporsional kepentingan nonpengendali atas aset neto pihak yang diakuisisi.

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES** (continued)*

***a. Basis of preparation of the consolidated financial statements** (continued)*

- *ISFAS No. 12, "Jointly Controlled Entities: Non-Monetary Contributions by Venturers".*
- *ISFAS No. 14, "Intangible Assets - Website Costs".*
- *ISFAS No. 19, "Applying the Restatement Approach under SFAS 63: Financial Reporting in Hyperinflationary Economies".*
- *ISFAS No. 22, "Service Concession Arrangements : Disclosure".*
- *ISFAS No. 23, "Operating Leases - Incentives".*
- *ISFAS No. 24, "Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease".*

***b. Consolidation***

*Subsidiaries are all entities (including special purpose entities) over which the Group has the power to govern the financial and operating policies generally accompanying a shareholding of more than one half of the voting rights. The existence and effect of potential voting rights that are currently exercisable or convertible are considered when assessing whether the Group controls another entity. Subsidiaries are fully consolidated from the date on which control is transferred to the Group. They are deconsolidated from the date on which that control ceases.*

*The Group uses the acquisition method of accounting to account for business combinations. The consideration transferred for the acquisition of a subsidiary is the fair value of the assets transferred, the liabilities incurred and the equity interests issued by the Group. The consideration transferred includes the fair value of any asset or liability resulting from a contingent consideration arrangement. Acquisition-related costs are expensed as incurred. Identifiable assets acquired and liabilities and contingent liabilities assumed in a business combination are measured initially at their fair values at the acquisition date. On an acquisition-by-acquisition basis, the Group recognises any non-controlling interest in the acquiree either at fair value or at the noncontrolling interest's proportionate share of the acquiree's net assets.*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/9 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**b. Konsolidasi** (lanjutan)

Selisih lebih imbalan yang dialihkan, jumlah kepentingan nonpengendali pada pihak yang diakuisisi serta nilai wajar pada tanggal akuisisi kepentingan ekuitas sebelumnya dimiliki pihak pengakuisisi atas nilai wajar aset teridentifikasi yang diakuisisi dicatat sebagai properti pertambangan. Jika jumlah ini lebih rendah dari nilai wajar aset neto entitas yang diakuisisi dalam kasus pembelian dengan diskon, selisihnya diakui langsung dalam laporan laba rugi.

Transaksi, saldo, dan keuntungan antar entitas Grup yang belum direalisasi telah dieliminasi. Kerugian yang belum direalisasi juga dieliminasi. Kebijakan akuntansi entitas anak diubah jika diperlukan untuk memastikan konsistensi dengan kebijakan akuntasi yang diadopsi Grup.

**c. Penjabaran mata uang asing**

(i) Mata uang pelaporan

Laporan keuangan konsolidasian disajikan dalam Dolar AS yang merupakan mata uang fungsional dan pencatatan Grup.

(ii) Transaksi dan saldo

Transaksi dalam mata uang selain Dolar AS dikonversi menjadi mata uang Dolar AS menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi. Pada akhir tahun, aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain Dolar AS dikonversi menjadi Dolar AS dengan kurs yang berlaku pada tanggal tersebut. Keuntungan dan kerugian yang timbul dari penjabaran aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain Dolar AS diakui dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian, kecuali jika ditangguhkan di dalam ekuitas sebagai lindung nilai arus kas dan lindung nilai investasi bersih yang memenuhi syarat.

Kurs, berdasarkan kurs tengah Bank Indonesia, yang digunakan pada akhir tahun adalah sebagai berikut:

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES*** *(continued)*

***b. Consolidation*** *(continued)*

*The excess of the consideration transfered, the amount of any noncontrolling interest in the acquiree and the acquisition-date fair value of any previous equity interest in the acquiree over the fair value of the Group's share of the identifiable net assets acquired is recorded as mining properties. If this is less than the fair value of the net assets of the subsidiary acquired in the case of a bargain purchase, the difference is recognised directly in the profit or loss.*

*Inter-company transactions, balances and unrealised gains on transactions between Group companies are eliminated. Unrealised losses are also eliminated. Accounting policies of subsidiaries have been changed where necessary to ensure consistency with the policies adopted by the Group.*

***c. Foreign currency translation***

*(i) Reporting currency*

*The consolidated financial statements are presented in US Dollars, which is the functional currency and reporting currency of the Group.*

*(ii) Transactions and balances*

*Transactions denominated in currencies other than US Dollars are converted into US Dollars at the exchange rate prevailing at the date of the transaction. At the end of the year, monetary assets and liabilities in currencies other than US Dollars are translated into US Dollars at the exchange rate prevailing at that date. Exchange gains and losses arising on the translation of monetary assets and liabilities in currencies other than US Dollars are recognised in the consolidated statements of comprehensive income, except when deferred in equity as qualifying cash flow hedges and qualifying net investment hedges.*

*The rates of exchange, based on the Bank Indonesia middle rate, used at the end of the year were as follows:*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**c. Penjabaran mata uang asing** (lanjutan)

**2. *SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES*** *(continued)*

***c. Foreign currency translation*** *(continued)*

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| Rupiah per Dolar AS | 9,068 | 8,991 | *Indonesian Rupiah ("Rupiah") equivalent to US$1* |
| Euro per Dolar AS | 0.773 | 0.752 | *Euro equivalent to US$1* |
| Pound Sterling Inggris per Dolar AS | 0.649 | 0.647 | *Great Britain Pound Sterling equivalent to US$1* |
| Dolar Australia per Dolar AS | 0.985 | 0.983 | *Australian Dollar equivalent to US$1* |
| Yen Jepang per Dolar AS | 77.635 | 81.521 | *Japanese Yen equivalent to US$1* |
| Dolar Singapura per Dolar AS | 1.300 | 1.288 | *Singapore Dollar equivalent to US$1* |
| Baht Thailand per Dolar AS | 31.749 | 30.104 | *Thailand Baht equivalent to US$1* |
| Ringgit Malaysia per Dolar AS | 3.179 | 3.083 | *Malaysian Ringgit equivalent to US$1* |

**d. Piutang usaha dan piutang lain-lain**

Piutang usaha adalah jumlah piutang pelanggan atas penjualan batubara atau jasa yang diberikan sehubungan dengan kegiatan usaha. Piutang lain-lain adalah jumlah piutang pihak ketiga atau pihak berelasi diluar kegiatan usaha. Bila pembayaran diharapkan akan diterima dalam jangka waktu satu tahun atau kurang, maka diklasifikasikan sebagai aset lancar. Bila tidak, disajikan sebagai aset tidak lancar.

Piutang usaha dan piutang lain-lain pada awalnya diakui pada nilai wajar dan kemudian diukur dengan menggunakan biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif, dikurangi dengan penyisihan penurunan nilai.

***d. Trade receivables and other receivables***

*Trade receivables are amounts due from customers for coal sold or services performed in the ordinary course of business. Other receivables are amounts due from third or related parties for transactions outside the ordinary course of business. If collection is expected in one year or less, they are classified as current assets. If not, they are presented as non-current assets.*

*Trade and other receivables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, less provision for impairment.*

**e. Persediaan**

Persediaan batubara merupakan batubara yang menjadi hak Grup dan dinilai berdasarkan nilai terendah antara harga perolehan atau nilai realisasi bersih. Harga perolehan ditentukan dengan metode rata-rata bergerak dan mencakup alokasi komponen biaya bahan baku, tenaga kerja, penyusutan, dan biaya tidak langsung yang berkaitan dengan aktivitas penambangan. Nilai realisasi bersih adalah estimasi nilai penjualan dalam kondisi bisnis normal setelah dikurangi dengan estimasi biaya penyelesaian dan beban penjualan.

***e. Inventories***

*Coal inventories represent the Group's entitlement to coal on hand and are valued at the lower of cost or net realisable value. Cost is determined on a moving average basis and includes an appropriate allocation of materials, labour, depreciation and overheads related to mining activities. Net realisable value is the estimated sales amount in the ordinary course of business, less the estimated costs of completion and selling expenses.*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/11 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**e. Persediaan** (lanjutan)

Suku cadang dan bahan-bahan pendukung lainnya dinilai berdasarkan harga perolehan yang ditentukan dengan metode rata-rata bergerak setelah dikurangi dengan penyisihan atas persediaan yang sudah usang. Suku cadang dan bahan-bahan pendukung lainnya dicatat sebagai biaya produksi pada saat digunakan.

Penyisihan atas persediaan suku cadang dan bahan-bahan pendukung yang sudah usang dan bergerak lambat ditentukan berdasarkan estimasi penggunaan atau penjualan masing-masing jenis persediaan pada masa mendatang.

**f. Aset tetap**

Aset tetap diakui sebesar harga perolehan dikurangi akumulasi penyusutan. Aset tetap disusutkan menggunakan metode garis lurus hingga mencapai nilai sisa, selama periode yang lebih rendah antara estimasi masa manfaat aset, umur tambang, atau masa PKP2B atau Izin Usaha Pertambangan, sebagai berikut:

| | Tahun/ *Years* | |
|---|---|---|
| Hak atas tanah dan pematangan tanah | 10 | *Land rights and land improvements* |
| Bangunan | 5 - 20 | *Buildings* |
| Infrastruktur | 5 - 20 | *Infrastructure* |
| Pabrik, mesin, dan peralatan | 3 - 20 | *Plant, machinery, and equipment* |
| Perabotan dan perlengkapan kantor | 4 - 5 | *Office furniture and fixtures* |
| Kendaraan | 4 - 5 | *Vehicles* |

Hak atas tanah disusutkan selama perkiraan periode penggunaan, yang lebih dahulu antara penyelesaian penambangan batubara atau pemutusan PKP2B atau Izin Usaha Pertambangan.

Biaya hukum yang terkait dengan perolehan hak atas tanah dikapitalisasi dan diamortisasi selama masa manfaat hak atas tanah tersebut.

Biaya-biaya setelah pengakuan awal aset diakui sebagai bagian dari nilai tercatat aset atau sebagai aset yang terpisah, sebagaimana mestinya, hanya apabila kemungkinan besar Grup akan mendapatkan manfaat ekonomis masa depan berkenaan dengan aset tersebut dan biaya perolehan aset dapat diukur dengan handal. Nilai tercatat komponen yang diganti tidak lagi diakui. Biaya perbaikan dan pemeliharaan dibebankan ke dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian dalam periode dimana biaya-biaya tersebut terjadi.

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES** (continued)*

***e. Inventories** (continued)*

*Stores and consumable supplies are valued at cost, determined on a moving average basis, less provision for obsolete items. Stores and consumable supplies are charged to production costs in the period they are used.*

*A provision for obsolete and slow moving stores and consumable supplies is determined on the basis of estimated future usage or sale of individual inventory items.*

***f. Fixed assets***

*Fixed assets are stated at cost of acquisition, less accumulated depreciation. Fixed assets are depreciated using the straight-line method to their estimated residual value over the lesser of the estimated useful lives of the assets, the life of mine, or the term of the Coal Agreement or Mining Business Licence as follows:*

*Land rights are depreciated over the expected period of use, being the earlier of the completion of coal mining in the relevant area or the termination of the Coal Agreement or Mining Business Licence.*

*Legal costs associated with the acquisition of land rights are capitalised and amortised over their useful lives.*

*Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognised as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Group and the cost of the item can be measured reliably. The carrying amount of the replaced part is derecognised. All other repairs and maintenance are charged to the consolidated statements of comprehensive income during the financial period in which they are incurred.*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**f. Aset tetap** (lanjutan)

Masa manfaat aset dan nilai sisa ditelaah dan disesuaikan, jika diperlukan, setidaknya setiap akhir tahun buku. Dampak dari setiap revisi diakui dalam laporan laba-rugi komprehensif konsolidasian, ketika perubahan terjadi.

Apabila suatu aset tetap sudah tidak digunakan atau dijual, nilai tercatatnya dikeluarkan dari laporan keuangan konsolidasian, dan keuntungan dan kerugian yang timbul diakui dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian.

Akumulasi biaya konstruksi bangunan dan pabrik serta pemasangan mesin dikapitalisasi sebagai aset dalam penyelesaian. Biaya-biaya tersebut direklasifikasi ke akun aset tetap pada saat proses konstruksi atau pemasangan selesai. Penyusutan mulai dibebankan pada tanggal yang sama.

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.

**g. Sewa**

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 komprehensif konsolidasian atas dasar garis lurus selama masa sewa.

Sewa aset tetap dimana Grup 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.

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES*** *(continued)*

***f. Fixed assets*** *(continued)*

*The assets' useful lives and residual values are reviewed and adjusted if appropriate, at least at the financial year-end. The effects of any revisions are recognised in the comprehensive consolidated statements of income, when the changes arise.*

*When assets are retired or otherwise disposed of, their carrying values are eliminated from the consolidated financial statements, and the resulting gains and losses on the disposal of fixed assets are recognised in the consolidated statements of comprehensive income.*

*The accumulated costs of the construction of buildings and plant and the installation of machinery are capitalised as construction in progress. These costs are reclassified to fixed asset accounts when the construction or installation is complete. Depreciation is charged from such date.*

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

***g. 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 consolidated statements of comprehensive income on a straight-line basis over the period of the lease.*

*Leases of fixed assets where the Group has substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Finance leases are capitalised 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.*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/13 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**g. Sewa** (lanjutan)

Setiap pembayaran sewa dialokasikan antara bagian yang merupakan pelunasan liabilitas dan bagian yang merupakan biaya keuangan sedemikian rupa sehingga menghasilkan tingkat suku bunga yang konstan atas saldo pembiayaan. Unsur bunga dalam biaya keuangan dibebankan di laporan laba rugi komprehensif konsolidasian selama masa sewa sedemikian rupa sehingga menghasilkan suatu tingkat suku bunga periodik yang konstan atas saldo liabilitas 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 Grup 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.

**h. Biaya eksplorasi dan pengembangan yang ditangguhkan**

Biaya eksplorasi dikapitalisasi dan ditangguhkan, untuk setiap *area of interest*, apabila memenuhi salah satu dari ketentuan berikut ini:

(i) Biaya tersebut diharapkan dapat diperoleh kembali melalui keberhasilan pengembangan dan eksploitasi *area of interest* tersebut atau melalui penjualan *area of interest* tersebut; atau

(ii) Kegiatan eksplorasi dalam *area of interest* belum mencapai tahap yang memungkinkan penentuan adanya cadangan terbukti yang secara ekonomis dapat diperoleh, dan kegiatan yang aktif dan signifikan dalam atau berhubungan dengan *area of interest* tersebut masih berlanjut.

Pemulihan biaya eksplorasi yang ditangguhkan tergantung suksesnya pengembangan dan eksploitasi secara komersial, atau penjualan dari *area of interest* yang terkait. Setiap *area of interest* ditelaah pada setiap akhir periode akuntansi. Biaya eksplorasi yang terkait pada suatu *area of interest* yang telah ditinggalkan atau yang telah diputuskan Direksi Grup bahwa *area of interest* tersebut tidak layak secara ekonomis, dihapuskan pada periode keputusan tersebut dibuat.

Biaya pengembangan tambang dan biaya-biaya lain yang terkait dengan pengembangan suatu *area of interest* yang terjadi sebelum dimulainya operasi di area tersebut, sepanjang telah memenuhi kriteria untuk penangguhan, akan dikapitalisasi.

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES** (continued)*

***g. Leases** (continued)*

*Each lease payment is allocated between the liabilities 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 consolidated statement of comprehensive income over the lease period so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability for each period. Fixed assets acquired under finance leases are depreciated similarly to owned assets. If there is no reasonable certainty that the Group 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.*

***h. Deferred exploration and development expenditure***

*Exploration expenditure is capitalised and carried forward, on an area of interest basis, provided one of the following conditions is met:*

*(i) Such costs are expected to be recouped through successful development and exploitation of the area of interest or, alternatively, by its sale; or*

*(ii) Exploration activities in the area of interest have not yet reached the stage which permits a reasonable assessment of the existence or otherwise of economically recoverable reserves, and active and significant operations in or in relation to the area are continuing.*

*Ultimate recoupment of exploration expenditure carried forward is dependent upon successful development and commercial exploitation, or alternatively, sale of the respective area of interest. Each area of interest is reviewed at the end of each accounting period. Exploration expenditure in respect of an area of interest, which has been abandoned, or for which a decision has been made by the Group's Directors against the commercial viability of the area are written-off in the period the decision is made.*

*Mine development expenditure and incorporated costs in developing an area of interest prior to commencement of operations in the respective area, as long as they meet the criteria for deferral, are capitalised.*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**h. Biaya eksplorasi dan pengembangan yang ditangguhkan** (lanjutan)

Biaya eksplorasi dan pengembangan yang ditangguhkan mencakup akumulasi biaya yang terkait dengan penyelidikan umum, administrasi dan perizinan, geologi dan geofisika, dan biaya-biaya yang terjadi untuk mengembangkan area tambang sebelum dimulainya operasi secara komersial.

Biaya eksplorasi dan pengembangan diamortisasi berdasarkan unit produksi sejak dimulainya produksi secara komersial dengan memperhatikan masa PKP2B atau Izin Usaha Pertambangan.

Biaya bunga dan biaya pinjaman lain, seperti biaya diskonto atas pinjaman baik yang secara langsung ataupun tidak langsung digunakan untuk mendanai aktivitas eksplorasi dan pengembangan, sepanjang telah memenuhi kriteria untuk penangguhan, dikapitalisasi sampai aktivitas eksplorasi dan pengembangan tersebut selesai. Untuk pinjaman yang dapat diatribusi secara langsung pada suatu aktivitas tertentu, 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 aktivitas tertentu, jumlah biaya pinjaman yang dikapitalisasi ditentukan dengan mengalikan tingkat kapitalisasi dengan pengeluaran untuk aktivitas eksplorasi dan pengembangan. Tingkat kapitalisasi adalah rata-rata tertimbang biaya pinjaman dibagi dengan jumlah pinjaman dari suatu periode tertentu, tidak termasuk pinjaman yang secara khusus digunakan untuk aktivitas eksplorasi dan pengembangan tertentu.

**i. Penurunan nilai aset non-keuangan**

Pada akhir tahun, Grup melakukan telaah untuk menentukan ada tidaknya indikasi penurunan nilai aset.

Aset tetap dan aset tidak lancar lainnya ditelaah untuk mengetahui apakah telah terjadi kerugian akibat penurunan nilai apabila terjadi kondisi atau perubahan yang mengindikasikan bahwa nilai tercatat aset tidak dapat diperoleh kembali secara penuh. Kerugian akibat penurunan nilai diakui sebesar selisih antara nilai tercatat aset dengan jumlah terpulihkan dari aset tersebut. Jumlah terpulihkan adalah yang lebih tinggi antara harga jual neto atau nilai pakai aset. Dalam rangka menguji penurunan nilai, aset-aset dikelompokkan hingga unit terkecil yang menghasilkan arus kas terpisah. Pemulihan penyisihan penurunan nilai diakui sebagai pendapatan dalam periode dimana pemulihan tersebut terjadi.

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES** (continued)*

***h. Deferred exploration and development expenditure** (continued)*

*Deferred exploration and development expenditure represents the accumulated costs relating to general investigation, administration and licence, geology and geophysics expenditures and costs incurred to develop a mine before the commencement of the commercial operations.*

*Deferred exploration and development expenditure is amortised based on the units of production method, from the commencement of commercial production and giving regard to the term of the Coal Agreement or Mining Business Licence.*

*Interest and other borrowing costs, such as discount fees on loans either directly or indirectly used in financing exploration and development activities, as long as they meet the criteria for deferral, are capitalised up to the date when the exploration and development activities are complete. For borrowings directly attributable to a specific activity, the amount to be capitalised is determined as the actual borrowing costs incurred during the year, less any income earned on the temporary investment of such borrowings. For borrowings that are not directly attributable to a specific activity, the amount to be capitalised is determined by applying a capitalisation rate to the amount expended on the exploration and development activities. The capitalisation 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 relevant exploration and development activities.*

***i. Impairment of non-financial assets***

*At the end of the year, the Group undertakes a review to determine whether there is any indication of asset impairment.*

*Fixed assets and other non-current 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 recognised for the amount by which an asset's carrying amount exceeds its recoverable amount, which is the higher of an asset's net selling price or value in use. For the purpose of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows. Reversal of an impairment provision is recorded as income in the period when the reversal occurs.*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/15 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**j. Properti pertambangan**

Properti pertambangan dinyatakan sebesar biaya perolehan dan merupakan penyesuaian nilai wajar properti pertambangan pada tanggal akuisisi untuk TCM, Bharinto, dan JBG.

Saldo properti pertambangan terkait dengan TCM dan JBG diamortisasi selama umur properti menggunakan metode unit produksi sejak tanggal dimulainya operasi komersial. Saldo properti pertambangan Bharinto akan diamortisasi sejak dimulainya operasi komersial. Amortisasi tersebut menggunakan basis estimasi cadangan. Perubahan dalam estimasi cadangan dilakukan secara prospektif, dimulai sejak awal periode terjadinya perubahan.

**k. Pengakuan pendapatan dan beban**

Penjualan bersih merupakan penghasilan yang diperoleh dari penjualan produk-produk Grup dan pemberian jasa pelabuhan dan jasa lain setelah dikurangi retur, potongan penjualan, bea, denda keterlambatan kapal, dan Pajak Pertambahan Nilai ("PPN").

Pendapatan dari penjualan barang diakui jika seluruh kondisi berikut terpenuhi:

- Grup telah memindahkan risiko dan manfaat kepemilikan barang secara signifikan kepada pembeli;
- Grup tidak lagi melanjutkan pengelolaan yang biasanya terkait dengan kepemilikan atas barang ataupun melakukan pengendalian efektif atas barang yang dijual;
- Jumlah pendapatan dapat diukur secara andal;
- Kemungkinan besar manfaat ekonomi yang terkait dengan transaksi tersebut akan mengalir ke Grup; dan
- Biaya yang terjadi atau akan terjadi sehubungan transaksi penjualan tersebut dapat diukur secara andal.

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES*** *(continued)*

***j. Mining properties***

*Mining properties are stated at cost and represent the fair value adjustment of properties acquired at the date of acquisition of TCM, Bharinto and JBG.*

*The mining properties balances related to TCM and JBG are amortised over the life of the property using the units of production method from the date of the commencement of commercial operations. The mining properties balance related to Bharinto will be amortised from the date of the commencement of commercial operations. The amortisation is based on estimated reserves. Changes in estimated reserves are accounted for on a prospective basis, from the beginning of the period in which the change occurs.*

***k. Revenue and expense recognition***

*Net sales represent revenue earned from the sale of the Group's products, and delivery of port and other services, net of returns, trade allowances, duties, demurrage, and Value Added Tax ("VAT").*

*Sales are recognised as revenue when the conditions as follow fulfil:*

- *the Group has transferred to the buyer the significant risks and rewards of ownership of the goods;*
- *the Group retains neither continuing managerial involvement nor effective control over the goods sold;*
- *the amount of revenue can be measured reliably;*
- *it is probable that the economic benefits associated with the transaction will flow to the Group; and*
- *the costs incurred or to be incurred with respect to the sales transaction can be measured reliably.*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**k. Pengakuan pendapatan dan beban** (lanjutan)

Penghasilan dari penjualan ekspor diakui pada saat pengiriman barang kepada pelanggan sesuai dengan persyaratan penjualan yang telah disepakati. Penghasilan dari penjualan domestik diakui ketika barang telah dikirim kepada pelanggan sesuai dengan persyaratan penjualan yang telah disepakati atau ketika jasa telah diberikan kepada pelanggan.

Beban diakui pada saat terjadinya dengan basis akrual.

**l. Perpajakan**

Biaya pajak untuk tahun berjalan terdiri dari pajak kini dan tangguhan. Pajak diakui pada laporan laba rugi komprehensif, kecuali untuk hal yang diakui langsung di ekuitas. Untuk kasus ini, pajaknya juga langsung diakui di ekuitas.

Manajemen secara periodik mengevaluasi posisi yang dilaporkan di Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) sehubungan dengan situasi di mana aturan pajak yang berlaku membutuhkan interpretasi. Jika perlu, manajemen menentukan provisi berdasarkan jumlah yang diharapkan akan dibayar kepada otoritas pajak.

Pajak penghasilan tangguhan diakui, dengan menggunakan metode *balance sheet liability* untuk semua perbedaan temporer antara dasar pengenaan pajak aset dan liabilitas dengan nilai tercatatnya. Namun, pajak penghasilan tangguhan tidak diakui jika berasal dari pengakuan awal aset atau liabilitas yang timbul dari transaksi selain kombinasi bisnis yang pada saat transaksi tersebut tidak mempengaruhi laba rugi akuntansi dan laba rugi kena pajak. Rugi pajak yang dapat dikompensasi diakui sebagai aset pajak tangguhan jika besar kemungkinan jumlah penghasilan kena pajak di masa depan akan memadai untuk dikompensasi dengan rugi fiskal yang masih dapat dimanfaatkan. Pajak penghasilan tangguhan ditentukan dengan menggunakan tarif pajak yang telah berlaku atau secara substantif telah berlaku pada akhir periode pelaporan dan diharapkan diterapkan ketika aset pajak penghasilan tangguhan direalisasi atau liabilitas pajak penghasilan tangguhan diselesaikan.

Aset pajak penghasilan tangguhan diakui hanya jika besar kemungkinan jumlah penghasilan kena pajak di masa depan akan memadai untuk dikompensasi dengan perbedaan temporer yang masih dapat dimanfaatkan.

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES*** *(continued)*

***k. Revenue and expense recognition*** *(continued)*

*Revenue from export sales is recognised upon shipment of the goods to the customer in accordance with the terms of sale. Revenue from domestic sales is recognised when goods are delivered to customers in accordance with the terms of sale or when services are rendered to customers.*

*Expenses are recognised as incurred on an accrual basis.*

***l. Taxation***

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

*Management periodically evaluates positions taken in tax returns with respect to situations in which applicable tax regulation is subject to interpretation. Where appropriate, it establishes provisions based on the amounts expected to be paid to the tax authorities.*

*Deferred income tax is recognised, using the liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements. However, the deferred income tax is not accounted for if it arises from initial recognition of an asset or liability in a transaction other than a business combination that at the time of the transaction affects neither accounting nor taxable profit or loss. Tax loss carryforward is recognised as a deferred tax asset when it is probable that there will be future taxable profit available against which the unused tax losses can be utitilised. Deferred income tax is determined using tax rates pursuant to laws or regulations that have been enacted or substantially enacted by the reporting date and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realised or the deferred income tax liability is settled.*

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

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/17 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**m. Biaya pengupasan**

Untuk area pertambangan dimana pengupasan tanah dilakukan berdasarkan rasio rata-rata pengupasan umur tambang, biaya pengupasan tanah dibebankan sebagai biaya produksi berdasarkan rasio rata-rata pengupasan tanah umur tambang. Jika rasio pengupasan aktual melebihi rasio rata-rata pengupasan umur tambang, kelebihan biaya pengupasan tanah ditangguhkan dan dicatat di laporan posisi keuangan konsolidasian sebagai biaya pengupasan tanah yang ditangguhkan. Jika rasio pengupasan aktual lebih kecil daripada rasio rata-rata pengupasan umur tambang, selisihnya dibebankan pada saldo biaya pengupasan tanah yang ditangguhkan dari tahun sebelumnya atau dicatat di laporan posisi keuangan konsolidasian sebagai biaya pengupasan tanah yang masih harus dibayar. Perubahan atas estimasi rasio rata-rata pengupasan umur tambang diperhitungkan secara prospektif sepanjang sisa umur tambang.

Untuk area pertambangan lainnya, biaya pengupasan tanah dibebankan sebagai biaya produksi berdasarkan rasio aktual pengupasan tanah selama tahun tersebut. Biaya pengupasan tanah yang terjadi untuk memindahkan tanah yang belum menghasilkan batubara akan ditangguhkan dan akan diakui sebagai biaya produksi ketika batubara tersebut ditambang. Biaya pengupasan tanah yang ditangguhkan akan dihapus dalam periode dimana dinyatakan tidak terdapat batubara dan/atau batubara yang ada tidak ekonomis untuk ditambang.

**n. Kewajiban lingkungan**

Kewajiban lingkungan terdiri dari biaya-biaya yang berkaitan dengan reklamasi tambang selama masa operasi, penutupan tambang, dan pembongkaran dan pemindahan fasilitas dan aktivitas penutupan lainnya.

Tambahan penyisihan untuk biaya reklamasi tambang dan penutupan tambang dihitung berdasarkan kuantitas produksi.

Satuan yang digunakan sebagai dasar untuk pencatatan ditelaah secara berkala berdasarkan rencana reklamasi dan rencana penutupan tambang.

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES*** *(continued)*

***m. Stripping costs***

*For mining areas where stripping is performed based on a life of mine average stripping ratio, stripping costs are recognised as production costs based on the average life of mine stripping ratio. When the actual stripping ratio exceeds the life of mine average, the excess stripping costs are deferred and recorded in the consolidated statements of financial position as deferred stripping costs. When the actual stripping ratio is lower than the life of mine average, the difference is adjusted against the amount of deferred stripping costs carried forward from prior years or is recognised in the consolidated statements of financial position as accrued stripping costs. Changes in the estimated average life of mine stripping ratio are accounted for on a prospective basis over the remaining mine life.*

*For other mining areas, stripping costs are recognised as production costs based on the actual stripping ratio for the year. Stripping costs incurred for removal of overburden without exposing the coal are deferred and will be recognised as production costs when the coal has been exposed. Deferred stripping costs are written-off during the period in which the coal is determined to be not available and/or not economic to be mined.*

***n. Environmental obligations***

*The environmental obligations consist of costs associated with mine reclamation during mine operation, mine closure, and decommissioning and demobilisation of facilities and other closure activities.*

*Provision for estimated costs of mine reclamation and mine closure is recorded on an incremental basis based on quantity produced.*

*The rate used is subject to regular review based on mine reclamation and mine closure plans.*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**n. Kewajiban lingkungan** (lanjutan)

Cadangan untuk pembongkaran, pemindahan, dan restorasi dicatat untuk mengakui kewajiban hukum yang berkaitan dengan penarikan aset tetap yang berasal dari akuisisi, pembangunan atau pengembangan dan/atau operasi normal aset tetap. Penarikan aset tetap ini termasuk penjualan, peninggalan, pendaurulangan atau penghapusan dengan cara lain, dan bukan dikarenakan penghentian sementara pemakaian.

Kewajiban diakui sebagai liabilitas pada saat timbulnya kewajiban hukum yang berkaitan dengan penarikan sebuah aset, dan pada awalnya diakui sebesar nilai wajarnya. Kewajiban ini bertambah dari waktu ke waktu sampai mencapai jumlah penuh dengan melakukan pembebanan ke laporan laba rugi komprehensif konsolidasian. Disamping itu, biaya penarikan aset dalam jumlah yang setara dengan jumlah liabilitas dikapitalisasi sebagai bagian dari suatu aset tertentu dan kemudian disusutkan nilainya sepanjang masa manfaat aset tersebut. Liabilitas penarikan aset dibebankan pada lebih dari satu periode pelaporan, jika kejadian yang menimbulkan kewajiban itu timbul lebih dari satu periode pelaporan. Misalnya, bila ada sebuah fasilitas yang ditutup untuk selamanya tetapi rencana penutupan ditetapkan selama lebih dari satu periode pelaporan, biaya penutupan tersebut akan diakui selama periode pelaporan sampai rencana penutupan tersebut selesai. Setiap penambahan lapisan kewajiban yang terjadi setelah periode pelaporan akan dianggap sebagai tambahan lapisan kewajiban awal. Setiap tambahan lapisan kewajiban akan diakui sebesar nilai wajar. Tambahan kewajiban akan dinilai terpisah, diakui dan dicatat tanpa mempengaruhi kewajiban masa lalu.

Untuk hal-hal yang berkaitan dengan lingkungan yang mungkin tidak berkaitan dengan penarikan aset, dimana Grup merupakan pihak yang bertanggung jawab atas kewajiban tersebut dan kewajiban tersebut ada dan jumlahnya bisa diukur, Grup mencatat estimasi kewajiban tersebut. Dalam menentukan keberadaan kewajiban yang berkaitan dengan lingkungan tersebut, Grup mengacu pada kriteria pengakuan kewajiban sesuai dengan standar akuntansi yang berlaku.

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES** (continued)*

***n. Environmental obligations** (continued)*

*Provision for decommissioning, demobilisation and restoration 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 includes its sale, abandonment, recycling or disposal in some other manner, other than temporary removal from service.*

*The obligations are recognised 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 consolidated statements of comprehensive income. In addition, an asset retirement cost equivalent to the liabilities is capitalised 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 finalised. 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 shall be measured, recognised and accounted for prospectively.*

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

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/19 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**o. Aset keuangan**

**I. Klasifikasi**

Grup mengklasifikasikan aset keuangan dalam kategori berikut ini: diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, dan pinjaman dan piutang. Klasifikasi ini tergantung tujuan perolehan aset keuangan. Manajemen menentukan klasifikasi aset keuangan pada saat awal pengakuan.

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

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi adalah aset keuangan yang dimiliki untuk diperdagangkan. Aset keuangan diklasifikasikan ke dalam kategori ini jika perolehannya terutama untuk dijual dalam jangka pendek. Derivatif juga dikategorikan sebagai dimiliki untuk diperdagangkan kecuali jika ditetapkan sebagai lindung nilai. Aset pada kategori ini diklasifikasikan sebagai aset lancar jika diharapkan dapat diselesaikan dalam waktu 12 bulan; jika tidak, aset tersebut diklasifikasikan sebagai tidak lancar.

(ii) Pinjaman yang diberikan dan piutang

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan nonderivatif dengan pembayaran yang tetap atau dapat ditentukan dan tidak dikutip pada pasar aktif. Pinjaman yang diberikan dan piutang dimasukkan sebagai aset lancar, kecuali jika jatuh temponya melebihi 12 bulan setelah akhir periode pelaporan. Pinjaman yang diberikan dan piutang Grup terdiri dari "piutang usaha dan piutang lain-lain" dan "kas dan setara kas" pada laporan posisi keuangan.

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES** (continued)*

***o. Financial assets***

***I. Classification***

*The Group classifies its financial assets in the following categories: at fair value through profit or loss, and loans and receivables. 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 held for trading. A financial asset is classified in this category if acquired principally for the purpose of selling in the short-term. Derivatives are also categorised as held for trading unless they are designated as hedges. Assets in this category are classified as current assets if they are expected to be settled within 12 months; otherwise, they are classified as noncurrent.*

*(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. They are included in current assets, except for maturities greater than 12 months after the end of reporting period. These are classified as non-current assets. The Group's loans and receivables comprise "trade and other receivables" and "cash and cash equivalents" in the statement of financial position.*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**o. Aset keuangan** (lanjutan)

**II. Instrumen keuangan derivatif dan aktivitas lindung nilai**

Derivatif pada awalnya diakui sebesar nilai wajar pada tanggal kontrak derivatif disepakati dan selanjutnya diukur kembali sebesar nilai wajarnya. Metode untuk mengakui keuntungan atau kerugian yang dihasilkan tergantung apakah derivatif ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai, dan jika demikian, sifat *item* yang dilindung nilai. Grup menetapkan derivatif tertentu sebagai:

- Lindung nilai atas nilai wajar aset atau liabilitas yang diakui atau komitmen pasti yang belum diakui (lindung nilai wajar);
- Lindung nilai risiko tertentu yang terkait dengan aset atau liabilitas atau prakiraan transaksi yang kemungkinan besar terjadi (lindung nilai arus kas);atau

Pada awal transaksi, Grup mendokumentasikan hubungan antara instrumen lindung nilai dengan *item* yang dilindung nilai, beserta tujuan risiko manajemen dan strategi pelaksanaan transaksi lindung nilai. Grup juga mendokumentasikan penilaian, pada saat dimulainya lindung nilai dan secara berkesinambungan, apakah derivatif yang digunakan dalam transaksi lindung nilai sangat efektif dalam saling hapus perubahan nilai wajar atau arus kas *item* yang dilindung nilai.

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES*** *(continued)*

***o. Financial assets*** *(continued)*

***II. Derivative financial instruments and hedging activities***

*Derivatives are initially recognised at fair value on the date a derivative contract is entered into and are subsequently remeasured at their fair value. The method of recognising the resulting gain or loss depends on whether the derivative is designated as a hedging instrument, and if so, the nature of the item being hedged. The Group designates certain derivatives as either:*

- *Hedges of the fair value of recognised assets or liabilities or a firm commitment (fair value hedge);*
- *Hedges of a particular risk associated with a recognised asset or liability or a highly probable forecast transaction (cash flow hedge);or*

*At the inception of the transaction, the Group documents the relationship between hedging instruments and hedged items, as well as its risk management objectives and strategy for undertaking various hedging transactions. The Group also documents its assessment, both at hedge inception and on an ongoing basis, of whether the derivatives that are used in hedging transactions are highly effective in offsetting changes in fair values or cash flows of hedged items.*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/21 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**o. Aset keuangan** (lanjutan)

**II. Instrumen keuangan derivatif dan aktivitas lindung nilai** (lanjutan)

Nilai wajar penuh derivatif lindung nilai diklasifikasikan sebagai aset tidak lancar atau liabilitas jangka panjang jika jatuh tempo yang tersisa untuk item yang dilindung nilai melebihi 12 bulan, dan sebagai aset lancar atau liabilitas jangka pendek jika jatuh tempo yang tersisa kurang dari 12 bulan. Derivatif yang diperdagangkan diklasifikasikan sebagai aset lancar atau liabilitas jangka pendek.

(i) Lindung nilai atas nilai wajar

Perubahan nilai wajar derivatif yang ditetapkan dan memenuhi kriteria sebagai lindung nilai atas nilai wajar dicatat pada laporan laba rugi, bersama dengan perubahan nilai wajar aset atau liabilitas yang dilindung nilai terkait dengan risiko yang dilindung nilai. Keuntungan atau kerugian terkait dengan bagian yang tidak efektif diakui pada laporan laba rugi dalam "keuntungan/(kerugian) transaksi derivatif".

Jika lindung nilai tidak lagi memenuhi kriteria akuntansi lindung nilai, penyesuaian nilai tercatat *item* yang dilindung nilai dimana metode suku bunga efektif digunakan diamortisasi pada laporan laba rugi selama periode sampai dengan jatuh tempo.

(ii) Lindung nilai arus kas

Bagian efektif atas perubahan nilai wajar derivatif yang ditetapkan dan memenuhi kriteria sebagai lindung nilai arus kas diakui pada ekuitas. Keuntungan dan kerugian terkait dengan bagian tidak efektif diakui langsung pada laporan laba rugi di dalam "keuntungan/(kerugian) transaksi derivatif".

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES*** *(continued)*

***o. Financial assets*** *(continued)*

***II. Derivative financial instruments and hedging activities*** *(continued)*

*The full fair value of a hedging derivative is classified as a non-current asset or liability when the remaining maturity of hedged item is more than 12 months, and as a current asset or liability when the remaining maturity of the hedged item is less than 12 months. Trading derivatives are classified as a current asset or liability.*

*(i) Fair value hedge*

*Changes in the fair value of derivatives that are designated and qualify as fair value hedges are recorded in the profit or loss, together with any changes in the fair value of the hedged asset or liability that are attributable to the hedged risk. The gain or loss relating to the ineffective portion is recognised in the profit or loss within "gain/(loss) on derivative transactions".*

*If the hedge no longer meets the criteria for hedge accounting, the adjustment to the carrying amount of a hedged item for which the effective interest method is used is amortised to profit or loss over the period to maturity.*

*(ii) Cash flow hedge*

*The effective portion of changes in the fair value of derivatives that are designated and qualify as cash flow hedges is recognise in equity. The gain or loss relating to the ineffective portion is recognised immediately in the "gain/(loss) on derivative transactions".*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**o. Aset keuangan** (lanjutan)

**II. Instrumen keuangan derivatif dan aktivitas lindung nilai** (lanjutan)

(ii) Lindung nilai arus kas (lanjutan)

Jumlah yang terakumulasi pada ekuitas direklasifikasi ke dalam laporan laba rugi pada periode yang sama dimana *item* yang dilindung nilai mempengaruhi laba rugi (misalnya, ketika prakiraan penjualan yang dilindung nilai terjadi). Keuntungan atau kerugian yang berhubungan dengan bagian yang tidak efektif diakui dalam laporan laba rugi pada "keuntungan/(kerugian) transaksi derivatif". Namun, jika prakiraan transaksi yang dilindung nilai menghasilkan pengakuan aset non-keuangan (misalnya, persediaan atau aset tetap), keuntungan dan kerugian yang sebelumnya ditangguhkan pada ekuitas ditransfer dari ekuitas dan dimasukkan ke dalam pengukuran awal biaya perolehan aset. Jumlah yang ditangguhkan pada akhirnya diakui pada beban pokok pendapatan dalam hal persediaan atau penyusutan dalam hal aset tetap.

Ketika instrumen lindung nilai telah kadaluwarsa atau dijual, atau ketika lindung nilai tidak lagi memenuhi kriteria akuntansi lindung nilai, keuntungan atau kerugian kumulatif yang masih ada di dalam ekuitas pada saat itu tetap berada pada ekuitas dan diakui ketika prakiraan transaksi pada akhirnya diakui pada laporan laba rugi. Ketika prakiraan transaksi tidak lagi diharapkan terjadi, keuntungan atau kerugian kumulatif yang telah dilaporkan pada ekuitas segera ditransfer pada laporan laba rugi dalam "keuntungan/(kerugian) transaksi derivatif".

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES*** *(continued)*

***o. Financial assets*** *(continued)*

***II. Derivative financial instruments and hedging activities*** *(continued)*

*(ii) Cash flow hedge (continued)*

*Amounts accumulated in equity are recycled to profit or loss in the period when the hedged item affects profit or loss (for example, when the forecast sale that is hedged takes place). The gain or loss relating to the ineffective portion is recognised in the profit or loss within "other gain/(loss) on derivative transactions". However, when the forecast transaction that is hedged result in the recognition of a non-financial asset (for example, inventory or property, plant and equipment), the gains and losses previously deferred in equity are transferred from equity and included in the initial measurement of the cost of the asset. The deferred amounts are ultimately recognised in cost of sales in the case of inventory or in depreciation in the case of property, plant and equipment.*

*When a hedging instrument expires or is sold, or when a hedge no longer meets the criteria for hedge accounting, any cumulative gain or loss existing in equity at that time remains in equity and is recognised when the forecast transaction is ultimately recognised in the profit or loss. When a forecast transaction is no longer expected to occur, the cumulative gain or loss that was reported in equity is immediately transferred to the profit or loss within "gain/(loss) on derivative transactions".*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/23 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**o. Aset keuangan** (lanjutan)

**III. Estimasi nilai wajar**

Grup menggunakan beberapa teknik penilaian yang digunakan secara umum untuk menentukan nilai wajar dari instrumen keuangan dengan tingkat kompleksitas yang rendah, seperti *swap* batubara, *swap* bahan bakar minyak dan kontrak *forward*. Input yang digunakan dalam teknik penilaian untuk instrumen keuangan di atas adalah data pasar yang dapat diobservasi.

Nilai wajar instrumen keuangan yang tidak diperdagangkan di pasar aktif ditentukan dengan menggunakan teknik penilaian. Grup menggunakan metode diskonto arus kas dengan menggunakan asumsi-asumsi yang didasarkan pada kondisi pasar pada tanggal akhir periode yang kemudian digunakan untuk menentukan nilai wajar dari instrumen keuangan.

**IV. Saling hapus antar instrumen keuangan**

Aset keuangan dan liabilitas keuangan saling hapus dan jumlah netonya dilaporkan pada laporan posisi keuangan ketika terdapat hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut dan adanya niat untuk menyelesaikan secara neto, atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara simultan.

**p. Penurunan nilai dari aset keuangan**

**Aset yang dicatat sebesar harga perolehan diamortisasi**

Pada setiap akhir tahun pelaporan, Grup menilai apakah terdapat bukti objektif bahwa aset keuangan atau kelompok aset keuangan telah mengalami penurunan nilai. Aset keuangan atau kelompok aset keuangan diturunkan nilainya dan kerugian penurunan nilai terjadi hanya jika terdapat bukti objektif bahwa penurunan nilai akibat satu atau lebih peristiwa yang terjadi setelah pengakuan awal aset ("peristiwa rugi") dan peristiwa rugi tersebut memiliki dampak pada arus kas masa depan diestimasi atas aset keuangan atau kelompok aset keuangan yang dapat diestimasi secara andal.

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES*** *(continued)*

***o. Financial assets*** *(continued)*

***III. Fair value estimation***

*The Group uses widely recognised valuation models for determining fair values of non-standardised financial instruments of lower complexity, such as coal swaps, fuel swaps and forward contracts. For these financial instruments, inputs into models are generally market-observable.*

*The fair value of financial instruments that are not traded in active markets are determined by using valuation techniques. The Group uses discounted cash flow methods and makes assumptions that are based on market conditions existing at each period end date which are used to determine fair value for the financial instruments.*

***IV. Offsetting financial instruments***

*Financial assets and liabilities are offset and the net amount is reported in the statement of financial position when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or realise the asset and settle the liability simultaneously.*

***p. Impairment of financial assets***

***Assets carried at amortised cost***

*At the end of each reporting year, the Group assesses 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.*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**p. Penurunan nilai dari aset keuangan** (lanjutan)

**Aset yang dicatat berdasarkan biaya perolehan diamortisasi** (lanjutan)

Grup pada awalnya mengevaluasi apakah terdapat bukti objektif mengenai penurunan nilai.

Untuk kategori pinjaman yang diberikan dan piutang, jumlah kerugian diukur sebesar selisih antara nilai tercatat aset dan nilai kini arus kas masa depan diestimasi (tidak termasuk kerugian kredit masa depan yang belum terjadi) yang didiskonto menggunakan suku bunga efektif awal dari aset tersebut. Nilai tercatat aset dikurangi dan jumlah kerugian diakui pada laporan laba rugi. Jika pinjaman yang diberikan atau investasi yang dimiliki sampai jatuh tempo memiliki tingkat bunga bervariasi, tingkat diskonto yang digunakan untuk mengukur kerugian penurunan nilai adalah tingkat bunga efektif saat ini yang ditentukan dalam kontrak. Untuk alasan praktis, Grup dapat mengukur penurunan nilai berdasarkan nilai wajar instrument dengan menggunakan harga pasar yang dapat diobservasi.

Jika, pada periode selanjutnya, jumlah penurunan nilai berkurang dan penurunan tersebut dapat dihubungkan secara objektif dengan peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai diakui (misalnya meningkatnya peringkat kredit debitor), pemulihan atas jumlah penurunan nilai yang telah diakui sebelumnya diakui pada laporan laba rugi.

**q. Imbalan karyawan**

**(i) Kewajiban imbalan pasca masa kerja**

Program pensiun imbalan pasti adalah program pensiun yang menentukan jumlah imbalan pensiun yang akan diberikan, biasanya berdasarkan satu faktor atau lebih seperti usia, masa kerja, atau kompensasi.

Grup harus menyediakan imbalan pensiun dengan jumlah minimal sesuai dengan UU Ketenagakerjaan No. 13/2003 atau Kontrak Kerja Bersama ("KKB"), mana yang lebih tinggi. Karena UU Ketenagakerjaan atau KKB menentukan rumus tertentu untuk menghitung jumlah minimal imbalan pensiun, pada dasarnya program pensiun berdasarkan UU Ketenagakerjaan atau KKB adalah program pensiun imbalan pasti.

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES** (continued)*

***p. Impairment of financial assets** (continued)*

***Assets carried at amortised cost** (continued)*

*The Group first assesses whether objective evidence of impairment exists.*

*For loans and receivables category, 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 and the amount of the loss is recognised in the profit or loss. If loan or held-to-maturity investment has a variable interest rate, the discount rate for measuring any impairment loss is the current effective interest rate determined under the contract. As a practical expedient, the Group may measure impairment on the basis of an instrument's fair value using an observable market price.*

*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 recognised (such as an improvement in the debtor's credit rating), the reversal of the previously recognised impairment loss is recognised in the profit or loss.*

***q. Employee benefits***

***(i) Post-retirement benefit obligations***

*A defined benefit plan is a pension plan that defines an amount of pension benefit to be provided, usually as a function of one or more factors such as age, years of service or compensation.*

*The Group is required to provide a minimum amount of pension benefits in accordance with Labour Law No. 13/2003 or the Group's Collective Labour Agreement (the "CLA"), whichever is higher. Since the Labour Law and the CLA set the formula for determining the minimum amount of benefits, in substance pension plans under the Labour Law or the CLA represent defined benefit plans.*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/25 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**q. Imbalan karyawan** (lanjutan)

**(i) Kewajiban imbalan pasca masa kerja** (lanjutan)

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

Keuntungan dan kerugian aktuarial dapat timbul dari penyesuaian yang dibuat berdasarkan pengalaman, perubahan asumsi-asumsi aktuarial, dan perubahan pada program pensiun. Apabila jumlah keuntungan atau kerugian aktuarial ini melebihi 10% dari imbalan pasti atau 10% dari nilai wajar aset program pada tanggal akhir periode, maka kelebihannya dibebankan atau dikreditkan sebagai pendapatan selama sisa masa kerja rata-rata para karyawan yang bersangkutan.

**(ii) Imbalan kerja jangka panjang lainnya**

Imbalan kerja jangka panjang lainnya, yang terdiri dari penghargaan masa kerja dan cuti berimbalan jangka panjang, diakui di laporan posisi keuangan konsolidasian berdasarkan nilai kini dari kewajiban imbalan pasti. Keuntungan dan kerugian aktuarial dan biaya jasa lalu diakui secara langsung di laporan laba rugi komprehensif konsolidasian.

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES*** *(continued)*

***q. Employee benefits*** *(continued)*

***(i) Post-retirement benefit obligations*** *(continued)*

*The liability recognised in the consolidated statements of financial position in respect of the defined benefit pension plan is the present value of the defined benefit obligation at the period end date less the fair value of plan assets, together with adjustments for unrecognised actuarial gains or losses and past service costs. The defined benefit obligation is calculated annually by independent actuaries 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 benefit will be paid, and that have terms to maturity approximating the terms of the related pension liability.*

*Actuarial gains and losses arising from experience adjustments, changes in actuarial assumptions and amendments to the pension plan. When exceeding 10% of the present value of the defined benefit or 10% of the fair value of the program's assets at period end date, are charged or credited to income over the average remaining service lives of the related employees.*

***(ii) Other long-term employee benefits***

*Other long-term employee benefits, which consist of long service rewards and long leave benefits, are recognised in the consolidated statements of financial position at the present value of the defined benefit obligation. The related actuarial gains and losses and past service costs are recognised immediately in the consolidated statements of comprehensive income.*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**q. Imbalan karyawan** (lanjutan)

**(iii) Pesangon pemungutan kontrak kerja**

Pesangon pemutusan kontrak terhutang ketika karyawan dihentikan kontrak kerjanya sebelum usia pensiun normal. Grup mengakui pesangon pemutusan kontrak kerja ketika Grup menunjukkan komitmennya untuk memberhentikan kontrak kerja dengan karyawan berdasarkan suatu rencana formal terperinci yang kecil kemungkinan untuk dibatalkan.

**r. Hutang usaha dan lainnya**

Hutang usaha adalah kewajiban untuk membayar barang atau jasa yang diperoleh dari pemasok dalam kegiatan usaha normal. Hutang usaha lainnya berkaitan dengan transaksi pihak ketiga atau pihak berelasi di luar kegiatan usaha normal. Hutang usaha dan lainnya diklasifikasikan sebagai liabilitas jangka pendek bila pembayaran dilakukan dalam jangka waktu satu tahun atau kurang. Bila tidak, akan disajikan sebagai liabilitas jangka panjang.

Hutang usaha dan lainnya pada awalnya diakui sebesar nilai wajar dan kemudian diukur pada biaya diamortisasi dengan menggunakan metode bunga efektif.

**s. Modal saham**

Saham biasa diklasifikasikan sebagai ekuitas. Biaya tambahan yang secara langsung dapat diatribusikan kepada penerbitan saham baru atau opsi disajikan pada ekuitas sebagai pengurang penerimaaan, setelah dikurangi pajak.

**t. Dividen**

Pembayaran dividen kepada pemegang saham Grup diakui sebagai liabilitas dalam laporan keuangan konsolidasian Grup dalam periode dimana pembagian dividen diumumkan.

**u. Laba per saham**

Laba bersih per saham dasar dihitung dengan membagi laba bersih dengan rata-rata tertimbang jumlah saham biasa yang beredar selama periode yang bersangkutan.

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES*** *(continued)*

***q. Employee benefits*** *(continued)*

***(iii) Termination benefits***

*Termination benefits are payable whenever an employee's employment is terminated before the normal retirement date. The Group recognises termination benefits when it is demonstrably committed to terminate the employment of current employees according to a detailed formal plan with a low possibility of withdrawal.*

***r. Trade and other payables***

*Trade payables are obligations to pay for goods or services that have been acquired in the ordinary course of business from suppliers. Other payables are amounts due to third or related parties for transactions outside the ordinary course of business. Trade and other payables are classified as current liabilities if payment is due within one year or less. If not, they are presented as non-current liabilities.*

*Trade and other payables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.*

***s. Share capital***

*Ordinary shares are classified as equity. Incremental costs directly attributable to the issue of new shares or options are shown in equity as a deduction, net of tax, from the proceeds.*

***t. Dividend***

*Dividend distributions to the Group's shareholders are recognised as a liability in the Group's consolidated financial statements in the period in which the dividends are declared.*

***u. Earnings per share***

*Basic earnings per share is computed by dividing net income by the weighted-average number of ordinary shares outstanding during the period.*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/27 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**v. Pelaporan segmen**

Segmen operasi adalah suatu komponen dari entitas:

a. yang terlibat dalam aktivitas bisnis yang mana memperoleh pendapatan dan menimbulkan beban (termasuk pendapatan dan beban terkait dengan transaksi dengan komponen lain dari entitas yang sama);
b. hasil operasinya dikaji ulang secara reguler oleh pengambil keputusan operasional untuk membuat keputusan tentang sumber daya yang dialokasikan pada segmen tersebut dan menilai kinerjanya; dan
c. tersedia informasi keuangan yang dapat dipisahkan.

Grup melakukan segmentasi pelaporan berdasarkan informasi keuangan yang digunakan oleh pengambil keputusan operasional dalam mengevaluasi kinerja segmen dan menentukan alokasi sumber daya yang dimilikinya. Segmentasi berdasarkan aktivitas dari setiap kegiatan operasi entitas legal di dalam Grup. Seluruh transaksi antar segmen telah dieliminasi.

**w. Biaya emisi saham**

Biaya-biaya yang secara langsung terkait dengan penerbitan saham baru disajikan pada bagian ekuitas sebagai pengurang, neto setelah pajak, dari jumlah yang diterima.

**x. Pembagian hasil produksi/iuran eksploitasi**

Grup mengakui penjualan atas bagian Pemerintah sebagai bagian dari pendapatan dari penjualan dan kewajiban pembayaran ke Pemerintahnya diakui dengan basis akrual sebagai beban royalti di bagian harga pokok penjualan. Iuran eksploitasi juga diakui dengan basis akrual.

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES** (continued)*

***v. Segment reporting***

*An operating segment is a component of an entity:*

*a. that engages in business activities from which it may earn revenues and incur expenses (including revenue and expenses related to transactions between different components within the same entity);*
*b. whose operating results are regularly reviewed by the entity's chief operating decision-maker to make decisions about resources to be allocated to the segment and to assess its performance; and*
*c. for which discrete financial information is available.*

*The Group segments its financial reporting based on the financial information used by the chief operating decision-maker in evaluating the performance of segments and in the allocation of resources. The segments are based on the activities of each of the operating legal entities within the Group. All transactions between segments have been eliminated.*

***w. Share issuance costs***

*Incremental costs directly attributable to the issue of new shares are shown in equity as a deduction, net of tax, from the proceeds.*

***x. Sharing of production/exploitation fee***

*The Group recognises the Government's share as part of sales revenue, and the obligation to make payment to the Government on an accrual basis as royalty expense as part of cost of goods sold. Exploitation fee is also recognised on accrual basis.*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**y. Transaksi dengan pihak-pihak berelasi**

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

(a) Orang atau anggota keluarga terdekat mempunyai relasi dengan Grup jika orang tersebut :
  (i) memiliki pengendalian atau pengendalian bersama atas Grup;
  (ii) memiliki pengaruh signifikan atas Grup; atau
  (iii) personil manajemen kunci Grup atau entitas induk Grup.

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

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES** (continued)*

***y. Related party transactions***

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

*(a) A person or a close member of the person's family is related to a Group if that person:*
  *(i) has control or joint control over the Group;*
  *(ii) has significant influence over the Group; or*
  *(iii) is a member of the key management personnel of the Group or of a parent of the Group.*

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

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/29 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**z. Penggunaan estimasi**

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian yang sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia mengharuskan manajemen untuk membuat estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah aset dan kewajiban, pengungkapan nilai aset dan kewajiban kontinjen pada tanggal laporan keuangan konsolidasian, serta jumlah pendapatan dan beban-beban selama periode pelaporan. Estimasi, asumsi dan pertimbangan akan dievaluasi secara berkelanjutan dan didasarkan pada pengalaman masa lalu dan faktor-faktor lainnya, termasuk ekspektasi terhadap kejadian masa depan yang diyakini cukup beralasan dalam situasi tertentu.

Grup telah mengidentifikasi kebijakan-kebijakan akuntansi penting berikut yang melibatkan pertimbangan, estimasi dan asumsi yang signifikan di mana hasil yang sebenarnya dapat berbeda dari estimasi-estimasi yang dibuat berdasarkan asumsi dan kondisi yang berbeda pada saat itu dan kemungkinan dapat mempengaruhi hasil atau posisi keuangan secara material yang dilaporkan dalam periode mendatang.

Rincian lebih lanjut mengenai karakteristik atas asumsi-asumsi dan kondisi-kondisi tersebut dapat ditemukan dalam catatan laporan keuangan konsolidasian yang relevan.

**(i) Estimasi cadangan**

Cadangan merupakan estimasi jumlah produk yang dapat diekstraksi secara ekonomis dan legal dari properti Grup. Grup menentukan dan melaporkan cadangan batubara berdasarkan prinsip-prinsip yang terkandung dalam *the Code for Reporting of Mineral Resources and Ore Reserves* (*the* "*JORC Code*") *of the Australasian Joint Ore Reserves Committee ("JORC")*. Dalam memperkirakan cadangan batubara diperlukan beberapa asumsi seperti faktor geologi, teknis dan ekonomi, termasuk jumlah, teknik produksi, rasio pengupasan tanah, biaya produksi, biaya transportasi, permintaan komoditas, harga komoditas dan nilai tukar mata uang.

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES** (continued)*

***z. Use of estimates***

*The preparation of consolidated financial statements in conformity with accounting principles generally accepted in Indonesia requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the consolidated financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Estimates, assumptions and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.*

*The Group has identified the following critical accounting policies under which significant judgements, estimates and assumptions are made and where actual results may differ from these estimates under different assumptions and conditions and may materially affect financial results or the financial position reported in future periods.*

*Further details of the nature of these assumptions and conditions may be found in the relevant notes to the consolidated financial statements.*

***(i) Reserve estimates***

*Reserves are estimates of the amount of product that can be economically and legally extracted from the Group's properties. The Group determines and reports its coal reserves under the principles incorporated in the Code for Reporting of Mineral Resources and Ore Reserves (the "JORC Code") of the Australasian Joint Ore Reserves Committee ("JORC"). In order to estimate coal reserves, assumptions are required about a range of geological, technical and economic factors, including quantities, production techniques, stripping ratio, production costs, transport costs, commodity demand, commodity prices and exchange rates.*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**z. Penggunaan estimasi** (lanjutan)

**(i) Estimasi cadangan** (lanjutan)

Dalam memperkirakan jumlah dan/atau nilai kalori cadangan batubara memerlukan ukuran, bentuk dan kedalaman batubara atau lahan yang ditentukan dengan menganalisis data geologis seperti sampel pengeboran. Proses ini mungkin memerlukan pertimbangan geologis yang kompleks dan sulit dalam menginterpretasikan data.

Karena asumsi-asumsi ekonomi yang digunakan untuk membuat estimasi atas jumlah cadangan berubah dari waktu ke waktu dan karena data geologi tambahan yang dihasilkan selama periode operasi, maka jumlah estimasi cadangan dapat berubah dari waktu ke waktu. Perubahan cadangan yang dilaporkan dapat mempengaruhi hasil dan posisi keuangan Grup dalam berbagai bentuk, diantaranya:

- Nilai aset tercatat dapat terpengaruh akibat perubahan estimasi arus kas masa depan.
- Penyusutan, deplesi dan amortisasi yang dibebankan dalam laporan laba rugi dapat berubah jika biaya tersebut ditentukan berdasarkan basis satuan unit produksi, atau jika terdapat perubahan masa manfaat ekonomis aset.
- Biaya-biaya pemindahan pengupasan tanah yang tercatat di laporan posisi keuangan atau yang dibebankan pada laba rugi dapat berubah karena perubahan rasio pengupasan tanah.
- Pembongkaran, restorasi lokasi dan provisi lingkungan dapat berubah karena perubahan estimasi cadangan yang dapat mempengaruhi ekspektasi akan waktu atau biaya kegiatan-kegiatan tersebut.
- Nilai aset/kewajiban pajak tangguhan tercatat dapat berubah karena perubahan estimasi pemulihan manfaat pajak.

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES** (continued)*

***z. Use of estimates** (continued)*

***(i) Reserve estimates** (continued)*

*Estimating the quantity and/or calorific value of coal reserves requires the size, shape and depth of coal bodies or fields to be determined by analysing geological data such as drilling samples. This process may require complex and difficult geological judgements to interpret the data.*

*Because the economic assumptions used to estimate reserves change from period to period, and because additional geological data is generated during the course of operations, estimates of reserves may change from period to period. Changes in reported reserves may affect the Group's financial results and financial position in a number of ways, including the following:*

- *Asset carrying values may be affected due to changes in estimated future cash flows.*
- *Depreciation, depletion and amortisation charged in the income statement may change where such charges are determined on a units of production basis, or where the useful economic lives of assets change.*
- *Overburden removal costs recorded in the statements of financial position or charged to the income statement may change due to changes in stripping ratios.*
- *Decommissioning, site restoration and environmental provisions may change where changes in estimated reserves affect expectations about the timing or cost of these activities.*
- *The carrying value of deferred tax assets/liabilities may change due to changes in estimates of the likely recovery of the tax benefits.*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/31 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**z. Penggunaan estimasi** (lanjutan)

**(ii) Biaya pengupasan tanah yang ditangguhkan**

Biaya pengupasan tanah terjadi selama tahap produksi. Beberapa perusahaan pertambangan membebankan biaya pengupasan tanah pada saat terjadinya, sedangkan lainnya menangguhkan biaya pengupasan tersebut. Dalam operasi yang mengalami fluktuasi yang material dalam rasio tanah untuk bijih atau mineral yang berbasis selama umur tambang atau pit, penangguhan biaya pengupasan mengurangi volatilitas dari biaya pengupasan yang dibebankan pada periode pelaporan. Perusahaan pertambangan yang mengakui biaya saat terjadinya akan melaporkan volatilitas yang lebih besar dalam hasil operasinya dari waktu ke waktu.

Rasio perbandingan antara tanah dan bijih merupakan fungsi perencanaan tambang sehingga perubahan pada perencanaan tersebut akan menghasilkan perubahan terhadap rasio tersebut. Perubahan pada teknik atas parameter ekonomi lainnya yang mempengaruhi nilai cadangan juga akan berdampak pada umur tambang atau rasio *pit* bahkan jika hal tersebut tidak mempengaruhi perencanaan *pit*. Perubahan umur tambang atau rasio *pit* akan dicatat secara prospektif.

Penentuan Grup mengenai apakah beberapa tambang dianggap merupakan operasi terpisah atau terintegrasi tergantung pada kondisi spesifik setiap tambang dan analisa yang membutuhkan pertimbangan; perusahaan lain dapat membuat penentuan terpisah atau terintegrasinya suatu tambang secara berbeda dari Grup, bahkan jika terdapat pola fakta yang sama. Jika penentuannya berbeda, maka hasil akuntansinya juga akan berbeda.

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES** (continued)*

***z. Use of estimates** (continued)*

***(ii) Deferred stripping costs***

*Stripping of waste materials takes place throughout the production stage of the mine or pit. Some mining companies expense their production stage stripping costs as incurred, while others defer such stripping costs. In operations that experience material fluctuations in the ratio of waste materials to ore or contained minerals on a year to year basis over the life of the mine or pit, deferral of stripping costs reduces the volatility of the cost of stripping expensed in individual reporting periods. Those mining companies that expense stripping costs as incurred will therefore report greater volatility in the results of their operations from period to period.*

*The life of mine or pit waste-to-ore ratio is a function of an individual mine's pit design and therefore changes to that design will generally result in changes to the ratio. Changes in other technical or economic parameters that have an impact on reserves will also have an impact on the life of mine or pit ratio even if they do not affect the pit design. Changes to the life of mine or pit ratio are accounted for prospectively.*

*The Group's determination of whether multiple pit mines are considered separate or integrated operations depends on each mine's specific circumstances and the analysis requires judgement; another company could make the determination that a mine is separate or integrated differently than the Group, even if the fact pattern appears to be similar. To the extent the determination is different, the resulting accounting would also be different.*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**z. Penggunaan estimasi** (lanjutan)

**(iii) Biaya eksplorasi**

Kebijakan akuntansi Grup untuk biaya eksplorasi menimbulkan adanya beberapa biaya yang dikapitalisasi untuk sebuah *area of interest* yang dianggap dapat dipulihkan oleh kegiatan eksploitasi di masa depan atau dijual atau di mana kegiatan belum mencapai tahap yang memperbolehkan penilaian yang wajar atas adanya cadangan. Kebijakan ini mengharuskan manajemen untuk membuat estimasi dan asumsi tertentu untuk peristiwa dan keadaan di masa depan, khususnya tentang apakah operasi ekstraksi yang ekonomis dapat dilaksanakan. Setiap perkiraan dan asumsi tersebut dapat berubah seiring tersedianya informasi baru. Jika setelah biaya dikapitalisasi berdasarkan kebijakan tidak menunjukkan adanya kemungkinan pemulihan biaya, biaya relevan yang dikapitalisasi tersebut akan dihapus dalam laporan laba rugi.

**(iv) Biaya pengembangan**

Kegiatan pengembangan dimulai setelah dilakukan pengesahan proyek oleh tingkat manajemen yang berwenang. Manajemen melakukan pertimbangan untuk menentukan kapan suatu proyek layak dikembangkan secara ekonomis. Dalam melaksanakan pertimbangan tersebut, manajemen perlu membuat estimasi dan asumsi tertentu seperti yang dijelaskan di atas untuk biaya eksplorasi dan evaluasi yang dikapitalisasi. Setiap estimasi dan asumsi tersebut dapat berubah seiring tersedianya informasi baru. Jika setelah memulai kegiatan pengembangan ada penilaian bahwa terdapat penurunan nilai biaya pengembangan, jumlah yang sesuai akan dihapus di dalam laporan laba rugi.

**(v) Penurunan nilai aset non-keuangan**

Sesuai dengan kebijakan akuntansi Grup, setiap aset atau unit penghasil kas dievaluasi setiap periode pelaporan untuk menentukan apakah ada indikasi penurunan nilai. Jika terdapat indikasi, estimasi jumlah yang dapat dipulihkan akan dilakukan dan kerugian penurunan nilai akan diakui sejauh jumlah tercatat melebihi jumlah yang dapat dipulihkan. Jumlah yang dapat diperoleh kembali dari sebuah aset atau kelompok aset penghasil kas diukur pada nilai wajar yang lebih tinggi dikurangi biaya untuk menjual dan nilai penggunaan.

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES** (continued)*

***z. Use of estimates** (continued)*

***(iii) Exploration expenditure***

*The Group's accounting policy for exploration expenditure results in certain items of expenditure being capitalised for an area of interest where it is considered likely to be recoverable by future exploitation or sale or where the activities have not yet reached a stage which permits a reasonable assessment of the existence of reserves. This policy requires management to make certain estimates and assumptions as to future events and circumstances, in particular whether an economically viable extraction operation can be established. Any such estimates and assumptions may change as new information becomes available. If, after having capitalised the expenditure under the policy, a judgement is made that recovery of the expenditure is unlikely, the relevant capitalised amount will be written off to the income statement.*

***(iv) Development expenditure***

*Development activities commence after project sanctioning by the appropriate level of management. Judgement is applied by management in determining when a project is economically viable. In exercising this judgement, management is required to make certain estimates and assumptions similar to those described above for capitalised exploration and evaluation expenditure. Any such estimates and assumptions may change as new information becomes available. If, after having commenced the development activity, a judgement is made that a development asset is impaired, the appropriate amount will be written off to the income statement.*

***(v) Impairment of non-financial assets***

*In accordance with the Group's accounting policy, each asset or cash generating unit is evaluated every reporting period to determine whether there are any indications of impairment. If any such indication exists, a formal estimate of recoverable amount is performed and an impairment loss recognised to the extent that the carrying amount exceeds the recoverable amount. The recoverable amount of an asset or cash generating group of assets is measured at the higher of fair value less costs to sell and value in use.*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/33 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**z. Penggunaan estimasi** (lanjutan)

**(v) Penurunan nilai aset non-keuangan** (lanjutan)

Penentuan nilai wajar dan nilai yang digunakan mengharuskan manajemen untuk membuat estimasi dan asumsi tentang ekspektasi produksi dan volume penjualan, harga komoditas (mempertimbangkan harga saat ini dan masa lalu, tren harga dan faktor-faktor terkait), cadangan (lihat 'Estimasi cadangan' di atas), biaya operasi, biaya penutupan dan rehabilitasi serta belanja modal di masa depan. Estimasi dan asumsi ini memiliki risiko dan ketidakpastian; sehingga ada kemungkinan bahwa perubahan situasi akan mengubah proyeksi ini, yang selanjutnya dapat mempengaruhi jumlah aset yang dapat dipulihkan. Dalam keadaan seperti itu, beberapa atau semua aset mungkin akan mengalami penurunan nilai atau biaya penurunan nilai dikurangi dengan dampak yang dicatat dalam laporan laba rugi.

**(vi) Penyisihan untuk penutupan rehabilitasi tambang**

Kebijakan akuntansi Grup untuk pengakuan nilai penutupan dan rehabilitasi tambang membutuhkan estimasi dan asumsi yang signifikan seperti: persyaratan hukum dan regulasi yang relevan; besarnya kemungkinan lahan terganggu serta waktu, cakupan dan biaya yang dibutuhkan untuk kegiatan penutupan dan rehabilitasi. Ketidakpastian ini dapat menimbulkan perbedaan jumlah biaya aktual dari yang dicadangkan saat ini. Pencadangan yang diakui untuk setiap lokasi secara berkala ditinjau dan diperbarui berdasarkan fakta-fakta dan keadaan pada saat itu.

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES*** *(continued)*

***z. Use of estimates*** *(continued)*

***(v) Impairment of non-financial assets*** *(continued)*

*The determination of fair value and value in use requires management to make estimates and assumptions about expected production and sales volumes, commodity prices (considering current and historical prices, price trends and related factors), reserves (see 'Reserve estimates' above), operating costs, closure and rehabilitation costs and future capital expenditure. These estimates and assumptions are subject to risk and uncertainty; hence there is a possibility that changes in circumstances will alter these projections, which may have an impact on the recoverable amount of the assets. In such circumstances, some or all of the carrying value of the assets may be further impaired or the impairment charge reduced with the impact recorded in the income statement.*

***(vi) Provision for mine rehabilitation***

*The Group's accounting policy for the recognition of closure and rehabilitation provisions requires significant estimates and assumptions such as: requirements of the relevant legal and regulatory framework; the magnitude of possible land disturbance and the timing, extent and costs of required closure and rehabilitation activity. These uncertainties may result in future actual expenditure differing from the amounts currently provided. The provision recognised for each site is periodically reviewed and updated based on the facts and circumstances available at the time.*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING** (lanjutan)

**z. Penggunaan estimasi** (lanjutan)

**(vii) Pajak penghasilan**

Pertimbangan dan asumsi diperlukan dalam menentukan penyisihan modal dan pengurangan biaya tertentu selama estimasi penyisihan pajak penghasilan untuk setiap perusahaan dalam Grup. Terdapat banyak transaksi dan perhitungan dimana penentuan pajak akhir menjadi tidak pasti selama kegiatan usaha normal. Dimana perhitungan pajak akhir dari hal-hal tersebut berbeda dengan jumlah yang sebelumnya dicatat, perbedaan tersebut akan berdampak pada penetapan pajak penghasilan dan pajak penghasilan yang ditangguhkan dalam periode penentuan pajak tersebut.

Aset pajak tangguhan, termasuk yang timbul dari kerugian pajak yang dapat dikompensasikan kembali, penyisihan modal, dan perbedaan temporer diakui hanya ketika hal-hal tersebut diperhitungkan untuk dapat dipulihkan, yang tergantung pada pembentukan laba kena pajak yang mencukupi di masa depan. Asumsi pembentukan laba kena pajak di masa depan tergantung pada estimasi manajemen untuk arus kas di masa depan. Hal ini tergantung pada estimasi produksi, jumlah penjualan barang atau jasa, harga komoditas, cadangan, biaya operasi, biaya penutupan tambang dan rehabilitasi, belanja modal, dividen dan transaksi manajemen modal lainnya di masa depan.

**(viii) Nilai wajar derivatif dan instrumen keuangan lainnya**

Nilai wajar dari instrumen keuangan yang tidak diperdagangkan dalam pasar aktif (contoh: *over-the-counter derivative*) ditentukan dengan menggunakan teknik valuasi. Grup menggunakan pertimbangan ini untuk memilih variasi metode-metode dan menggunakan asumsi-asumsi yang pada hakikatnya berdasarkan pada kondisi pasar yang ada pada akhir periode pelaporan tersebut. Grup telah menggunakan analisis *discounted cash flow* untuk berbagai derivatif yang tidak diperdagangkan pada pasar aktif.

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES*** *(continued)*

***z. Use of estimates*** *(continued)*

***(vii) Income taxes***

*Judgement and assumptions are required in determining the capital allowances and deductibility of certain expenses during the estimation of the provision for income taxes for each company within the Group. There are many transactions and calculations for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business. Where the final tax outcome of these matters is different from the amounts that were initially recorded, such differences will impact the income tax and deferred income tax provisions in the period in which such determination is made.*

*Deferred tax assets, including those arising from unrecouped tax losses, capital allowances and temporary differences, are recognised only where it is considered more likely than not that they will be recovered, which is dependent on the generation of sufficient future taxable profits. Assumptions about the generation of future taxable profits depend on management's estimates of future cash flows. These depend on estimates of future production, sales volumes or sales of service, commodity prices, reserves, operating costs, closure and rehabilitation costs, capital expenditure, dividends and other capital management transactions.*

***(viii) Fair value of derivatives and other financial instruments***

*The fair value of financial instruments that are not traded in an active market (for example: over-the-counter derivatives) is determined by using valuation techniques. The Group uses its judgement to select a variety of methods and makes assumptions that are mainly based on market conditions existing at the end of each reporting period. The Group has used discounted cash flow analysis for various derivatives that are not traded in active markets.*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/35 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

## 3. KAS DAN SETARA KAS / *3. CASH AND CASH EQUIVALENTS*

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| Kas: | | | *Cash on hand:* |
| - Rupiah | 996 | 788 | *Rupiah -* |
| - Dolar AS | 736 | 76 | *US Dollars -* |
| Jumlah kas | 1,732 | 864 | *Total cash on hand* |
| Kas di bank: | | | *Cash in banks:* |
| Rupiah | | | *Rupiah* |
| - Standard Chartered Bank | 1,705 | 667 | *Standard Chartered Bank -* |
| - PT Bank Central Asia Tbk. | 735 | 1,245 | *PT Bank Central Asia Tbk. -* |
| - Citibank N.A. | 673 | 1,790 | *Citibank N. A. -* |
| - Bank-bank lain | 426 | 1,202 | *Other banks -* |
| Jumlah rekening Rupiah | 3,539 | 4,904 | *Total Rupiah accounts* |
| Dolar AS | | | *US Dollars* |
| - Standard Chartered Bank | 35,816 | 25,873 | *Standard Chartered Bank -* |
| - PT Bank Central Asia Tbk. | 13,023 | 9,492 | *PT Bank Central Asia Tbk. -* |
| - Citibank N.A. | 11,040 | 2,277 | *Citibank N.A. -* |
| - Bangkok Bank Public Company Limited (cabang Singapura) | 268 | 269 | *Bangkok Bank Public Company - Limited (Singapore branch)* |
| - Bangkok Bank Public Company Limited (cabang Jakarta) | 133 | 6,079 | *Bangkok Bank Public Company - Limited (Jakarta branch)* |
| - Bank-bank lain | 664 | 996 | *Other banks -* |
| Jumlah rekening Dolar AS | 60,944 | 44,986 | *Total US Dollar accounts* |
| Euro | | | *Euro* |
| - Standard Chartered Bank | 229 | 2,500 | *Standard Chartered Bank -* |
| Jumlah rekening Euro | 229 | 2,500 | *Total Euro accounts* |
| Jumlah kas di bank | 64,712 | 52,390 | *Total cash in banks* |
| Deposito Berjangka: | | | *Time Deposits:* |
| Rupiah | | | *Rupiah* |
| - PT Bank Mandiri (Persero) Tbk. | 38,142 | 26,570 | *PT Bank Mandiri (Persero) Tbk. -* |
| - The Hongkong and Shanghai Banking Corporation, Ltd. | 11,165 | - | *The Hongkong and Shanghai - Banking Corporation, Ltd.* |
| - Standard Chartered Bank | 8,306 | 1,121 | *Standard Chartered Bank -* |
| - PT Bank DBS Indonesia | 7,892 | 9,540 | *PT Bank DBS Indonesia -* |
| - PT Bank Permata Tbk. | 7,108 | 2,514 | *PT Bank Permata Tbk. -* |
| - PT Bank CIMB Niaga Tbk. | 2,269 | - | *PT Bank CIMB Niaga Tbk. -* |
| - Citibank N.A. | - | 1,891 | *Citibank N.A -* |
| Jumlah rekening Rupiah | 74,882 | 41,636 | *Total Rupiah accounts* |

**3. KAS DAN SETARA KAS** (lanjutan) / ***3. CASH AND CASH EQUIVALENTS** (continued)*

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| Dolar AS | | | *US Dollars* |
| - Standard Chartered Bank (cabang Jakarta) | 213,276 | 15,070 | *Standard Chartered Bank - (Jakarta branch)* |
| - PT ANZ Panin Bank | 85,783 | 34,863 | *PT ANZ Panin Bank -* |
| - DBS Bank, Ltd. | 50,241 | 30,062 | *DBS Bank, Ltd. -* |
| - PT Bank Permata Tbk. | 43,394 | 34,128 | *PT Bank Permata Tbk. -* |
| - The Hongkong and Shanghai Bangking Corporation, Ltd. | 23,075 | - | *The Hongkong and Shanghai - Banking Corporation, Ltd.* |
| - PT Bank CIMB Niaga Tbk. | 20,173 | 45,422 | *PT Bank CIMB Niaga Tbk. -* |
| - PT Bank ICBC Indonesia | 20,000 | - | *PT Bank ICBC Indonesia -* |
| - Standard Chartered Bank (cabang Singapura) | 15,148 | - | *Standard Chartered Bank - (Singapore branch)* |
| - PT Bank Central Asia Tbk. | - | 20,060 | *PT Bank Central Asia Tbk. -* |
| - Bangkok Bank Public Company Limited (cabang Jakarta) | - | 15,064 | *Bangkok Bank Public Company - Limited (Jakarta branch)* |
| - PT Bank Mandiri (Persero) Tbk. | - | 5,010 | *PT Bank Mandiri (Persero) Tbk. -* |
| Jumlah rekening Dolar AS | 471,090 | 199,679 | *Total US Dollar accounts* |
| Jumlah deposito berjangka | 545,972 | 241,315 | *Total time deposits* |
| Jumlah kas dan setara kas | 612,416 | 294,569 | *Total cash and cash equivalents* |

Tingkat bunga rata-rata deposito berjangka diatas adalah sebagai berikut:

*The above time deposits earned interest at average annual rates as follows:*

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| Rupiah | 6.25% - 7.35% | 5.85% - 7.15% | *Rupiah* |
| Dolar AS | 0.55% - 3.00% | 0.30% - 2.00% | *US Dollars* |

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/37 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

## 4. PIUTANG USAHA / *4. TRADE RECEIVABLES*

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| Pihak ketiga: | | | *Third parties:* |
| Dolar AS | | | *US Dollars* |
| - Formosa Plastic Group | 18,310 | 7,162 | *Formosa Plastic Group* - |
| - Shenhua Coal Trading Co. | 18,027 | - | *Shenhua Coal Trading Co.* - |
| - Adani Global Pte., Ltd. | 12,845 | - | *Adani Global Pte., Ltd.* - |
| - Chubu Energy Trading INC. | 10,750 | 5,573 | *Chubu Energy Trading INC.* - |
| - Udupi Power Corporation Ltd. | 9,471 | - | *Udupi Power Corporation Ltd.* - |
| - San Miguel Energy Corporation | 8,813 | - | *San Miguel Energy Corporation* - |
| - TNB Fuel Services Sdn. Bhd. | 8,020 | 6,175 | *TNB Fuel Services Sdn. Bhd.* - |
| - Sumitomo Coal Mining Co., Ltd. | 7,443 | - | *Sumitomo Coal Mining Co., Ltd.* - |
| - CLP Fangghen | 7,429 | 6,132 | *CLP Fangghen* - |
| - Korea Southen Power Co., Ltd. | 7,252 | - | *Korea Southen Power Co. Ltd.* - |
| - Guangdong Power Industry Fuel Co., Ltd. | 6,998 | - | *Guangdong Power Industry Fuel Co., Ltd.* - |
| - China National Minerals Co., Ltd. | 6,770 | 3,683 | *China National Minerals Co., Ltd.* - |
| - Tirreno Power S.P.A. | 6,769 | - | *Tirreno Power S.P.A.* - |
| - Korea Western Power Co., Ltd. | 6,632 | - | *Korea Western Power Co., Ltd.* - |
| - Enel Trade SpA | 5,822 | 18,179 | *Enel Trade SpA* - |
| - Sumiseki Trading | 2,026 | 6,989 | *Sumiseki Trading* - |
| - Taiwan Power Company | - | 13,296 | *Taiwan Power Company* - |
| - Korea East West Power Co., Ltd. | - | 10,707 | *Korea East West Power Co., Ltd.* - |
| - Korea South East Power Co., Ltd. | - | 6,131 | *Korea South East Power Co., Ltd.* - |
| - Shinsho Corporation | - | 5,896 | *Shinsho Corporation* - |
| - Dongguan City Minsheng Energy Co., Ltd. | - | 5,161 | *Dongguan City Minsheng Energy Co., Ltd.* - |
| - Lain-lain (masing-masing di bawah US$5.000) | 4,902 | 16,413 | *Others (each below US$5,000)* - |
| | 148,279 | 111,497 | |
| Rupiah | | | *Rupiah* |
| - PT PLN - Tanjung Jati B | 41,591 | - | *PT PLN - Tanjung Jati B* - |
| - PT Sumber Segara Primadaya | 12,386 | 6,422 | *PT Sumber Segara Primadaya* - |
| | 53,977 | 6,422 | |
| | 202,256 | 117,919 | |
| Pihak-pihak berelasi: | | | *Related parties:* |
| Dolar AS | | | *US Dollars* |
| - Chiang Muan Mining Co. Ltd. | 4,562 | - | *Chiang Muan Mining Co. Ltd.* - |
| - Banpu Public Company Limited | 4,380 | - | *Banpu Public Company Limited* - |
| - Banpu International Limited | - | 3,143 | *Banpu International Limited* - |
| | 8,942 | 3,143 | |
| Dikurangi: | | | *Less:* |
| Penyisihan atas penurunan nilai | - | - | *Provision for impairment* |
| Piutang usaha - bersih | 211,198 | 121,062 | *Trade receivables - net* |
| Umur piutang usaha adalah sebagai berikut: | | | *The aging of trade receivables is as follows:* |
| Lancar | 165,086 | 86,539 | *Current* |
| Lewat jatuh tempo: | | | *Overdue:* |
| - antara 1 sampai 30 hari | 44,205 | 34,523 | *1 to 30 days* - |
| - antara 31 sampai 60 hari | - | - | *31 to 60 days* - |
| - antara 61 sampai 90 hari | 1,847 | - | *61 to 90 days* - |
| - lebih dari 90 hari | 60 | - | *over 90 days* - |
| | 211,198 | 121,062 | |

**4. PIUTANG USAHA** (lanjutan)

Berdasarkan telaah atas status dari masing-masing akun piutang usaha pada akhir tahun, manajemen Grup berpendapat bahwa seluruh piutang usaha dapat ditagih secara penuh sehingga tidak diperlukan penyisihan atas penurunan nilai.

Lihat Catatan 22 untuk rincian transaksi dengan pihak-pihak berelasi.

***4. TRADE RECEIVABLES** (continued)*

*Based on a review of the status of the individual receivable accounts at the end of the year, the Group's management is of the opinion that these receivables will be collected in full and therefore a provision for impairment is not considered necessary.*

*Refer to Note 22 for details of related party transactions.*

**5. PERSEDIAAN** / ***5. INVENTORIES***

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| Batubara | 84,400 | 57,478 | *Coal* |
| Suku cadang dan bahan-bahan pendukung | 25,455 | 14,727 | *Stores and consumable supplies* |
| | 109,855 | 72,205 | |
| Dikurangi: | | | *Less:* |
| Penyisihan untuk suku cadang dan bahan-bahan pendukung usang | (2,884) | (1,672) | *Provision for obsolete stores and consumable supplies* |
| | 106,971 | 70,533 | |

Mutasi penyisihan untuk suku cadang dan bahan-bahan pendukung usang adalah sebagai berikut:

*Movement in provision for obsolete stores and consumable supplies is as follows:*

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| Saldo awal | 1,672 | 1,476 | *Beginning balance* |
| Penambahan | 1,212 | 196 | *Additions* |
| Saldo akhir | 2,884 | 1,672 | *Ending balance* |

Manajemen berpendapat bahwa penyisihan untuk suku cadang dan bahan-bahan pendukung usang cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari persediaan usang tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2011, persediaan suku cadang dan bahan-bahan pendukung diasuransikan terhadap *combined property all risks,* kerusakan mesin-mesin, dan gangguan usaha sebesar US$13.142 (2010: US$11.642). Manajemen Grup berpendapat bahwa persediaan pada tanggal 31 Desember 2011 telah diasuransikan secara memadai.

*Management believes that the provision for obsolete stores and consumable supplies is adequate to cover possible losses from obsolete stock.*

*As at 31 December 2011, the stores and consumable supplies were insured under a combined property all risks, machinery breakdown and business interruption insurance policy amounting to US$13,142 (2010: US$11,642). The Group's management believes that the inventories as at 31 December 2011 have adequately insured.*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/39 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

## 6. PERPAJAKAN / *6. TAXATION*

### a. Pajak dibayar dimuka / *a. Prepaid taxes*

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| **Perusahaan** | | | ***The Company*** |
| PPN | 822 | 152 | *VAT* |
| Kelebihan pembayaran pajak penghasilan | | | *Overpayment of corporate income tax* |
| - 2011 | 1,685 | - | *2011 -* |
| - 2010 | 703 | 703 | *2010 -* |
| - 2009 | 2,455 | 2,455 | *2009 -* |
| - 2008 | 2,620 | 2,620 | *2008 -* |
| - 2007 | 259 | 259 | *2007 -* |
| | 8,544 | 6,189 | |
| **Anak Perusahaan** | | | ***Subsidiaries*** |
| PPN | 8,838 | 5,386 | *VAT* |
| Kelebihan pembayaran pajak penghasilan | | | *Overpayment of corporate income tax* |
| - 2010 | 46,164 | 46,164 | *2010 -* |
| - 2009 | - | 12,268 | *2009 -* |
| | 55,002 | 63,818 | |
| | 63,546 | 70,007 | |
| Bagian lancar | (9,332) | (70,007) | *Current portion* |
| Bagian tidak lancar | 54,214 | - | *Non-current portion* |

**6. PERPAJAKAN** (lanjutan) / ***6. TAXATION** (continued)*

**b. Hutang pajak** / ***b. Taxes payable***

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| **Perusahaan** | | | ***The Company*** |
| Pajak Penghasilan - pasal 21 | 1,676 | 1,034 | *Income tax - article 21* |
| Pajak Penghasilan - pasal 23/26 | 32 | 10 | *Income tax - articles 23/26* |
| Pajak Penghasilan - pasal 4(2) | 17 | - | *Income tax - articles 4(2)* |
| PPN | 440 | - | *VAT* |
| | 2,165 | 1,044 | |
| **Anak Perusahaan** | | | ***Subsidiaries*** |
| Pajak Penghasilan Badan | 99,114 | 5,556 | *Corporate income tax* |
| Pajak Penghasilan - pasal 21 | 5,353 | 2,845 | *Income tax - article 21* |
| Pajak Penghasilan - pasal 23/26 | 1,198 | 2,143 | *Income tax - articles 23/26* |
| Pajak Penghasilan - pasal 15 | 174 | 176 | *Income tax - article 15* |
| Pajak Penghasilan - pasal 4(2) | 55 | 75 | *Income tax - article 4(2)* |
| PPN | 1,253 | 1,924 | *VAT* |
| | 107,147 | 12,719 | |
| | 109,312 | 13,763 | |

**c. Beban pajak penghasilan** / ***c. Income tax expense***

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| **Perusahaan** | | | ***The Company*** |
| - Kini | 354 | 1,107 | *Current* - |
| - Tangguhan | (181) | (130) | *Deferred* - |
| | 173 | 977 | |
| **Anak Perusahaan** | | | ***Subsidiaries*** |
| - Kini | 184,428 | 71,780 | *Current* - |
| - Tangguhan | (789) | 446 | *Deferred* - |
| | 183,639 | 72,226 | |
| **Konsolidasian** | | | ***Consolidated*** |
| - Kini | 184,782 | 72,887 | *Current* - |
| - Tangguhan | (970) | 316 | *Deferred* - |
| | 183,812 | 73,203 | |

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/41 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**6. PERPAJAKAN** (lanjutan)

**c. Beban pajak penghasilan** (lanjutan)

Perhitungan beban pajak penghasilan kini adalah sebagai berikut:

***6. TAXATION** (continued)*

***c. Income tax expense** (continued)*

*The calculation of current corporate income tax expense is as follows:*

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| Laba sebelum pajak konsolidasian | 729,938 | 277,354 | *Consolidated profit before income tax* |
| Ditambah/(dikurangi): | | | *Add/(deduct):* |
| Eliminasi konsolidasian | 382,267 | 283,101 | *Consolidation eliminations* |
| Laba sebelum pajak-anak perusahaan | (724,698) | (277,988) | *Profit before income tax-subsidiaries* |
| Laba sebelum pajak penghasilan - Perusahaan | 387,507 | 282,467 | *Profit before income tax - the Company* |
| Pajak penghasilan dihitung dengan tarif pajak 25% | 96,876 | 70,617 | *Income tax at 25%* |
| Pendapatan yang tidak diperhitungkan untuk keperluan pajak | (95,745) | (69,995) | *Non-assessable income* |
| Pendapatan bunga yang dikenakan pajak final | (1,246) | (791) | *Interest income subject to final tax* |
| Beban yang tidak dapat dikurangkan untuk keperluan pajak | 540 | 1,147 | *Non-deductible expenses* |
| Perbedaan temporer: | | | *Temporary differences:* |
| Sewa pembiayaan | 17 | - | *Finance leases* |
| Penyisihan imbalan karyawan | (88) | 129 | *Provision for employee benefits* |
| Beban pajak penghasilan kini - Perusahaan | 354 | 1,107 | *Current corporate income tax expense - the Company* |
| Beban pajak penghasilan kini - anak perusahaan | 184,428 | 71,780 | *Current corporate income tax expense - subsidiaries* |
| Beban pajak penghasilan kini konsolidasian | 184,782 | 72,887 | *Consolidated current corporate income tax expense* |
| Dikurangi: pajak dibayar di muka | | | *Less: prepaid taxes* |
| - Perusahaan | (2,039) | (1,810) | *The Company -* |
| - Anak perusahaan | (85,314) | (112,388) | *Subsidiaries -* |
| Hutang pajak penghasilan badan /(kelebihan pembayaran pajak penghasilan) | 97,429 | (41,311) | *Corporate income tax payable /(overpayment of corporate income tax)* |

**6. PERPAJAKAN** (lanjutan)

**c. Beban pajak penghasilan** (lanjutan)

Perhitungan pajak penghasilan kini dilakukan berdasarkan estimasi penghasilan kena pajak. Nilai tersebut mungkin disesuaikan ketika SPT Tahunan disampaikan ke Direktorat Jenderal Pajak ("DJP").

Rekonsiliasi antara beban pajak penghasilan dengan jumlah teoritis beban pajak penghasilan yang dihitung berdasarkan laba sebelum pajak penghasilan Grup dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku adalah sebagai berikut:

***6. TAXATION** (continued)*

***c. Income tax expense** (continued)*

*Current income tax computations are based on estimated taxable income. The amounts may be adjusted when annual tax returns are filed with the Directorate General of Tax ("DGT").*

*The reconciliation between income tax expense and the theoretical tax amount on the Group's profit before income tax using applicable tax rate is as follows:*

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| Laba sebelum pajak konsolidasian | 729,938 | 277,354 | *Consolidated profit before income tax* |
| Ditambah/(dikurangi): | | | *Add/(deduct):* |
| Eliminasi konsolidasian | 382,267 | 283,101 | *Consolidation eliminations* |
| Laba sebelum pajak-anak perusahaan | (724,698) | (277,988) | *Profit before income tax-subsidiaries* |
| Laba sebelum pajak penghasilan - Perusahaan | 387,507 | 282,467 | *Profit before income tax - the Company* |
| Pajak penghasilan dihitung dengan tarif pajak 25% | 96,876 | 70,617 | *Income tax at 25%* |
| Pendapatan yang tidak diperhitungkan untuk keperluan pajak | (95,745) | (69,995) | *Non-assessable income* |
| Pendapatan bunga yang dikenakan pajak final | (1,246) | (791) | *Interest income subject to final tax* |
| Beban yang tidak dapat dikurangkan untuk keperluan pajak | 540 | 1,147 | *Non-deductible expenses* |
| Amortisasi properti pertambangan | (182) | (130) | *Amortisation of mining properties* |
| Pengakuan aset pajak tangguhan yang sebelumnya tidak diakui | (70) | 129 | *Recognition of previously unrecognised deferred tax assets* |
| Beban pajak penghasilan - Perusahaan | 173 | 977 | *Corporate income tax expense - the Company* |
| Beban pajak penghasilan - anak perusahaan | 183,639 | 72,226 | *Corporate income tax expense - subsidiaries* |
| Beban pajak penghasilan konsolidasian | 183,812 | 73,203 | *Consolidated corporate income tax expense* |

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/43 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**6. PERPAJAKAN** (lanjutan)

**c. Beban pajak penghasilan** (lanjutan)

Grup telah mengakumulasi kerugian fiskal yang dapat dipakai sebagai pengurang penghasilan kena pajak di masa mendatang selama lima sampai delapan tahun sebagaimana ditetapkan dalam PKP2B masing-masing anak perusahaan dan peraturan pajak yang berlaku.

Rugi fiskal yang dapat dikompensasikan dengan penghasilan kena pajak di masa mendatang terjadi di tahun pajak berikut:

| | |
|---|---|
| **Perusahaan/*Company*** | |
| 31 Desember/*December* 2008 | 5,770 |
| | 5,770 |
| **Anak Perusahaan/*Subsidiaries*** | |
| 31 Desember/*December* 2004 | 235 |
| 31 Desember/*December* 2005 | 83 |
| 31 Desember/*December* 2006 | 101 |
| 31 Desember/*December* 2007 | 87 |
| 31 Desember/*December* 2008 | 254 |
| 31 Desember/*December* 2009 | 53 |
| 31 Desember/*December* 2010 | 10,871 |
| 31 Desember/*December* 2011 | 1,056 |
| | 12,740 |

***6. TAXATION** (continued)*

***c. Income tax expense** (continued)*

*The Group has accumulated corporate income tax losses which are available to be carried forward and offset against future taxable income for periods of five to eight years as specified in each subsidiary's CCA and applicable tax regulations.*

*Tax losses carried-forward which can be offset against future taxable income were incurred in the following fiscal years:*

**d. Aset pajak tangguhan** / ***d. Deferred tax assets***

| | **2011** | **2010** | |
|---|---|---|---|
| **Perusahaan** | | | ***The Company*** |
| Penyisihan imbalan karyawan | 555 | 643 | *Provision for employee benefits* |
| Rugi fiskal yang dibawa ke masa depan | 1,443 | 1,443 | *Tax losses carried forward* |
| Aset pajak tangguhan yang tidak diakui | (1,998) | (2,086) | *Unrecognised deferred tax assets* |
| Aset pajak tangguhan, bersih | - | - | *Deferred tax assets, net* |
| Aset pajak tangguhan pada awal tahun | - | - | *Deferred tax assets at the beginning of the year* |
| Dibebankan pada laporan laba rugi komprehensif konsolidasian | - | - | *Charged to consolidated statements of comprehensive income* |
| Aset pajak tangguhan pada akhir tahun | - | - | *Deferred tax assets at the end of the year* |

**6. PERPAJAKAN** (lanjutan)

***6. TAXATION** (continued)*

**d. Aset pajak tangguhan** (lanjutan)

***d. Deferred tax assets** (continued)*

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| **Anak Perusahaan** | | | ***Subsidiaries*** |
| Perbedaan nilai buku aset tetap komersial dan fiskal | 13,198 | 6,223 | *Difference between commercial and tax net book value of fixed assets* |
| Penyisihan imbalan karyawan | 1,277 | 2,161 | *Provision for employee benefits* |
| Penyisihan untuk royalti | - | 809 | *Provision for royalty* |
| Penyisihan untuk rehabilitasi tambang | 2,070 | 2,803 | *Provision for mine rehabilitation* |
| Penyisihan untuk persediaan usang | 513 | 418 | *Provision for obsolete stock* |
| Amortisasi biaya eksplorasi yang ditangguhkan | - | 238 | *Amortisation of deferred exploration expenditures* |
| Penyisihan untuk pembongkaran, pemindahan dan restorasi | 485 | 1,468 | *Provision for decommissioning, demobilisation and restoration* |
| Penyisihan penurunan nilai aset tetap | 44 | 44 | *Provision for impairment of fixed assets* |
| Rugi fiskal yang dibawa ke masa depan | 3,185 | 2,921 | *Tax losses carried forward* |
| Aset pajak tangguhan yang tidak diakui | (5,228) | (4,592) | *Unrecognised deferred tax assets* |
| Aset pajak tangguhan, bersih | 15,544 | 12,493 | *Deferred tax assets, net* |
| Aset pajak tangguhan pada awal tahun | 12,493 | 12,939 | *Deferred tax assets at the beginning of the year* |
| Dikreditkan/(dibebankan) pada laporan laba rugi komprehensif konsolidasian | 3,051 | (446) | *Credited/(charged) to consolidated statements of comprehensive income* |
| Aset pajak tangguhan pada akhir tahun | 15,544 | 12,493 | *Deferred tax assets at the end of the year* |

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/45 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**6. PERPAJAKAN** (lanjutan)

**d. Aset pajak tangguhan** (lanjutan)

***6. TAXATION** (continued)*

***d. Deferred tax assets** (continued)*

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| **Konsolidasian** | | | ***Consolidated*** |
| Perbedaan nilai buku aset tetap komersial dan fiskal | 13,198 | 6,223 | *Difference between commercial and tax net book value of fixed assets* |
| Penyisihan imbalan karyawan | 1,832 | 2,804 | *Provision for employee benefits* |
| Penyisihan untuk royalti | - | 809 | *Provision for royalty* |
| Penyisihan untuk rehabilitasi tambang | 2,070 | 2,803 | *Provision for mine rehabilitation* |
| Penyisihan untuk persediaan usang | 513 | 418 | *Provision for obsolete stock* |
| Amortisasi biaya eksplorasi yang ditangguhkan | - | 238 | *Amortisation of deferred exploration expenditures* |
| Penyisihan untuk pembongkaran, pemindahan dan restorasi | 485 | 1,468 | *Provision for decommissioning, demobilisation and restoration* |
| Penyisihan penurunan nilai aset tetap | 44 | 44 | *Provision for impairment of fixed assets* |
| Rugi fiskal yang dibawa ke masa depan | 4,628 | 4,364 | *Tax losses carried forward* |
| Aset pajak tangguhan yang tidak diakui | (7,226) | (6,678) | *Unrecognised deferred tax assets* |
| Aset pajak tangguhan, bersih | 15,544 | 12,493 | *Deferred tax assets, net* |
| Aset pajak tangguhan pada awal tahun | 12,493 | 12,939 | *Deferred tax assets at the beginning of the year* |
| Dikreditkan/(dibebankan) pada laporan laba rugi komprehensif konsolidasian | 3,051 | (446) | *Credited/(charged) to consolidated statements of comprehensive income* |
| Aset pajak tangguhan pada akhir tahun | 15,544 | 12,493 | *Deferred tax assets at the end of the year* |

**6. PERPAJAKAN** (lanjutan)

***6. TAXATION** (continued)*

**e. Liabilitas pajak tangguhan**

***e. Deferred tax liabilities***

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| **Perusahaan** | | | ***The Company*** |
| Properti pertambangan | 5,839 | 6,021 | *Mining properties* |
| Liabilitas pajak tangguhan, bersih | 5,839 | 6,021 | *Deferred tax liabilities, net* |
| Liabilitas pajak tangguhan pada awal tahun | 6,021 | 6,151 | *Deferred tax liabilities at the beginning of the year* |
| Dikreditkan pada laporan laba rugi komprehensif konsolidasian | (181) | (130) | *Credited to consolidated statements of comprehensive income* |
| Liabilitas pajak tangguhan pada akhir tahun | 5,840 | 6,021 | *Deferred tax liabilities at the end of the year* |
| **Anak Perusahaan** | | | ***Subsidiaries*** |
| Perbedaan nilai buku aset tetap komersial dan fiskal | 7,480 | - | *Difference between commercial and tax net book value of fixed assets* |
| Penyisihan imbalan karyawan | (1,524) | - | *Provision for employee benefits* |
| Amortisasi biaya eksplorasi yang ditangguhkan | (268) | - | *Amortisation of deferred exploration expenditures* |
| Penyisihan untuk rehabilitasi tambang | (1,600) | - | *Provision for mine rehabilitation* |
| Penyisihan untuk persediaan usang | (208) | - | *Provision for obsolete stock* |
| Penyisihan untuk pembongkaran, pemindahan dan restorasi | (1,164) | - | *Provision for decommissioning, demobilisation and restoration* |
| Penyisihan untuk royalti | (454) | - | *Provision for royalties* |
| Liabilitas pajak tangguhan, bersih | 2,262 | - | *Deferred tax liabilities, net* |
| Liabilitas pajak tangguhan pada awal tahun | - | - | *Deferred tax liabilities at the beginning of the year* |
| Dibebankan pada laporan laba rugi komprehensif konsolidasian | 2,262 | - | *Charged to consolidated statements of comprehensive income* |
| Liabilitas pajak tangguhan pada akhir tahun | 2,262 | - | *Deferred tax liabilities at the end of the year* |

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/47 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**6. PERPAJAKAN** (lanjutan)

**e. Liabilitas pajak tangguhan** (lanjutan)

**6. *TAXATION*** *(continued)*

**e. *Deferred tax liabilities*** *(continued)*

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| **Konsolidasian** | | | ***Consolidated*** |
| Properti pertambangan | 5,840 | 6,021 | *Mining properties* |
| Perbedaan nilai buku aset tetap komersial dan fiskal | 7,480 | - | *Difference between commercial and tax net book value of fixed assets* |
| Penyisihan imbalan karyawan | (1,524) | - | *Provision for employee benefits* |
| Amortisasi biaya eksplorasi yang ditangguhkan | (268) | - | *Amortisation of deferred exploration expenditure* |
| Penyisihan untuk rehabilitasi tambang | (1,600) | - | *Provision for mine rehabilitation* |
| Penyisihan untuk persediaan usang | (208) | - | *Provision for obsolete stock* |
| Penyisihan untuk pembongkaran, pemindahan dan restorasi | (1,164) | - | *Provision for decommissioning, demobilisation and restoration* |
| Penyisihan untuk royalti | (454) | - | *Provision for royalties* |
| Liabilitas pajak tangguhan, bersih | 8,102 | 6,021 | *Deferred tax liabilities, net* |
| Liabilitas pajak tangguhan pada awal tahun | 6,021 | 6,151 | *Deferred tax liabilities at the beginning of the year* |
| Dibebankan/(dikreditkan) pada laporan laba rugi komprehensif konsolidasian | 2,081 | (130) | *Charged/(credited) to consolidated statements of comprehensive income* |
| Liabilitas pajak tangguhan pada akhir tahun | 8,102 | 6,021 | *Deferred tax liabilities at the end of the year* |

Semua aset dan liabilitas pajak tangguhan Grup akan dipulihkan dalam periode setelah 12 bulan.

*All of the Group's deferred tax assets and liabilities will be recovered after more than 12 months.*

**f. Audit Pajak**

Pada bulan April 2010, DJP menyelesaikan audit pajak untuk tahun fiskal 2008. Perusahaan setuju dengan tambahan beban sejumlah US$3.509 yang diperhitungkan oleh DJP, dan telah dibebankan ke laporan laba rugi komprehensif konsolidasian. Perusahaan tidak setuju dengan tambahan beban sejumlah US$16.999 yang diperhitungkan oleh DJP dan telah memasukkan surat keberatan. Pada bulan Juli 2011, DJP menolak surat keberatan Perusahaan dan Perusahaan telah mengajukan banding ke pengadilan pajak. Perusahaan berkeyakinan bahwa hasil akhir dari proses banding tersebut tidak akan memiliki dampak yang merugikan terhadap posisi laporan keuangan dan arus kas Perusahaan secara material.

***f. Tax audits***

*In April 2010, the DGT completed a tax audit for fiscal year 2008. The Company agreed with US$3,509 of the amounts assessed by the DGT, which were expensed to consolidated statements of comprehensive income. The Company disagreed with US$16,999 of the amounts assessed by the DGT and has filed objection letters. In July 2011, the DGT rejected the Company's objection letters and the Company have submitted an appeal to the tax court for this case. The Company believes that the final resolution of this appeal will not have a material adverse impact on the Company's financial position and cash flows.*

**6. PERPAJAKAN** (lanjutan)

**f. Audit Pajak** (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2011, Perusahaan, KTD, TCM, IMM JBG dan Bharinto sedang dalam proses audit berbagai jenis pajak untuk tahun 2006 sampai dengan 2010 oleh DJP. Grup berpendapat bahwa hasil audit tersebut tidak akan memiliki dampak yang merugikan terhadap posisi keuangan dan arus kas Grup secara material.

**g. Administrasi pajak di Indonesia**

Undang-undang Perpajakan yang berlaku di Indonesia mengatur bahwa masing-masing entitas dalam Grup menghitung, menetapkan dan membayar sendiri besarnya jumlah pajak yang terutang secara individu. Berdasarkan peraturan perundang-undangan yang berlaku, DJP dapat menetapkan atau mengubah jumlah pajak terutang dalam jangka waktu tertentu. Untuk tahun pajak 2007 dan sebelumnya, jangka waktu tersebut adalah sepuluh tahun sejak saat terutangnya pajak tetapi tidak lebih dari tahun 2013, sedangkan untuk tahun pajak 2008 dan seterusnya, jangka waktunya adalah lima tahun sejak saat terutangnya pajak.

***6. TAXATION** (continued)*

***f. Tax audits** (continued)*

*As at 31 December 2011, the Company, KTD, TCM, IMM, JBG and Bharinto were being audited by the DGT for fiscal years ranging from 2006 to 2010 for various taxes. The Group believes that the results of these audits will not have a material adverse impact on the Group's financial position and cash flows.*

***g. Tax administration in Indonesia***

*The taxation laws of Indonesia require that each company in the Group within Indonesia submits individual tax returns on the basis of self asessment. Under prevailing regulations the DGT may assess or amend taxes within a certain period. For the fiscal years of 2007 and before, this period is within ten years of the time the tax become due, but not later than 2013, while for the fiscal years of 2008 and onwards, the period is within five years of the time the tax becomes due.*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/49 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

## 7. ASET TETAP / *7. FIXED ASSETS*

| | 2011 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Saldo awal/ *Opening balance* (1 Januari/ *January* 2011)** | **Penambahan/ *Additions*** | **Pengurangan/ *Disposals*** | **Pemindahan dan reklasifikasi/ *Transfers and reclassifications*** | **Saldo akhir/ *Ending balance* (31 Desember/ *December* 2011)** | |
| **Harga perolehan** | | | | | | ***Acquisition cost*** |
| Hak atas tanah dan pematangan tanah | 5,880 | - | (90) | - | 5,790 | *Land rights and land improvements* |
| Bangunan | 43,548 | 58 | (585) | 5,090 | 48,111 | *Buildings* |
| Infrastruktur | 174,056 | 137 | - | 376 | 174,569 | *Infrastructure* |
| Pabrik, mesin dan peralatan | 357,010 | 16,540 | (806) | 31,675 | 404,419 | *Plant, machinery and equipment* |
| Perabotan dan perlengkapan kantor | 12,667 | 2,488 | (495) | 33 | 14,693 | *Office furniture and fixtures* |
| Kendaraan | 2,397 | 321 | (225) | 579 | 3,072 | *Vehicles* |
| | 595,558 | 19,544 | (2,201) | 37,753 | 650,654 | |
| Aset dalam penyelesaian | 34,957 | 29,927 | (1,600) | (37,174) | 26,110 | *Construction in progress* |
| Sewa pembiayaan: | | | | | | *Under finance leases:* |
| Kendaraan | 579 | - | - | (579) | - | *Vehicles* |
| | 631,094 | 49,471 | (3,801) | - | 676,764 | |
| **Akumulasi penyusutan** | | | | | | ***Accumulated depreciation*** |
| Hak atas tanah dan pematangan tanah | 5,880 | - | (90) | - | 5,790 | *Land rights and land improvements* |
| Bangunan | 22,690 | 6,362 | (548) | - | 28,504 | *Buildings* |
| Infrastruktur | 71,318 | 14,522 | - | - | 85,840 | *Infrastructure* |
| Pabrik, mesin dan peralatan | 172,993 | 28,933 | (702) | - | 201,224 | *Plant, machinery and equipment* |
| Perabotan dan perlengkapan kantor | 7,762 | 1,476 | (461) | - | 8,777 | *Office furniture and fixtures* |
| Kendaraan | 1,406 | 327 | (216) | 579 | 2,096 | *Vehicles* |
| | 282,049 | 51,620 | (2,017) | 579 | 332,231 | |
| Sewa pembiayaan: | | | | | | *Under finance leases:* |
| Kendaraan | 579 | - | - | (579) | - | *Vehicles* |
| | 282,628 | 51,620 | (2,017) | - | 332,231 | |
| | | | | | | ***Provision for impairment*** |
| **Penyisihan penurunan nilai** | | | | | | *Plant, machinery and equipment* |
| Pabrik, mesin dan peralatan | 176 | - | - | - | 176 | |
| **Nilai buku bersih** | **348,290** | | | | **344,357** | ***Net book value*** |

**7. ASET TETAP** (lanjutan) / ***7. FIXED ASSETS** (continued)*

| | 2010 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Saldo awal/ *Opening balance* (1 Januari/ *January* 2010)** | **Penambahan/ *Additions*** | **Pengurangan/ *Disposals*** | **Pemindahan dan reklasifikasi/ *Transfers and reclassifications*** | **Saldo akhir/ *Ending balance* (31 Desember/ *December* 2010)** | |
| **Harga perolehan** | | | | | | ***Acquisition cost*** |
| Hak atas tanah dan pematangan tanah | 5,883 | - | (3) | - | 5,880 | *Land rights and land improvements* |
| Bangunan | 33,556 | 132 | (328) | 10,188 | 43,548 | *Buildings* |
| Infrastruktur | 135,827 | 608 | (272) | 37,893 | 174,056 | *Infrastructure* |
| Pabrik, mesin dan peralatan | 260,042 | 13,421 | (4,857) | 88,404 | 357,010 | *Plant, machinery and equipment* |
| Perabotan dan perlengkapan kantor | 10,250 | 3,148 | (841) | 110 | 12,667 | *Office furniture and fixtures* |
| Kendaraan | 1,904 | 633 | (140) | - | 2,397 | *Vehicles* |
| | 447,462 | 17,942 | (6,441) | 136,595 | 595,558 | |
| Aset dalam penyelesaian | 137,980 | 37,679 | (4,107) | (136,595) | 34,957 | *Construction in progress* |
| Sewa pembiayaan: | | | | | | *Under finance leases:* |
| Kendaraan | 579 | - | - | - | 579 | *Vehicles* |
| | 586,021 | 55,621 | (10,548) | - | 631,094 | |
| **Akumulasi penyusutan** | | | | | | ***Accumulated depreciation*** |
| Hak atas tanah dan pematangan tanah | 5,513 | 370 | (3) | - | 5,880 | *Land rights and land improvements* |
| Bangunan | 17,905 | 5,005 | (220) | - | 22,690 | *Buildings* |
| Infrastruktur | 58,361 | 13,071 | (114) | - | 71,318 | *Infrastructure* |
| Pabrik, mesin dan peralatan | 151,467 | 25,955 | (4,429) | - | 172,993 | *Plant, machinery and equipment* |
| Perabotan dan perlengkapan kantor | 7,247 | 1,337 | (822) | - | 7,762 | *Office furniture and fixtures* |
| Kendaraan | 1,269 | 277 | (140) | - | 1,406 | *Vehicles* |
| | 241,762 | 46,015 | (5,728) | - | 282,049 | |
| Sewa pembiayaan: | | | | | | *Under finance leases:* |
| Kendaraan | 568 | 11 | - | - | 579 | *Vehicles* |
| | 242,330 | 46,026 | (5,728) | - | 282,628 | |
| | | | | | | ***Provision for impairment*** |
| **Penyisihan penurunan nilai** | | | | | | *Plant, machinery and equipment* |
| Pabrik, mesin dan peralatan | 176 | - | - | - | 176 | |
| **Nilai buku bersih** | **343,515** | | | | **348,290** | ***Net book value*** |

Hak atas tanah Grup memiliki masa manfaat tersisa selama lima tahun.

*The Group's land rights have remaining useful lives of five years.*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/51 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**7. ASET TETAP** (lanjutan)

Penambahan biaya penarikan aset hingga 31 Desember 2011 adalah US$658 (2010: US$1.515).

Pada tanggal 31 Desember 2011, seluruh aset tetap milik IMM, KTD, JBG, TCM, Bharinto dan Perusahaan telah diasuransikan atas *property all risks*, kerusakan mesin, gangguan usaha, kerusakan yang material, kewajiban umum komprehensif, kewajiban operasi terminal dan kerusakan atas peralatan dan kendaraan sampai dengan US$631.488 (2010: US$630.903). Manajemen berpendapat bahwa seluruh aset tetap pada tanggal 31 Desember 2011 telah diasuransikan secara memadai.

Pelepasan aset tetap untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2011 dan 2010 adalah sebagai berikut:

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| Kas yang diterima dari pelepasan aset tetap | 1,857 | 332 | *Proceeds from disposals of fixed assets* |
| Nilai buku aset tetap yang dilepas yang dicatat sebagai aset tidak lancar lain-lain | (952) | - | *Book value of disposed fixed asset which was recorded in other non-current assets* |
| Nilai buku aset tetap yang dilepas | (1,784) | (4,820) | *Book value of disposed fixed assets* |
| Kerugian atas pelepasan aset tetap | (879) | (4,488) | *Loss on disposals of fixed assets* |

Biaya penyusutan yang dibebankan untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2011 dan 2010 adalah sebagai berikut:

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| Harga pokok penjualan | 46,332 | 43,243 | *Cost of goods sold* |
| Biaya pengupasan tanah yang ditangguhkan | 4,014 | - | *Deferred stripping costs* |
| Beban umum dan administrasi | 881 | 2,719 | *General and administration expenses* |
| Biaya eksplorasi dan pengembangan yang ditangguhkan | 383 | 46 | *Deferred exploration and development expenditures* |
| Beban penjualan | 10 | 18 | *Selling expenses* |
| | 51,620 | 46,026 | |

Pada tahun 2010, aset dalam penyelesaian sebesar US$4.107 yang berkaitan dengan proyek penambangan bawah tanah di blok Barat di IMM dihapuskan karena Grup telah memutuskan bahwa proyek tersebut tidak ekonomis untuk dikembangkan.

**7. *FIXED ASSETS*** *(continued)*

*Additional asset retirement costs recognised as at 31 December 2011 were US$658 (2010: US$1,515).*

*As at 31 December 2011, the fixed assets of IMM, KTD, JBG, TCM, Bharinto and the Company were insured for property all risk, machinery breakdown, business interruption, material damage, comprehensive general liability, terminal operations liability, mobile and equipment damage amounting to US$631,488 (2010: US$630,903). Management believes that fixed assets at 31 December 2011 were adequately insured.*

*Disposals of fixed assets for the years ended 31 December 2011 and 2010 were as follows:*

*Depreciation expenses for the years ended 31 December 2011 and 2010 were charged as follows:*

*In 2010, construction in progress of US$4,107 relating to the underground mining project at IMM's West block was written-off as the Group concluded that the project is not economic to be developed.*

**7. ASET TETAP** (lanjutan)

**Aset dalam penyelesaian**

Aset dalam penyelesaian merupakan proyek yang masih belum selesai pada akhir tahun dan mencakup biaya pinjaman yang dapat dikapitalisasi sebagai berikut:

***7. FIXED ASSETS** (continued)*

***Construction in progress***

*Construction in progress represents projects that have not been completed at the year end, and includes borrowing costs that are eligible for capitalisation as follows:*

| **31 Desember/*December* 2011** | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Aset dalam penyelesaian yang belum selesai pada akhir tahun** | **Persentase penyelesaian/ *Percentage of completion*** | **Akumulasi biaya/ *Accumulated costs*** | **Estimasi tanggal penyelesaian/ *Estimated completion date*** | ***Construction in progress that has not been completed at the year end*** |
| Jalan angkut batubara dan jembatan Perak - TCM | 76% | 17,891 | April/*April* 2012 | *Coal hauling road and Perak bridge - TCM* |
| Lain-lain (masing-masing di bawah 10% dari nilai aset dalam penyelesaian) | 5% - 95% | 8,219 | Januari/*January* 2012 - Desember/*December* 2012 | *Others (each below 10% of construction in progress)* |
| | | 26,110 | | |

| **31 Desember/*December* 2010** | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Aset dalam penyelesaian yang belum selesai pada akhir tahun** | **Persentase penyelesaian/ *Percentage of completion*** | **Akumulasi biaya/ *Accumulated costs*** | **Estimasi tanggal penyelesaian/ *Estimated completion date*** | ***Construction in progress that has not been completed at the year end*** |
| Jalan angkut batubara - TCM | 78% | 10,597 | Februari/*February* 2012 | *Coal hauling road - TCM* |
| Alat penghancur batubara - Bharinto | 42% | 3,614 | Juni/*June* 2011 | *Crusher - Bharinto* |
| Lain-lain (masing-masing di bawah 10% dari nilai aset dalam penyelesaian) | 7%-95% | 20,746 | Januari/*January* 2011 - Juni/*June* 2011 | *Others (each below 10% of construction in progress)* |
| | | 34,957 | | |

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/53 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**7. ASET TETAP** (lanjutan)

Kapitalisasi biaya pinjaman oleh Grup untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2011 dan 2010 adalah nihil dan US$1.030. Tingkat kapitalisasi rata-rata selama tahun yang berakhir pada 31 Desember 2010 adalah 0,45%.

***7. FIXED ASSETS** (continued)*

*Borrowing costs capitalised by the Group for the year ended 31 December 2011 and 2010 were nil and US$1,030, respectively. The average capitalisation rate for the year ended 31 December 2010 was 0.45%.*

**8. BIAYA PENGUPASAN TANAH YANG DITANGGUHKAN**

***8. DEFERRED STRIPPING COSTS***

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| **IMM** | | | ***IMM*** |
| - Blok Timur | 5,910 | 3,829 | *East Block -* |
| - Blok Barat | 14,935 | 6,488 | *West Block -* |
| **JBG** | | | ***JBG*** |
| - Blok Tengah | 18,772 | 29,280 | *Central Block -* |
| **TCM** | | | ***TCM*** |
| - Blok Selatan | 14,833 | 5,356 | *South Block -* |
| - Blok Utara | 6,901 | 4,356 | *North Block -* |
| **KTD** | | | ***KTD*** |
| - Embalut | 898 | 1,428 | *Embalut -* |
| - Tandung Mayang | 23,905 | - | *Tandung Mayang -* |
| | 86,154 | 50,737 | |
| Bagian lancar | (67,382) | - | *Current portion* |
| Bagian tidak lancar | 18,772 | 50,737 | *Non current portion* |

Di IMM, TCM dan KTD, biaya pengupasan tanah yang ditangguhkan merupakan biaya yang terjadi untuk memindahkan tanah yang belum menghasilkan batubara.

*In IMM, TCM and KTD, the deferred stripping costs represent costs incurred for removal of overburden without exposing the coal.*

Di JBG, biaya pengupasan tanah yang ditangguhkan merupakan kelebihan rasio pengupasan tanah atas estimasi rasio pengupasan rata-rata selama umur tambang.

*In JBG, the deferred stripping costs represent the excess stripping ratio over the estimated average life of mine stripping ratio.*

Rasio pengupasan rata-rata aktual untuk *pit* J1 di Blok Tengah JBG selama tahun 2011 adalah 5,46:1 (2010: 5,72:1). Estimasi rasio pengupasan rata-rata selama umur tambang untuk *pit* J1 JBG adalah 8,61:1 (2010: 6,88:1) berdasarkan rencana pengelolaan tambang saat ini.

*The actual average stripping ratio for JBG's J1 pit in Central Block in respect of the year ended 31 December 2011 was 5.46:1 (2010: 5.72:1). The estimated life of mine average stripping ratio for JBG's J1 pit is 8.61:1 (2010: 6.88:1) based on management's current mine plan.*

## 9. BIAYA EKSPLORASI DAN PENGEMBANGAN YANG DITANGGUHKAN / *9. DEFERRED EXPLORATION AND DEVELOPMENT EXPENDITURES*

| | 2011 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Saldo awal/ *Beginning balance* (1 Januari/ *January 2011*)** | **Penambahan/ *Additions*** | **Pelepasan/ *Disposals*** | **Saldo akhir/ *Ending balance* (31 Desember/ *December 2011*)** | |
| **Nilai perolehan** | | | | | ***Acquisition cost*** |
| Area yang telah ditemukan cadangan terbukti | | | | | *Areas with proven reserves* |
| IMM | | | | | *IMM* |
| - Blok Timur | 2,158 | 2,225 | - | 4,383 | *East Block* - |
| - Blok Barat | 6,757 | - | - | 6,757 | *West Block* - |
| | 8,915 | 2,225 | - | 11,140 | |
| TCM | | | | | *TCM* |
| - Blok Selatan | 14,342 | 165 | - | 14,507 | *South Block* - |
| - Blok Utara | 15,585 | 227 | - | 15,812 | *North Block* - |
| | 29,927 | 392 | - | 30,319 | |
| KTD | | | | | *KTD* |
| - Embalut | 20,196 | 12,223 | - | 32,419 | *Embalut* - |
| - Tandung Mayang | 190 | - | - | 190 | *Tandung Mayang* - |
| | 20,386 | 12,223 | - | 32,609 | |
| JBG | | | | | *JBG* |
| - Blok Tengah | 6,814 | - | - | 6,814 | *Central Block* - |
| | 6,814 | - | - | 6,814 | |
| Bharinto | 12,377 | 5,935 | - | 18,312 | *Bharinto* |
| | 78,419 | 20,775 | - | 99,194 | |
| Biaya eksplorasi dan pengembangan yang ditangguhkan yang tidak dapat dihubungkan dengan area tertentu: | | | | | *Deferred exploration and development expenditure which cannot be identified to be related to a specific area of interest:* |
| TCM | 16,512 | - | - | 16,512 | *TCM* |
| Area yang belum ditemukan cadangan terbukti | | | | | *Areas which have not yet found proven reserves* |
| Lain-lain | 51 | - | - | 51 | *Others* |
| | 94,982 | 20,775 | - | 115,757 | |
| **Akumulasi amortisasi** | | | | | ***Accumulated amortisation*** |
| IMM | | | | | *IMM* |
| - Blok Timur | 182 | 238 | - | 420 | *East Block* - |
| - Blok Barat | 6,702 | 55 | - | 6,757 | *West Block* - |
| | 6,884 | 293 | - | 7,177 | |
| TCM | | | | | *TCM* |
| - Blok Selatan | 1,458 | 1,988 | - | 3,446 | *South Block* - |
| - Blok Utara | 14,844 | 533 | - | 15,377 | *North Block* - |
| | 16,302 | 2,521 | - | 18,823 | |
| KTD | | | | | *KTD* |
| - Embalut | 6,721 | 6,546 | - | 13,267 | *Embalut* - |
| - Tandung Mayang | - | 44 | - | 44 | *Tandung Mayang* - |
| | 6,721 | 6,590 | - | 13,311 | |
| JBG | | | | | *JBG* |
| - Blok Tengah | 5,588 | 415 | - | 6,003 | *Central Block* - |
| | 5,588 | 415 | - | 6,003 | |
| Biaya eksplorasi dan pengembangan yang ditangguhkan yang tidak dapat dihubungkan dengan area tertentu: | | | | | *Deferred exploration and development expenditure which cannot be identified to be related to a specific area of interest:* |
| TCM | 16,512 | - | - | 16,512 | *TCM* |
| | 52,007 | 9,819 | - | 61,826 | |
| **Nilai buku bersih** | **42,975** | | | **53,931** | ***Net book value*** |

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/55 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**9. BIAYA EKSPLORASI DAN PENGEMBANGAN YANG DITANGGUHKAN** (lanjutan)

***9. DEFERRED EXPLORATION AND DEVELOPMENT EXPENDITURES*** *(continued)*

| | 2010 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Saldo awal/ *Beginning balance* (1 Januari/ *January* 2010)** | **Penambahan/ *Additions*** | **Pelepasan/ *Disposals*** | **Saldo akhir/ *Ending balance* (31 Desember/ *December* 2010)** | |
| **Nilai perolehan** | | | | | ***Acquisition cost*** |
| Area yang telah ditemukan cadangan terbukti | | | | | *Areas with proven reserves* |
| IMM | | | | | *IMM* |
| - Blok Timur | 2,013 | 145 | - | 2,158 | *East Block* - |
| - Blok Barat | 23,414 | 4,045 | (20,702) | 6,757 | *West Block* - |
| | 25,427 | 4,190 | (20,702) | 8,915 | |
| TCM | | | | | *TCM* |
| - Blok Selatan | 11,986 | 2,356 | - | 14,342 | *South Block* - |
| - Blok Utara | 14,662 | 923 | - | 15,585 | *North Block* - |
| | 26,648 | 3,279 | - | 29,927 | |
| KTD | | | | | *KTD* |
| - Embalut | 20,187 | 9 | - | 20,196 | *Embalut* - |
| - Tandung Mayang | 190 | - | - | 190 | *Tandung Mayang* - |
| | 20,377 | 9 | - | 20,386 | |
| JBG | | | | | *JBG* |
| - Blok Tengah | 6,565 | 249 | - | 6,814 | *Central Block* - |
| | 6,565 | 249 | - | 6,814 | |
| Bharinto | 10,381 | 1,996 | - | 12,377 | *Bharinto* |
| | 89,398 | 9,723 | (20,702) | 78,419 | |
| Biaya eksplorasi dan pengembangan yang ditangguhkan yang tidak dapat dihubungkan dengan area tertentu: | | | | | *Deferred exploration and development expenditure which cannot be identified to be related to a specific area of interest:* |
| TCM | 16,512 | - | - | 16,512 | *TCM* |
| Area yang belum ditemukan cadangan terbukti | | | | | *Areas which have not yet found proven reserves* |
| Lain-lain | 300 | - | (249) | 51 | *Others* |
| | 106,210 | 9,723 | (20,951) | 94,982 | |
| **Akumulasi amortisasi** | | | | | ***Accumulated amortisation*** |
| IMM | | | | | *IMM* |
| - Blok Timur | 54 | 128 | - | 182 | *East Block* - |
| - Blok Barat | 6,702 | - | - | 6,702 | *West Block* - |
| | 6,756 | 128 | - | 6,884 | |
| TCM | | | | | *TCM* |
| - Blok Selatan | 365 | 1,093 | - | 1,458 | *South Block* - |
| - Blok Utara | 14,662 | 182 | - | 14,844 | *North Block* - |
| | 15,027 | 1,275 | - | 16,302 | |
| KTD | | | | | *KTD* |
| - Embalut | 1,666 | 5,055 | - | 6,721 | *Embalut* - |
| | 1,666 | 5,055 | - | 6,721 | |
| JBG | | | | | *JBG* |
| - Blok Tengah | 5,257 | 331 | - | 5,588 | *Central Block* - |
| | 5,257 | 331 | - | 5,588 | |
| Biaya eksplorasi dan pengembangan yang ditangguhkan yang tidak dapat dihubungkan dengan area tertentu: | | | | | *Deferred exploration and development expenditure which cannot be identified to be related to a specific area of interest:* |
| TCM | 16,512 | - | - | 16,512 | *TCM* |
| | 45,218 | 6,789 | - | 52,007 | |
| **Nilai buku bersih** | **60,992** | | | **42,975** | ***Net book value*** |

**9. BIAYA EKSPLORASI DAN PENGEMBANGAN YANG DITANGGUHKAN** (lanjutan)

Pada tahun 2010, biaya eksplorasi dan pengembangan yang ditangguhkan sebesar US$20.702 yang berkaitan dengan proyek penambangan bawah tanah di blok Barat di IMM dihapuskan karena Grup telah memutuskan bahwa proyek tersebut tidak ekonomis untuk dikembangkan.

Pemulihan biaya eksplorasi yang ditangguhkan bergantung pada keberhasilan pengembangan dan eksploitasi komersial atau penjualan *area of interest* tersebut.

***9. DEFERRED EXPLORATION AND DEVELOPMENT EXPENDITURES** (continued)*

*In 2010, deferred exploration and development expenditures of US$20,702 relating to the underground mining project at IMM's West block were written-off as the Group concluded that the project is not economic to be developed.*

*Ultimate recoupment of exploration expenditure carried forward is dependent upon successful development and commercial exploitation, or alternatively, sale of the respective area of interest.*

**10. PROPERTI PERTAMBANGAN** / ***10. MINING PROPERTIES***

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| Properti pertambangan | 30,349 | 30,349 | *Mining properties* |
| Penambahan | - | - | *Additions* |
| | 30,349 | 30,349 | |
| Akumulasi amortisasi | (6,993) | (6,266) | *Accumulated amortisation* |
| Nilai buku bersih | 23,356 | 24,083 | *Net book value* |

Saldo di atas merupakan biaya untuk properti pertambangan yang timbul karena akuisisi kepemilikan atas TCM, Bharinto dan JBG. Saldo tersebut timbul akibat penilaian wajar atas aset-aset yang diperoleh pada tanggal akuisisi.

*The balance represents the cost of mining properties arising from the acquisition of ownership in TCM, Bharinto and JBG. The balance arose from the fair valuation of the assets acquired at the date of acquisition.*

**11. HUTANG USAHA** / ***11. TRADE PAYABLES***

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| Pihak ketiga: | | | *Third parties:* |
| - PT Pamapersada Nusantara | 119,426 | 77,664 | *PT Pamapersada Nusantara* - |
| - PT Borneo Alam Semesta | 9,318 | 3,271 | *PT Borneo Alam Semesta* - |
| - PT Mitra Alam Persada | 4,970 | 3,601 | *PT Mitra Alam Persada* - |
| - Lain-lain (masing-masing dibawah US$3.000) | 12,705 | 10,247 | *Others (each below US$3,000)* - |
| | 146,419 | 94,783 | |
| Komposisi hutang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut: | | | *Trade payables composition based on currency is as follows:* |
| - Dolar AS | 146,048 | 94,466 | *US Dollars* - |
| - Rupiah | 371 | 317 | *Rupiah* - |
| | 146,419 | 94,783 | |

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/57 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

## 11. HUTANG USAHA (lanjutan) / *11. TRADE PAYABLES (continued)*

Saldo tersebut diatas timbul dari pembelian suku cadang, jasa penambangan dan jasa lain-lain.

*These balances arose from purchase of spare parts, mining services and other services.*

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| Rincian umur hutang usaha dari tanggal faktur adalah sebagai berikut: | | | *Details of aging of trade payables from invoice date is as follows:* |
| - < 30 hari | 146,419 | 94,783 | *< 30 days* - |
| - 30 sampai 90 hari | - | - | *30 to 90 days* - |
| - > 90 hari | - | - | *> 90 days* - |
| | 146,419 | 94,783 | |

## 12. BEBAN YANG MASIH HARUS DIBAYAR / *12. ACCRUED EXPENSES*

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| Iuran kehutanan | 36,414 | 36,130 | *Forestry fee* |
| Royalti/iuran eksploitasi | 32,566 | 19,795 | *Royalty/exploitation fee* |
| Sewa peralatan, kapal, ponton dan kendaraan | 17,502 | 8,375 | *Equipment, vessel, pontoon and vehicle rental* |
| Bonus kinerja karyawan | 16,670 | 13,922 | *Employee performance bonuses* |
| Biaya bahan bakar | 15,245 | 9,301 | *Fuel purchasing* |
| Biaya kelebihan waktu berlabuh/ denda keterlambatan kapal | 12,574 | 16,405 | *Despatch/demurrage* |
| Bahan peledak | 10,730 | 7,305 | *Explosives* |
| Kewajiban pasar domestik | 6,612 | - | *Domestic market obligation* |
| Kontraktor | 2,447 | 9,131 | *Contractors* |
| Lain-lain (masing-masing di bawah US$3.000) | 37,816 | 29,766 | *Others (each below US$3,000)* |
| | 188,576 | 150,130 | |

## 13. MODAL SAHAM / *13. SHARE CAPITAL*

Struktur pemegang saham Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2011 dan 2010 adalah sebagai berikut:

*The Company's shareholders as at 31 December 2011 and 2010 were as follows:*

| | 2011 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Saham diterbitkan dan disetor penuh/ *Issued and paid up capital* | | | |
| | Jumlah saham/ *Number of shares* | Nilai (Rp juta)/ *Value (Rp million)* | Setara US$/ *US$ equivalent* | % |
| Banpu Minerals (Singapore) Pte. Ltd. | 734,452,000 | 367,226 | 41,530 | 65.00 |
| Somyot Ruchirawat (Direktur Utama/ *President Director*) | 105,000 | 52 | 5 | 0.01 |
| Ir. Lukmanul Hakim, MM (Komisaris/ *Commissioner*) | 9,500 | 5 | 1 | - |
| Rudijanto Boentoro (Komisaris/*Commissioner*) | 5,000 | 2 | - | - |
| Hartono Widjaja (Direktur/*Director*) | 82,000 | 41 | 8 | 0.01 |
| Masyarakat/*Public* | 395,271,500 | 197,636 | 22,348 | 34.98 |
| | 1,129,925,000 | 564,962 | 63,892 | 100.00 |

## 13. MODAL SAHAM (lanjutan) / *13. SHARE CAPITAL (continued)*

| | 2010 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Saham diterbitkan dan disetor penuh/ *Issued and paid up capital* | | | |
| | Jumlah saham/ *Number of shares* | Nilai (Rp juta)/ *Value (Rp million)* | Setara US$/ *US$ equivalent* | % |
| Banpu Minerals (Singapore) Pte. Ltd. | 734,452,000 | 367,226 | 41,530 | 65.00 |
| Somyot Ruchirawat (Direktur Utama/ *President Director*) | 40,000 | 20 | 2 | 0.01 |
| Ir. Lukmanul Hakim, MM (Komisaris/ *Commissioner*) | 9,500 | 5 | 1 | - |
| Rudijanto Boentoro (Komisaris/*Commissioner*) | 5,000 | 2 | - | - |
| Masyarakat/*Public* | 395,418,500 | 197,709 | 22,359 | 34.99 |
| | 1,129,925,000 | 564,962 | 63,892 | 100.00 |

## 14. PREMI SAHAM / *14. SHARE PREMIUM*

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| Premi saham | 354,935 | 354,935 | *Share premium* |
| Biaya emisi saham | (10,737) | (10,737) | *Share issuance costs* |
| | 344,198 | 344,198 | |

Biaya emisi saham merupakan biaya-biaya yang berkaitan langsung dengan penerbitan saham baru Perusahaan yang dilakukan saat Penawaran Umum Perdana pada 18 Desember 2007.

*Share issuance costs represent costs directly attributable to the issuance of new shares of the Company during the Initial Public Offering on 18 December 2007.*

## 15. SALDO LABA YANG TELAH DICADANGKAN / *15. APPROPRIATED RETAINED EARNINGS*

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 28 Maret 2011 dan 29 Maret 2010, Perusahaan membentuk tambahan cadangan wajib masing-masing sebesar US$2.000 dan US$1.987 sehingga total cadangan wajib Perusahaan menjadi sebesar US$5.000 (2010: US$3.000). Hal ini sesuai dengan Undang-Undang Perseroan Terbatas No. 40/2007 yang diterbitkan pada bulan Agustus 2007, yang mengharuskan setiap perusahaan untuk membentuk cadangan minimum 20% dari modal yang telah ditempatkan dan disetor penuh. Tidak ada batasan waktu tertentu untuk membentuk cadangan tersebut.

*Based on the Annual General Meetings of Shareholders on 28 March 2011 and 29 March 2010, the Company appropriated a further US$2,000 and US$1,987, respectively, to its statutory reserve to total US$5,000 (2010: US$3,000). This is in accordance with Indonesian Limited Company Law No.40/2007 introduced in August 2007 which requires companies to set up a reserve amounting to a minimum 20% of a company's issued and paid up capital. There is no set period of time over which this amount should be accumulated.*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/59 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

## 16. DIVIDEN / *DIVIDENDS*

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 28 Maret 2011 dan 29 Maret 2010, serta hasil dari resolusi pola bergilir sebagai pengganti rapat Dewan Direksi di bulan Desember 2011, Perusahaan mengumumkan pembagian dividen sebagai berikut:

*Based on the Annual General Meetings of Shareholders on 28 March 2011 and 29 March 2010, and circular resolutions in lieu of Board of Directors meetings in December 2011, the Company declared dividends as follows:*

| Periode/*Period* | Nilai/*Amount* | Per saham (nilai penuh)/ *Per share (full amount)* |
|---|---|---|
| Pengumuman dividen pada tahun 2010 yang berhubungan dengan laba bersih tahun 2009/*Dividend declaration in 2010 relating to 2009 net income* | US$155,944 | US$0.14 |
| Pengumuman dividen pada tahun 2010 yang berhubungan dengan laba bersih tahun 2010/*Declaration in 2010 relating to 2010 net income* | US$100,055 | US$0.09 |
| Pengumuman dividen pada tahun 2011 yang berhubungan dengan laba bersih tahun 2010/*Dividend declaration in 2011 relating to 2010 net income* | US$52,550 | US$0.05 |
| Pengumuman dividen pada tahun 2011 yang berhubungan dengan laba bersih tahun 2011/*Dividend declaration in 2011 relating to 2011 net income* | US$153,873 | US$0.14 |

## 17. PENJUALAN / *SALES*

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| Batubara | | | *Coal* |
| - Pihak ketiga | 2,250,097 | 1,605,776 | *Third parties* - |
| - Pihak-pihak berelasi | 120,377 | 28,887 | *Related parties* - |
| Jasa | | | *Services* |
| - Pihak ketiga | 11,401 | 9,987 | *Third parties* - |
| Jumlah penjualan | 2,381,875 | 1,644,650 | *Total sales* |

Selama tahun yang berakhir pada 31 Desember 2011 dan 2010 tidak ada pelanggan yang mempunyai transaksi lebih dari 10% atas penjualan bersih.

*For the years ended 31 December 2011 and 2010 there was no customer with transactions representing more than 10% of net sales.*

Lihat Catatan 22 untuk rincian transaksi dengan pihak-pihak berelasi.

*Refer to Note 22 for details of related party transactions.*

## 18. HARGA POKOK PENJUALAN / *18. COST OF GOODS SOLD*

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| **Biaya produksi:** | | | ***Production costs:*** |
| Biaya penambangan | 832,908 | 586,863 | *Mining costs* |
| Perawatan dan pemeliharaan | 70,125 | 71,339 | *Repairs and maintenance* |
| Penyusutan | 46,332 | 43,243 | *Depreciation* |
| Gaji dan tunjangan | 42,975 | 39,255 | *Salaries and allowances* |
| Bahan bakar dan minyak | 41,345 | 40,566 | *Fuel and oil* |
| Sewa peralatan | 23,511 | 23,863 | *Equipment rental* |
| Iuran kehutanan | 14,198 | 15,012 | *Forestry fee* |
| Amortisasi biaya eksplorasi dan pengembangan yang ditangguhkan | 9,819 | 6,789 | *Amortisation of deferred exploration and development expenditure* |
| Revegetasi | 6,525 | 1,379 | *Revegetation* |
| Tunjangan makan dan minum | 4,606 | 3,742 | *Meal and drinks allowances* |
| Biaya konsultan | 4,293 | 5,049 | *Consultants fees* |
| Penyisihan untuk rehabilitasi tambang | 3,471 | 3,052 | *Provision for mine rehabilitation* |
| Lain-lain (kurang dari US$3.000) | 27,639 | 18,270 | *Others (less than US$3,000)* |
| Total biaya produksi | 1,127,747 | 858,422 | *Total production costs* |
| Royalti/iuran eksploitasi | 300,178 | 203,941 | *Royalty/exploitation fee* |
| Transportasi batubara | 88,804 | 72,598 | *Coal transportation* |
| Kenaikan persediaan batubara | (26,922) | (8,364) | *Increase in coal inventories* |
| | 362,060 | 268,175 | |
| Harga pokok penjualan | 1,489,807 | 1,126,597 | *Cost of goods sold* |

Rincian pemasok yang memiliki transaksi lebih dari 10% dari jumlah pembelian barang dan jasa untuk produksi:

*Details of suppliers having transactions more than 10% of total purchases of goods and services for production activities:*

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| Pihak ketiga: | | | *Third party:* |
| PT Pamapersada Nusantara | 746,177 | 452,436 | *PT Pamapersada Nusantara* |

## 19. BEBAN PENJUALAN / *19. SELLING EXPENSES*

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| Bahan bakar dan minyak | 24,035 | 16,190 | *Fuel and oil* |
| Biaya angkut | 17,581 | 13,655 | *Freight cost* |
| Penanganan batubara | 15,818 | 15,899 | *Coal handling* |
| Komisi | 14,075 | 10,740 | *Commissions* |
| Sewa kapal | 10,294 | 5,176 | *Ship rental* |
| Beban pemuatan batubara | 5,818 | 6,689 | *Vessel wrapping* |
| Survey dan analisis sampel | 4,990 | 2,759 | *Draft survey and sampling analysis* |
| Gaji dan tunjangan | 2,607 | 2,255 | *Sallary and allowances* |
| Lain-lain (kurang dari US$1.500) | 4,156 | 2,481 | *Others (less than US$1,500)* |
| | 99,374 | 75,844 | |

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/61 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

## 20. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI / *20. GENERAL AND ADMINISTRATION EXPENSES*

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| Jasa profesional dan manajemen | 53,737 | 42,769 | *Professional and management fees* |
| *Standby fees* yang dibayarkan ke kontraktor JBG | - | 7,715 | *Standby fees paid to JBG contractors* |
| Gaji dan tunjangan | 14,245 | 13,776 | *Salaries and allowances* |
| Transportasi dan perjalanan | 2,580 | 1,905 | *Transportation and travelling* |
| Sewa kantor | 1,492 | 1,105 | *Office rental* |
| Pos dan telekomunikasi | 1,352 | 1,809 | *Postage and telecommunications* |
| Penyusutan | 881 | 2,719 | *Depreciation* |
| Perbaikan dan pemeliharaan | 170 | 840 | *Repairs and maintanance* |
| Lain-lain (kurang dari US$500) | 11,322 | 6,663 | *Others (less than US$500)* |
| | 85,779 | 79,301 | |

Lihat Catatan 22 untuk rincian transaksi dengan pihak-pihak berelasi.

*Refer to Note 22 for details of related party transactions.*

## 21. INSTRUMEN DERIVATIF / *21. DERIVATIVE INSTRUMENTS*

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| Piutang derivatif | | | *Derivative receivables* |
| - Kontrak *swap* batubara | 20,740 | - | *Coal swap contracts* - |
| - Kontrak *swap* batubara - lindung nilai arus kas | 5,463 | - | *Coal swap contracts - cash flow hedge* - |
| - Kontrak *forward* pembelian Rupiah | 245 | 51 | *Rupiah forward buy contracts* - |
| - Kontrak *swap* bahan bakar minyak | - | 18,174 | *Fuel swap contracts* - |
| | 26,448 | 18,225 | |
| Liabilitas derivatif | | | *Derivative liabilities* |
| - Kontrak *swap* bahan bakar minyak | 908 | - | *Fuel swap contracts* - |
| - Kontrak *forward* pembelian Rupiah | 541 | 97 | *Rupiah forward buy contracts* - |
| - Kontrak *swap* batubara | - | 48,849 | *Coal swap contracts* - |
| - Kontrak *swap* batubara - lindung nilai arus kas | - | 14,614 | *Coal swap contracts - cash flow hedge* - |
| | 1,449 | 63,560 | |

### a. Transaksi Swap Batubara / *a. Coal Swap Transactions*

IMM melakukan perikatan kontrak harga *swap* batubara dengan berbagai institusi keuangan untuk melakukan lindung nilai atas harga jual batubara di masa mendatang. Kontrak tersebut akan jatuh tempo dalam waktu dua tahun. Harga yang digunakan adalah harga pasar indeks batubara API 4 dan Newcastle.

*IMM entered into coal price swap contracts with various financial institutions to hedge future sales prices. Such contracts are due within two years. The underlying pricing is the market price specified by the API 4 and Newcastle coal indices.*

**21. INSTRUMEN DERIVATIF** (lanjutan)

**a. Transaksi *Swap* Batubara** (lanjutan)

Transaksi *swap* batubara yang masih berlaku pada tanggal 31 Desember 2011 adalah sebagai berikut:

***21. DERIVATIVE INSTRUMENTS** (continued)*

***a. Coal Swap Transactions** (continued)*

*The following coal swap transactions were outstanding as at 31 Desember 2011:*

| **Mitra transaksi/ *Counter parties*** | **Harga yang disepakati (jual) nilai penuh/ *Deal price (sell) full amount*** | **Jumlah nosional (jual)/*Total notional amounts (sell) (MT)*** | **Harga yang disepakati (beli) nilai penuh/ *Deal price (buy) full amount*** | **Jumlah nosional (beli)/*Total notional amounts (buy) (MT)*** | **Tanggal jatuh tempo/ *Maturity date*** |
|---|---|---|---|---|---|
| Societe Generale | US$124.50-US$128.50/MT | 180,000 | - | - | Januari/*January* - Desember/*December* 2012 |
| Standard Chartered Bank | US$111.00-US$125.85/MT | 375,000 | - | - | Januari/*January* - Desember/*December* 2012 |
| Barclays Bank PLC | US$105.00-US$129.20/MT | 1,020,000 | - | - | Januari/*January* - Desember/*December* 2012 |
| BNP Paribas | US$115.00/MT | 30,000 | - | - | Januari/*January* - Maret/*March* 2012 |
| ANZ Investment Bank | US$103.00-US$126.25/MT | 1,488,000 | - | - | Januari/*January* - Desember/*December* 2012 |
| Mizuho Corporate Bank | US$110.50-US$123.50/MT | 135,000 | - | - | Januari/*January* - Desember/*December* 2012 |
| Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, Ltd. | US$110.20-US$128.20/MT | 522,000 | - | - | Januari/*January* - Desember/*December* 2012 |

Mutasi cadangan nilai wajar lindung nilai arus kas adalah sebagai berikut:

*Movement in cash flow hedging reserve is as follows:*

| | **2011** | **2010** | |
|---|---|---|---|
| Saldo awal | (14,614) | - | *Beginning balance* |
| Realisasi | 14,899 | 416 | *Realised* |
| Perubahan nilai wajar | 5,178 | (15,030) | *Change in fair value* |
| Saldo akhir | 5,463 | (14,614) | *Ending balance* |

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/63 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**21. INSTRUMEN DERIVATIF** (lanjutan)

**b. *Swap* Bahan Bakar Minyak**

IMM melakukan perikatan kontrak *swap* dengan berbagai institusi keuangan untuk melakukan lindung nilai atas harga bahan bakar minyak di masa mendatang. Transaksi *swap* yang masih berlaku pada tanggal 31 Desember 2011 adalah sebagai berikut:

***21. DERIVATIVE INSTRUMENTS** (continued)*

***b. Fuel Swap***

*IMM entered into swap agreements with various financial institutions, to hedge future fuel prices. The following fuel swaps were outstanding as at 31 December 2011:*

| **Mitra transaksi/ *Counter parties*** | **Harga yang disepakati (jual) nilai penuh/ *Deal price (sell) full amount*** | **Jumlah nosional (jual)/*Total notional amounts (sell)* (barel/*barrel*)** | **Harga yang disepakati (beli) nilai penuh/ *Deal price (buy) full amount*** | **Jumlah nosional (beli)/*Total notional amounts (buy)* (barel/*barrel*)** | **Tanggal jatuh tempo/ *Maturity date*** |
|---|---|---|---|---|---|
| ANZ Investment Bank | - | - | US$119.50-US$122.05 | 141,000 | Januari/*January* - Desember/*December* 2012 |
| Barclays Bank PLC. | - | - | US$113.35-US$130.00 | 804,000 | Januari/*January* - Desember/*December* 2012 |
| Mizuho Corporate Bank | - | - | US$119.50-US$120.85 | 180,000 | Januari/*January* - Desember/*December* 2012 |
| Societe Generale | - | - | US$121.85-US$127.77 | 396,000 | Januari/*January* - Desember/*December* 2012 |
| Standard Chartered Bank | - | - | US$116.00-US$120.75 | 180,000 | Januari/*January* - Desember/*December* 2012 |

**c. Kontrak *Forward***

ITM, IMM, TCM, JBG dan KTD melakukan perikatan kontrak *forward* pembelian Rupiah untuk menutupi pembayaran beban operasi di masa mendatang yang menggunakan mata uang Rupiah.

Kontrak yang masih berlaku pada tanggal 31 Desember 2011 adalah sebagai berikut:

***c. Forward Contracts***

*ITM, IMM, TCM, JBG and KTD entered into Rupiah forward buy contracts to cover future operating expenses denominated in Rupiah.*

*The following contracts were outstanding as at 31 December 2011:*

| **Mitra transaksi/ *Counter parties*** | **Kurs *forward*/ *Forward rate*** | **Jumlah nosional (jual)/*Total notional amounts (sell)*** | **Nilai setara Rupiah (beli)/*Rupiah equivalent amounts (buy)*** | **Tanggal jatuh tempo/ *Maturity date*** |
|---|---|---|---|---|
| Citibank N. A. | Rp8,680 - Rp9,478 | US$41,950 | Rp385.87 milyar/*billion* | Januari/*January* - November/*November* 2012 |
| Standard Chartered Bank | Rp8,653 - Rp9,530 | US$37,500 | Rp341.77 milyar/*billion* | Januari/*January* - Desember/*December* 2012 |
| PT Bank Central Asia Tbk. | Rp8,989 - Rp9,308 | US$20,000 | Rp183.49 milyar/*billion* | Januari/*January* - Juni/*June* 2012 |
| HSBC | Rp9,136 - Rp9,417 | US$4,500 | Rp41.69 milyar/*billion* | Mei/*May* - Juli/*July* 2012 |
| JP Morgan | Rp9,238 - Rp9,466 | US$8,000 | Rp74.90 milyar/*billion* | Mei/*May* - Oktober/*October* 2012 |

## 22. TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI / *22. RELATED PARTY TRANSACTIONS*

Transaksi dengan pihak-pihak berelasi adalah sebagai berikut: / *Related party transactions are as follows:*

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| Penjualan batubara: | | | *Sale of coal:* |
| - Banpu Public Company Limited | 60,618 | 18,893 | *Banpu Public Company Limited* - |
| - Banpu International Limited | 40,253 | 9,994 | *Banpu International Limited* - |
| - Chiang Muan Mining Co. Ltd. | 19,506 | - | *Chiang Muan Mining Co. Ltd.* - |
| | 120,377 | 28,887 | |
| Persentase dari jumlah penjualan | 5.05% | 1.76% | *As a percentage of total sales* |
| Jasa manajemen dan konsultasi: | | | *Management and advisory services:* |
| - Banpu Public Company Limited (lihat Catatan 24j) | 44,864 | 33,413 | *Banpu Public Company Limited - (refer to Note 24j)* |
| Persentase dari jumlah jasa profesional dan manajemen | 83.49% | 78.12% | *As a percentage of total professional and management fees* |
| Piutang usaha: | | | *Trade receivables:* |
| - Chiang Muan Mining Co. Ltd. | 4,562 | - | *Chiang Muan Mining Co. Ltd.* - |
| - Banpu Public Company Limited | 4,380 | - | *Banpu Public Company Limited* - |
| - Banpu International Limited | - | 3,143 | *Banpu International Limited* - |
| | 8,942 | 3,143 | |
| Piutang lain-lain: | | | *Other receivables:* |
| - Banpu Public Company Limited | 40 | 137 | *Banpu Public Company Limited* - |
| - Pinjaman karyawan | 396 | 561 | *Loan to employees* - |
| - Banpu Minerals (Singapore) Pte. Ltd. | - | 30 | *Banpu Minerals (Singapore) Pte. Ltd.* - |
| | 436 | 728 | |
| Jumlah | 9,378 | 3,871 | *Total* |
| Persentase dari jumlah aset | 0.59% | 0.36% | *As a percentage of total assets* |
| Liabilitas lain-lain: | | | *Other liabilities:* |
| Jasa manajemen dan konsultasi: | | | *Management and advisory services:* |
| - Banpu Public Company Limited | 4,083 | 2,713 | *Banpu Public Company Limited* - |
| Penggantian biaya: | | | *Expense reimbursement:* |
| - Banpu Public Company Limited | 37 | 47 | *Banpu Public Company Limited* - |
| - Silamani Company Limited | - | 77 | *Silamani Company Limited* - |
| | 4,120 | 2,837 | |
| Jumlah | 4,120 | 2,837 | *Total* |
| Persentase dari total liabilitas | 0.83% | 0.77% | *As a percentage of total liabilities* |

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/65 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**22. TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI** (lanjutan)

**22. *RELATED PARTY TRANSACTIONS*** *(continued)*

Sifat dari hubungan pihak-pihak berelasi yang mengadakan transaksi dengan Perusahaan adalah sebagai berikut:

*The nature of the relationships with the related parties is as follows:*

| Entitas/*Party* | Hubungan/*Relationships* | Transaksi/*Transactions* |
|---|---|---|
| Banpu Public Company Limited | Pemegang saham pengendali utama Perusahaan/*the ultimate controlling entity of the Company* | Penjualan batubara/*coal sales,* penggantian biaya/*expense reimbursement,* jasa manajemen dan konsultasi/*management and advisory services* |
| Banpu International Limited | Entitas sepengendali dengan Perusahaan/*under common control with the Company* | Penjualan batubara/*coal sales,* penggantian biaya/*expense reimbursement* |
| Banpu Minerals (Singapore) Pte. Ltd. | Entitas induk Perusahaan/*the controlling shareholder of the Company* | Penggantian biaya/*expense reimbursement* |
| Chiang Muan Mining Co. Ltd. | Entitas sepengendali dengan Perusahaan/*under common control with the Company* | Penjualan batubara/*coal sales* |
| Silamani Company Limited | Entitas sepengendali dengan Perusahaan/*under common control with the Company* | Penggantian biaya/*expense reimbursement* |

Kebijakan Grup terkait penetapan harga untuk transaksi dengan pihak-pihak berelasi adalah sebagai berikut:

*The Group's pricing policy related to the transactions with related parties is as follows:*

- Penjualan batubara ke pihak-pihak berelasi ditetapkan berdasarkan kontrak-kontrak penjualan, yang pada umumnya menggunakan indeks internasional yang setara sebagai perbandingan dan disesuaikan dengan spesifikasi dari batubara dan lokasi pengiriman. Grup mendapatkan persetujuan dari pejabat pemerintah yang terkait sebelum melakukan transaksi-transaksi tersebut.

- *Sales of coal to related parties are set based on sales contracts, which generally use international indices as benchmarks adjusted for coal specifications and location of deliveries. The Group obtained approvals from the appropriate government authority for these sales transactions.*

- Pihak-pihak berelasi menagih segala biaya yang dikeluarkan atas nama Grup sebesar biaya yang telah dibayarkan, dan sebaliknya.

- *Related parties re-charged expenses paid on behalf of the Group at cost, and vice versa.*

**Kompensasi manajemen kunci**

Manajemen kunci termasuk direksi, komisaris, Sekretaris Perusahaan dan Kepala Audit Internal. Pada tahun 2011, imbalan kerja jangka pendek dan jangka panjang untuk manajemen kunci yang tercatat di laporan keuangan konsolidasian sebesar US$2.621 (2010: US$2.441).

***Key management compensation***

*Key management includes directors, commissioners, the Corporate Secretary and the Head of Internal Audit. In 2011, short-term and long-term employee benefits for key management recorded in the consolidated financial statements amounted to US$2,621 (2010: US$2,441).*

## 23. LABA BERSIH PER SAHAM DASAR / *BASIC EARNINGS PER SHARE*

Laba bersih per saham dasar dihitung dengan membagi laba bersih untuk para pemegang saham dengan rata-rata tertimbang jumlah saham biasa yang beredar pada tahun yang bersangkutan.

*Basic net earnings per share is calculated by dividing net income attributable to shareholders by the weighted-average number of ordinary shares outstanding during the year.*

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| Laba bersih untuk pemegang saham | 546,126 | 204,151 | *Net income attributable to shareholders* |
| Rata-rata tertimbang jumlah saham biasa yang beredar (dalam ribuan lembar saham) | 1,129,925 | 1,129,925 | *Weighted average number of ordinary shares outstanding (in thousands of shares)* |
| Laba bersih per saham dasar (nilai penuh) | 0.48 | 0.18 | *Basic earnings per share (full amount)* |

Grup tidak memiliki efek yang bersifat dilutif pada 31 Desember 2011 dan 2010.

*The Group did not have any dilutive ordinary shares at 31 December 2011 and 2010.*

## 24. KOMITMEN DAN LIABILITAS KONTINJENSI / *COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES*

### a. Komitmen pembelian / *Purchase commitments*

Pada tanggal 31 Desember 2011, Grup memiliki pesanan pembelian peralatan dan perlengkapan tambang dan bahan-bahan pendukung lainnya yang belum diterima sebesar US$21.786.

*As at 31 December 2011, the Group had outstanding purchase orders for mining equipment and supplies amounting to US$21,786.*

### b. Komitmen penjualan / *Sales commitments*

Pada tanggal 31 Desember 2011, Grup memiliki beberapa komitmen untuk menjual 67.4 juta metrik ton batubara ke beberapa pembeli. Batubara tersebut akan dikirimkan secara periodik mulai tahun 2011 hingga 2021.

*As at 31 December 2011, the Group had various commitments to sell 67.4 million metric tonnes of coal to various buyers. The products will be periodically delivered from 2011 until 2021.*

### c. Jaminan reklamasi / *Reclamation guarantees*

Bank garansi berikut dapat diklaim oleh Pemerintah jika Grup tidak melaksanakan rencana reklamasi seperti yang telah disetujui dengan Pemerintah pada periode tersebut.

*The following bank guarantees may be claimed by the Government if the Group does not carry out its reclamation plans as agreed with the Government for those periods.*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/67 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**24. KOMITMEN DAN LIABILITAS KONTINJENSI** (lanjutan)

**c. Jaminan reklamasi** (lanjutan)

**IMM**

IMM telah menyediakan jaminan reklamasi ke Pemerintah dalam bentuk bank garansi senilai Rp16,7 milyar (US$1.840) yang berlaku sampai dengan 31 Januari 2012 untuk memenuhi jaminan reklamasi tahun 2008 - 2012.

**TCM**

TCM telah menyediakan jaminan reklamasi ke Pemerintah dalam bentuk bank garansi senilai Rp28,5 milyar (US$3.146) yang berlaku sampai dengan 31 Januari 2012 untuk memenuhi jaminan reklamasi tahun 2007 - 2011.

**KTD**

KTD telah menyediakan jaminan reklamasi ke Pemerintah dalam bentuk bank garansi senilai Rp6,4 milyar (US$706) yang berlaku sampai dengan 31 Januari 2012 untuk memenuhi jaminan reklamasi tahun 2010 - 2014.

**JBG**

JBG telah menyediakan jaminan reklamasi ke Pemerintah dalam bentuk bank garansi senilai Rp7,9 milyar (US$876) yang berlaku sampai dengan 31 Januari 2012 untuk memenuhi jaminan reklamasi 2006 - 2011.

**d. Litigasi/investigasi**

**IMM**

Pada tanggal 20 Januari 2009, IMM mengajukan gugatan perdata terhadap PT Asuransi Andika Raharja Putera melalui Pengadilan Negeri Jakarta Selatan (Perkara No. 29/Pdt.G/2009/PN.JKT.Sel) sehubungan dengan gagal bayar *performance bond* yang telah diklaim sebelumnya oleh IMM. Klaim *performance bond* tersebut berjumlah US$1.400 (belum termasuk bunga dan ganti rugi imaterial), ditujukan kepada PT Asuransi Andika Raharja Putera sebagai penerbit *performance bond* sehubungan dengan wanprestasi yang dilakukan oleh kontraktor proyek pembangunan pembangkit listrik IMM di Bontang.

***24. COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES*** *(continued)*

***c. Reclamation guarantees*** *(continued)*

***IMM***

*IMM provided reclamation guarantees to the Government in the form of bank guarantees totalling Rp16.7 billion (US$1,840) which are valid until 31 January 2012 to cover 2008 - 2012 reclamation requirements.*

***TCM***

*TCM provided reclamation guarantees to the Government in the form of bank guarantees totalling Rp28.5 billion (US$3,146) which are valid until 31 January 2012 to cover 2007 - 2011 reclamation requirements.*

***KTD***

*KTD provided reclamation guarantees to the Government in the form of bank guarantees totaling Rp6.4 billion (US$706) which are valid until 31 January 2012 to cover 2010 - 2014 reclamation requirements.*

***JBG***

*JBG provided reclamation guarantees to the Government in the form of bank guarantees totaling Rp7.9 billion (US$876) which are valid until 31 January 2012 to cover 2006 - 2011 reclamation requirements.*

***d. Litigation/investigation***

***IMM***

*On 20 January 2009, IMM filed a civil claim against PT Asuransi Andika Raharja Putera through the Civil Court of South Jakarta (Case No. 29/Pdt.G/2009/PN.JKT.Sel) in relation to a defaulting payment of performance bond previously claimed by IMM. The claim of the performance bond, amounting to US$1,400 (not including interest and opportunity loss claims), was claimed to PT Asuransi Andika Raharja Putera as the performance bond issuer in responding to a contractual default by a contractor in the IMM Bontang power plant project.*

**24. KOMITMEN DAN LIABILITAS KONTINJENSI** (lanjutan)

**d. Litigasi/investigasi** (lanjutan)

**IMM** (lanjutan)

Pada tanggal 18 Agustus 2009, Pengadilan Negeri Jakarta Selatan mengeluarkan Putusan No. 29/Pdt.G/2009/PN.Jkt.Sel yang mengabulkan gugatan IMM dan memerintahkan pihak Tergugat (PT Asuransi Andika Raharja Putera) untuk membayar ganti rugi kepada pihak Penggugat (IMM) sebesar US$1.400. Tergugat kemudian mengajukan banding ke Pengadilan Tinggi Jakarta melalui Pengadilan Negeri Jakarta Selatan. Dalam tahap banding di Pengadilan Tinggi Jakarta tersebut, pada tanggal 1 April 2010, IMM dan pihak tergugat setuju untuk menyelesaikan perselisihan secara damai. IMM setuju untuk menerima pembayaran sebesar US$840 dari pihak tergugat, yang merupakan 60% dari nilai *performance bond*.

Namun demikian, meskipun Penggugat dan Tergugat telah menyelesaikan perkara secara damai dan menyampaikan perjanjian perdamaian kepada Pengadilan Tinggi Jakarta, pada bulan Juli 2011 Pengadilan Tinggi Jakarta mengeluarkan putusan yang pada intinya menyatakan bahwa gugatan Penggugat tidak dapat diterima. Oleh karena itu, pada tanggal 26 Juli 2011, IMM sebagai Penggugat, telah mengajukan Permohonan Kasasi ke Mahkamah Agung RI dan telah pula menyampaikan Memori Kasasi pada tanggal 24 Agustus 2011 kepada Mahkamah Agung RI melalui Kantor Kepaniteraan Pengadilan Negeri Jakarta Selatan, atas putusan Pengadilan Tinggi Jakarta tersebut.

**TCM**

Melalui Pemberitahuan Arbitrase tertanggal 2 Desember 2008, salah satu kontraktor TCM memulai upaya penyelesaian sengketa dengan TCM melalui arbitrase di Singapura dengan klaim senilai US$1.415. Pemberitahuan tersebut disampaikan kepada *Singapore International Arbitration Centre ("SIAC").*

Pada tanggal laporan keuangan ini, upaya arbitrase belum menunjukkan kemajuan sejak diajukannya pemberitahuan sebagaimana tersebut di atas dan kontraktor tersebut belum memulai tahapan-tahapan dalam arbitrase sejak tanggal 2 Desember 2008.

Manajemen berpendapat bahwa penyelesaian masalah-masalah tersebut di atas tidak akan memberikan dampak yang material terhadap posisi keuangan atau arus kas Grup.

***24. COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES*** *(continued)*

***d. Litigation/investigation*** *(continued)*

***IMM*** *(continued)*

*On 18 August 2009, the South Jakarta District Court issued Decision No. 29/Pdt.G/2009/PN.Jkt.Sel which granted IMM's claim and ordered the Defendant (PT Asuransi Andika Raharja Putera) to pay compensation to the Plaintiff (IMM) in the amount of US$1,400. Subsequently, the Defendant submitted an appeal to the Jakarta High Court through the South Jakarta District Court. During the appeal stage at the Jakarta High Court, on 1 April 2010, IMM and the Defendant agreed to settle the dispute amicably. IMM agreed to receive US$840 from the Defendant, which represents 60% of the performance bond.*

*However, even though the Plaintiff and the Defendant have settled the case amicably and submitted the settlement agreement to the Jakarta High Court, in July 2011 the Jakarta High Court issued a decision which declared that the Plaintiff's claim is unacceptable. Therefore, on 26 July 2011, IMM as the Plaintiff submitted an appeal to the Supreme Court of the Republic of Indonesia and also submitted the Memorandum of Appeal on 24 August 2011 to the Supreme Court of the Republic of Indonesia via the Registrar Office of the South Jakarta District Court, against the decision of the Jakarta High Court.*

***TCM***

*By Notice of Arbitration dated 2 December 2008, one of TCM's contractors commenced arbitration in Singapore against TCM for a claim totalling US$1,415. The Notice was filed with the Singapore International Arbitration Centre ("SIAC").*

*As at the date of these financial statements, the arbitration had not progressed beyond the above mentioned notice and the contractor had not taken any steps in the arbitration since 2 December 2008.*

*Management believes that resolution of this matter will not have a material adverse impact on the Group's financial position and cash flows.*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/69 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**24. KOMITMEN DAN LIABILITAS KONTINJENSI** (lanjutan)

**e. Kontrak jasa penambangan, komitmen pembelian bahan bakar dan perjanjian sewa kendaraan**

Anak-anak perusahaan mengadakan berbagai macam perjanjian dengan jasa kontraktor pertambangan, pembelian bahan bakar dan sewa kendaraan untuk mendukung operasi tambang.

- Kontraktor-kontraktor yang saat ini digunakan untuk pertambangan, antara lain, adalah PT Pamapersada Nusantara, PT Mitra Alam Persada, PT Borneo Alam Semesta, PT Surya Triwira Sakti, PT Arkananta Apta Pratista dan PT Riung Mitra Lestari. Setiap perjanjian dengan kontraktor pertambangan mengatur, antara lain, tingkat harga, penyesuaian harga bahan bakar, konsumsi bahan bakar, manajemen bahan peledak, insentif untuk kontraktor, tolak ukur rasio pengupasan tanah dan hal lainnya. Nilai kontrak tergantung pada volume tanah *overburden* yang dipindahkan dan batubara yang ditambang. Kontrak-kontrak tersebut akan berakhir antara Januari 2012 sampai dengan Juni 2014.

- Perjanjian pembelian bahan bakar dilakukan dengan Pertamina. Pada tanggal 31 Desember 2011, jumlah sisa nilai kontrak adalah 154.000 kiloliter. Anak-anak perusahaan memberikan jaminan bank garansi untuk Pertamina dengan nilai total US$3.722.

- Perjanjian sewa kendaraan dilakukan dengan berbagai penyedia jasa. Jumlah sisa nilai kontrak adalah Rp55,05 milyar atau setara dengan US$6.071.

**f. Komisi keagenan**

**IMM, JBG, dan TCM**

IMM, JBG, dan TCM memiliki beberapa perjanjian keagenan dengan agen pihak ketiga untuk memasarkan batubara mereka kepada pelanggan-pelanggan tertentu. Agen tersebut akan mendapatkan komisi berdasarkan persentase penjualan kepada pelanggan-pelanggan tersebut.

***24. COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES*** *(continued)*

***e. Mining services contracts, fuel purchase agreements and vehicle rental agreements***

*The Company's subsidiaries entered into various mining services contracts, fuel purchase agreements and vehicle rental agreements to support its mine operations.*

- *The mining services contractors are, among others, PT Pamapersada Nusantara, PT Mitra Alam Persada, PT Borneo Alam Semesta, PT Surya Triwira Sakti, PT Arkananta Apta Pratista and PT Riung Mitra Lestari. Each agreement governs, among others, the price rate, fuel price adjustment, fuel consumption, explosives management, incentives for the contractor, stripping ratio benchmarks and other terms. Contract values are dependent on volumes of overburden moved and coal mined. These contracts will expire between January 2012 and June 2014.*

- *The fuel purchase agreements were entered into with Pertamina. As at 31 December 2011, the total remaining contract quantity was 154,000 kilolitres. The Company's subsidiaries have provided bank guarantees to Pertamina for a total amount of US$3,722.*

- *The vehicle rental agreements were entered into with various providers. The total remaining contract value is Rp55.05 billion or equivalent to US$6,071.*

***f. Agency fees***

***IMM, JBG and TCM***

*IMM, JBG and TCM have various agency agreements with third party agents to market their coal for certain customers. The agents will receive commissions based on a percentage of sales to those customers.*

**24. KOMITMEN DAN LIABILITAS KONTINJENSI** (lanjutan)

**g. Fasilitas kredit**

**Perusahaan**

**Standard Chartered Bank ("SCB")**

Pada 18 September 2008, Perusahaan mengadakan perjanjian fasilitas kredit dengan SCB. Fasilitas kredit perbankan tersedia bagi Perusahaan ("Peminjam"), IMM, KTD, JBG dan Bharinto (bersama-sama disebut "sub-Peminjam") dengan Fasilitas Perbankan Umum sejumlah US$40.000 dimana setiap fasilitas dianggap sebagai sub-limit dengan jumlah gabungan fasilitas yang dipakai tidak boleh melebihi Fasilitas Perbankan Umum.

Fasilitas-fasilitas ini mengharuskan Peminjam dan sub-Peminjam untuk memenuhi persyaratan-persyaratan yang bersifat keuangan dan non-keuangan.

Perjanjian ini berlaku sampai dengan 30 Juni 2009 ("Periode Ketersediaan"). Pada saat berakhirnya Periode Ketersediaan tersebut kecuali diubah oleh SCB, Perubahan Perjanjian Fasilitas Perbankan ini akan secara otomatis diperpanjang selama satu tahun.

Berdasarkan amendemen perjanjian terakhir tertanggal 1 Agustus 2011, fasilitas ini diperpanjang sampai dengan tanggal 31 Juli 2012 dan tersedia juga bagi TCM. SCB menyediakan beberapa Fasilitas Perbankan Umum sejumlah US$130.000, seperti *Bond and Guarantees facility, Short Term Loans facility, Overdraft facility, Import Letter of Credit facility, Loans Against Trust Receipts facility, Shipping Guarantees facility, Pre-shipment Financing under Export Letter of Credit facility, Credit Bills Negotiated Discrepant facility, Commercial Standby Letter of Credit facility, Foreign Currency Exchange facility, Export Invoice Financing facility, dan Import Invoice Financing facility*.

***24. COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES*** *(continued)*

***g. Credit facilities***

***The Company***

***Standard Chartered Bank ("SCB")***

*On 18 September 2008, the Company entered into a banking credit facility agreement with SCB. The banking credit facilities are made available to the Company (the "Borrower"), IMM, KTD, JBG and Bharinto (collectively the "co-Borrowers") with General Banking Facilities of US$40,000 with each facility treated as a sub-limit with the combined outstanding amount not to exceed the amount of the General Banking Facility.*

*These facilities require various financial and non-financial undertakings to be complied with.*

*The agreement is valid until 30 June 2009 (the "Availability Period"). Upon the expiration of the Availability Period, unless otherwise amended by the Bank, this Banking Facility Amendment Agreement will be automatically extended for another year.*

*Based on the latest amendment dated 1 August 2011, the agreement was extended until 31 July 2012 and it was also made available to TCM. SCB provides General Banking Facilities of US$130,000, including Bond and Guarantees facility, Short Term Loans facility, Overdraft facility, Import Letter of Credit facility, Loans Against Trust Receipts facility, Shipping Guarantees facility, Pre-shipment Financing under Export Letter of Credit facility, Credit Bills Negotiated Discrepant facility, Commercial Standby Letter of Credit facility, Foreign Currency Exchange facility, Export Invoice Financing facility, and Import Invoice Financing facility.*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/71 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**24. KOMITMEN DAN LIABILITAS KONTINJENSI** (lanjutan)

**g. Fasilitas kredit** (lanjutan)

**Perusahaan** (lanjutan)

**Standard Chartered Bank ("SCB")** (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2011, Grup telah menggunakan fasilitas berikut ini:

| Jenis fasilitas/*Type of facility* | Batas/*Limit* | Jumlah yang telah dipakai/*Amounts utilised* |
|---|---|---|
| - Fasilitas Impor/*Import Facilities* | US$40,000 | US$1,351 |
| - *Bonds* dan Jaminan dan Fasilitas *Standby Letter of Credit*/*Bonds and Guarantees and Standby Letter of Credit Facility* | US$130,000 | Rp389.97 milyar/*billion* (setara dengan/*equivalent to* US$43,005) dan/*and* US$8,672 |
| - Fasilitas Nilai Tukar Mata Uang Asing/*Foreign Currency Exchange Facility* | Tidak terbatas/*unlimited* | US$37,500 |
| - Fasilitas *Credit Bills Negotiated Discrepant/Credit Bills Negotiated - Discrepant Facility* | US$40,000 | US$5,974 |

**PT Bank Central Asia Tbk. ("BCA")**

Pada tanggal 19 Januari 2011, Perusahaan, IMM, KTD, JBG, TCM dan Bharinto (bersama-sama disebut "Peminjam") mengadakan perikatan perjanjian fasilitas kredit dengan BCA. Perjanjian ini berlaku sampai dengan 11 Agustus 2012. BCA menyediakan fasilitas berikut ini:

| Jenis fasilitas gabungan/*Type of joint facility* | Batas/*Limit* | Jumlah yang telah dipakai/*Amounts utilised* |
|---|---|---|
| Gabungan L/G *line, Standby L/C*, Jaminan Bank, *Letter of Credit* dan Surat Kredit Berdokumen Dalam Negeri/*Omnibus L/G line, Standby L/C, Bank Guarantee, Letter of Credit and Letter of Credit for Local Documents* | US$40,000 | - |
| Fasilitas nilai tukar/*Foreign exchange line* | US$86,000 | US$20,000 |
| Fasilitas kredit lokal/*Local credit facility* | Rp50 milyar/*billion* (setara dengan/*equivalent to* US$5,514) | - |

Fasilitas ini mengharuskan Peminjam untuk memenuhi persyaratan-persyaratan yang bersifat keuangan dan non-keuangan.

Jaminan atas fasilitas ini adalah laba operasi Peminjam dengan agunan negatif tanpa preferensi.

***24. COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES*** *(continued)*

***g. Credit facilities*** *(continued)*

***The Company*** *(continued)*

***Standard Chartered Bank ("SCB")*** *(continued)*

*As at 31 December 2011, the Group had used the following facilities:*

***PT Bank Central Asia Tbk. ("BCA")***

*On 19 January 2011, the Company, IMM, KTD, JBG, TCM and Bharinto (collectively the "Borrower") entered into a credit facility agreement with BCA. The agreement is valid until 11 August 2012. BCA provides the following facilities:*

*This facility requires various financial and non-financial undertakings to be complied with by the Borrower.*

*Collateral is the Borrower's operating income with negative pledge without preference.*

**24. KOMITMEN DAN LIABILITAS KONTINJENSI** (lanjutan)

**g. Fasilitas kredit** (lanjutan)

**Perusahaan** (lanjutan)

**The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited ("HSBC")**

Pada tanggal 3 Maret 2011, Perusahaan, IMM, TCM, JBG, KTD dan Bharinto (bersama-sama disebut "Peminjam") mengadakan perikatan perjanjian fasilitas kredit dengan HSBC. Perjanjian ini berlaku sampai dengan 31 Juli 2012. HSBC menyediakan fasilitas berikut ini:

***24. COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES*** *(continued)*

***g. Credit facilities*** *(continued)*

***The Company*** *(continued)*

***The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited ("HSBC")***

*On 3 March 2011, the Company, IMM, TCM, JBG, KTD and Bharinto (Collectively the "Borrower") entered into a credit facility agreement with HSBC. The agreement is valid until 31 July 2012. HSBC provides the following facilities:*

| **Jenis fasilitas gabungan/*Type of joint facility*** | **Batas/*Limit*** | **Jumlah yang telah dipakai/*Amounts utilised*** |
|---|---|---|
| Jaminan Bank, *Standby L/C*, Fasilitas Kredit Berdokumen, *Deferred Payment Credit Facility* dan *Revolving Loan*/*Bank Guarantee, Standby L/C, Documentary Credit Facility, Deferred Payment Credit Facility and Revolving Loan* | US$20,000 | - |
| Fasilitas nilai tukar/*Foreign exchange line* | US$35,000 | US$4,500 |

Fasilitas ini mengharuskan Peminjam untuk memenuhi persyaratan-persyaratan yang bersifat keuangan dan non-keuangan.

*This facility requires various financial and non-financial undertakings to be complied with by the Borrower.*

**Citibank, N. A. ("Citibank")**

Pada tanggal 9 Oktober 2009, Perusahaan dan Citibank melakukan perjanjian perdagangan mata uang asing dengan batas berdasarkan kondisi pasar yang ditentukan oleh Citibank. Perjanjian ini tidak mengikat dan dapat ditelaah, dikurangi atau dibatalkan dari waktu ke waktu oleh Citibank. Pada tanggal 31 Desember 2011, fasilitas yang telah digunakan adalah sebesar US$27.400.

***Citibank, N. A. ("Citibank")***

*On 9 October 2009, the Company and Citibank entered into a foreign exchange trade agreement with the limit based on current market conditions as determined by Citibank. The agreement is uncommitted and subject to review, reduction or cancellation from time to time by Citibank. As at 31 December 2011, the facilities that had been used amounted to US$27,400.*

**J.P.Morgan Chase Bank, N.A. ("JP Morgan")**

Pada tanggal 26 Mei 2011, Perusahaan mengadakan perjanjian fasilitas nilai tukar dengan JP Morgan. Tujuannya adalah untuk melindungi eksposur nilai tukar mata uang asing (transaksi *spot* dan *forward* dengan tenor sampai dengan satu tahun) dan setiap transaksi yang terkait dengan *foreign exchange trade long confirmation*.

***J.P.Morgan Chase Bank, N.A. ("JP Morgan")***

*On 26 May 2011, the Company entered into foreign currency exchange facility with JP Morgan. The purpose is to hedge foreign exchange exposures (spot and forward transactions up to one year) and any deal is a subject to foreign exchange trade long confirmation.*

| **Jenis fasilitas gabungan/*Type of joint facility*** | **Batas/*Limit*** | **Jumlah yang telah dipakai/*Amounts utilised*** |
|---|---|---|
| Fasilitas nilai tukar/*Foreign exchange line* | - | US$5,000,000 |

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/73 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**24. KOMITMEN DAN LIABILITAS KONTINJENSI** (lanjutan)

**g. Fasilitas kredit** (lanjutan)

**Anak Perusahaan**

**IMM**

**Citibank**

Pada tanggal 17 Januari 2006, IMM dan Citibank mengadakan perikatan Perjanjian Derivatif dan *Swap* dengan batasan yang didasarkan pada kondisi pasar yang ditentukan Citibank. Perjanjian bersifat tidak mengikat dan dapat ditinjau ulang, dikurangi atau dibatalkan sewaktu-waktu oleh Citibank. Tidak ada fasilitas yang dipakai pada tanggal 31 Desember 2011.

Pada tanggal 17 Januari 2006, IMM mengadakan perikatan Perjanjian Kredit *Revolving* dengan Citibank yang berlaku hingga 17 Januari 2007. Fasilitas ini telah diperpanjang hingga 17 Januari 2013. Fasilitas kredit yang diberikan adalah sebagai berikut:

***24. COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES*** *(continued)*

***g. Credit facilities*** *(continued)*

***Subsidiaries***

***IMM***

***Citibank***

*On 17 January 2006, IMM and Citibank entered into Swaps and Derivative Agreements with the limit based on current market conditions as determined by Citibank. The agreement is uncommitted and subject to review, reduction or cancellation from time to time by Citibank. There was no outstanding facility as at 31 December 2011.*

*On 17 January 2006, IMM entered into a Revolving Credit Agreement with Citibank valid until 17 January 2007. This facility agreement has been extended until 17 January 2013. The credit facilities are as follows:*

| **Jenis fasilitas/*Type of facility*** | **Batas/*Limit*** | **Jumlah yang telah dipaka*i/Amounts utilised*** |
|---|---|---|
| Fasilitas Modal Kerja/*Working Capital Facility* | US$25,000 | - |
| Fasilitas *Letters of Credit*/*Letters of Credit Facility* | US$25,000 | - |
| Jaminan Bank/*Bank Guarantee* | US$25,000 | - |
| Fasilitas Nilai Tukar Mata Uang Asing/ *Foreign Currency Exchange Facility* | - | US$1,500 |

Jumlah fasilitas tidak boleh melebihi US$25.000.

*The total facility shall not exceed the amount of US$25,000.*

IMM harus memenuhi persyaratan-persyaratan yang bersifat keuangan dan non-keuangan sehubungan dengan fasilitas-fasilitas tersebut.

*IMM must comply with various financial and non-financial covenants with respect to the facilities.*

**24. KOMITMEN DAN LIABILITAS KONTINJENSI** (lanjutan)

**g. Fasilitas kredit** (lanjutan)

**KTD**

**Citibank**

Pada tanggal 17 Januari 2006, KTD dan Citibank melakukan Perjanjian Derivatif dan *Swap* dengan batas berdasarkan kondisi pasar yang ditentukan oleh Citibank. Perjanjian ini tidak mengikat dan dapat ditelaah, dikurangi, atau dibatalkan dari waktu ke waktu oleh Citibank.

Jumlah fasilitas yang dipakai pada tanggal 31 Desember 2011 sebesar US$13.050.

Pada 18 Desember 2008, Perjanjian Kredit *Revolving* telah disepakati antara KTD dan Citibank dengan fasilitas omnibus US$15.000 (fasilitas ini termasuk dalam fasilitas IMM yang berjumlah US$25.000). Berdasarkan amandemen perjanjian tanggal 18 Desember 2010, perjanjian ini berlaku sampai dengan tanggal 17 Januari 2013. Fasilitas tersebut adalah:

| Jenis fasilitas/*Type of facility* | Batas/*Limit* | Jumlah yang telah dipakai/*Amounts utilised* |
|---|---|---|
| Fasilitas Modal Kerja/*Working Capital Facility* | US$15,000 | - |
| Fasilitas Kredit Ekspor/*Export Credit Facility* | US$15,000 | - |
| Fasilitas Nilai Tukar Mata Uang Asing/ *Foreign Currency Exchange Facility* | - | US$13,050 |

Jumlah total fasilitas tidak boleh melebihi batas fasilitas omnibus.

KTD harus memenuhi persyaratan-persyaratan yang bersifat keuangan dan non-keuangan sehubungan dengan fasilitas ini.

**24. *COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES*** *(continued)*

***g. Credit facilities*** *(continued)*

***KTD***

***Citibank***

*On 17 January 2006, KTD and Citibank entered into Swaps and Derivative Agreements with the limit based on current market conditions as determined by Citibank. The agreement is uncommitted and subject to review, reduction or cancellation from time to time by Citibank.*

*The total outstanding facility as at 31 December 2011 amounted to US$13,050.*

*On 18 December 2008, KTD and Citibank entered into a Revolving Credit Agreement with an omnibus facility of US$15,000 (this facility is included in the US$25,000 facility of IMM). Based on an amendment to the agreement dated 18 December 2010, this agreement is valid until 17 January 2013. The facilities are:*

*The total amount of the facility should not exceed the limit of the omnibus facility.*

*KTD is required to comply with various financial and non-financial undertakings with respect to this facility.*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/75 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**24. KOMITMEN DAN LIABILITAS KONTINJENSI** (lanjutan)

**g. Fasilitas kredit** (lanjutan)

**TCM**

**Bangkok Bank Public Company Limited ("Bangkok Bank")**

Pada tanggal 22 September 2006, Perjanjian Kredit Revolving telah disepakati dengan Bangkok Bank dengan fasilitas berikut ini yang ditujukan untuk modal kerja. Berdasarkan amandemen perjanjian jumlah pinjaman maksimum US$20.000 yang terdiri dari Fasilitas *Letter of Credit* (*"L/C sight"*), Fasilitas *Letter of Credit* untuk jangka waktu 90 hari (*"Usance L/C"*), Fasilitas Tagihan Piutang dibawah Fasilitas *Letter of Credit* ("BRL"), dan Fasilitas *Standby Letter of Credit* ("SBLC"), Uang Muka terhadap Wesel Bayar (*Advance against Promissory Notes*) untuk tagihan impor dengan fasilitas *Letter of Credit* dengan jangka waktu 180 hari ("T/R"), fasilitas Uang Muka terhadap Wesel Bayar (*Advance against Promissory Notes*) untuk modal kerja dengan jangka waktu 180 hari ("P/N"), dan fasilitas *Letter of Guarantee*. Berdasarkan amandemen perjanjian terakhir tertanggal 19 September 2011, fasilitas ini akan berakhir pada tanggal 31 Desember 2011. Sampai dengan tanggal laporan keuangan ini, fasilitas tersebut masih dalam proses perpanjangan. TCM harus memenuhi persyaratan-persyaratan yang bersifat keuangan dan non-keuangan sehubungan dengan fasilitas ini.

Pada tanggal 27 Desember 2006, TCM menandatangani Perjanjian Perdagangan Mata Uang Asing dengan Bangkok Bank, yang menjadi bagian integral dan tidak terpisahkan dari Perjanjian Kredit *Revolving*. Berdasarkan amandemen perjanjian terakhir tanggal 19 September 2011, fasilitas ini diperpanjang sampai dengan tanggal 31 Desember 2011. Sampai dengan tanggal laporan keuangan ini, fasilitas tersebut masih dalam proses perpanjangan.

Pada tanggal 31 Desember 2011, fasilitas yang telah digunakan adalah sebagai berikut:

***24. COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES*** *(continued)*

***g. Credit facilities*** *(continued)*

***TCM***

***Bangkok Bank Public Company Limited ("Bangkok Bank")***

*On 22 September 2006, a Revolving Credit Agreement has been drawn up with Bangkok Bank with the following facilities for working capital purposes: an aggregate principal amount up to US$20,000 consisting of Letters of Credit Facility ("L/C sight"), Letters of Credit Facility for the term of 90 days ("Usance L/C"), Letter of Bills Receivable under Letter of Credit Facility ("BRL") and Standby Letter of Credit Facility ("SBLC") Advance against Promissory Notes for Import bills under sight Letter of Credit facility for the term of 180 days ("T/R"), Advance against Promissory Notes for working capital facility for the term of 180 days ("P/N"), and Letter of Guarantee facility. Based on the latest amendment dated 19 September 2011 the facility is valid until 31 December 2011. As at the date of these financial statements, the facility is in the process of extension. TCM is required to comply with various financial and non-financial undertakings with respect to this facility.*

*On 27 December 2006, TCM entered into a Foreign Exchange Trade Agreement with Bangkok Bank, which constitutes an integral and inseparable part of the Revolving Credit Agreement. Based on the latest amendment to the agreement dated 19 September 2011, the facility is valid until 31 December 2011. As at the date of these financial statements, the facility is in the process of extension.*

*As at 31 December 2011, the facilities that had been used were as follows:*

| Jenis fasilitas/*Type of facility* | Batas/*Limit* | Jumlah yang telah dipakai/*Amounts utilised* |
|---|---|---|
| - Jaminan bank/*Bank Guarantee* | US$20,000 | Rp28.53 milyar/*billion* (setara dengan/*equivalent with* US$3,146) |
| - Fasilitas Nilai Tukar Mata Uang Asing/*Foreign Currency Exchange Facility* | US$75,000 | - |

**24. KOMITMEN DAN LIABILITAS KONTINJENSI** (lanjutan)

**g. Fasilitas kredit** (lanjutan)

**TCM** (lanjutan)

**JP Morgan**

Pada tanggal 27 Juni 2011, TCM mengadakan perjanjian fasilitas nilai tukar dengan JP Morgan. Tujuannya adalah untuk melindungi eksposur nilai tukar mata uang asing (transaksi *spot* dan *forward* dengan tenor sampai dengan satu tahun) dan setiap transaksi yang terkait dengan *foreign exchange trade long confirmation*.

***24. COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES*** *(continued)*

***g. Credit facilities*** *(continued)*

***TCM*** *(continued)*

***JP Morgan***

*On 27 June 2011, TCM entered into foreign currency exchange facility with JP Morgan. The purpose is to hedge foreign exchange exposures (spot and forward transactions up to one year) and any deal is a subject to foreign exchange trade long confirmation.*

| **Jenis fasilitas gabungan/*Type of joint facility*** | **Batas/*Limit*** | **Jumlah yang telah dipakai/*Amounts utilised*** |
|---|---|---|
| Fasilitas nilai tukar/*Foreign exchange line* | - | US$3,000,000 |

**h. Sewa dan pajak tanah**

**Bharinto**

Sesuai dengan PKP2B, Bharinto harus membayar sewa tanah dengan angsuran enam bulanan selama masa PKP2B. Sewa dihitung berdasarkan jumlah hektar yang termasuk dalam area PKP2B, sesuai dengan tarif yang ditetapkan dalam PKP2B. Hutang pajak bumi dan bangunan selama masa pra-produksi adalah sebesar sewa tanah. Selama masa produksi, Bharinto diwajibkan membayar pajak bumi dan bangunan sebesar sewa tanah ditambah 0,15% dari pendapatan kotor dari operasi tambang.

***h. Deadrent and land tax***

***Bharinto***

*Pursuant to its Coal Agreement, Bharinto shall pay the Government deadrent in semi-annual installments during the term of the Coal Agreement. Deadrent is calculated by reference to the number of hectares included in the Coal Agreement area, in accordance with the rates stipulated in the Coal Agreement. Land and building tax payable for the pre-production period is equal to the amount of deadrent. During the production period, Bharinto is required to pay land and building tax equal to the deadrent plus 0.15% of gross revenue from the mining operations.*

**i. Biaya kehutanan**

**IMM, TCM, KTD, dan JBG**

Berdasarkan Peraturan Pemerintah No. 2 tanggal 4 Februari 2008, seluruh perusahaan yang memiliki aktivitas di dalam area hutan produksi dan hutan lindung namun kegiatannya tidak berhubungan dengan kegiatan kehutanan memiliki kewajiban untuk membayar iuran kehutanan berkisar dari Rp1.200.000 sampai Rp3.000.000 per hektar. Iuran ini berlaku sejak tahun 2008. Grup mengakui iuran ini dengan dasar akrual.

***i. Forestry fee***

***IMM, TCM, KTD and JBG***

*Based on Government Regulation No. 2 dated 4 February 2008, all companies which have activities in production and protected forest areas but not related to forestry activity will have an obligation to pay a forestry fee ranging from Rp1,200,000 to Rp3,000,000 per hectare. This fee is effective from 2008. The Group has recognised this fee on an accrual basis.*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/77 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**24. KOMITMEN DAN LIABILITAS KONTINJENSI** (lanjutan)

**j. Jasa manajemen dan konsultasi**

Pada tanggal 22 Oktober 2007, Perusahaan mengadakan perjanjian Jasa Manajemen dan Konsultasi dengan Banpu Public Company Limited ("BPL"). BPL setuju memberikan jasa kepada Grup secara eksklusif, yang meliputi jasa umum dan jasa konsultasi pemasaran dan logistik. Imbalan yang dikenakan atas jasa tersebut adalah US$2.000 setiap kuartal (imbalan tetap) dan 1,5% penjualan kotor batubara (imbalan variabel). Perjanjian tersebut berlaku dari 1 Januari 2008 sampai dengan 31 Desember 2008 dan diperpanjang secara otomatis setiap tahunnya.

**k. Pembagian hasil produksi/iuran eksploitasi**

Berdasarkan Peraturan Pemerintah No. 45/2003 sebagaimana telah diubah menjadi Peraturan Pemerintah No. 9/2012, seluruh perusahaan yang memiliki kuasa pertambangan diwajibkan untuk membayar iuran eksploitasi sebesar 3% sampai 7% dari nilai penjualan, setelah dikurangi beban penjualan. Iuran eksploitasi ini berlaku untuk KTD.

Berdasarkan PKP2B, Pemerintah berhak memperoleh 13,5% atas jumlah batubara yang dihasilkan oleh IMM, TCM, dan JBG dari proses produksi akhir perusahaan. Sesuai dengan keputusan Presiden No. 75/1996 tertanggal 25 September 1996, perusahaan-perusahaan tersebut membayar bagian produksi Pemerintah secara tunai, yaitu sebesar 13,5% dari penjualan setelah dikurangi beban penjualan.

**l. Undang-Undang Pertambangan No. 4/2009**

Pada tanggal 16 Desember 2008, Dewan Perwakilan Rakyat Indonesia meloloskan Undang-Undang Pertambangan Mineral dan Batubara yang baru ("Undang-Undang"), yang telah disetujui oleh Presiden pada 12 Januari 2009, menjadi UU No. 4/2009. Sistem PKP2B dimana beberapa anak perusahaan Grup beroperasi sudah tidak tersedia bagi para investor. Meskipun, Undang-Undang mengindikasikan PKP2B yang ada, seperti yang dimiliki Grup akan tetap diberlakukan sampai jangka waktu berakhirnya kontrak, ketentuan peralihan tidaklah jelas dan memerlukan klarifikasi lebih lanjut melalui peraturan pemerintah. Terdapat sejumlah permasalahan yang sedang dianalisa pemegang PKP2B, termasuk Grup. Beberapa diantaranya termasuk:

***24. COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES*** *(continued)*

***j. Management and advisory services***

*On 22 October 2007, the Company entered into a Management and Advisory Service Agreement with Banpu Public Company Limited ("BPL"). BPL agreed to be exclusively engaged in rendering the services to the Group which includes general services and marketing and logistics advisory services. The fee related to the services is US$2,000 per quarter (fixed fee) and 1.5% of gross revenues from coal sales (variable fee). The agreement is valid from 1 January 2008 until 31 December 2008 and automatically renewed on an annual basis.*

***k. Production sharing/exploitation fee***

*Based on Government Regulation No. 45/2003 which was replaced by Government Regulation No. 9/2012, all companies holding mining rights will have an obligation to pay an exploitation fee ranging from 3% to 7% of sales, net of selling expenses. The exploitation fee is applicable for KTD.*

*As stipulated in the Coal Agreement, the Government is entitled to take 13.5% of total coal produced from the final production processes established by IMM, TCM and JBG. In accordance with Presidential Decree No. 75/1996 dated 25 September 1996, these companies pay the Government's share of production in cash, which represents 13.5% of sales after deduction of selling expenses.*

***l. Mining Law No. 4/2009***

*On 16 December 2008, the Indonesian Parliament passed a new Law on Mineral and Coal Mining (the "Law"), which received the assent of the President on 12 January 2009, becoming Law No. 4/2009. CCA system under which several of the Group's subsidiaries operate will no longer be available to investors. While the Law indicates that existing CCAs, such as those held by the Group, will be honoured, the transition provisions are unclear, and will require clarification through government regulations. There are a number of issues which existing CCA holders, including the Group, are currently analysing. Among others these include:*

**24. KOMITMEN DAN LIABILITAS KONTINJENSI** (lanjutan)

**I. Undang-Undang Pertambangan No. 4/2009** *(lanjutan)*

- ketentuan peralihan atas PKP2B. Undang-Undang menjelaskan bahwa PKP2B akan tetap diberlakukan sampai jangka waktu berakhirnya kontrak. Namun, Undang-Undang juga menetapkan bahwa PKP2B yang ada harus disesuaikan dalam jangka waktu satu tahun terhadap ketentuan Undang-Undang (kecuali untuk penerimaan negara - yang tidak didefinisikan, tetapi diasumsikan termasuk royalti dan pajak); dan

- keharusan bagi pemegang PKP2B yang telah memulai aktivitasnya untuk, dalam waktu satu tahun sejak diberlakukannya Undang-Undang yang baru, menyerahkan rencana kegiatan penambangan untuk keseluruhan area kontrak. Jika ketentuan ini tidak dilaksanakan, area kontrak dapat dikurangi menjadi hanya seluas area yang diperbolehkan untuk Izin Usaha Pertambangan berdasarkan Undang-Undang.

Diperkirakan para pemegang PKP2B, dengan dukungan dari asosiasi industri pertambangan, akan mempertahankan hak mereka berdasarkan kontrak yang sekarang berlaku. Terdapat kemungkinan bahwa ketentuan arbitrase akan dipakai jika pemerintah mencoba untuk memaksa perubahan ketentuan PKP2B tanpa persetujuan pemegang PKP2B. Grup sedang menganalisa dampak situasi ini terhadap operasinya, dan yakin bahwa tidak terdapat dampak yang signifikan dalam waktu dekat, karena industri pertambangan dan pemerintah bekerjasama untuk menyelesaikan permasalahan-permasalahan yang ada.

Setelah keluarnya Undang-Undang tersebut, Direktur Jenderal Mineral, Batubara dan Panas Bumi ("DJMBP") menerbitkan Surat Keputusan ("SK") No. 03.E/31/DJB/2009 sehubungan dengan Kuasa Pertambangan ("KP") yang menjadi dasar operasi KTD. Beberapa di antaranya adalah:

- KP yang ada pada saat diberlakukannya Undang-Undang masih berlaku hingga jangka waktu berakhirnya KP tetapi wajib dikonversi menjadi Izin Usaha Pertambangan ("IUP") sesuai dengan Undang-Undang, paling lambat 11 Januari 2010.

- Tata cara penerbitan IUP akan diterbitkan oleh DJMBP (diasumsikan melalui peraturan pelaksana Undang-Undang No. 4/2009).

***24. COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES*** *(continued)*

***I. Mining Law No. 4/2009*** *(continued)*

- *the CCA transition provisions. The Law notes that existing CCAs will be honoured until their expiration. However, it also states that existing CCAs must be amended within one year to conform with the provisions of the Law (other than terms related to State revenue - which is not defined, but presumably includes royalties and taxes); and*

- *the requirement for CCA holders which 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 requirement is not fulfilled, the contract area may be reduced to that allowed for licences under the Law.*

*It is expected that CCA holders, with the support of mining industry associations, will vigorously defend their rights under their existing contracts. It is possible that the arbitration provisions of the CCAs will be invoked if the government attempts to force changes in CCA terms without the agreement of the contractors. The Group is analysing 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 the government work towards a consensus on these issues.*

*Following the issuance of the Law, the Director General of Minerals, Coal and Geothermal ("DGMCG") issued Circular No. 03.E/31/DJB/2009 with respect to Mining Rights ("KP") under which KTD operates. The Circular states that, among others:*

- *KPs in force at the time the new Mining Law was enacted will remain valid until the expiration of the KP but must be converted to a Mining Business Licence (Izin Usaha Pertambangan or "IUP" - the mining licence under the Law) by 11 January 2010 at the latest.*

- *The procedures for IUP issuance will be issued by the DGMCG (presumably through the upcoming implementing regulations for Law No. 4/2009).*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/79 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**24. KOMITMEN DAN LIABILITAS KONTINJENSI** (lanjutan)

**I. Undang-Undang Pertambangan No. 4/2009** *(lanjutan)*

- Semua pemilik KP eksplorasi dan eksploitasi diwajibkan untuk menyerahkan rencana aktivitas seluruh KP hingga berakhirnya jangka waktu KP, paling lambat enam bulan setelah disahkannya Undang-Undang, yaitu 11 Juli 2009.

Pada bulan Februari 2010, Pemerintah Indonesia mengeluarkan dua peraturan implementasi atas Undang-Undang Mineral No. 4/2009, yaitu Peraturan Pemerintah No. 22/2010 dan 23/2010 ("PP No. 22" dan "PP No. 23"). PP No. 22 mengatur tentang pembentukan area pertambangan melalui sistem IUP yang baru. PP No. 23 memperjelas prosedur untuk memperoleh IUP. PP No. 23 menyatakan bahwa PKP2B yang ada akan tetap diakui oleh Pemerintah, namun demikian perpanjangan atas PKP2B tersebut akan dilakukan melalui penerbitan IUP. PP No. 23 juga mewajibkan agar KP diubah menjadi IUP dalam jangka waktu tiga bulan sejak diterbitkannya PP No. 23.

Pada tanggal 10 Januari 2012, Presiden Republik Indonesia mengeluarkan Keputusan Presiden (Keppres No.3/2012) tentang Tim Evaluasi untuk penyesuaian Kontrak Karya dan PKP2B. Tim Evaluasi (Tim) akan dipimpin oleh Menteri Koordinator Bidang Perekonomian dan didampingi oleh Menteri Energi dan Sumber Daya Alam untuk aktivitas harian. Selain itu, Tim juga dibantu oleh anggota kabinet lainnya (Menteri Keuangan, Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia, Menteri Kehutanan, Badan Koordinasi Penanaman Modal, dan lain-lain).

Tugas tim meliputi: (1) melakukan evaluasi terhadap ketentuan-ketentuan yang tercantum dalam pasal-pasal Kontrak Karya dan PKP2B, yang perlu disesuaikan dengan ketentuan yang berlaku; (2) menetapkan langkah-langkah yang diperlukan untuk menetapkan luas wilayah kerja Kontrak Karya dan PKP2B dan penerimaan negara, sebagai bagian negosiasi Kontrak Karya dan PKP2B; dan (3) menetapkan langkah-langkah yang diperlukan untuk pelaksanaan kewajiban pemegang Kontrak Karya dan PKP2B, terhadap pengolahan dan/atau pemurnian mineral dan batubara.

Grup sedang menganalisa dampak dari peraturan ini terhadap operasinya, dan berkeyakinan bahwa tidak akan ada dampak yang signifikan dalam waktu dekat. Grup telah mengubah seluruh Izin KP-nya menjadi IUP lebih lanjut dan terus menggunakan ketentuan yang ada dalam kontrak PKP2B sambil menunggu implementasi undang-undang dan peraturan ini.

***24. COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES*** *(continued)*

***I. Mining Law No. 4/2009*** *(continued)*

- *All existing exploration and exploitation KP holders are required to deliver an activities plan for the whole KP area covering the period until expiration of the KP term, at the latest within six months of the enactment of the new Mining Law, i.e. by 11 July 2009.*

*In February 2010, the Government of Indonesia released two implementing regulations for Mining Law No. 4/2009, i.e. Government Regulations Nos. 22/2010 and 23/2010 ("GR No. 22" and "GR No. 23"). GR No. 22 deals with the establishment of mining areas under the new IUP system. GR No. 23 provides clarifications surrounding the procedures to obtain new IUPs. GR No. 23 indicates that existing CCAs will be honoured by the Government although any extension of existing CCAs will be through the issuance of an IUP. GR No. 23 also requires a KP to be converted into an IUP within three months of the issuance of GR No. 23.*

*On 10 January 2012, the President issued a Presidential Decree (Keppres No.3/2012) on Evaluation Team for Contract of Work ("COW") and CCA Adjustment. The Evaluation Team ("Team") will be chaired by the Coordinating Minister of Economy and co-chaired by Minister of Energy and Mineral Resources of for its daily activities, and the members consists of current Cabinet Members (Ministry of Finance, Ministry of Justice and Human Rights, Ministry of Forestry, Indonesia Investment Coordinating Board, et al).*

*The Team's task consists of the following: (1) evaluating the articles in the COW and CCA to be in compliance with the Law; (2) determine the steps to be taken to determining COW and CCA areas and state income/revenue for the purpose of COW and CCA negotiation; (3) determine steps to be taken for the implementation of the COW and CCA holder's obligations, on the processing and/or refinery of mineral and coal.*

*The Group is analysing the impact of this regulation on its operations, and believes that there will be no significant impact in the near term. The Group has converted all of its KP license into IUP and continued using the stipulations specified in the CCA contract while awaiting further implementation of this laws and regulation.*

**24. KOMITMEN DAN LIABILITAS KONTINJENSI** (lanjutan)

**m. Peraturan Menteri No. 34/2009**

Pada bulan Desember 2009, Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral mengeluarkan Peraturan Menteri No. 34/2009 yang mewajibkan perusahaan pertambangan untuk menjual sebagian hasil produksinya kepada pelanggan domestik (*"Domestic Market Obligation"* atau *"DMO"*). Sesuai dengan Keputusan Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral No. 2360/K/30/MEM/2010, persentase batas minimal *DMO* untuk tahun 2011 adalah 24,17%.

Peraturan Menteri ini menyediakan sistem '*cap and trade*' dimana perusahaan pertambangan yang melebihi kewajiban DMO dapat menjual/mentransfer kredit DMO untuk perusahaan pertambangan lain yang tidak dapat memenuhi komitmen DMO. Mekanisme penetapan harga untuk kredit DMO akan ditentukan berdasarkan ketentuan komersial. Mekanisme perdagangan kredit DMO telah diklarifikasi dalam Surat Edaran No. DJMBP 5055/30/DJB/2010 tanggal 29 November 2010, yang mengatur bahwa kredit DMO dapat ditransfer antar perusahaan pertambangan dengan persetujuan Direktorat Jenderal Mineral, Batubara dan Panas Bumi, termasuk kredit yang dimiliki oleh pedagang atas nama perusahaan pertambangan.

Selama tahun 2011, Grup telah melakukan pembelian kredit DMO dari perusahaan pertambangan lainnya untuk memenuhi DMO tahun 2011 yang dipersyaratkan oleh Pemerintah.

**n. Peraturan Menteri No. 28/2009**

Pada bulan September 2009, Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral mengeluarkan Peraturan Menteri No. 28/2009, yang salah satu isinya mengatur mengenai kewajiban perusahaan pemegang IUP/IUPK ('Ijin Usaha Pertambangan Khusus") untuk melakukan sendiri kegiatan penambangan, pengolahan dan pemurnian batubara. Ketentuan penting lainnya adalah memperketat penggunaan perusahaan afiliasi atau anak perusahaan sebagai penyedia jasa kontraktor pertambangan dan mengharuskan persetujuan pemerintah untuk penggunaan perusahan afiliasi sebagai jasa kontraktor pertambangan. Peraturan tersebut memberikan pengecualian hanya apabila tidak terdapat perusahaan kontraktor pertambangan yang mampu di lokasi tersebut. Peraturan tersebut menyediakan masa transisi selama tiga tahun untuk perubahan terhadap perjanjian yang berlaku saat ini. Grup sedang mempertimbangkan dampak dari peraturan tersebut oleh karena KTD menyediakan jasa kontraktor pertambangan kepada perusahaan lain dalam Grup.

***24. COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES*** *(continued)*

***m. Ministerial Regulation No. 34/2009***

*In December 2009, the Minister of Energy and Mineral Resources issued Ministerial Regulation No. 34/2009, which provides a legal framework to require mining companies to sell a portion of their output to domestic customers ("Domestic Market Obligation" or "DMO"). According to Ministerial Decree No. 2360/K/30/MEM/2010, the minimum DMO percentage for 2011 was 24.17%.*

*This regulation provides for a 'cap and trade' system whereby mining companies that exceed their DMO obligations may sell/transfer DMO credits to a mining company that is unlikely to meet its DMO commitment. The pricing mechanism for DMO credits is to be determined on commercial terms. The mechanism for trading DMO credits has been clarified in Circular Letter of DGMCG No. 5055/30/DJB/2010 dated 29 November 2010, which provides that DMO credits can be transferred between mining companies with the approval of the Directorate General of Minerals, Coal and Geothermal, including credits held by traders on behalf of a mining company.*

*During 2011, the Group bought DMO credits from other mining companies to fulfill its 2011 DMO which required by the Government.*

***n. Ministerial Regulation No. 28/2009***

*In September 2009, the Minister of Energy and Mineral Resources issued Ministerial Regulation No. 28/2009 which, among others, sets the obligation of an IUP/IUPK ("Special Mining Business Licence") holder company to conduct coal getting, processing and refining on its own. Another important provision in this regulation is to strict criteria for mining companies use of 'Affiliates' or 'Subsidiaries' as their mining contractors and requires government approval to use an affiliate as a mining contractor. The regulation provides exceptions only when no other capable mining service companies operate in the area. The regulation provides a three year transition period for changes to existing arrangements. The Group is currently considering the implications of this regulation, given that KTD provides mining services to other members of the Group.*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/81 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**24. KOMITMEN DAN LIABILITAS KONTINJENSI** (lanjutan)

**o. Peraturan Pemerintah No. 78/2010**

Pada tanggal 20 Desember 2010, Pemerintah Indonesia mengeluarkan peraturan implementasi atas Undang-Undang Mineral No. 4/2009, yaitu Peraturan Pemerintah No. 78/2010 ("PP No. 78") yang mengatur aktivitas reklamasi dan pasca tambang untuk pemegang IUP-Eksplorasi dan IUP-Operasi Produksi. Peraturan ini memperbarui Peraturan Menteri No. 18/2008 yang dikeluarkan oleh Menteri Energi Sumber Daya Mineral pada tanggal 29 Mei 2008.

Pemegang IUP-Eksplorasi, ketentuannya antara lain, harus memuat rencana eksplorasi didalam rencana kerja dan anggaran biaya ekplorasinya dan menyediakan jaminan reklamasi berupa deposito berjangka yang ditempatkan pada bank pemerintah.

Pemegang IUP-Operasi Produksi, ketentuannya antara lain, harus menyiapkan (1) rencana reklamasi lima tahunan; (2) rencana pasca tambang; (3) menyediakan jaminan reklamasi yang dapat berupa rekening bersama atau deposito berjangka yang ditempatkan pada bank pemerintah, bank garansi, atau cadangan akuntansi (bila diizinkan); dan (4) menyediakan jaminan pasca tambang berupa deposito berjangka yang ditempatkan di bank pemerintah.

Penempatan jaminan reklamasi dan jaminan pasca tambang tidak menghilangkan kewajiban pemegang IUP dari ketentuan untuk melaksanakan aktivitas reklamasi dan pasca tambang.

Ketentuan peralihan didalam PP No. 78 menegaskan bahwa para pemegang PKP2B juga wajib mematuhi peraturan ini.

Pada tanggal laporan keuangan ini, IMM, TCM, KTD, JBG dan Bharinto telah membuat jaminan reklamasi dalam bentuk bank garansi. Grup sedang dalam proses untuk mendapatkan persetujuan rencana tutup tambang dari Pemerintah untuk IMM, TCM, KTD, JBG dan Bharinto, dan akan menentukan apakah penempatan deposito berjangka dibutuhkan untuk mendanai kewajiban-kewajiban ini.

**p. Peraturan Menteri No. 17/2010**

Pada tanggal 23 September 2010, Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral mengeluarkan Peraturan Menteri No. 17/2010 yang menjelaskan mekanisme untuk menentukan *Indonesian Minerals and Coal Benchmark Price* ("IMCBP"), sebagai salah satu peraturan pelaksana UU No. 4/2009. Peraturan ini berlaku efektif pada tanggal 23 September 2010.

***24. COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES*** *(continued)*

***o. Government Regulation No. 78/2010***

*On 20 December 2010, the Government of Indonesia released an implementing regulation for Mining Law No. 4/2009, i.e. Government Regulation No. 78/2010 ("GR No. 78") that deals with reclamation and post-mining activities for both IUP-Exploration and IUP-Production Operation holders. This regulation updates Ministerial Regulation No. 18/2008 issued by the Minister of Energy and Mineral Resources on 29 May 2008.*

*An IUP-Exploration holder, among other requirements, must include a reclamation plan in its exploration work plan and budget and provide a reclamation guarantee in the form of a time deposit placed at a state-owned bank.*

*An IUP-Production Operation holder, among other requirements, must prepare (1) a five-year reclamation plan; (2) a post-mining plan; (3) provide a reclamation guarantee which may be in the form of a joint account or time deposit placed at a state-owned bank, a bank guarantee, or an accounting provision (if eligible); and (4) provide a post-mine guarantee in the form of a time deposit at a state-owned bank.*

*The requirement to provide reclamation and post-mine guarantees does not release the IUP holder from the requirement to perform reclamation and post-mine activities.*

*The transitional provisions in GR No. 78 make it clear that CCA holders are also required to comply with this regulation.*

*As at the date of these financial statements, IMM, TCM, KTD, JBG and Bharinto have placed reclamation guarantees in the form of bank guarantees.The Group is in the process of obtaining Government approval for the mine closure plans prepared by IMM, TCM, KTD, JBG and Bharinto, and will determine whether time deposits are required to fund these obligations.*

***p. Ministerial Regulation No. 17/2010***

*On 23 September 2010, the Minister of Energy and Mineral Resources issued Ministerial Regulation No. 17/2010 outlining the mechanism for determining the Indonesian Minerals and Coal Benchmark Price ("IMCBP"), as one of the implementing regulations to the Mining Law No. 4/2009. It is effective on 23 September 2010.*

**24. KOMITMEN DAN LIABILITAS KONTINJENSI** (lanjutan)

**p. Peraturan Menteri No. 17/2010** (lanjutan)

Peraturan Menteri No. 17/2010 mengatur antara lain:

- penggunaan harga rata-rata mineral/batubara dari indeks pasar internasional dan penggunaan *free-on-board* ("FOB"), kapal induk sebagai titik penjualan untuk menentukan IMCBP;
- penerimaan beban tertentu sebagai penyesuaian untuk IMCBP (jika titik penjualan FOB yang sebenarnya bukan kapal induk); dan
- penggunaan pendekatan harga dasar (yaitu harga jual IMCBP vs harga jual aktual, mana yang lebih tinggi, untuk perhitungan Penerimaan Negara (contoh: royalti atau biaya eksploitasi).

Peraturan ini juga mengharuskan perusahaan pertambangan untuk:

- menggunakan kapal/perahu berbendera Indonesia untuk mengangkut mineral/batubara;
- mengutamakan penggunaan perusahaan asuransi nasional dimana syarat adopsi CIF digunakan; dan
- menggunakan surveyor yang ditunjuk oleh Direktorat Jenderal Mineral, Batubara dan Panas Bumi.

Peraturan Menteri No. 17/2010 memberikan masa transisi untuk merubah kontrak *spot* penjualan sampai dengan 22 Maret 2011 dan kontrak penjualan jangka panjang sampai dengan 22 September 2011.

Menyusul diterbitkannya peraturan tersebut, pada tanggal 24 Maret 2011, DJMBP menerbitkan peraturan No. 515.K/32/DJB/2011 yang berisi tentang mekanisme perhitungan Coal Benchmark Price untuk kontrak spot dan penjualan berjangka.

DJMBP akan menentukan dan memperbarui Coal Benchmark Price bulanan untuk kontrak spot penjualan sesuai dengan harga pasar (berdasarkan pengakuan global dan indeks batubara Indonesia dalam kasus batu bara).

***24. COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES*** *(continued)*

***p. Ministerial Regulation No. 17/2010*** *(continued)*

*Ministerial Regulation No. 17/2010 governs among others:*

- *the use of the average mineral/coal price from international market indices and the use of free-on-board ("FOB") mother vessel as the sale point to determine the IMCBP;*
- *the acceptance of certain costs as adjustments to the IMCBP (if the actual sale point is not FOB mother vessel); and*
- *the use of a "floor" price approach (i.e. IMCBP vs. actual sales price, whichever higher, for the Non-Tax State Revenue calculation (e.g. royalty or exploitation fee).*

*This regulation also requires mining companies to:*

- *use Indonesian flagged ships/vessels to transport minerals/coal;*
- *prioritise the use of a national insurance company where CIF sale terms are adopted; and*
- *use surveyors appointed by the Directorate General of Minerals, Coal and Geothermal.*

*Ministerial Regulation No. 17/2010 provides a transitional period until 22 March 2011 for spot sales contracts and 22 September 2011 for term sales contracts.*

*Following the issuance of the regulation, on 24 March 2011, the DGMCG issued regulation No. 515.K/32/DJB/2011 outlining the formula mechanism of Coal Benchmark Price for spot and term sales contracts.*

*The DGMCG will determine and update the monthly Coal Benchmark Price for spot sales contracts in accordance with market prices (based on a basket of recognised global and Indonesian coal indices in the case of coal).*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/83 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**24. KOMITMEN DAN LIABILITAS KONTINJENSI** (lanjutan)

**p. Peraturan Menteri No. 17/2010** (lanjutan)

Untuk kontrak jangka panjang, harga penjualan batubara ditentukan berdasarkan rata-rata tertimbang dari *Coal Benchmark Price* untuk tiga bulan sebelumnya. Perusahaan pertambangan batubara diminta untuk memberitahu DJMBP tentang harga penjualan jangka panjang. *Coal Benchmark Price* berlaku untuk IUP-Operasi Produksi, IUPK-Operasi Produksi dan pemegang PKP2B.

Dalam menentukan harga jual, Grup telah mengikuti ketentuan PP No. 17/2010 terkait *Coal Benchmark Price* tersebut.

**q. Peraturan Pemerintah No. 9/2012**

Pada tanggal 6 Januari 2012, Pemerintah Indonesia mengeluarkan peraturan mengenai penerimaan negara bukan pajak No. 9/2012 yang menggantikan peraturan No. 45/2003.

Peraturan ini memberikan penjelasan mengenai iuran eksploitasi dari bisnis logam mineral dan komoditas batubara yang sebelumnya tidak diatur oleh Peraturan Pemerintah No. 45/2003. Sebagai tambahan, peraturan ini juga memberikan arahan untuk imbalan tetap lainnya terkait dengan aktivitas logam mineral dan komoditas batubara dan imbalan lainnya yang tidak terkait dengan komoditas seperti kompensasi untuk informasi terkait dengan IUP dan IUPK area eksplorasi, biaya apenggantian untuk penambangan batubara tertutup dan porsi bagian Pemerintah (4%) dari pemegang IUPK-Operasi Produksi berdasarkan pendapatan bersihnya.

Tidak ada perubahan dari tarif iuran eksploitasi yang akan dikenakan kepada KTD sebagai pemegang IUP sebagai dampak dari penerapan regulasi ini (masih sebesar 3% sampai 7% berdasarkan kualitas batubara terjual). Pemegang Kontrak Karya diperkirakan akan melanjutkan penggunaan tarif sesuai kontrak.

***24. COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES*** *(continued)*

***p. Ministerial Regulation No. 17/2010*** *(continued)*

*For long term contracts, the coal sales price is determined based on the weighted average of the Coal Benchmark Price for the preceding three months. A coal mining company is required to notify the DGMCG of the proposed sales price before signing long term sales agreements. The Coal Benchmark Price is valid for IUP-Production Operation, IUPK-Production Operation and CCA holders.*

*In determining the coal sales price, the Group has followed the requirement of GR No.17/2010 related to Coal Benchmark Price.*

***q. Government Regulation No. 9/2012***

*On 6 January 2012, the Government of Indonesia released a regulation for non-tax state revenue GR No.9/2012 which replaced previous regulation GR No.45/2003.*

*This regulation provides clarification for obligation fees on metal mineral and coal commodities business which previously has not been set in GR No.45/2003. In addition, it also provides guidelines on other fixed fees related to metal mineral and coal mines activities and other fees which are not related to commodities such as compensation for information related to IUP and IUPK exploration areas, replacement costs for closed coal mines and portion of the Government's share (4%) from IUPK-Production Operation holders based on its net income.*

*There is no change of exploitation fee rate for KTD as an IUP holder in the Group based on the new regulation (ranging from 3% to 7% depending on coal quality). The CoW holder is expected to continue using the rate specified in the contract.*

**24. KOMITMEN DAN LIABILITAS KONTINJENSI** (lanjutan)

**r. Lain-lain**

Berdasarkan ketentuan PKP2B, Bharinto diharuskan mengeluarkan dana sebesar US$10 (nilai penuh) per hektar untuk aktivitas eksplorasi sesuai area kontrak (22.000 hektar) selama periode eksplorasi. Jika, setelah 36 bulan dari tanggal dimulainya periode eksplorasi, Bharinto belum memenuhi kewajibannya atas pengeluaran minimum, Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral dapat mewajibkan Bharinto untuk memberikan jaminan sebesar jumlah yang tidak melebihi kewajiban pengeluaran yang masih harus dilakukan. Jaminan tersebut, pada akhir periode eksplorasi, dapat digunakan sebagai pembayaran denda kepada Pemerintah apabila Bharinto gagal memenuhi kewajiban pengeluaran. Manajemen berpendapat bahwa Bharinto telah memenuhi kewajiban ini karena saat ini jumlah pengeluaran telah melebihi jumlah minimum yang diharuskan.

Pada tanggal 31 Desember 2011, Bharinto belum membuat penyisihan untuk penutupan tambang karena belum memasuki tahap produksi.

***24. COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES*** *(continued)*

***r. Others***

*Bharinto is required under its Coal Agreement to spend a minimum of US$10 (full amount) per hectare on exploration activities with respect to the Contract Area (22,000 hectares) during the exploration period. If, after 36 months from the date of commencement of the exploration period, Bharinto has not met its obligations with respect to minimum expenditures, the Ministry of Energy and Mineral Resources may require Bharinto to deliver a guarantee of an amount not exceeding the total outstanding expenditure obligations. The guarantee may, at the end of the exploration period, be forfeited to the Government to the extent that Bharinto has failed to fulfill such expenditure obligations. Management believes that it has met the obligations since the expenditures to date have exceeded the minimum amounts.*

*As at 31 December 2011, Bharinto has not made any provision for mine closure as it has not yet entered the production stage.*

**25. INFORMASI SEGMEN USAHA**

Berdasarkan informasi keuangan yang digunakan oleh pengambil keputusan operasional dalam mengevaluasi kinerja segmen dan menentukan alokasi sumber daya yang dimilikinya, manajemen menetapkan segmen Grup berdasarkan aktivitas per entitas. Seluruh transaksi antar segmen telah dieliminasi.

Informasi menurut segmen usaha yang merupakan segmen primer adalah sebagai berikut:

***25. SEGMENT REPORTING***

*Based on the financial information used by the chief operating decision-maker in evaluating the performance of segments and in the allocation of resources, management considers the Group's segments based on each entity's activities. All transactions between segments have been eliminated.*

*Information concerning the business segments which are considered the primary segments is as follows:*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/85 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

## 25. INFORMASI SEGMEN USAHA (lanjutan) / *25. SEGMENT REPORTING (continued)*

| | 31 Desember/*December* 2011 (12 bulan/*months*) | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | IMM | TCM | KTD | Perusahaan/ *the Company* | Segmen lainnya/ *Other segments* | Eliminasi/ *Elimination* | Konsolidasi/ *Consolidation* | |
| Penjualan batubara: | | | | | | | | *Coal sales:* |
| Di luar segmen | 1,739,367 | 527,083 | 6,794 | - | 97,230 | (450,135) | 1,920,339 | *External* |
| Antar segmen | 7,131 | 288,285 | 146,474 | - | 8,245 | - | 450,135 | *Inter-segment* |
| Pendapatan jasa: | | | | | | | | *Service income:* |
| Di luar segmen | 11,401 | - | - | - | - | - | 11,401 | *External* |
| Antar segmen | - | | 66,065 | 23,261 | | (89,326) | - | *Inter-segment* |
| Penjualan bersih | 1,757,899 | 815,368 | 219,333 | 23,261 | 105,475 | (539,461) | 2,381,875 | *Net sales* |
| Laba kotor | 497,852 | 302,511 | 71,045 | 23,261 | 18,951 | (21,552) | 892,068 | *Gross profit* |
| Beban penjualan | - | - | - | - | - | - | (99,374) | *Selling expenses* |
| Beban umum dan administrasi | - | - | - | - | - | - | (85,779) | *General and administration expenses* |
| Laba usaha | - | - | - | - | - | - | 706,915 | *Operating income* |
| Biaya keuangan | - | - | - | - | - | - | (1,922) | *Finance cost* |
| Pendapatan keuangan | - | - | - | - | - | - | 6,606 | *Finance income* |
| Pendapatan lain-lain, bersih | - | - | - | - | - | - | 18,339 | *Other income, net* |
| Laba sebelum pajak penghasilan | - | - | - | - | - | - | 729,938 | *Income before income tax* |
| Beban pajak penghasilan | - | - | - | - | - | - | (183,812) | *Income tax expense* |
| Laba bersih yang dapat diatribusikan kepada pemilik Perusahaaan | - | - | - | - | - | - | 546,126 | *Net income attributable to the owners of the Company* |
| **As at 31 Desember/*December* 2011** | | | | | | | | |
| Aset segmen | 605,049 | 281,145 | 198,524 | 674,500 | 103,799 | (284,543) | 1,578,474 | *Segment assets* |
| Liabilitas segmen | 307,704 | 135,110 | 105,746 | 16,038 | 113,540 | (180,468) | 497,670 | *Segment liabilities* |
| Perolehan aset tetap | 11,940 | 11,431 | 15,794 | 1,863 | 8,443 | - | 49,471 | *Capital expenditure* |
| **Untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2011/*For the year ended 31 December 2011*** | | | | | | | | |
| Penyusutan | 25,409 | 10,877 | 11,945 | 447 | 2,942 | - | 51,620 | *Depreciation* |
| Amortisasi | 293 | 2,521 | 6,590 | 727 | 415 | - | 10,546 | *Amortisation* |

## 25. INFORMASI SEGMEN USAHA (lanjutan) / *25. SEGMENT REPORTING (continued)*

| | 31 Desember/*December* 2010 (12 bulan/*months*) | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | IMM | TCM | KTD | Perusahaan/ *the Company* | Segmen lainnya/ *Other segments* | Eliminasi/ *Elimination* | Konsolidasi/ *Consolidation* | |
| Penjualan batubara: | | | | | | | | *Coal sales:* |
| Di luar segmen | 1,243,647 | 333,223 | 20,210 | - | 37,583 | (316,612) | 1,318,051 | *External* |
| Antar segmen | 39,165 | 206,803 | 66,875 | - | 3,769 | - | 316,612 | *Inter-segment* |
| Pendapatan jasa: | | | | | | | | *Service income:* |
| Di luar segmen | 9,987 | - | - | - | - | - | 9,987 | *External* |
| Antar segmen | - | - | 104,637 | 16,943 | - | (121,580) | - | *Inter-segment* |
| Penjualan bersih | 1,292,799 | 540,026 | 191,722 | 16,943 | 41,352 | (438,192) | 1,644,650 | *Net sales* |
| Laba kotor | 292,643 | 170,499 | 40,376 | 16,942 | 7,715 | (10,122) | 518,053 | *Gross profit* |
| Beban penjualan | - | - | - | - | - | - | (75,844) | *Selling expenses* |
| Beban umum dan administrasi | - | - | - | - | - | - | (79,301) | *General and administration expenses* |
| Laba usaha | - | - | - | - | - | - | 362,908 | *Operating income* |
| Biaya keuangan | - | - | - | - | - | - | (3,242) | *Finance cost* |
| Pendapatan keuangan | - | - | - | - | - | - | 5,421 | *Finance income* |
| Pendapatan lain-lain, bersih | - | - | - | - | - | - | (87,733) | *Other income, net* |
| Laba sebelum pajak penghasilan | - | - | - | - | - | - | 277,354 | *Income before income tax* |
| Beban pajak penghasilan | - | - | - | - | - | - | (73,203) | *Income tax expense* |
| Laba bersih yang dapat diatribusikan kepada pemilik Perusahaaan | - | - | - | - | - | - | 204,151 | *Net income attributable to the owners of the Company* |
| **As at 31 Desember/*December* 2010** | | | | | | | | |
| Aset segmen | 435,673 | 212,508 | 136,080 | 490,947 | 89,270 | (274,772) | 1,089,706 | *Segment assets* |
| Liabilitas segmen | 273,898 | 63,460 | 91,356 | 13,193 | 96,558 | (169,783) | 368,682 | *Segment liabilities* |
| Perolehan aset tetap | 18,497 | 12,445 | 16,026 | 1,246 | 7,407 | - | 55,621 | *Capital expenditure* |
| **Untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2010/*For the year ended 31 December 2010*** | | | | | | | | |
| Penyusutan | 20,790 | 11,427 | 10,860 | 233 | 2,716 | - | 46,026 | *Depreciation* |
| Amortisasi | 128 | 1,275 | 5,055 | 523 | 331 | - | 7,312 | *Amortisation* |

Informasi menurut segmen geografis yang merupakan segmen sekunder adalah sebagai berikut:

*Geographical segment information as a secondary segment is as follows:*

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| Area penjualan | | | *Sales area* |
| - Domestik | 176,800 | 41,704 | *Domestic* - |
| - Jepang | 437,329 | 374,643 | *Japan* - |
| - Asia Tenggara (kecuali Indonesia), India dan Pakistan | 601,049 | 341,773 | *South East Asia(excluding Indonesia), India and Pakistan* - |
| - Eropa, Taiwan, Cina dan Korea | 1,166,697 | 886,530 | *Europe, Taiwan, China and Korea* - |
| | 2,381,875 | 1,644,650 | |

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/87 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

## 26. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA UANG ASING

Aset dan liabilitas moneter dalam mata uang Rupiah pada 31 Desember 2011 telah dikonversikan ke dalam mata uang Dolar AS dengan menggunakan kurs US$1 = Rp9.068 berdasarkan kurs tengah Bank Indonesia.

Apabila aset dan liabilitas dalam mata uang asing pada tanggal 31 Desember 2011 dijabarkan dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal laporan ini, maka aset bersih dalam mata uang asing Grup akan naik sebesar US$352.

## *26. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCIES*

*At 31 December 2011, monetary assets and liabilities denominated in Rupiah have been translated into US Dollars using an exchange rate of US$1 = Rp9,068 based on the Bank Indonesia middle rate.*

*If assets and liabilities in foreign currencies as at 31 December 2011 are translated using the exchange rate as at the date of this report, the total net foreign currency assets of the Group will increase by approximately US$352.*

| | | 31 Desember /*December* 2011 | |
|---|---|---|---|
| | | **Mata uang selain Dolar AS (nilai penuh)/ *Currencies other than US Dollars (full amount)*** | **Setara US$ (dalam ribuan)/ *US$ equivalent (in thousands)*** |
| **Aset dalam mata uang selain Dolar AS/*Assets denominated in currencies other than US Dollars*** | | | |
| Kas/*Cash on hand* | Rupiah Indonesia/ *Indonesian Rupiah* | 9.04 milyar/*billion* | 996 |
| Kas di bank/*Cash in banks* | Euro/*Euro* | 296.49 ribu/*thousand* | 229 |
| | Rupiah Indonesia/ *Indonesian Rupiah* | 32.09 milyar/*billion* | 3,539 |
| Deposito berjangka/*Time deposits* | Rupiah Indonesia/ *Indonesian Rupiah* | 679.02 milyar/*billion* | 74,882 |
| PPN dibayar dimuka/*Prepaid VAT* | Rupiah Indonesia/ *Indonesian Rupiah* | 87.59 milyar/*billion* | 9,660 |
| Piutang usaha/*Trade receivables* | Rupiah Indonesia/ *Indonesian Rupiah* | 489.46 milyar/*billion* | 53,977 |
| **Jumlah aset dalam mata uang asing selain Dolar AS/*Total assets denominated in currencies other than US Dollars*** | | | 143,283 |

## 26. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA UANG ASING (lanjutan) / *MONETARY ASSETS AND LIABILITIES DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCIES (continued)*

| | | 31 Desember/*December* 2011 | |
|---|---|---|---|
| | | **Mata uang selain Dolar AS (nilai penuh)/ *Currencies other than US Dollars (full amount)*** | **Setara US$ (dalam ribuan)/ *US$ equivalent (in thousands)*** |
| **Liabilitas dalam mata uang selain Dolar AS/*Liabilities denominated in currencies other than US Dollars*** | | | |
| Hutang usaha/*Trade payables* | Rupiah Indonesia/ *Indonesian Rupiah* | 3.36 milyar/*billion* | 371 |
| Beban yang masih harus dibayar/*Accrued expenses* | Rupiah Indonesia/ *Indonesian Rupiah* | 72.9 milyar/*billion* | 8,174 |
| Hutang pajak/*Taxes payable* | Rupiah Indonesia/ *Indonesian Rupiah* | 92.48 milyar/*billion* | 10,198 |
| **Jumlah liabilitas dalam mata uang asing selain Dolar AS/*Total liabilities denominated in currencies other than US Dollars*** | | | 18,743 |
| **Aset bersih dalam mata uang asing/*Net foreign currency assets*** | | | 124,540 |

## 27. BIAYA KARYAWAN / *EMPLOYEE COSTS*

| | 2011 | 2010 | |
|---|---|---|---|
| Biaya karyawan | 64,557 | 55,286 | *Employee costs* |

Pada tanggal 31 Desember 2011, Grup memiliki 3,335 karyawan (2010: 3.217 karyawan) − tidak diaudit.

*The Group has 3,335 employees as at 31 December 2011 (2010: 3,217employees) − unaudited.*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/89 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

## 28. ASET KEUANGAN DAN LIABILITAS KEUANGAN / *28. FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES*

Berikut ini adalah kategori aset dan liabilitas keuangan dari Grup:

*The information given below relates to the Group's financial assets and liabilities by category:*

| | Jumlah/ *Total* | Pinjaman dan piutang/ *Loans and receivables* | Nilai wajar diakui melalui laporan laba rugi/ *Fair value through profit and loss* | Derivatif yang digunakan untuk lindung nilai/ *Derivatives used for hedging* | Liabilitas keuangan lainnya/ *Other financial liabilities* |
|---|---|---|---|---|---|
| **31 Desember/*December* 2011** | | | | | |
| **Aset keuangan/*Financial assets*** | | | | | |
| Kas dan setara kas/*Cash and cash equivalents* | 612,416 | 612,416 | - | - | - |
| Piutang usaha/*Trade receivables* | 211,198 | 211,198 | - | - | - |
| Piutang lain-lain/*Other receivables* | 18,811 | 18,811 | - | - | - |
| Piutang derivatif/*Derivative receivables* | 26,448 | - | 20,985 | 5,463 | - |
| Jumlah aset keuangan/*Total financial assets* | 868,873 | 842,425 | 20,985 | 5,463 | - |
| **Liabilitas keuangan/*Financial liabilities*** | | | | | |
| Hutang usaha/*Trade payables* | (146,419) | - | - | - | (146,419) |
| Beban yang masih harus dibayar/*Accrued expenses* | (188,576) | - | - | - | (188,576) |
| Liabilitas derivatif/*Derivative liabilities* | (1,449) | - | (1,449) | - | - |
| Liabilitas lain-lain/*Other liabilities* | (9,112) | - | - | - | (9,112) |
| Jumlah liabilitas keuangan/*Total financial liabilities* | (345,556) | - | (1,449) | - | (344,107) |
| **31 Desember/*December* 2010** | | | | | |
| **Aset keuangan/*Financial assets*** | | | | | |
| Kas dan setara kas/*Cash and cash equivalents* | 294,569 | 294,569 | - | - | - |
| Piutang usaha/*Trade receivables* | 121,062 | 121,062 | - | - | - |
| Piutang lain-lain/*Other receivables* | 12,879 | 12,879 | - | - | - |
| Piutang derivatif/*Derivative receivables* | 18,225 | - | 18,225 | - | - |
| Jumlah aset keuangan/*Total financial assets* | 446,735 | 428,510 | 18,225 | - | - |
| **Liabilitas keuangan/*Financial liabilities*** | | | | | |
| Hutang usaha/*Trade payables* | (94,783) | - | - | - | (94,783) |
| Beban yang masih harus dibayar/*Accrued expenses* | (150,130) | - | - | - | (150,130) |
| Liabilitas derivatif/*Derivative liabilities* | (63,560) | - | (48,946) | (14,614) | - |
| Liabilitas lain-lain/*Other liabilities* | (12,128) | - | - | - | (12,128) |
| Jumlah liabilitas keuangan/*Total financial liabilities* | (320,601) | - | (48,946) | (14,614) | (257,041) |

## 29. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

### a. Faktor risiko keuangan

Berbagai aktivitas yang dilakukan membuat Grup terekspos terhadap berbagai risiko keuangan, termasuk dampak nilai tukar mata uang asing, tingkat harga komoditas dan tingkat suku bunga. Program manajemen risiko keseluruhan yang dimiliki Grup ditujukan untuk menghadapi ketidakpastian harga komoditas dan untuk meminimalkan dampak yang tidak diharapkan pada kinerja keuangan Grup.

Manajemen risiko dijalankan oleh Dewan Direksi Grup, khususnya Komite Manajemen Risiko ("Komite"). Komite melakukan identifikasi, evaluasi dan lindung nilai terhadap risiko-risiko keuangan, apabila dianggap perlu. Komite menentukan prinsip manajemen risiko secara keseluruhan, termasuk risiko pasar, kredit dan likuiditas.

#### (a) Risiko pasar

(i) Risiko mata uang asing

Pendapatan, pendanaan dan sebagian besar biaya operasi dari Grup dilakukan dalam mata uang Dolar AS, oleh karena itu Grup tidak memiliki eksposur yang signifikan terhadap fluktuasi nilai tukar mata uang asing.

Grup melakukan perikatan kontrak *forward* pembelian Rupiah untuk melindungi beban operasi di masa mendatang dalam mata uang Rupiah (lihat Catatan 21c).

(ii) Risiko harga

Grup terekspos terhadap perubahan harga batubara dan harga bahan bakar, namun demikian hal ini diatasi dengan melakukan lindung nilai terhadap sebagian penjualan batubara serta biaya bahan bakar minyak Grup. Operasi dan kinerja keuangan Grup dapat terpengaruh oleh turunnya harga batubara, yang juga tergantung pada permintaan dan penawaran batubara di dunia, harga minyak dan faktor-faktor lainnya. Grup secara aktif mengatur risiko-risiko ini dan menyesuaikan jadwal produksi dan aktivitas penambangan yang diperlukan untuk mengatasi dampak volatilitas tersebut.

## *29. FINANCIAL RISK MANAGEMENT*

### *a. Financial risk factors*

*The Group's activities expose it to a variety of financial risks, including the effects of foreign currency exchange rates, commodity prices and interest rates. The Group's overall risk management programme focuses on the unpredictability of commodity prices and seeks to minimise potential adverse effects on the financial performance of the Group.*

*Risk management is carried out by the Group's Board of Directors, and specifically the Risk Management Committee (the "Committee"). The Committee identifies, evaluates and hedges financial risks, where considered appropriate. The Committee provides principles for overall risk management, including market, credit, and liquidity risks.*

#### *(a) Market risk*

*(i) Foreign exchange risk*

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

*The Group enters into Rupiah forward buy contracts to cover future operating expenses denominated in Rupiah (refer to Note 21c).*

*(ii) Price risk*

*The Group is exposed to fluctuations in coal and fuel prices, however this is mitigated by the hedging contracts entered into for part of the Group's coal sales and fuel costs. The Group's operations and financial performance may be adversely affected by the price of coal, which in turn will be determined by worldwide coal supply and demand, oil price and other factors. The Group actively manages these risks and adjusts production schedules and mining operations as necessary to reduce the impact of volatility.*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/91 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**29. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN** (lanjutan)

**a. Faktor risiko keuangan** (lanjutan)

**(a) Risiko pasar** (lanjutan)

(ii) Risiko harga (lanjutan)

Grup melakukan kontrak *swap* batubara untuk melakukan lindung nilai terhadap fluktuasi harga batubara dengan lindung nilai maksimum sebesar 8.000.000 ton dengan jangka waktu maksimum 3 tahun. Jumlah pengadaan maksimum dalam ton adalah sebagai berikut:

- Jangka waktu/*Tenor* ≤ 1 tahun/*year* — 4,400,000 ton/*tonnes*
- 1 tahun/*year* < jangka waktu/*tenor* ≤ 2 tahun/*years* — 4,000,000 ton/*tonnes*
- 2 tahun/*years* < jangka waktu/*tenor* ≤ 3 tahun/*years* — 1,700,000 ton/*tonnes*

Grup membatasi besaran dari setiap kontrak *swap* batubara sebesar maksimum 120.000 ton untuk setiap tahun kalender per transaksi atau maksimum 60.000 ton untuk setiap kuartal per transaksi.

Grup melakukan kontrak lindung nilai minyak untuk mengantisipasi fluktuasi harga bahan bakar untuk 50%-80% dari estimasi penggunaan bahan bakar tahunan dengan jangka waktu maksimum 2 tahun. Kesepakatan harga maksimum adalah 120.000 barel per setiap tahun kalender per transaksi atau 60.000 barel per setiap tahun kuartal per transaksi.

(iii) Risiko suku bunga

Eksposur Grup terhadap suku bunga rendah apabila ditinjau dari laporan posisi keuangan, namun Grup terus memonitor hal ini untuk meminimalkan dampak negatif terhadap Grup.

Tabel berikut ini merupakan rincian dari aset keuangan dan liabilitas keuangan Grup yang dipengaruhi oleh suku bunga:

***29. FINANCIAL RISK MANAGEMENT*** *(continued)*

***a. Financial risk factors*** *(continued)*

***(a) Market risk*** *(continued)*

*(ii) Price risk (continued)*

*The Group enters into coal swap contracts to hedge against the fluctuation in coal prices for maximum hedging amounts of 8,000,000 tonnes with a maximum tenor of 3 years. The maximum holding in tonnes is as follows:*

*The Group limits the size of each coal swap contract to a maximum of 120,000 tonnes for each calendar year per transaction or 60,000 tonnes for each quarter per transaction.*

*The Group enters into oil hedge contracts to hedge against the fluctuation in fuel prices for 50%-80% of estimated annual fuel usage with a maximum tenor of 2 years. Maximum deal price is 120,000 barrels per calendar year per transaction or 60,000 barrels per quarter per transaction.*

*(iii) Interest rate risk*

*The Group's interest rate exposure is minimal due to the statement of financial position, however, the Group monitors to minimise any negative impact to the Group.*

*The following table represents a breakdown of the Group's financial assets and financial liabilities which are impacted by interest rates:*

**29. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN** (lanjutan)

**a. Faktor risiko keuangan** (lanjutan)

**(a) Risiko pasar** (lanjutan)

(iii) Risiko suku bunga (lanjutan)

***29. FINANCIAL RISK MANAGEMENT** (continued)*

***a. Financial risk factors** (continued)*

***(a) Market risk** (continued)*

*(iii) Interest rate risk (continued)*

| | 31 Desember/*December* 2011 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Suku bunga mengambang/ *Floating rate* | | Suku bunga tetap/ *Fixed rate* | | | |
| | Kurang dari satu tahun/ *Less than one year* | Lebih dari satu tahun/ *More than one year* | Kurang dari satu tahun/ *Less than one year* | Lebih dari satu tahun/ *More than one year* | Non bunga/ *Non interest bearing* | Jumlah/ *Total* |
| **Aset/*Assets*** | | | | | | |
| Kas dan setara kas/ *Cash and cash equivalents* | 64,712 | - | 545,972 | - | 1,732 | 612,416 |
| Piutang usaha/ *Trade receivables* | - | - | - | - | 211,198 | 211,198 |
| Piutang lain-lain/ *Other receivables* | - | - | - | - | 18,811 | 18,811 |
| Piutang derivatif/ *Derivative receivables* | - | - | - | - | 26,448 | 26,448 |
| Jumlah aset keuangan/ *Total financial assets* | **64,712** | **-** | **545,972** | **-** | **258,189** | **868,873** |
| **Liabilitas/*Liabilities*** | | | | | | |
| Hutang usaha/ *Trade payables* | - | - | - | - | 146,419 | 146,419 |
| Beban yang masih harus dibayar/*Accrued expenses* | - | - | - | - | 188,576 | 188,576 |
| Liabilitas derivatif/ *Derivative liabilities* | - | - | - | - | 1,449 | 1,449 |
| Liabilitas lain-lain/ *Other liabilities* | - | - | - | - | 9,112 | 9,112 |
| Jumlah liabilitas keuangan/ *Total financial liabilities* | **-** | **-** | **-** | **-** | **345,556** | **345,556** |

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/93 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**29. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN** (lanjutan)

**a. Faktor risiko keuangan** (lanjutan)

**(b) Risiko kredit**

Pada tanggal 31 Desember 2011, jumlah maksimum eksposur dari risiko kredit adalah US$867.141. Risiko kredit terutama berasal dari penjualan batubara dengan memberikan kredit, deposito berjangka dan transaksi swap bahan bakar dan kontrak *forward* dengan nilai pasar positif.

Kebijakan umum Grup untuk penjualan batubara ke pelanggan baru dan yang sudah ada adalah sebagai berikut:
- Menyeleksi pelanggan-pelanggan yang memiliki kondisi keuangan yang kuat serta reputasi yang baik.
- Penerimaan pelanggan baru dan penjualan batubara disetujui oleh karyawan yang berwenang sesuai dengan pedelegasian wewenang yang ditetapkan oleh Grup.

Pada tanggal 31 Desember 2011, Grup mempunyai 6 pelanggan (2010: 3 pelanggan) dengan masing-masing nilai piutang lebih dari US$10 juta, piutang-piutang tersebut merupakan 54% (2010: 35%) dari jumlah semua saldo piutang. Terdapat 10 pelanggan (2010: 9 pelanggan) dengan saldo masing-masing diantara US$5 dan US$10 juta yang merupakan 35% (2010: 49%) dari jumlah piutang pada tanggal 31 Desember 2011. Grup tidak mengambil agunan sebagai jaminan atas piutang usaha.

Manajemen menggunakan lembaga-lembaga keuangan ternama untuk transaksi swap batubara dan bahan bakar minyak. Penggunaan lembaga-lembaga keuangan ini harus disetujui terlebih dahulu oleh Dewan Direksi.

Manajemen yakin akan kemampuannya untuk terus mengontrol dan mempertahankan eksposur minimal terhadap resiko kredit mengingat Grup memiliki kebijakan yang jelas dalam pemilihan pelanggan, menggunakan perjanjian yang berkekuatan hukum pada saat melakukan transaksi penjualan batubara, dan sejarah tingkat kredit macet yang rendah.

***29. FINANCIAL RISK MANAGEMENT** (continued)*

***a. Financial risk factors** (continued)*

***(b) Credit risk***

*At 31 December 2011, total maximum exposure from credit risk is US$867,141. Credit risk arises from sales of coal under credit terms, cash in banks, time deposits, other receivables and favourable fuel swap transactions and forward contracts.*

*The Group's general policies for coal sales to new and existing customers are as follows:*

- *Selecting customers with strong financial condition and good reputation.*
- *Acceptance of new customers and sales of coal are approved by the authorised personnel according to the Group's delegation of authority*

*At 31 December 2011, the Group had 6 customers (2010: 3 customers) that owed the Group more than US$10 million each and these balances accounted for 54% (2010: 35%) of all receivables owing. There were 10 customers (2010: 9 customers) with balances between US$5 and US$10 million accounting for approximately 35% (2010: 49%) of the total trade receivables at 31 December 2011. The Group does not hold collateral as security for any trade receivables.*

*For coal and fuel swaps and oil hedging transactions, management uses reputable financial institutions as the counterparty. These financial institutions are pre-approved by the Board of Directors.*

*Management is confident in its ability to continue to control and sustain minimal exposure to credit risk given that the Group has clear policies on selection of customers, legally binding agreements in place for coal sales transactions and historically low levels of bad debts.*

**29. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN** (lanjutan)

**a. Faktor risiko keuangan** (lanjutan)

**(c) Risiko likuiditas**

Risiko likuiditas muncul dalam situasi Grup kesulitan memperoleh pendanaan. Kebijakan manajemen risiko likuiditas yang berhati-hati dilakukan dengan menjaga kecukupan kas dan setara kas. Grup mengelola risiko likuiditas dengan memonitor perkiraan arus kas dan arus kas aktual serta menyesuaikan profil jatuh tempo dari aset dan liabilitas keuangan.

**b. Manajemen risiko permodalan**

Tujuan grup dalam pengelolaan permodalan adalah untuk mempertahankan kelangsungan usaha Grup guna memberikan imbal hasil kepada pemegang saham dan manfaat kepada pemangku kepentingan lainnya serta menjaga struktur modal yang optimal untuk mengurangi biaya modal.

Untuk mempertahankan atau menyesuaikan struktur modal, Grup menyesuaikan jumlah dividen yang dibayar kepada pemegang saham dan pengembalian modal kepada pemegang saham.

Konsisten dengan entitas lain dalam industri yang sama, Grup memonitor permodalan berdasarkan rasio *debt to equity*. Rasio ini dihitung dengan perbandingan jumlah hutang dan ekuitas. Hutang dihitung dari seluruh pinjaman yang diterima dari pemberi pinjaman beserta hutang bunga yang timbul pada tahun tersebut. Jumlah modal dihitung dari "ekuitas" seperti yang ada pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

Strategi Grup selama tahun 2011 dan 2010 adalah mempertahankan rasio *debt to equity* pada akhir tahun buku maksimum 2,33:1.

***29. FINANCIAL RISK MANAGEMENT** (continued)*

***a. Financial risk factors** (continued)*

***(c) Liquidity risk***

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

***b. Capital risk management***

*The Group's objectives when managing capital are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders and benefits for other stakeholders and to maintain an optimal capital structure to reduce the cost of capital.*

*In order to maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the amount of dividends paid to shareholders and return capital to shareholders.*

*Consistent with others in the industry, the Group monitors capital on the basis of the debt to equity ratio. This ratio is calculated as net debt divided by total equity. Net debt is calculated as total loan received from lender and interest payable incurred during the year. Total capital is calculated as "equity" as shown in the consolidated statement of financial position.*

*During 2011 and 2010, the Group's strategy, was to maintain the maximum debt to equity ratio of 2.33:1 at any end of financial year.*

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK.**
**DAN ANAK PERUSAHAAN/*AND SUBSIDIARIES***

**Lampiran 5/95 *Schedule***

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**31 DESEMBER 2011 dan 2010**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

***NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***31 DECEMBER 2011 AND 2010***
*(Expressed in thousand US Dollars, unless otherwise stated)*

**29. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN** (lanjutan)

**c. Estimasi nilai wajar**

Manajemen berpendapat bahwa nilai buku dari aset dan liabilitas keuangannya mendekati nilai wajar dari aset dan liabilitas keuangan tersebut pada tanggal 31 Desember 2011.

***29. FINANCIAL RISK MANAGEMENT** (continued)*

***c. Fair value estimation***

*Management is of the opinion that the carrying value of its financial assets and liabilities approximates the fair value of the financial assets and liabilities as at 31 December 2011.*

**30. PERKEMBANGAN TERAKHIR PERNYATAAN STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN ("PSAK")**

Berikut ini adalah PSAK yang akan efektif berlaku pada atau setelah tanggal 1 Januari 2012:

- PSAK No. 10 (Revisi 2010), "Pengaruh Perubahan Kurs Valuta Asing".
- PSAK No. 16 (Revisi 2011), "Aset Tetap"
- PSAK No. 18 (Revisi 2010), "Akuntansi dan Pelaporan oleh Program Imbalan Pensiun".
- PSAK No. 24 (Revisi 2010), "Imbalan Kerja".
- PSAK No. 26 (Revisi 2011), "Biaya Pinjaman"
- PSAK No. 30 (Revisi 2011), "Sewa"
- PSAK No. 33 (Revisi 2011), "Aktivitas Pengupasan Lapisan Tanah dan Pengelolaan Lingkungan Hidup pada Pertambangan Umum".
- PSAK No. 34 (Revisi 2010), "Kontrak Konstruksi".
- PSAK No. 46 (Revisi 2010), "Pajak Penghasilan".
- PSAK No. 50 (Revisi 2010), "Instrumen Keuangan: Penyajian".
- PSAK No. 53 (Revisi 2010), "Pembayaran Berbasis Saham".
- PSAK No. 55 (Revisi 2011), "Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran"
- PSAK No. 56 (Revisi 2010), "Laba Per Saham"
- PSAK No. 60 (Revisi 2010), "Instrumen Keuangan: Pengungkapan".
- PSAK No. 61 (Revisi 2010), "Akuntansi Hibah Pemerintah dan Pengungkapan Bantuan Pemerintah".

***30. PROSPECTIVE ACCOUNTING PRONOUNCEMENTS***

*The following are SFAS to be effective on or after 1 January 2012:*

- *SFAS No. 10 (Revised 2010), "The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates".*
- *SFAS No. 16 (Revised 2011), "Fixed Assets"*
- *SFAS No. 18 (Revised 2010), "Accounting and Reporting by Retirement Benefit Plans".*
- *SFAS No. 24 (Revised 2010), "Employee Benefits".*
- *SFAS No. 26 (Revised 2011), "Borrowing Costs"*
- *SFAS No. 30 (Revised 2011), "Leases"*
- *SFAS No. 33 (Revised 2011), "Stripping Activities and Environmental Management in General Mining".*
- *SFAS No. 34 (Revised 2010), "Construction Contracts".*
- *SFAS No. 46 (Revised 2010), "Income Taxes".*
- *SFAS No. 50 (Revised 2010), "Financial Instruments: Presentation".*
- *SFAS No. 53 (Revised 2010), "Share-based Payments".*
- *SFAS No. 55 (Revised 2010), "Financial Instrument: Recognition and Measurement"*
- *SFAS No. 56 (Revised 2010), "Earning per Share"*
- *SFAS No. 60 (Revised 2010), "Financial Instruments: Disclosures".*
- *SFAS No. 61 (Revised 2010), "Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance".*

**30. PERKEMBANGAN TERAKHIR PERNYATAAN STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN ("PSAK")** (lanjutan)

- PSAK No. 63 (Revisi 2010), "Pelaporan Keuangan dalam Ekonomi Hiperinflasi".
- PSAK No. 64, "Aktivitas Eksplorasi dan Evaluasi pada Pertambangan Sumber Daya Mineral".
- ISAK No. 13, "Lindung Nilai Investasi Neto dalam Kegiatan Usaha Luar Negeri".
- ISAK No. 15, "Batas Aset Imbalan Pasti, Persyaratan Pendanaan Minimum dan Interaksinya".
- ISAK No. 16, "Perjanjian Konsesi Jasa".
- ISAK No. 18, "Bantuan Pemerintah - Tidak Ada Relasi Spesifik dengan Aktivitas Operasi".
- ISAK No. 20, "Pajak Penghasilan - Perubahan dalam Status Pajak Entitas atau Para Pemegang Sahamnya".
- ISAK No. 23, "Sewa Operasi - Insentif"
- ISAK No. 24, "Evaluasi Substansi Beberapa Transaksi yang Melibatkan suatu Bentuk Legal Sewa"
- ISAK No. 25, "Hak atas Tanah"
- ISAK No. 26, "Penilaian Ulang Derivatif Melekat"

Grup masih mempelajari dampak yang mungkin timbul dari penerapan standar-standar ini terhadap laporan keuangan konsolidasian.

***30. PROSPECTIVE ACCOUNTING PRONOUNCEMENTS*** *(continued)*

- *SFAS No. 63 (Revised 2010), "Financial Reporting in Hyperinflationary Economies".*
- *SFAS No. 64, "Exploration for and Evaluation of Mineral Resources".*
- *ISFAS No. 13, "Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation".*
- *ISFAS No. 15, "The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction".*
- *ISFAS No. 16, "Service Concession Arrangements".*
- *ISFAS No. 18, "Government Assistance - No Specific Relation to Operating Activities".*
- *ISFAS No. 20, "Income Taxes - Changes in the Tax Status of an Entity or its Shareholders".*
- *ISFAS No. 23, "Operating Leases - Incentives"*
- *ISFAS No. 24, "Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease"*
- *ISFAS No. 25, "Land Rights"*
- *ISFAS No. 26, "Re-assessment of Embedded Derivatives"*

*The Group is still considering the impact, if any, of these revised standards on the consolidated financial statements.*

**31. REKLASIFIKASI AKUN**

Angka komparatif pada laporan keuangan konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2010 telah diubah untuk menyesuaikan dengan penyajian laporan keuangan konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2011.

Terutama untuk menyesuaikan dengan penyajian laporan keuangan konsolidasian tahun 2011, beberapa akun pada laporan laba rugi konsolidasian tahun 2010 berikut ini telah direklasifikasi.

***31. RECLASSIFICATION OF ACCOUNTS***

*Certain comparative figures in the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2010 have been amended to conform with the basis on which the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2011 have been presented.*

*In particular, to conform with the presentation of the 2011 consolidated financial statements, the following accounts in the 2010 consolidated statement of comprehensive income have been reclassified.*

| | **Sebelum Reklasifikasi/ *Before Reclassification*** | **Reklasifikasi/ *Reclassification*** | **Setelah Reklasifikasi/ *After Reclassification*** | |
|---|---|---|---|---|
| Penjualan bersih | 1,668,192 | (23,542) | 1,644,650 | *Net sales* |
| Beban penjualan | (99,386) | 23,542 | (75,844) | *Selling expense* |



**PT Indo Tambangraya Megah Tbk**

Ventura Building 8th Floor
Jl. R. A. Kartini No.26
Jakarta 12430 Indonesia

T. +62 21 750 4390
F. +62 21 750 4696
E. corp_comm@itmg.co.id

**www.itmg.co.id**