

**Laporan Keuangan  
Beserta Laporan Auditor Independen  
Tahun yang berakhir pada tanggal-  
tanggal 31 Desember 2004 dan 2003**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**

***Financial Statements  
With Independent Auditors' Report  
Years ended  
December 31, 2004 and 2003***

***PT FAJAR SURYA WISESA Tbk***

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk  
LAPORAN KEUANGAN  
BESERTA LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN  
TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL  
31 DESEMBER 2004 DAN 2003**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk  
FINANCIAL STATEMENTS  
WITH INDEPENDENT AUDITORS' REPORT  
YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2004 AND 2003**

**Daftar Isi**

**Table of Contents**

	Halaman/ Page	
Laporan Auditor Independen		<i>Independent Auditors' Report</i>
Neraca	1-2	<i>Balance Sheets</i>
Laporan Laba Rugi	3	<i>Statements of Income</i>
Laporan Perubahan Ekuitas	4	<i>Statements of Changes in Shareholders' Equity</i>
Laporan Arus Kas	5	<i>Statements of Cash Flows</i>
Catatan atas Laporan Keuangan	6-38	<i>Notes to the Financial Statements</i>

\*\*\*\*\*

*The original report included herein are in Indonesian language.*

## **Laporan Auditor Independen**

Laporan No. RPC-3613

**Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan  
Direksi  
PT Fajar Surya Wisesa Tbk**

Kami telah mengaudit neraca PT Fajar Surya Wisesa Tbk ("Perusahaan") tanggal 31 Desember 2004 dan 2003, serta laporan laba rugi, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal tersebut. Laporan keuangan adalah tanggung jawab manajemen Perusahaan. Tanggung jawab kami terletak pada pernyataan pendapat atas laporan keuangan berdasarkan audit kami.

Kami melaksanakan audit berdasarkan standar auditing yang ditetapkan Ikatan Akuntan Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami merencanakan dan melaksanakan audit agar kami 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.

Menurut pendapat kami, laporan keuangan yang kami sebut di atas menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan PT Fajar Surya Wisesa Tbk tanggal 31 Desember 2004 dan 2003, serta hasil usaha dan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal tersebut sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia.

## **Independent Auditors' Report**

Report No. RPC-3613

**The Shareholders, Board of Commissioners and  
Board of Directors  
PT Fajar Surya Wisesa Tbk**

*We have audited the balance sheets of PT Fajar Surya Wisesa Tbk (the "Company") as of December 31, 2004 and 2003, and the related statements of income, changes in shareholders' equity and cash flows for the years then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.*

*We conducted our audits in accordance with auditing standards established by the Indonesian Institute of Accountants. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether 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 statement presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.*

*In our opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of PT Fajar Surya Wisesa Tbk as of December 31, 2004 and 2003, and the results of its operations and its cash flows for the years then ended in conformity with generally accepted accounting principles in Indonesia.*

*The original report included herein are in Indonesian language.*

Seperti dijelaskan pada Catatan 2j atas laporan keuangan, efektif tanggal 1 Januari 2004, Perusahaan menerapkan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan No. 24 (Revisi 2004), "Imbalan Kerja". Laporan keuangan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2003 telah disajikan kembali berdasarkan Pernyataan revisi tersebut.

*As described in Note 2j to the financial statements, effective January 1, 2004, the Company adopted Indonesian Statement of Financial Accounting Standards No. 24 (Revised 2004), "Employee Benefits". The financial statements for the year ended December 31, 2003 have been restated to comply with the requirement of this revised Statement.*

Seperti dijelaskan lebih lanjut pada Catatan 26 atas laporan keuangan, Perusahaan telah terkena dampak dan dapat terus terkena dampak dari kondisi ekonomi di Indonesia.

*As discussed further in Note 26 to the financial statements, the Company has been affected, and may continue to be affected, by the economic conditions in Indonesia.*

**Prasetio, Sarwoko & Sandjaja**

**Drs. Hari Purwantono**

Izin Akuntan Publik No. 98.1.0065/*Public Accountant License No. 98.1.0065*

7 Maret 2005/*March 7, 2005*

*The accompanying financial statements are not intended to present the financial position, results of operations and cash flows in accordance with accounting principles and practices generally accepted in countries and jurisdictions other than Indonesia. The standards, procedures and practices to audit such financial statements are those generally accepted and applied in Indonesia.*

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NERACA**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**BALANCE SHEETS**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah)**

	Catatan	2004	2003 (Disajikan kembali, lihat Catatan 2j) As restated, see Note 2j)	Notes	
<b>AKTIVA</b>					<b>ASSETS</b>
<b>AKTIVA LANCAR</b>					<b>CURRENT ASSETS</b>
Kas dan setara kas	2b,3	34.923.682.913	41.938.943.966	2b,3	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	2c,4			2c,4	Trade receivables
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa	2e,22	33.856.730.056	6.551.119.817	2e,22	Related party
Pihak ketiga		153.527.579.140	108.905.922.953		Third parties
Piutang lain-lain		580.157.538	807.149.929		Other receivables
Persediaan	2d,5	197.591.893.310	192.261.220.041	2d,5	Inventories
Uang muka		80.817.143	345.980.419		Advances
Biaya dibayar di muka	2f	2.152.004.119	2.282.690.983	2f	Prepaid expenses
<b>JUMLAH AKTIVA LANCAR</b>		<b>422.712.864.219</b>	<b>353.093.028.108</b>		<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>
<b>AKTIVA TIDAK LANCAR</b>					<b>NON-CURRENT ASSETS</b>
Aktiva tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp887.354.703.302 pada tahun 2004 dan Rp753.978.165.394 pada tahun 2003	2g,2h,6,11,12	2.202.710.728.135	2.269.085.710.771	2g,2h,6,11,12	Fixed assets - net of accumulated depreciation of Rp887,354,703,302 in 2004 and Rp753,978,165,394 in 2003
Uang muka pembelian aktiva tetap		2.412.789.683	4.435.762.486		Advances for purchases of fixed assets
Tagihan pajak penghasilan	9	58.228.312	103.271.006	9	Claims for tax refund
Setoran jaminan		520.000.000	520.000.000		Guarantee deposits
<b>JUMLAH AKTIVA TIDAK LANCAR</b>		<b>2.205.701.746.130</b>	<b>2.274.144.744.263</b>		<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>
<b>JUMLAH AKTIVA</b>		<b>2.628.414.610.349</b>	<b>2.627.237.772.371</b>		<b>TOTAL ASSETS</b>

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

*The original financial statements included herein are in Indonesian language.*

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.

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

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**LAPORAN LABA RUGI**  
 Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal  
 31 Desember 2004 dan 2003  
 (Disajikan dalam rupiah)

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**STATEMENTS OF INCOME**  
 Years ended  
 December 31, 2004 and 2003  
 (Expressed in rupiah)

	Catatan	2004	2003 (Disajikan kembali, lihat Catatan 2j) As restated, see Note 2j)	Notes	
<b>PENJUALAN BERSIH</b>	2e,2k,17,22	1.427.031.295.005	1.207.858.705.135	2e,2k,17,22	<b>NET SALES</b>
<b>BEBAN POKOK PENJUALAN</b>	2e,2k,18,22	1.187.962.267.314	1.044.034.649.602	2e,2k,18,22	<b>COST OF GOODS SOLD</b>
<b>LABA KOTOR</b>		<b>239.069.027.691</b>	<b>163.824.055.533</b>		<b>GROSS PROFIT</b>
<b>BEBAN USAHA</b>	2k,19			2k,19	<b>OPERATING EXPENSES</b>
Penjualan		78.153.936.419	67.427.766.577		Selling
Umum dan administrasi		23.601.085.210	22.437.408.210		General and administrative
<b>Jumlah beban usaha</b>		101.755.021.629	89.865.174.787		<b>Total operating expenses</b>
<b>LABA USAHA</b>		<b>137.314.006.062</b>	<b>73.958.880.746</b>		<b>OPERATING INCOME</b>
<b>PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN</b>					<b>OTHER INCOME (EXPENSES)</b>
Pendapatan bunga	20	427.987.811	900.848.324	20	Interest income
Laba (rugi) selisih kurs - bersih	2l	(98.556.659.616)	61.033.710.921	2l	Gain (loss) on foreign exchange - net
Beban bunga dan keuangan	2i,21	(27.517.306.943)	(65.866.343.016)	2i,21	Interest and financing charges
Lain-lain - bersih		928.946.927	11.267.117.946		Miscellaneous - net
<b>Penghasilan (beban) lain-lain - bersih</b>		<b>(124.717.031.821)</b>	<b>7.335.334.175</b>		<b>Other income (expenses) - net</b>
<b>LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN TANGGUHAN</b>		<b>12.596.974.241</b>	<b>81.294.214.921</b>		<b>INCOME BEFORE DEFERRED INCOME TAX EXPENSE</b>
<b>BEBAN PAJAK PENGHASILAN TANGGUHAN</b>	2m,9	(7.911.377.419)	(26.769.143.342)	2m,9	<b>DEFERRED INCOME TAX EXPENSE</b>
<b>LABA BERSIH</b>		<b>4.685.596.822</b>	<b>54.525.071.579</b>		<b>NET INCOME</b>
<b>LABA BERSIH PER SAHAM DASAR</b>	2o	<b>2</b>	<b>22</b>	2o	<b>BASIC EARNINGS PER SHARE</b>

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS**  
 Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal  
 31 Desember 2004 dan 2003  
 (Disajikan dalam rupiah)

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS'**  
**EQUITY**  
 Years ended  
 December 31, 2004 and 2003  
 (Expressed in rupiah)

Catatan	Modal saham ditempatkan dan disetor/ <i>Issued and paid share capital</i>	Tambah modal disetor/ <i>Additional paid-in capital</i>	Saldo laba (defisit)/ <i>Retained earnings (deficit)</i>		Ekuitas bersih/ <i>Net shareholders' equity</i>	Notes
			Dicadangkan/ <i>Appropriated</i>	Tidak dicadangkan/ <i>Unappropriated</i>		
Saldo tanggal 31 Desember 2002						<i>Balance as of December 31, 2002</i>
Dilaporkan sebelumnya	1.238.944.393.500	3.560.727.824	420.143.046	(228.973.606.812)	1.013.951.657.558	<i>As previously reported</i>
Penyesuaian karena penerapan PSAK No. 24 (Revisi 2004)	2j -	-	-	(6.604.810.956)	(6.604.810.956)	2j <i>Adjustment due to implementation of PSAK No. 24 (Revised 2004)</i>
Setelah disajikan kembali	1.238.944.393.500	3.560.727.824	420.143.046	(235.578.417.768)	1.007.346.846.602	<i>As restated</i>
Laba bersih tahun 2003						<i>Net income for 2003</i>
Dilaporkan sebelumnya	-	-	-	52.902.236.981	52.902.236.981	<i>As previously reported</i>
Penyesuaian karena penerapan PSAK No. 24 (Revisi 2004)	2j -	-	-	1.622.834.598	1.622.834.598	2j <i>Adjustment due to implementation of PSAK No. 24 (Revised 2004)</i>
Setelah disajikan kembali	-	-	-	54.525.071.579	54.525.071.579	<i>As restated</i>
<b>Saldo tanggal 31 Desember 2003 (setelah disajikan kembali)</b>	<b>1.238.944.393.500</b>	<b>3.560.727.824</b>	<b>420.143.046</b>	<b>(181.053.346.189)</b>	<b>1.061.871.918.181</b>	<b><i>Balance as of December 31, 2003 (as restated)</i></b>
Laba bersih tahun 2004	-	-	-	4.685.596.822	4.685.596.822	<i>Net income for 2004</i>
<b>Saldo tanggal 31 Desember 2004</b>	<b>1.238.944.393.500</b>	<b>3.560.727.824</b>	<b>420.143.046</b>	<b>(176.367.749.367)</b>	<b>1.066.557.515.003</b>	<b><i>Balance as of December 31, 2004</i></b>

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**LAPORAN ARUS KAS**  
 Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal  
 31 Desember 2004 dan 2003  
 (Disajikan dalam rupiah)

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**STATEMENTS OF CASH FLOWS**  
 Years ended  
 December 31, 2004 and 2003  
 (Expressed in rupiah)

	Catatan	2004	2003	Notes
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>				
Penerimaan kas dari pelanggan		1.353.186.101.143	1.226.483.498.856	
Pembayaran kas kepada pemasok dan pegawai dan untuk beban operasi lain		(1.159.148.272.848)	(973.176.581.179)	
Penerimaan kas dari operasi		194.037.828.295	253.306.917.677	
Pembayaran untuk:				
Beban bunga dan keuangan		(74.986.419.538)	(87.241.713.718)	
Pajak penghasilan		(58.228.312)	(6.157.353.749)	
Penerimaan dari:				
Pendapatan bunga		427.987.811	900.848.324	
Tagihan pajak penghasilan		103.271.006	-	
<b>Kas bersih yang diperoleh dari aktivitas operasi</b>		<b>119.524.439.262</b>	<b>160.808.698.534</b>	
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI</b>				
Pembelian aktiva tetap	6	(62.578.682.786)	(50.573.966.596)	6
Pembayaran uang muka pembelian aktiva tetap		(2.412.789.683)	(4.658.996.889)	
Hasil penjualan aktiva tetap	6	8.500.000	9.475.000	6
Penerimaan dari klaim asuransi		-	9	6
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>				
<i>Cash receipts from customers</i>				
<i>Cash paid to suppliers and employees and for other operational expenses</i>				
<i>Cash provided by operations</i>				
<i>Payments of:</i>				
<i>Interest and financing charges</i>				
<i>Income taxes</i>				
<i>Receipts from:</i>				
<i>Interest income</i>				
<i>Claims for tax refund</i>				
<b>Net cash provided by operating activities</b>				
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>				
<i>Acquisition of fixed assets</i>				
<i>Payment of advances for purchase of fixed assets</i>				
<i>Proceeds from sale of fixed assets</i>				
<i>9.475v4 TJ-0.02976 v</i>				

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

**1. UMUM**

**a. Pendirian dan informasi umum**

PT Fajar Surya Wisesa ("Perusahaan") didirikan di Republik Indonesia berdasarkan Akta Notaris Lenny Budiman, S.H., notaris di Jakarta, No. 20 tanggal 13 Juni 1987. Akta pendirian ini telah disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. C2-1737-HT.01.01.TH.88 tanggal 29 Februari 1988 serta diumumkan dalam Berita Negara No. 36, Tambahan No. 1623 tanggal 4 Mei 1990. Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan, perubahan terakhir diaktakan dalam Akta Notaris Nila Noordjasmani Soeyasa Besar, S.H., pengganti dari Imas Fatimah, S.H., notaris di Jakarta, No. 16 tanggal 18 April 2000, antara lain sehubungan dengan perubahan modal ditempatkan dan disetor penuh. Perubahan terakhir tersebut telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Perundang-undangan Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. C-12358-HT.01.04.TH.2000 tanggal 26 Juni 2000 serta diumumkan dalam Berita Negara No. 88, Tambahan No. 314 tanggal 3 November 2000.

Sesuai dengan pasal 3 anggaran dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan Perusahaan meliputi usaha manufaktur kertas. Perusahaan memulai operasi komersialnya pada tahun 1989 dan saat ini menghasilkan kertas industri seperti containerboard (liner dan corrugating medium) dan boxboard yang digunakan untuk kemasan produk-produk konsumen dan barang-barang industri. Hasil produksi Perusahaan dijual kepada pelanggan dalam negeri dan juga diekspor ke negara-negara di Asia, Eropa dan Timur Tengah. Persentase penjualan dalam negeri dan ekspor terhadap penjualan bersih masing-masing sebesar 78% dan 22% pada tahun 2004. Perusahaan memiliki kapasitas produksi sebesar 500.000 ton per tahun. Kantor pusat Perusahaan terletak di Jalan Abdul Muis No. 30, Jakarta, dan pabriknya terletak di Jalan Gardu Sawah Rt. 001/1-1, Kalijaya, Cikarang Barat, Bekasi.

**1. GENERAL**

**a. Establishment and general information**

PT Fajar Surya Wisesa (the "Company") was established in the Republic of Indonesia based on Notarial Deed No. 20 dated June 13, 1987 of Lenny Budiman, S.H., notary in Jakarta. The Deed of Establishment was approved by the Ministry of Justice of the Republic of Indonesia in its Decision Letter No. C2-1737-HT.01.01.TH.88 dated February 29, 1988, and was published in Supplement No. 1623 of State Gazette No. 36 dated May 4, 1990. The Company's Articles of Association has been amended from time to time, the latest amendment of which was notarized under Deed No. 16 dated April 18, 2000 of Nila Noordjasmani Soeyasa Besar, S.H., replacement of Imas Fatimah, S.H., notary in Jakarta, concerning, among others, the change in the issued and fully paid share capital. The latest amendment was approved by the Ministry of Law and Regulations of the Republic of Indonesia in its Decision Letter No. C-12358-HT.01.04.TH.2000 dated June 26, 2000, and was published in Supplement No. 314 of State Gazette No. 88 dated November 3, 2000.

According to Article 3 of the Company's Articles of Association, the scope of activities of the Company is to engage in paper manufacturing. The Company started commercial operations in 1989 and is presently producing industrial paper, such as containerboard (liner and corrugating medium) and boxboard, for use in the packaging of consumer and industrial goods. The Company's products are sold to Indonesian customers and are also exported to other Asian countries, Europe and the Middle East. The percentage of domestic and export sales to net sales was 78% and 22%, respectively, in 2004. The Company has a production capacity of 500,000 tons per year. The Company's head office is located at Jalan Abdul Muis No. 30, Jakarta, and its factory is located at Jalan Gardu Sawah Rt. 001/1-1, Kalijaya, Cikarang Barat, Bekasi.

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**b. Penawaran umum perdana perusahaan**

Pada tanggal 29 November 1994, Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Badan Pengawas Pasar Modal (BAPEPAM) berdasarkan suratnya No. S-1927/PM/1994 untuk melakukan penawaran umum perdana saham kepada masyarakat sebanyak 47.000.000 saham dengan nilai nominal sebesar Rp1.000 per saham dengan harga penawaran sebesar Rp3.200 per saham.

**c. Komisaris, direksi dan karyawan**

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2004 dan 2003 berdasarkan berita acara Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang diadakan pada tanggal 4 Juni 2003 yang diaktakan dengan Akta Notaris Imas Fatimah, S.H., No. 18 pada tanggal yang sama adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris

Presiden Komisaris  
Komisaris  
Komisaris Independen

Ir. Airlangga  
Lila Notopradono  
Tony Tjandra

Board of Commissioners

President Commissioner  
Commissioner  
Independent Commissioner

Direksi

Direktur Utama  
Direktur  
Direktur  
Direktur

Winarko Sulistyio  
Roy Teguh  
Hadi Rebowo Ongkowidjojo  
Yustinus Yusuf Kusumah

Board of Directors

President Director  
Director  
Director  
Director

Jumlah gaji dan kesejahteraan Dewan Komisaris dan Direksi masing-masing sebesar Rp5.513.042.500 dan Rp5.313.909.000 pada tahun 2004 dan 2003.

Total salaries and benefits of the Boards of Commissioners and Directors amounted to Rp5,513,042,500 and Rp5,313,909,000 in 2004 and 2003, respectively.

Perusahaan mempekerjakan 1.826 dan 1.573 karyawan masing-masing pada tahun 2004 dan 2003 (tidak diaudit).

The Company employed 1,826 and 1,573 employees in 2004 and 2003, respectively (unaudited).

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**

Kebijakan akuntansi dan pelaporan yang dianut Perusahaan disusun berdasarkan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia, berdasarkan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) yang dikeluarkan oleh Ikatan Akuntan Indonesia. Laporan Keuangan disusun berdasarkan Peraturan Badan Pengawas Pasar Modal (BAPEPAM) dan Pedoman Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan atas Perusahaan Publik yang dikeluarkan oleh BAPEPAM untuk perusahaan manufaktur. Kebijakan akuntansi penting diterapkan secara konsisten dalam penyusunan laporan keuangan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2004 dan 2003. Kebijakan akuntansi penting tersebut adalah sebagai berikut:

**a. Dasar penyajian laporan keuangan**

Laporan keuangan disusun berdasarkan basis akrual dengan menggunakan konsep nilai perolehan, kecuali untuk persediaan yang dinyatakan sebesar nilai yang lebih rendah antara biaya perolehan atau nilai realisasi bersih (*the lower of cost or net realizable value*), dan aktiva tetap tertentu yang dinyatakan sebesar jumlah yang telah dinilai kembali.

Laporan arus kas mengelompokkan penerimaan dan pembayaran kas ke dalam aktivitas operasi, investasi dan pendanaan. Arus kas dari aktivitas operasi disusun dengan menggunakan metode langsung (*direct method*).

Mata uang fungsional dan pelaporan yang digunakan oleh Perusahaan adalah rupiah.

**b. Setara kas**

Setara kas meliputi deposito on call dengan jangka waktu tiga (3) bulan atau kurang sejak tanggal penempatan dan tidak dijaminkan.

**c. Penyisihan piutang ragu-ragu**

Penyisihan piutang ragu-ragu ditetapkan berdasarkan penelaahan terhadap ketertagihan piutang masing-masing pelanggan pada akhir tahun.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

*The accounting and reporting policies adopted by the Company conform to generally accepted accounting principles in Indonesia ("Indonesian GAAP"), which are based on Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) issued by the Indonesian Institute of Accountants. The financial statements were prepared based on Capital Market Supervisory Agency (BAPEPAM) Regulations and Guidelines for Financial Statement Presentation and Disclosures for publicly listed companies issued by the BAPEPAM for manufacturing companies. The significant accounting principles were applied consistently in the preparation of the financial statements for the years ended December 31, 2004 and 2003. The significant accounting policies are as follows:*

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

*The financial statements have been prepared on the accrual basis using the historical cost concept, except for inventories which are valued at the lower of cost or net realizable value, and certain fixed assets which are stated at revalued amounts.*

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

*The functional and reporting currency used by the Company is the rupiah.*

**b. Cash equivalents**

*Cash equivalents consist of deposits on call with maturities of three (3) months or less at the time of placement and which are not pledged as collateral.*

**c. Allowance for doubtful accounts**

*Allowance for doubtful accounts is provided based on the review of the collectibility of the individual receivable accounts at the end of the year.*

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
 Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal  
 31 Desember 2004 dan 2003  
 (Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
 Years ended  
 December 31, 2004 and 2003  
 (Expressed in rupiah, unless otherwise stated)

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

**d. Persediaan**

Persediaan dinyatakan sebesar nilai terendah antara biaya perolehan atau nilai realisasi bersih (*the lower of cost or net realizable value*). Biaya perolehan ditentukan dengan menggunakan metode rata-rata tertimbang (*weighted-average method*). Penyisihan atas persediaan usang ditetapkan untuk mengurangi nilai tercatat persediaan ke nilai realisasi bersih berdasarkan penelaahan terhadap kondisi persediaan pada akhir tahun.

**e. Transaksi dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa**

Perusahaan melakukan transaksi dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa, sesuai dengan PSAK No. 7, "Pengungkapan Pihak-pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa".

Seluruh transaksi dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa, yang dilakukan dengan atau tidak dilakukan dengan tingkat harga, persyaratan dan kondisi yang sama, sebagaimana diberikan kepada pihak ketiga, diungkapkan dalam Catatan 22.

**f. Biaya dibayar di muka**

Biaya dibayar di muka diamortisasi selama masa manfaatnya.

**g. Aktiva tetap**

Aktiva tetap, kecuali aktiva tertentu yang dinilai kembali sesuai dengan peraturan pemerintah, dinyatakan berdasarkan biaya perolehan setelah dikurangi akumulasi penyusutan.

Penyusutan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus (*straight-line method*) berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis aktiva sebagai berikut:

	Tahun/Years
Bangunan dan prasarana	20
Mesin dan peralatan	25
Kendaraan	5
Perabot dan peralatan	5

Tanah dinyatakan sebesar biaya perolehan dan tidak disusutkan.

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

**d. Inventories**

*Inventories are stated at the lower of cost or net realizable value. Cost is determined by the weighted-average method. Allowance for inventory losses is provided to reduce the carrying value of inventories to their net realizable values based on the review of the condition of the inventories at the end of the year.*

**e. Transactions with related parties**

*The Company has transactions with certain parties which are regarded as having related party relationships as described by PSAK No. 7, "Related Party Disclosures".*

*All transactions with related parties, whether or not conducted under prices, terms and conditions similar to those granted to third parties, are disclosed in Note 22.*

**f. Prepaid expenses**

*Prepaid expenses are amortized over their beneficial periods.*

**g. Fixed assets**

*Fixed assets, except for certain assets which were revalued in accordance with government regulations, are stated at cost less accumulated depreciation.*

*Depreciation is computed using the straight-line method based on the estimated useful lives of the assets as follows:*

Buildings and land improvements
Machinery and equipment
Vehicles
Furniture, fixtures and equipment

*Land is stated at cost and is not depreciated.*

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

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

**g. Aktiva tetap (lanjutan)**

Biaya perbaikan dan pemeliharaan dibebankan pada operasi pada saat terjadinya; pemugaran dan penambahan dalam jumlah signifikan yang memperpanjang masa manfaat ekonomis aktiva, meningkatkan kapasitas atau meningkatkan mutu produk atau standar kinerja dikapitalisasi. Aktiva tetap yang sudah tidak digunakan lagi atau yang dijual, nilai tercatat dan akumulasi penyusutannya dikeluarkan dari kelompok aktiva tetap yang bersangkutan dan laba atau rugi yang terjadi dilaporkan dalam laporan laba rugi tahun berjalan.

Aktiva dalam penyelesaian merupakan akumulasi biaya material dan biaya lainnya yang terkait dengan aktiva dalam penyelesaian tersebut. Pada saat aktiva dalam penyelesaian telah selesai dan siap untuk digunakan, biaya perolehan aktiva dalam penyelesaian akan dipindahkan ke akun aktiva tetap yang bersangkutan.

**h. Penurunan nilai aktiva**

Nilai yang dapat diperoleh kembali atas aktiva diestimasi apabila terdapat peristiwa atau perubahan keadaan yang memberikan indikasi bahwa nilai tercatat aktiva mungkin tidak sepenuhnya dapat diperoleh kembali. Penurunan nilai aktiva, jika ada, diakui sebagai kerugian pada laporan laba rugi tahun berjalan.

**i. Restrukturisasi hutang**

Perusahaan menerapkan PSAK No. 54, "Akuntansi Restrukturisasi Hutang-Piutang Bermasalah", sehubungan dengan restrukturisasi hutangnya melalui modifikasi persyaratan tanpa adanya pengalihan aktiva atau kepemilikan saham, dimana Perusahaan mencatat dampak atas restrukturisasi tersebut secara prospektif sejak saat restrukturisasi dilaksanakan dan tidak mengubah nilai tercatat hutang pada saat restrukturisasi kecuali jika nilai tercatat baru melebihi jumlah pembayaran kas masa depan sebagaimana ditetapkan dalam persyaratan yang baru. Jumlah pembayaran kas masa depan mencakup jumlah pokok hutang dan bunga periode masa depan, tanpa memperhitungkan nilai tunainya.

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

**g. Fixed assets (continued)**

*The cost of repairs and maintenance is charged to operations as incurred; significant renewals and betterments which extend an asset's economic useful life, increase its capacity or improve the quality of its output or standard of performance are capitalized. When assets are retired or otherwise disposed of, the carrying values and the related accumulated depreciation are removed from the accounts and any resulting gain or loss is reflected in the current year's statement of income.*

*Construction in progress represents the accumulated cost of materials and other costs related to asset under construction. When the construction of the asset is completed and the asset constructed is ready for its intended use, these costs are transferred to the relevant fixed asset account.*

**h. Impairment of assets value**

*The recoverable amount of an asset is estimated whenever events or changes in circumstances indicate that its carrying amount may not be fully recoverable. Impairment in asset value, if any, is recognized as loss in the current year's statement of income.*

**i. Debt restructuring**

*The Company applied PSAK No. 54, "Accounting for Troubled-Debt Restructuring", in relation to its debt restructuring through modification of the terms without transferring assets or granting shares, whereby the Company accounts for the effects of the restructuring prospectively from the time of restructuring and may not change the carrying amount of the payable at the time of the restructuring unless the new carrying amount exceeds the total future cash payment specified by the new terms. The amounts for future cash payments should include the total principal and interest for future periods without calculating their cash value.*

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

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

**i. Restrukturisasi hutang (lanjutan)**

Perusahaan tidak mengakui keuntungan dari hasil restrukturisasi hutangnya karena jumlah keseluruhan pembayaran kas masa depan yang ditetapkan dalam persyaratan baru hutang Perusahaan berdasarkan restrukturisasi hutang bermasalah melebihi nilai tercatat pokok hutang dan bunga yang masih harus dibayar dari hutang tersebut. Bunga yang masih harus dibayar yang dihapuskan oleh kreditur direklasifikasi sebagai premi atas hutang yang direstrukturisasi dan diamortisasi selama jangka waktu hutang dengan menggunakan metode tingkat bunga efektif.

Beban bunga dihitung dengan menggunakan tingkat bunga efektif dikalikan dengan nilai tercatat hutang pada awal setiap periode antara saat restrukturisasi sampai dengan saat jatuh tempo. Tingkat bunga efektif adalah tingkat diskonto yang dapat menyamakan nilai kini jumlah pembayaran kas masa depan sebagaimana ditetapkan dalam persyaratan baru dengan nilai tercatat hutang.

**j. Imbalan kerja**

Perusahaan mencatat kewajiban imbalan kerja yang tidak didanakan berdasarkan Undang-Undang No. 13 tahun 2003 tanggal 25 Maret 2003 ("UU No. 13"). Sebelum tanggal 1 Januari 2004, Perusahaan menentukan kewajiban imbalan kerja berdasarkan perhitungan aktuarial dan mengamortisasi biaya jasa lalu yang belum diakui selama sisa masa kerja karyawan selama 20 tahun.

Efektif tanggal 1 Januari 2004, Perusahaan menerapkan lebih awal PSAK No. 24 (Revisi 2004), "Imbalan Kerja", yang diterapkan secara restrospektif dan mengubah metode akuntansi untuk imbalan kerja yang dipakai sebelumnya ke metode yang diwajibkan berdasarkan PSAK ini.

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

**i. Debt restructuring (continued)**

*The Company did not recognize gain from restructuring of its debts as the total future cash payments specified by the new terms of the Company's loans resulting from troubled-debt restructuring exceeded the carrying amounts of the loan principal and related accrued interest. The accrued interest waived by the creditors was reclassified to premium on restructured loans and is amortized over the term of the loans using the effective interest rate method.*

*Interest expense is computed using an effective interest rate multiplied by the carrying amount of the payable at the beginning of each period between restructuring date and maturity date. The effective interest rate is the discount rate that equates the present value of the future cash payment specified by the new terms with the carrying amount of the payable.*

**j. Employee benefits**

*The Company recognized an unfunded employee benefit liability in accordance with Labor Law No. 13/2003 dated March 25, 2003 ("the Law"). Prior to January 1, 2004, the Company determined its employee benefit liability based on an actuarial valuation and amortized unrecognized past service costs over the average remaining working lives of the employees of 20 years.*

*Effective January 1, 2004, the Company resolved to early adopt PSAK No. 24 (Revised 2004), "Employee Benefits", on a retrospective basis and changed its previous accounting method for employee benefits to the method required under this PSAK.*

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

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

**j. Imbalan kerja (lanjutan)**

Berdasarkan PSAK No. 24 (Revisi 2004), biaya imbalan kerja ditentukan berdasarkan UU No. 13 dengan menggunakan metode perhitungan aktuarial *projected unit credit*. Keuntungan atau kerugian aktuarial diakui sebagai penghasilan atau beban apabila keuntungan atau kerugian aktuarial yang belum diakui kumulatif bersih untuk masing-masing program pada akhir tahun pelaporan sebelumnya melebihi 10% dari kewajiban imbalan pasti pada tanggal tersebut. Keuntungan dan kerugian aktuarial ini diakui dengan menggunakan metode garis lurus selama rata-rata sisa masa kerja karyawan. Lebih lanjut, biaya jasa lalu yang timbul akibat pengenalan program imbalan pasti atau perubahan kewajiban imbalan kerja dari program yang ada harus diamortisasi sampai imbalan kerja tersebut telah menjadi hak karyawan.

Laporan keuangan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2003 telah disajikan kembali dengan penyesuaian PSAK No. 24 (Revisi 2004). Dampak penyajian kembali ini terhadap laba bersih Perusahaan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2003 dan defisit - tidak dicadangkan, pada awal dan akhir tahun adalah sebagai berikut:

Laba bersih		
Dilaporkan sebelumnya	52.902.236.981	
Setelah disajikan kembali	54.525.071.579	
Defisit - tidak dicadangkan, pada awal tahun		
Dilaporkan sebelumnya	(228.973.606.812)	
Setelah disajikan kembali	(235.578.417.768)	
Defisit - tidak dicadangkan, pada akhir tahun		
Dilaporkan sebelumnya	(176.071.369.831)	
Setelah disajikan kembali	(181.053.346.189)	

**k. Pengakuan pendapatan dan beban**

Penjualan dalam negeri diakui pada saat barang diserahkan kepada pelanggan, sedangkan penjualan ekspor diakui pada saat barang dikapalkan (*FOB Shipping Point*). Beban diakui pada saat terjadinya.

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

**j. Employee benefits (continued)**

Under PSAK No. 24 (Revised 2004), the cost of providing employee benefit under the Law is determined using the projected unit credit actuarial valuation method. Actuarial gains or losses are recognized as income or expense when the net cumulative unrecognized actuarial gains or losses for each individual plan at the end of the previous reporting year exceed 10% of the defined benefit obligation at that date. These gains or losses are recognized on a straight-line basis over the expected average remaining working lives of the employees. Further, past service costs arising from the introduction of a defined benefit plan or changes in the benefit payable of an existing plan are required to be amortized over the period until the benefits concerned become vested.

The financial statements for the year ended December 31, 2003 have been restated with the adoption of PSAK No. 24 (Revised 2004). The effect of this restatement on the Company's net income for the year ended December 31, 2003 and the deficit - unappropriated, at the beginning and end of the year is as follows:

		Net income
		As previously reported
		As restated
		Deficit - unappropriated, at beginning of year
		As previously reported
		As restated
		Deficit - unappropriated, at end of year
		As previously reported
		As restated

**k. Revenue and expense recognition**

Domestic sales are recognized when the goods are delivered to the customers, while export sales are recognized when the goods are shipped (*FOB Shipping Point*). Expenses are recognized when incurred.

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

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

**l. Transaksi dan saldo dalam mata uang asing**

Transaksi dalam mata uang asing dicatat ke dalam rupiah berdasarkan kurs yang berlaku pada saat transaksi dilakukan. Pada tanggal neraca, aktiva dan kewajiban moneter dalam mata uang asing dijabarkan ke dalam rupiah berdasarkan kurs tengah Bank Indonesia yang berlaku pada tanggal tersebut. Laba atau rugi kurs yang terjadi dikreditkan atau dibebankan ke dalam operasi tahun berjalan.

Kurs yang digunakan pada tanggal 31 Desember 2004 dan 2003, adalah sebagai berikut:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
1 Pound sterling Inggris (£1)	17.888	15.076
1 Euro Eropa (EUR1)	12.652	10.643
1 Dolar Amerika Serikat (US\$1)	9.290	8.465
1 Franc Swiss (CHF1)	8.195	6.824
1 Dolar Singapura (S\$1)	5.685	4.977
1 Yen Jepang (JP¥1)	90	79

**m. Pajak penghasilan badan**

Beban pajak kini ditetapkan berdasarkan taksiran penghasilan kena pajak tahun berjalan. Aktiva dan kewajiban pajak tangguhan diakui atas perbedaan waktu antara dasar pelaporan komersial dan dasar pajak atas aktiva dan kewajiban pada masing-masing tanggal pelaporan. Manfaat pajak di masa mendatang, seperti saldo rugi fiskal yang belum digunakan, diakui sejauh terdapat cukup kemungkinan atas realisasi dari manfaat pajak tersebut.

Aktiva dan kewajiban pajak tangguhan diukur pada tarif pajak yang diharapkan akan digunakan pada periode ketika aktiva direalisasi atau ketika kewajiban dilunasi, berdasarkan tarif pajak (dan peraturan perpajakan) yang telah berlaku atau yang telah berlaku secara substantif pada tanggal neraca.

Perubahan terhadap kewajiban perpajakan diakui pada saat Surat Ketetapan Pajak (SKP) diterima atau, jika Perusahaan mengajukan keberatan, pada saat keputusan atas keberatan tersebut telah ditentukan.

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

**l. Foreign currency transactions and balances**

Transactions involving foreign currencies are recorded in rupiah amounts at the rates of exchange prevailing at the time the transactions are made. At balance sheet date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated to rupiah using middle rates of exchange last quoted by Bank Indonesia at such date. The resulting gains or losses are credited or charged to current operations.

The exchange rates used as of December 31, 2004 and 2003 were as follows:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>	
1 Pound sterling Inggris (£1)	17.888	15.076	1 Great Britain pound sterling (£1)
1 Euro Eropa (EUR1)	12.652	10.643	1 European euro (EUR1)
1 Dolar Amerika Serikat (US\$1)	9.290	8.465	1 United States dollar (US\$1)
1 Franc Swiss (CHF1)	8.195	6.824	1 Swiss franc (CHF1)
1 Dolar Singapura (S\$1)	5.685	4.977	1 Singapore dollar (S\$1)
1 Yen Jepang (JP¥1)	90	79	1 Japanese yen (JP¥1)

**m. Corporate income tax**

Current tax expense is provided based on the estimated taxable income for the year. Deferred tax assets and liabilities are recognized for the temporary differences between the financial and the tax bases of assets and liabilities at each reporting date. Future tax benefits, such as the carry-forward of unused tax losses, are also recognized to the extent that realization of such benefits is probable.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted at the balance sheet date.

Amendment to a tax obligation is recorded when an assessment is received or, if appealed against by the Company, when the result of the appeal is determined.

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

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

**n. Informasi segmen**

Informasi segmen disajikan sesuai dengan PSAK No. 5 (Revisi 2000), "Pelaporan Segmen". Informasi segmen primer adalah berdasarkan segmen geografis (Catatan 23).

**o. Laba bersih per saham**

Laba bersih per saham dihitung dengan membagi laba bersih dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar pada tahun yang bersangkutan, yaitu sejumlah 2.477.888.787 saham masing-masing pada tahun 2004 dan 2003.

Tidak ada efek berpotensi saham dilutif, sehingga laba bersih per saham dilusian sama dengan laba bersih per saham dasar.

**p. Penggunaan estimasi**

Penyusunan laporan keuangan sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum mengharuskan manajemen untuk membuat estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah yang dilaporkan dalam laporan keuangan. Karena adanya ketidakpastian dalam penetapan estimasi, maka jumlah sesungguhnya yang akan dilaporkan di masa mendatang mungkin berbeda dari jumlah yang diestimasi tersebut.

**3. KAS DAN SETARA KAS**

Akun ini terdiri dari:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Kas		
Rupiah	252.446.263	339.696.073
Dolar Amerika Serikat (US\$7.278 pada tahun 2004 dan US\$7.743 pada tahun 2003)	67.612.620	65.544.495
Jumlah kas	<u>320.058.883</u>	<u>405.240.568</u>
Bank		
Rupiah		
PT Bank Buana Indonesia Tbk	13.335.355.012	17.133.768.673
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	3.069.461.409	-
PT Bank Haga	1.754.549.702	841.522.475
Lain-lain	625.419.073	4.592.876.110
	<u>18.784.785.196</u>	<u>22.568.167.258</u>

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

**n. Segment information**

Segment information is presented in accordance with PSAK No. 5 (Revised 2000), "Segment Reporting". The primary segment information is based on geographical segment (Note 23).

**o. Earnings per share**

Earnings per share is computed by dividing net income for the year by the weighted average number of shares outstanding during the year, which is 2,477,888,787 shares each in 2004 and 2003.

There are no potential dilutive shares, therefore the diluted earnings per share is the same as the basic earnings per share.

**p. Use of estimates**

The preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect amounts reported therein. Due to inherent uncertainty in making estimates, actual results reported in future periods may be based on amounts that differ from those estimates.

**3. CASH AND CASH EQUIVALENTS**

This account consists of:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Cash on hand		
Rupiah		
United States dollar (US\$7,278 in 2004 and US\$7,743 in 2003)		
Total cash on hand		
Cash in banks		
Rupiah		
PT Bank Buana Indonesia Tbk		
PT Bank Danamon Indonesia Tbk		
PT Bank Haga		
Others		

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

**3. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Dolar Amerika Serikat		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (US\$751.223 pada tahun 2004 dan US\$1.330.499 pada tahun 2003)	6.978.870.310	11.262.674.543
Citibank, N.A. (US\$78.246 pada tahun 2004 dan US\$20.761 pada tahun 2003)	726.905.897	175.739.833
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited (US\$47.281 pada tahun 2004 dan US\$69.991 pada tahun 2003)	439.238.075	592.476.524
Lain-lain (US\$26.030 pada tahun 2004 dan US\$29.214 pada tahun 2003)	241.824.552	247.295.240
	<u>8.386.838.834</u>	<u>12.278.186.140</u>
Jumlah Bank	27.171.624.030	34.846.353.398
Deposito on call - dolar Amerika Serikat Deutsche Bank (US\$800.000 pada tahun 2004 dan US\$790.000 pada tahun 2003)	7.432.000.000	6.687.350.000
<b>Jumlah kas dan setara kas</b>	<b><u>34.923.682.913</u></b>	<b><u>41.938.943.966</u></b>

**3. CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)**

<i>United States dollar</i>
<i>PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (US\$751,223 in 2004 and US\$1,330,499 in 2003)</i>
<i>Citibank, N.A. (US\$78,246 in 2004 and US\$20,761 in 2003)</i>
<i>The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited (US\$47,281 in 2004 and US\$69,991 in 2003)</i>
<i>Others (US\$26,030 in 2004 and US\$29,214 in 2003)</i>
<i>Total cash in Banks</i>
<i>Deposits on call - United States dollar Deutsche Bank (US\$800,000 in 2004 and US\$790,000 in 2003)</i>
<b><i>Total cash and cash equivalents</i></b>

Tingkat suku bunga tahunan deposito on call berkisar antara 0,69% sampai dengan 1,40% pada tahun 2004 dan antara 0,70% sampai dengan 2,50% pada tahun 2003.

The deposits on call earn interest at annual rates ranging from 0.69% to 1.40% in 2004 and from 0.70% to 2.50% in 2003.

**4. PIUTANG USAHA**

Rincian piutang usaha adalah sebagai berikut:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa (Catatan 22)		
PT Wira Mustika Agung	33.856.730.056	6.551.119.817
Pihak ketiga		
Pelanggan dalam negeri	129.990.817.423	90.255.244.435
Pelanggan luar negeri	23.536.761.717	18.650.678.518
Jumlah	153.527.579.140	108.905.922.953
<b>Jumlah piutang usaha</b>	<b><u>187.384.309.196</u></b>	<b><u>115.457.042.770</u></b>

**4. TRADE RECEIVABLES**

The details of trade receivables are as follows:

<i>Related party (Note 22)</i>
<i>PT Wira Mustika Agung</i>
<i>Third parties</i>
<i>Local customers</i>
<i>Foreign customers</i>
<i>Total</i>
<b><i>Total trade receivables</i></b>

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

**4. PIUTANG USAHA (lanjutan)**

Analisa umur piutang usaha berdasarkan tanggal faktur adalah sebagai berikut:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Kurang dari 31 hari	122.801.499.106	84.773.971.662
31 - 60 hari	51.236.221.369	21.392.940.598
61 - 90 hari	13.108.774.931	8.259.424.427
Lebih dari 90 hari	237.813.790	1.030.706.083
<b>Jumlah piutang usaha</b>	<b><u>187.384.309.196</u></b>	<b><u>115.457.042.770</u></b>

Rincian piutang usaha berdasarkan mata uang an

**4. TRADE RECEIVABLES (continued)**

The aging analysis of trade receivables based on invoice dates is as follows:

*Less than 31 days*  
*31 - 60 days*  
*61 - 90 days*  
*More than 90 days*  
**Total trade receivables**

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

**6. AKTIVA TETAP**

**6. FIXED ASSETS**

	Saldo 31 Desember 2003/ Balance as of December 31, 2003	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Reklasifikasi/ Deductions/ Reclassifications	Saldo 31 Desember 2004/ Balance as of December 31, 2004	
<b>Mutasi 2004</b>					<b>2004 movements</b>
<u>Nilai tercatat:</u>					<u>Carrying value:</u>
Tanah	14.675.000.000	-	-	14.675.000.000	Land
Bangunan dan prasarana	117.365.784.525	123.000.000	-	117.488.784.525	Buildings and land improvements
Mesin dan peralatan	2.871.769.731.974	43.535.577.911	-	2.915.305.309.885	Machinery and equipment
Kendaraan	7.563.688.901	512.438.091	12.890.000	8.063.236.992	Vehicles
Perabot dan peralatan	7.030.497.391	463.439.667	-	7.493.937.058	Furniture, fixtures and equipment
Aktiva tetap dalam penyelesaian					Construction in progress
Bangunan	2.047.865.762	19.344.799.702	-	21.392.665.464	Buildings
Mesin dan peralatan	2.611.307.612	3.035.189.901	-	5.646.497.513	Machinery and equipment
Jumlah nilai tercatat	3.023.063.876.165	67.014.445.272	12.890.000	3.090.065.431.437	Total carrying value
<u>Akumulasi penyusutan:</u>					<u>Accumulated depreciation:</u>
Bangunan dan prasarana	49.510.631.184	5.868.801.726	-	55.379.432.910	Buildings and land improvements
Mesin dan peralatan	692.887.510.988	126.387.326.067	-	819.274.837.055	Machinery and equipment
Kendaraan	5.627.713.605	699.604.510	11.030.000	6.316.288.115	Vehicles
Perabot dan peralatan	5.952.309.617	431.835.605	-	6.384.145.222	Furniture, fixtures and equipment
Jumlah akumulasi penyusutan	753.978.165.394	133.387.567.908	11.030.000	887.354.703.302	Total accumulated depreciation
<b>Nilai buku</b>	<b>2.269.085.710.771</b>			<b>2.202.710.728.135</b>	<b>Net book value</b>
	Saldo 31 Desember 2002/ Balance as of December 31, 2002	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Reklasifikasi/ Deductions/ Reclassifications	Saldo 31 Desember 2003/ Balance as of December 31, 2003	
<b>Mutasi 2003</b>					<b>2003 movements</b>
<u>Nilai tercatat:</u>					<u>Carrying value:</u>
Tanah	14.675.000.000	-	-	14.675.000.000	Land
Bangunan dan prasarana	114.178.361.996	3.187.422.529	-	117.365.784.525	Buildings and land improvements
Mesin dan peralatan	2.823.464.391.160	48.305.340.814	-	2.871.769.731.974	Machinery and equipment
Kendaraan	7.133.002.303	448.835.234	18.148.636	7.563.688.901	Vehicles
Perabot dan peralatan	6.676.361.213	405.411.858	51.275.680	7.030.497.391	Furniture, fixtures and equipment
Aktiva tetap dalam penyelesaian					Construction in progress
Bangunan	1.370.788.908	812.787.631	135.710.777	2.047.865.762	Buildings
Mesin dan peralatan	93.530.305	2.517.777.307	-	2.611.307.612	Machinery and equipment
Jumlah nilai tercatat	2.967.591.435.885	55.677.575.373	205.135.093	3.023.063.876.165	Total carrying value
<u>Akumulasi penyusutan:</u>					<u>Accumulated depreciation:</u>
Bangunan dan prasarana	43.704.887.479	5.805.743.705	-	49.510.631.184	Buildings and land improvements
Mesin dan peralatan	569.328.018.750	123.559.492.238	-	692.887.510.988	Machinery and equipment
Kendaraan	4.970.986.623	669.078.947	12.351.965	5.627.713.605	Vehicles
Perabot dan peralatan	5.556.662.253	425.558.177	29.910.813	5.952.309.617	Furniture, fixtures and equipment
Jumlah akumulasi penyusutan	623.560.555.105	130.459.873.067	42.262.778	753.978.165.394	Total accumulated depreciation
<b>Nilai buku</b>	<b>2.344.030.880.780</b>			<b>2.269.085.710.771</b>	<b>Net book value</b>

Beban penyusutan yang dibebankan pada operasi adalah sebagai berikut:

Depreciation expense was charged to operations as follows:

	2004	2003	
Beban pokok penjualan (Catatan 18)	133.021.904.634	130.104.924.250	Cost of goods sold (Note 18)
Beban usaha (Catatan 19)			Operating expenses (Note 19)
Beban penjualan	1.774.000	1.540.175	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	363.889.274	353.408.642	General and administrative expenses
<b>Jumlah beban penyusutan</b>	<b>133.387.567.908</b>	<b>130.459.873.067</b>	<b>Total depreciation expense</b>

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

**6. AKTIVA TETAP (lanjutan)**

Rincian penjualan aktiva tetap adalah sebagai berikut:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>	
Nilai tercatat	12.890.000	8.748.636	Carrying value
Akumulasi penyusutan	(11.030.000)	(8.748.636)	Accumulated depreciation
Nilai buku	1.860.000	-	Net book value
Harga jual	8.500.000	9.475.000	Selling price
<b>Laba penjualan aktiva tetap</b>	<b>6.640.000</b>	<b>9.475.000</b>	<b>Gain on sale of fixed assets</b>

Perusahaan memiliki beberapa bidang tanah dengan luas seluruhnya sebesar 414.735 meter persegi yang terletak di Cibitung, Bekasi yang sebagian besar dilindungi dengan Hak Guna Bangunan (HGB) Perusahaan dengan sertifikat No. 339, No. 532, No. 533, No. 3, No. 34, No. 35, No. 36 dan No. 535. HGB akan berakhir antara tahun 2013 dan 2033. Manajemen berkeyakinan bahwa tidak akan terdapat masalah dalam perpanjangan hak atas tanah karena seluruh bidang tanah diperoleh secara sah dan didukung dengan bukti pemilikan yang memadai.

Aktiva tetap, kecuali kendaraan, digunakan sebagai jaminan atas hutang jangka panjang dan hutang obligasi konversi (Catatan 11 dan 12).

Persediaan dan aktiva tetap Perusahaan, kecuali tanah, diasuransikan kepada PT IBS Insurance Broking Service dengan jumlah pertanggungan sebesar US\$300.750.000 dan Rp11.423.250.000 (atau seluruhnya berjumlah Rp2.805.390.750.000) pada tahun 2004 serta US\$300.750.000 dan Rp11.591.400.000 (atau seluruhnya berjumlah Rp2.557.440.150.000) pada tahun 2003 (Catatan 5). Manajemen Perusahaan berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas risiko kebakaran, bencana alam dan risiko lainnya.

Persentase penyelesaian dari aktiva tetap dalam penyelesaian pada tanggal 31 Desember 2004 berkisar antara 4% sampai dengan 5% berdasarkan perbandingan pengeluaran aktual yang terjadi terhadap jumlah biaya proyek yang dianggarkan. Seluruh aktiva tetap dalam penyelesaian diharapkan dapat diselesaikan pada tahun 2007.

Berdasarkan penelaahan manajemen, tidak terdapat kejadian atau perubahan keadaan yang mengindikasikan adanya penurunan nilai aktiva tetap pada tanggal-tanggal 31 Desember 2004 dan 2003.

**6. FIXED ASSETS (continued)**

The details of sale of fixed assets are as follows:

The Company owns parcels of land totalling 414,735 square meters located in Cibitung, Bekasi which are mainly covered by the Company's usage rights (Hak Guna Bangunan) with certificates No. 339, No. 532, No. 533, No. 3, No. 34, No. 35, No. 36 and No. 535. The usage rights will expire between 2013 and 2033. Management believes that there will be no difficulty in the extension of the legal term of the landrights since all the parcels of land were acquired legally and are supported by sufficient evidence of ownership.

Fixed assets, except vehicles, are pledged as collateral for the long-term loans and convertible bonds payable (Notes 11 and 12).

The Company's inventories and fixed assets, except land, are insured with PT IBS Insurance Broking Service for US\$300,750,000 and Rp11,423,250,000 (totaling to Rp2,805,390,750,000) in 2004, and US\$300,750,000 and Rp11,591,400,000 (totaling to Rp2,557,440,150,000) in 2003 (Note 5). The Company's management believes that the insurance coverage is adequate to cover loss from fire, natural disasters and other risks.

The percentages of completion of construction in progress as of December 31, 2004 ranged from 4% to 5% based on the actual expenditures incurred against total budgeted project cost. All construction projects are expected to be completed in 2007.

Based on management's assessment, there are no events or changes in circumstances which may indicate an impairment in the value of fixed assets as of December 31, 2004 and 2003.

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

**7. HUTANG BANK**

Rincian hutang bank adalah sebagai berikut:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Jakarta Kredit impor (US\$5.305.341 pada tahun 2004 dan US\$4.562.677 pada tahun 2003)	49.286.620.863	38.623.057.927
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk Kredit modal kerja (US\$2.500.000)	23.225.000.000	-
<b>Jumlah hutang bank</b>	<b><u>72.511.620.863</u></b>	<b><u>38.623.057.927</u></b>

Perusahaan memperoleh fasilitas kredit impor dan pinjaman berjangka dengan jumlah maksimum gabungan sebesar US\$7.500.000 dari The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited (Catatan 11). Pinjaman kredit impor dikenakan tingkat bunga tahunan berkisar antara 5,75% sampai dengan 8,84% pada tahun 2004 dan antara 5,69% sampai dengan 6,10% pada tahun 2003. Pinjaman kredit impor memiliki ketentuan yang sama dengan ketentuan pada hutang jangka panjang yang diperoleh dari bank yang sama (Catatan 11).

Pinjaman dari PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk merupakan penarikan yang diperoleh dari fasilitas kredit modal kerja dengan jumlah maksimum sebesar US\$6.500.000. Pinjaman ini dikenakan tingkat bunga tahunan sebesar 7,5% pada tahun 2004. Pinjaman ini memiliki jaminan dan ketentuan yang sama dengan jaminan dan ketentuan pada hutang jangka panjang yang diperoleh dari bank yang sama (Catatan 11).

**8. HUTANG USAHA KEPADA PIHAK KETIGA**

Rincian hutang usaha adalah sebagai berikut:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pemasok dalam negeri	58.414.957.456	52.156.866.994
Pemasok luar negeri	5.347.262.154	11.445.428.803
<b>Jumlah hutang usaha</b>	<b><u>63.762.219.610</u></b>	<b><u>63.602.295.797</u></b>

Rincian hutang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Rupiah	30.286.287.080	26.349.392.000
Dolar Amerika Serikat (US\$2.879.022 pada tahun 2004 dan US\$3.932.992 pada tahun 2003)	26.746.124.039	33.292.780.243

**7. BANK LOANS**

The details of bank loans are as follows:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Jakarta Import credit (US\$5,305,341 in 2004 and US\$4,562,677 in 2003)	49.286.620.863	38.623.057.927
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk Working capital credit (US\$2,500,000)	23.225.000.000	-
<b>Total bank loans</b>	<b><u>72.511.620.863</u></b>	<b><u>38.623.057.927</u></b>

The Company obtained import credit and term loan facilities with a combined maximum amount of US\$7,500,000 from The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited (Note 11). The import credit loan bears interest at annual rates ranging from 5.75% to 8.84% in 2004 and from 5.69% to 6.10% in 2003. The import credit loan has the same covenants as the long-term loan from the same bank (Note 11).

The loan from PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk represents drawdowns from the working capital credit facility with a maximum amount of US\$6,500,000. The loan bears interest at the annual rate of 7.5% in 2004. The loan has the same collateral and covenants as the long-term loans from the same bank (Note 11).

**8. TRADE PAYABLES TO THIRD PARTIES**

The details of trade payables are as follows:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Local suppliers	58.414.957.456	52.156.866.994
Foreign suppliers	5.347.262.154	11.445.428.803
<b>Total trade payables</b>	<b><u>63.762.219.610</u></b>	<b><u>63.602.295.797</u></b>

The details of trade payables based on their original currencies are as follows:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Rupiah	30.286.287.080	26.349.392.000
United States dollar (US\$2,879,022 in 2004 and US\$3,932,992 in 2003)	26.746.124.039	33.292.780.243

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

**8. HUTANG USAHA KEPADA PIHAK KETIGA**  
**(lanjutan)**

	<b>2004</b>
Euro Eropa (EUR469.950 pada tahun 2004 dan EUR354.843 pada tahun 2003)	5.945.841.165
Dolar Singapura (S\$128.443 pada tahun 2004 dan S\$24.019 pada tahun 2003)	730.257.846
Yen Jepang (JP¥594.000 pada tahun 2004 dan JP¥22.308 pada tahun 2003)	53.709.480
Franc Swiss (CHF9.118)	-
<b>Jumlah hutang usaha</b>	<b>63.762.219.610</b>

Analisa umur hutang usaha di atas adalah sebagai berikut:

	<b>2004</b>
Kurang dari 31 hari	41.344.426.656
31 - 60 hari	11.398.121.238
61 - 90 hari	5.488.905.365
Lebih dari 90 hari	5.530.766.351
<b>Jumlah hutang usaha</b>	<b>63.762.219.610</b>

**8. TRADE PAYABLES TO THIRD PARTIES**  
**(continued)**

	<b>2003</b>
	3.776.611.721
	119.528.215
	1.766.124
	62.217.494
<b>Total trade payables</b>	<b>63.602.295.797</b>

*European euro (EUR469,950 in 2004 and EUR354,843 in 2003)*  
*Singapore dollar (S\$128,443 in 2004 and S\$24,019 in 2003)*  
*Japanese yen (JP¥594,000 in 2004 and JP¥22,308 in 2003)*  
*Swiss franc (CHF9,118)*

*The aging analysis of the above trade payables follows:*

	<b>2003</b>
	30.480.859.430
	19.122.842.514
	8.677.354.384
	5.321.239.469
<b>Total trade payables</b>	<b>63.602.295.797</b>

*Less than 31 days*  
*31 - 60 days*  
*61 - 90 days*  
*More than 90 days*

**9. PERPAJAKAN**

a. Hutang Pajak terdiri dari:

	<b>2004</b>
Pajak penghasilan	
Pasal 21	1.156.090.017
Pasal 22	96.553.962
Pasal 23	39.260.916
Pajak pertambahan nilai - bersih	4.796.043.375
<b>Jumlah hutang pajak</b>	<b>6.087.948.270</b>

b. Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dengan rugi fiskal untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2004 dan 2003 adalah sebagai berikut:

**9. TAXATION**

a. Taxes payables consist of:

	<b>2003</b>
	965.606.427
	77.860.373
	7.624.368
	1.231.452.712
<b>Total taxes payable</b>	<b>2.282.543.880</b>

*Income taxes*  
*Article 21*  
*Article 22*  
*Article 23*  
*Value added tax - net*

*b. The reconciliation between income before income tax, as shown in the statements of income, and tax loss for the years ended December 31, 2004 and 2003 follows:*

	<b>2004</b>	<b>2003</b> (Disajikan kembali, lihat Catatan 2j) As restated, see Note 2j)
Laba sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi	12.596.974.241	81.294.214.921
Beda waktu:		
Amortisasi premi atas hutang yang direstrukturisasi	(44.155.551.250)	(25.176.110.160)
Penyusutan aktiva tetap	30.920.377.722	20.812.106.959
Penyisihan imbalan kerja	2.589.401.037	1.932.299.961
Laba penjualan aktiva tetap	1.860.000	-
Bersih	(10.643.912.491)	(2.431.703.240)

*Income before income tax per statements of income*  
*Temporary differences:*  
*Amortization of premium on restructured loans*  
*Depreciation of fixed assets*  
*Provision for employee benefits*  
*Gain on sale of fixed assets*

*Net*

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

**9. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**9. TAXATION (continued)**

	<b>2004</b>	<b>2003</b> (Disajikan kembali, lihat Catatan 2j) As restated, see Note 2j)	
Beda tetap:			<i>Permanent differences:</i>
Beban yang tidak dapat dikurangkan			<i>Non-deductible expenses</i>
Kesejahteraan karyawan	6.991.755.622	6.172.075.426	<i>Employees' benefits</i>
Representasi dan sumbangan	2.535.881.553	2.639.184.019	<i>Representation and donation</i>
Pendapatan bunga yang telah dikenakan pajak final	(427.987.811)	(874.996.561)	<i>Interest income already subjected to final tax</i>
Bersih	9.099.649.364	7.936.262.884	<i>Net</i>
Penghasilan kena pajak sebelum saldo rugi fiskal	11.052.711.114	86.798.774.565	<i>Taxable income before tax loss carry-forward</i>
Saldo rugi fiskal awal tahun	(43.192.252.605)	(129.991.027.170)	<i>Tax loss carry-forward at beginning of year</i>
Penyesuaian Kantor Pajak atas penghasilan kena pajak:			<i>Adjustments by the Tax Office on taxable income for:</i>
Tahun 2002	2.640.012.720	-	<i>Year 2002</i>
Tahun 2003	2.034.621.737	-	<i>Year 2003</i>
<b>Saldo rugi fiskal akhir tahun</b>	<b>(27.464.907.034)</b>	<b>(43.192.252.605)</b>	<b><i>Tax loss carry-forward at end of year</i></b>

Berdasarkan surat keputusan pajak (SKP) No. 00115/406/02/054/04 tanggal 14 Mei 2004 dari Direktur Jenderal Pajak, taksiran penghasilan kena pajak untuk tahun 2002 sebesar Rp401.271.082.172 seperti dilaporkan sebelumnya oleh Perusahaan dikoreksi menjadi sebesar Rp403.911.094.892.

Based on tax decision letter (SKP) No. 00115/406/02/054/04 dated May 14, 2004 of the Director General of Taxes, the estimated taxable income for 2002 amounting to Rp401,271,082,172 as previously reported by the Company was corrected to become Rp403,911,094,892.

Berdasarkan SKP No. 00004/406/03/054/04 tanggal 1 September 2004, dari Direktur Jenderal Pajak, taksiran penghasilan kena pajak untuk tahun 2003 sebesar Rp86.798.774.565 seperti dilaporkan sebelumnya oleh Perusahaan dikoreksi menjadi sebesar Rp88.833.396.302.

Based on SKP No. 00004/406/03/054/04 dated September 1, 2004 of the Director General of Taxes, the estimated taxable income for 2003 amounting to Rp86,798,774,565 as previously reported by the Company was corrected to become Rp88,833,396,302.

c. Rincian tagihan pajak penghasilan adalah sebagai berikut:

c. The details of claims for tax refund are as follows:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>	
Pajak dibayar di muka			<i>Prepaid taxes</i>
Fiskal luar negeri	50.000.000	39.000.000	<i>Exit tax</i>
Pajak penghasilan pasal 22	8.228.312	623.349	<i>Income tax article 22</i>
Jumlah	58.228.312	39.623.349	<i>Total</i>
Tagihan pajak penghasilan tahun 2002	-	63.647.657	<i>Claims for tax refund in 2002</i>
<b>Jumlah tagihan pajak penghasilan</b>	<b>58.228.312</b>	<b>103.271.006</b>	<b><i>Total claims for tax refund</i></b>

Tagihan pajak penghasilan pada tanggal 31 Desember 2003 diselesaikan pada tahun 2004.

The Company's claims for tax refund as of December 31, 2003 were settled in 2004.

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

**9. PERPAJAKAN (lanjutan)**

d. Aktiva (kewajiban) pajak tangguhan terdiri dari:

	<b>2004</b>	<b>2003</b> (Disajikan kembali, lihat Catatan 2j) As restated, see Note 2j)
Aktiva pajak tangguhan:		
Premi atas hutang yang direstrukturisasi yang belum diamortisasi	14.538.995.024	27.785.660.399
Saldo rugi fiskal	8.239.472.110	12.957.675.782
Kewajiban imbalan kerja	6.322.552.080	5.545.731.769
Kewajiban pajak tangguhan:		
Penyusutan aktiva tetap	(363.178.296.387)	(372.454.967.704)
<b>Kewajiban pajak tangguhan - bersih</b>	<b>(334.077.277.173)</b>	<b>(326.165.899.754)</b>

Perusahaan mengakui aktiva pajak tangguhan atas saldo rugi fiskal karena yakin bahwa saldo rugi fiskal ini dapat direalisasi di masa datang.

e. Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak penghasilan dikalikan dengan tarif pajak maksimum dan beban pajak penghasilan tangguhan adalah sebagai berikut:

	<b>2004</b>	<b>2003</b> (Disajikan kembali, lihat Catatan 2j) As restated, see Note 2j)
Laba sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi	12.596.974.241	81.294.214.921
Dengan tarif pajak maksimum 30%	3.779.092.272	24.388.264.476
Dampak pajak atas beda tetap:		
Beban yang tidak dapat dikurangkan:		
Kesejahteraan karyawan	2.097.526.687	1.851.622.628
Representasi dan sumbangan	760.764.466	791.755.206
Pendapatan bunga yang telah dikenakan pajak final	(128.396.343)	(262.498.968)
Dampak pajak atas penyesuaian Kantor Pajak	1.402.390.337	-
Bersih	4.132.285.147	2.380.878.866
<b>Beban pajak penghasilan tangguhan</b>	<b>7.911.377.419</b>	<b>26.769.143.342</b>

**9. TAXATION (continued)**

d. *Deferred tax assets (liabilities) consist of:*

	<b>2004</b>	<b>2003</b> (Disajikan kembali, lihat Catatan 2j) As restated, see Note 2j)
Aktiva pajak tangguhan:		
Premi atas hutang yang direstrukturisasi yang belum diamortisasi	14.538.995.024	27.785.660.399
Saldo rugi fiskal	8.239.472.110	12.957.675.782
Kewajiban imbalan kerja	6.322.552.080	5.545.731.769
Kewajiban pajak tangguhan:		
Penyusutan aktiva tetap	(363.178.296.387)	(372.454.967.704)
<b>Kewajiban pajak tangguhan - bersih</b>	<b>(334.077.277.173)</b>	<b>(326.165.899.754)</b>

*The Company recognized deferred tax asset for the tax loss carry-forward as it believes this can be realized in future periods.*

e. *A reconciliation between income before income tax multiplied by the maximum tax rate and deferred income tax expense is as follows:*

	<b>2004</b>	<b>2003</b> (Disajikan kembali, lihat Catatan 2j) As restated, see Note 2j)
Laba sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi	12.596.974.241	81.294.214.921
Dengan tarif pajak maksimum 30%	3.779.092.272	24.388.264.476
Dampak pajak atas beda tetap:		
Beban yang tidak dapat dikurangkan:		
Kesejahteraan karyawan	2.097.526.687	1.851.622.628
Representasi dan sumbangan	760.764.466	791.755.206
Pendapatan bunga yang telah dikenakan pajak final	(128.396.343)	(262.498.968)
Dampak pajak atas penyesuaian Kantor Pajak	1.402.390.337	-
Bersih	4.132.285.147	2.380.878.866
<b>Beban pajak penghasilan tangguhan</b>	<b>7.911.377.419</b>	<b>26.769.143.342</b>

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

**10. BIAYA MASIH HARUS DIBAYAR**

Akun ini terdiri dari akrual atas:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Gas	7.893.025.350	6.118.403.215
Pengangkutan	4.385.909.427	5.735.985.229
Beban administrasi pinjaman	1.928.106.400	1.783.731.400
Listrik dan telepon	1.817.371.639	1.735.637.685
Bunga	630.173.122	271.109.486
Lain-lain	1.491.551.097	1.207.848.444
<b>Jumlah biaya masih harus dibayar</b>	<b>18.146.137.035</b>	<b>16.852.715.459</b>

**10. ACCRUED EXPENSES**

This account consists of accruals for:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Gas	7.893.025.350	6.118.403.215
Freight-out	4.385.909.427	5.735.985.229
Loan administration fees	1.928.106.400	1.783.731.400
Electricity and telephone	1.817.371.639	1.735.637.685
Interest	630.173.122	271.109.486
Others	1.491.551.097	1.207.848.444
<b>Total accrued expenses</b>	<b>18.146.137.035</b>	<b>16.852.715.459</b>

**11. HUTANG JANGKA PANJANG**

Rincian hutang jangka panjang adalah sebagai berikut:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk		
Pinjaman berulang (US\$39.573.905 pada tahun 2004 dan US\$38.877.915 pada tahun 2003)	367.641.574.013	329.101.552.337
Pinjaman berjangka (US\$17.160.042 pada tahun 2004 dan US\$20.847.542 pada tahun 2003)	159.416.789.623	176.474.442.522
Kredit investasi	62.500.000.000	75.000.000.000
Pinjaman berulang	20.942.560.000	20.942.560.000
Bunga ditangguhkan	22.371.506.849	22.371.506.849
	<b>632.872.430.485</b>	<b>623.890.061.708</b>
Citibank, N.A., Jakarta		
Pinjaman berjangka (tranche C) (US\$6.750.000 pada tahun 2004 dan US\$7.750.000 pada tahun 2003)	62.707.500.000	65.603.750.000
Pinjaman berjangka (tranche B) (US\$6.128.645 pada tahun 2004 dan US\$7.354.374 pada tahun 2003)	56.935.113.165	62.254.776.587
Pinjaman berulang (tranche A) (US\$4.195.038 pada tahun 2004 dan US\$2.981.998 pada tahun 2003)	38.971.901.162	25.242.615.102
	<b>158.614.514.327</b>	<b>153.101.141.689</b>
Holwell Investments Ltd., Hong Kong		
Kredit investasi (US\$12.800.000 pada tahun 2004 dan US\$14.975.000 pada tahun 2003)	118.912.000.000	126.763.375.000
PT Pan Indonesia Bank Tbk		
Pinjaman berjangka (US\$5.819.745 pada tahun 2004 dan US\$6.831.345 pada tahun 2003)	54.065.428.542	57.827.333.139
Pinjaman berjangka menengah (US\$1.350.000 pada tahun 2004 dan US\$2.700.000 pada tahun 2003)	12.541.500.000	22.855.500.000
	<b>66.606.928.542</b>	<b>80.682.833.139</b>

**11. LONG-TERM LOANS**

The details of long-term loans are as follows:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk		
Revolving loan (US\$39,573,905 in 2004 and US\$38,877,915 in 2003)	367.641.574.013	329.101.552.337
Term loan (US\$17,160,042 in 2004 and US\$20,847,542 in 2003)	159.416.789.623	176.474.442.522
Investment credit	62.500.000.000	75.000.000.000
Revolving loan	20.942.560.000	20.942.560.000
Deferred interest	22.371.506.849	22.371.506.849
	<b>632.872.430.485</b>	<b>623.890.061.708</b>
Citibank, N.A., Jakarta		
Term loan (tranche C) (US\$6,750,000 in 2004 and US\$7,750,000 in 2003)	62.707.500.000	65.603.750.000
Term loan (tranche B) (US\$6,128,645 in 2004 and US\$7,354,374 in 2003)	56.935.113.165	62.254.776.587
Revolving loan (tranche A) (US\$4,195,038 in 2004 and US\$2,981,998 in 2003)	38.971.901.162	25.242.615.102
	<b>158.614.514.327</b>	<b>153.101.141.689</b>
Holwell Investments Ltd., Hong Kong		
Investment credit (US\$12,800,000 in 2004 and US\$14,975,000 in 2003)	118.912.000.000	126.763.375.000
PT Pan Indonesia Bank Tbk		
Term loan (US\$5,819,745 in 2004 and US\$6,831,345 in 2003)	54.065.428.542	57.827.333.139
Medium-term loan (US\$1,350,000 in 2004 and US\$2,700,000 in 2003)	12.541.500.000	22.855.500.000
	<b>66.606.928.542</b>	<b>80.682.833.139</b>

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

**11. HUTANG JANGKA PANJANG (lanjutan)**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited., Jakarta Pinjaman berjangka (US\$1.058.032 pada tahun 2004 dan US\$1.273.240 pada tahun 2003)	9.829.116.072	10.777.975.500
	986.834.989.426	995.215.387.036
Premi atas hutang yang direstrukturisasi yang belum diamortisasi	48.463.316.746	92.618.867.996
Jumlah Hutang Jangka Panjang	1.035.298.306.172	1.087.834.255.032
Dikurangi bagian pinjaman yang akan jatuh tempo dalam satu tahun	108.252.658.600	104.064.409.562
<b>Hutang jangka panjang - bersih</b>	<b>927.045.647.572</b>	<b>983.769.845.470</b>

**11. LONG-TERM LOANS (continued)**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited., Jakarta Term loan (US\$1,058,032 in 2004 and US\$1,273,240 in 2003)	9.829.116.072	10.777.975.500
	986.834.989.426	995.215.387.036
Unamortized premium on restructured loans	48.463.316.746	92.618.867.996
Total long-term loans	1.035.298.306.172	1.087.834.255.032
Less current maturities	108.252.658.600	104.064.409.562
<b>Long-term loans - net</b>	<b>927.045.647.572</b>	<b>983.769.845.470</b>

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

Perusahaan memperoleh beberapa fasilitas dari PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BRI) sebagai berikut:

- a. Fasilitas pinjaman berulang dalam dolar Amerika Serikat dan rupiah dengan jumlah maksimum masing-masing sebesar US\$40.500.000 dan Rp20.942.560.000

Jatuh tempo pinjaman yang didapat dari fasilitas ini awalnya adalah pada bulan Januari 2004, namun telah diperpanjang sampai dengan tanggal 1 Januari 2006. Pinjaman dalam dolar Amerika Serikat dikenakan tingkat bunga tahunan berkisar antara 7,5% sampai dengan 7,75% pada tahun 2004 dan antara 7,75% sampai dengan 9% pada tahun 2003, sementara pinjaman dalam rupiah dikenakan tingkat bunga tahunan berkisar antara 14% sampai dengan 16% pada tahun 2004 dan antara 16% sampai dengan 18% pada tahun 2003.

- b. Fasilitas pinjaman berjangka dalam dolar Amerika Serikat dengan jumlah maksimum sebesar US\$29.500.000

Pinjaman yang didapat dari fasilitas ini akan dilunasi dengan angsuran triwulanan sebesar US\$921.875 mulai bulan Maret 2002 sampai dengan Desember 2009. Pinjaman ini dikenakan tingkat bunga tahunan berkisar antara 7,5% sampai dengan 7,75% pada tahun 2004 dan antara 7,75% sampai dengan 9% pada tahun 2003.

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

The Company obtained several facilities from PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BRI) as follows:

- a. United States dollar and rupiah revolving loan facilities with maximum amounts of US\$40,500,000 and Rp20,942,560,000, respectively

The maturity dates of the loans drawn from these facilities were originally in January 2004 but have been extended until January 1, 2006. The United States dollar loan bears interest at annual rates ranging from 7.5% to 7.75% in 2004 and from 7.75% to 9% in 2003, while the rupiah loan bears interest at annual rates ranging from 14% to 16% in 2004 and from 16% to 18% in 2003.

- b. United States dollar term loan facility with a maximum amount of US\$29,500,000

The loan drawn from this facility is payable in quarterly installments of US\$921,875 starting in March 2002 until December 2009. This loan bears interest at annual rates ranging from 7.5% to 7.75% in 2004 and from 7.75% to 9% in 2003.

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

**11. HUTANG JANGKA PANJANG (lanjutan)**

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk  
(lanjutan)

- c. Fasilitas pinjaman kredit investasi dalam rupiah dengan jumlah maksimum sebesar Rp100.000.000.000

Pinjaman yang didapat dari fasilitas ini akan dilunasi dengan angsuran triwulanan sebesar Rp3.125.000.000 mulai bulan Maret 2002 sampai dengan Desember 2009. Pinjaman ini dikenakan tingkat bunga sebagai berikut:

<b>Periode pembayaran bunga</b>	<b>Bunga per tahun/ Interest per annum</b>	<b>Bunga terhutang/ Interest payable</b>	<b>Bunga ditangguhkan/ Deferred interest</b>	<b>Interest payment period</b>
Januari - Juni 2003	18,0%	10,5%	7,5%	January - June 2003
Juli 2003	17,5%	10,5%	7,0%	July 2003
Agustus 2003	17,0%	10,5%	6,5%	August 2003
September 2003	16,5%	10,5%	6,0%	September 2003
Oktober 2003 - Januari 2004	16,0%	10,5%	5,5%	October 2003 - January 2004
Februari - Maret 2004	14,75%	10,5%	4,25%	February - March 2004
April - Desember 2004	14,0%	10,5%	3,5%	April - December 2004

Bunga ditangguhkan sebesar kelebihan atas tingkat bunga tahunan sebesar 10,5% akan diperhitungkan secara bunga berbunga (*compounded annually*) selama periode penangguhan bunga dan akan dilunasi dengan angsuran triwulanan mulai bulan Maret 2005 sampai dengan Desember 2009. Selama periode angsuran, atas saldo bunga ditangguhkan tidak dikenakan bunga sepanjang Perusahaan membayar bunga tepat waktu dan dalam jumlah penuh.

Pinjaman dari BRI di atas dijamin dengan mesin dan peralatan, perabot dan peralatan, tanah seluas 157.959 meter persegi berikut bangunan di atasnya, 175.416.000 lembar saham Perusahaan milik PT Intercipta Sempana dan 58.472.500 lembar saham Perusahaan milik PT Intratata Usaha Mandiri (Catatan 6 dan 22).

Citibank, N.A.

Perusahaan memperoleh beberapa fasilitas dari Citibank, N.A. (Citibank) sebagai berikut:

- a. Fasilitas pinjaman berulang dalam dolar Amerika Serikat (tranche A) dengan jumlah maksimum sebesar US\$5.000.000

Saldo pinjaman ini terhutang pada tanggal 30 Desember 2009.

- b. Fasilitas pinjaman berjangka dalam dolar Amerika Serikat (tranche B) dengan jumlah maksimum sebesar US\$9.499.400

**11. LONG-TERM LOANS (continued)**

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk  
(continued)

- c. Rupiah investment credit loan facility with a maximum amount of Rp100,000,000,000

The loan drawn from this facility is payable in quarterly installments of Rp3,125,000,000 starting in March 2002 until December 2009. This loan bore interest at the following rates:

Deferred interest in excess of 10.5% per annum is compounded annually during the deferral period and payable quarterly from March 2005 to December 2009. During the installment period, the deferred interest will not be subject to interest as long as the Company pays the interest on time and in full amount.

The above loans from BRI are collateralized by machinery and equipment, furniture, fixtures and equipment, land with an area of 157,959 square meters including the building thereon, 175,416,000 shares of the Company owned by PT Intercipta Sempana and 58,472,500 shares of the Company owned by PT Intratata Usaha Mandiri (Notes 6 and 22).

Citibank, N.A.

The Company obtained several facilities from Citibank, N.A. (Citibank) as follows:

- a. United States dollar revolving loan facility (tranche A) with a maximum amount of US\$5,000,000

The outstanding balance of the loan is payable on December 30, 2009.

- b. United States dollar term loan facility (tranche B) with a maximum amount of US\$9,499,400

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

**11. HUTANG JANGKA PANJANG (lanjutan)**

Citibank, N.A (lanjutan).

Pinjaman yang didapat dari fasilitas ini akan dilunasi dengan angsuran bulanan sebesar US\$102.144 mulai bulan Januari 2002 sampai dengan Desember 2009.

- c. Fasilitas pinjaman berjangka dalam dolar Amerika Serikat (tranche C) dengan jumlah maksimum sebesar US\$8.250.000

Pinjaman yang didapat dari fasilitas ini akan dilunasi dengan angsuran triwulanan sebesar US\$166.666,67 mulai tanggal 30 Juni 2003 sampai dengan 30 Desember 2003, sebesar US\$250.000 mulai tanggal 31 Maret 2004 sampai dengan 30 Desember 2004, sebesar US\$312.500 mulai tanggal 31 Maret 2005 sampai dengan 30 Desember 2007 dan sebesar US\$375.000 mulai tanggal 31 Maret 2008 sampai dengan 30 September 2009, dengan pembayaran akhir sebesar US\$375.000 pada tanggal 30 Desember 2009.

Pinjaman dari Citibank dijamin dengan mesin dan peralatan, perabot dan peralatan, dan tanah seluas 157.959 meter persegi berikut bangunan di atasnya (Catatan 6). Pinjaman dalam dolar Amerika Serikat dikenakan tingkat bunga tahunan sebesar 3% di atas biaya dana (cost of fund), namun tidak lebih dari 8%.

Holwell Investments Ltd.

Perusahaan memperoleh fasilitas kredit investasi dalam dolar Amerika Serikat dari Holwell Investment Ltd. (Holwell) dengan jumlah maksimum sebesar US\$19.700.000. Pada tanggal 11 November 2004, perjanjian pinjaman telah diubah mengurangi jumlah maksimum dari US\$19.700.000 menjadi sebesar US\$12.800.000. Pinjaman ini akan dilunasi dengan angsuran triwulanan sebesar US\$250.000 mulai bulan Maret 2005 sampai dengan Desember 2010, dengan pembayaran akhir sebesar US\$6.800.000 pada bulan Desember 2010. Pinjaman ini tidak dikenakan bunga sampai dengan tanggal 31 Desember 2004, dan setelah itu pinjaman ini akan dikenakan tingkat bunga tahunan sebesar 3% sampai dengan tanggal 31 Desember 2010. Perusahaan diperkenankan melunasi saldo pinjamannya sebelum tanggal-tanggal yang ditentukan tanpa dikenakan denda dan akan mendapat potongan atas pelunasan sebesar 30% dari jumlah pokok yang dibayar.

**11. LONG-TERM LOANS (continued)**

Citibank, N.A. (continued)

The loan drawn from this facility is payable in monthly installments of US\$102,144 starting in January 2002 until December 2009.

- c. United States dollar term loan facility (tranche C) with a maximum amount of US\$8,250,000

The loan drawn from this facility is payable in quarterly installments of US\$166,666.67 starting on June 30, 2003 until December 30, 2003, of US\$250,000 starting on March 31, 2004 until December 30, 2004, of US\$312,500 starting on March 31, 2005 until December 30, 2007 and of US\$375,000 starting on March 31, 2008 until September 30, 2009, with a final payment of US\$375,000 on December 30, 2009.

The loans from Citibank are collateralized by machinery and equipment, furniture, fixtures and equipment, and land with an area of 157,959 square meters including the building thereon (Note 6). The United States dollar loans bear interest at the annual rate of 3% above cost of fund, but not more than 8%.

Holwell Investments Ltd.

The Company obtained a United States dollar investment credit facility from Holwell Investment Ltd. (Holwell) with a maximum amount of US\$19,700,000. On November 11, 2004, the loan agreement was amended to reduce the maximum amount from US\$ 19,700,000 to US\$12,800,000. The loan is payable in quarterly installments of US\$250,000 starting in March 2005 until December 2010, with a final payment of US\$6,800,000 in December 2010. The loan is non-interest bearing until December 31, 2004 after which it will bear interest at the annual rate of 3% until December 31, 2010. The Company is allowed to repay the outstanding loan before the scheduled payment dates without penalties and can avail itself of a 30% discount based on the principal amount paid.

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

**11. HUTANG JANGKA PANJANG (lanjutan)**

PT Pan Indonesia Bank Tbk

Perusahaan memperoleh beberapa fasilitas dari PT Pan Indonesia Bank Tbk (Panin) sebagai berikut:

- a. Fasilitas pinjaman berjangka dalam dolar Amerika Serikat dengan jumlah maksimum sebesar US\$6.831.345

Pinjaman yang didapat dari fasilitas ini akan dilunasi dengan angsuran triwulanan sebesar US\$252.900 mulai bulan Maret 2004 sampai dengan Desember 2010.

- b. Fasilitas pinjaman berjangka menengah dalam dolar Amerika Serikat dengan jumlah maksimum sebesar US\$2.700.000

Pinjaman yang didapat dari fasilitas ini akan dilunasi dengan angsuran bulanan sebesar US\$112.500 mulai bulan Januari 2004 sampai dengan Desember 2005.

Pinjaman dari Panin di atas dijamin dengan jaminan perusahaan dari PT Intercipta Sempana, pemegang saham, barang-barang yang dibeli dan sebidang tanah dengan luas 30.205 meter persegi beserta bangunan yang terletak di Desa Kalijaya, Bekasi atas nama PT Fajar Surya Adhi Rattan Industry, pihak yang mempunyai hubungan istimewa (Catatan 22). Pinjaman dalam dolar Amerika Serikat dikenakan tingkat bunga tahunan berkisar antara 8% sampai dengan 8,5% pada tahun 2004 dan sebesar 8,5% pada tahun 2003.

The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited

Perusahaan memperoleh fasilitas pinjaman berjangka dalam dolar Amerika Serikat dan fasilitas kredit impor dengan jumlah maksimum gabungan sebesar US\$7.500.000 (Catatan 7). Pinjaman berjangka akan dilunasi dengan angsuran bulanan sebesar US\$17.934 mulai tanggal 1 November 2003 sampai dengan 1 November 2009, dengan pembayaran akhir sebesar US\$17.859,87 pada tanggal 1 Desember 2009. Pinjaman berjangka ini dikenakan tingkat bunga tahunan berkisar antara 9,41% sampai dengan 10,66% pada tahun 2004 dan antara 9,43% sampai dengan 10,1% pada tahun 2003.

**11. LONG-TERM LOANS (continued)**

PT Pan Indonesia Bank Tbk

The Company obtained several facilities from PT Pan Indonesia Bank Tbk (Panin) as follows:

- a. United States dollar term loan facility with a maximum amount of US\$6,831,345

The loan drawn from the facility is payable in quarterly installments of US\$252,900 starting in March 2004 until December 2010.

- b. United States dollar medium-term loan facility with a maximum amount of US\$2,700,000

The loan drawn from the facility is payable in monthly installments of US\$112,500 starting in January 2004 until December 2005.

The above loans from Panin are collateralized by the corporate guarantee of PT Intercipta Sempana, a shareholder, materials purchased and 30,205 square meters of land and building located in Desa Kalijaya, Bekasi under the name of PT Fajar Surya Adhi Rattan Industry, a related party (Note 22). The United States dollar loans bear interest at annual rates ranging from 8% to 8.5% in 2004 and at 8.5% in 2003.

The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited

The Company obtained United States dollar term loan and import credit facilities with a combined maximum amount of US\$7,500,000 (Note 7). The term loan is payable in monthly installments of US\$17,934 starting on November 1, 2003 until November 1, 2009, with a final payment of US\$17,859.87 on December 1, 2009. The term loan bears interest at annual rates ranging from 9.41% to 10.66% in 2004 and from 9.43% to 10.1% in 2003.

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

**11. HUTANG JANGKA PANJANG (lanjutan)**

Berdasarkan perjanjian pinjaman dengan kreditur dan bank di atas, Perusahaan diwajibkan untuk memenuhi beberapa ketentuan dan kewajiban sebagai berikut:

- a. Menjaga rasio-rasio keuangan tertentu
- b. Perusahaan wajib memperoleh persetujuan tertulis dari kreditur dan bank sebelum melakukan kegiatan-kegiatan berikut, antara lain:
  - (1) Memperoleh pinjaman dari pihak lain, kecuali dalam rangka kegiatan usaha normal
  - (2) Menjaminkan aktiva Perusahaan kepada pihak lain untuk tujuan apapun
  - (3) Melakukan transaksi merger atau akuisisi
  - (4) Mengubah anggaran dasar
  - (5) Melakukan investasi pada perusahaan lain
  - (6) Menjual, mengalihkan, atau mengubah kepemilikan sebagian besar aktiva Perusahaan kepada pihak lain.

**12. HUTANG OBLIGASI KONVERSI**

Akun ini merupakan saldo hutang obligasi konversi yang diterbitkan pada tanggal 20 Agustus 1993.

Pada tanggal 20 Februari 2003, berdasarkan perjanjian restrukturisasi dengan sisa pemegang obligasi dengan nilai nominal sebesar US\$1.000.000, telah disetujui untuk merestrukturisasi obligasi sebagai berikut:

- Obligasi konversi akan jatuh tempo pada tanggal 20 Agustus 2010.
- Bunga obligasi konversi sebelum tanggal perjanjian restrukturisasi dihapuskan, dan sejak awal restrukturisasi, obligasi konversi akan dikenakan bunga tahunan sebesar 3,5%.

Pada tanggal 14 Februari 2005, Perusahaan melunasi seluruh saldo hutang obligasi konversinya (Catatan 27).

**11. LONG-TERM LOANS (continued)**

*Based on the loan agreements with the above creditors and banks, the Company must comply with several covenants and requirements as follows:*

- a. *Maintain certain financial ratios*
- b. *The Company must obtain written approval from the creditors and banks prior to performing the following activities, among others:*
  - (1) *Accept loans from other parties, except for under normal business transactions*
  - (2) *Pledge the Company's assets to other parties for any purpose*
  - (3) *Enter into merger or acquisition transactions*
  - (4) *Amend its articles of association*
  - (5) *Invest in another company*
  - (6) *Sell, transfer, or change the title of ownership of the majority part of the Company's assets to other parties.*

**12. CONVERTIBLE BONDS PAYABLE**

*This account represents the outstanding balance of the convertible bonds issued on August 20, 1993.*

*On February 20, 2003, based on the restructuring agreement with the remaining holders of bonds totalling US\$1,000,000, it was agreed to restructure the bonds as follows:*

- *The convertible bonds will mature on August 20, 2010.*
- *The interest on the convertible bonds prior to the date of restructuring agreement was waived, and from the beginning of restructuring, the convertible bonds will bear interest at the annual rate of 3.5%.*

*On February 14, 2005, the Company fully paid the outstanding balance of the convertible bonds (Note 27).*

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

**13. KEWAJIBAN IMBALAN KERJA**

Perusahaan menyediakan imbalan kerja untuk karyawannya yang telah mencapai usia pensiun yaitu 55 tahun sesuai dengan Undang-undang No. 13 tahun 2003 tanggal 25 Maret 2003. Imbalan kerja tersebut tidak didanai.

Tabel berikut ini merangkum komponen-komponen atas beban imbalan kerja bersih yang diakui pada laporan laba rugi dan jumlah yang diakui di neraca untuk kewajiban imbalan kerja berdasarkan penilaian aktuaris independen (PT Dian Artha Tama) dalam laporannya tanggal 25 Februari 2005.

a. Beban imbalan kerja bersih

	<b>2004</b>	<b>2003</b> (Disajikan kembali, lihat Catatan 2j)/ (As restated, see Note 2j)
Beban jasa kini	724.449.445	627.997.407
Beban bunga	1.848.577.256	1.655.347.260
Kerugian (keuntungan) aktuarial	16.374.336	(351.044.706)
<b>Beban imbalan kerja bersih</b>	<b>2.589.401.037</b>	<b>1.932.299.961</b>

b. Kewajiban imbalan kerja

	<b>2004</b>	<b>2003</b> (Disajikan kembali, lihat Catatan 2j)/ (As restated, see Note 2j)
Nilai kini kewajiban imbalan kerja	23.233.389.545	18.485.772.563
Keuntungan (kerugian) aktuarial yang belum diakui	(2.158.215.945)	-
<b>Kewajiban imbalan kerja</b>	<b>21.075.173.600</b>	<b>18.485.772.563</b>

Mutasi kewajiban imbalan kerja pada tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2004 dan 2003 adalah sebagai berikut:

	<b>2004</b>	<b>2003</b> (Disajikan kembali, lihat Catatan 2j)/ (As restated, see Note 2j)
Saldo awal tahun	18.485.772.563	16.553.472.602
Beban imbalan kerja bersih	2.589.401.037	1.932.299.961
<b>Saldo akhir tahun</b>	<b>21.075.173.600</b>	<b>18.485.772.563</b>

**13. EMPLOYEE BENEFIT LIABILITY**

The Company provides benefits for its employees who achieve the retirement age of 55 based on the provisions of Labor Law No. 13/2003 dated March 25, 2003. The benefits are unfunded.

The following tables summarize the components of net employee benefit expense recognized in the statements of income and amounts recognized in the balance sheet for the employee benefit liability as determined by an independent actuary (PT Dian Artha Tama) in its report dated February 25, 2005.

a. Net employee benefit expense

	<b>2004</b>	<b>2003</b> (Disajikan kembali, lihat Catatan 2j)/ (As restated, see Note 2j)	
	724.449.445	627.997.407	Current service costs
	1.848.577.256	1.655.347.260	Interest cost
	16.374.336	(351.044.706)	Actuarial losses (gains)
<b>Beban imbalan kerja bersih</b>	<b>2.589.401.037</b>	<b>1.932.299.961</b>	<b>Net employee benefit expense</b>

b. Employee benefit liability

	<b>2004</b>	<b>2003</b> (Disajikan kembali, lihat Catatan 2j)/ (As restated, see Note 2j)	
Nilai kini kewajiban imbalan kerja	23.233.389.545	18.485.772.563	Present value of employee benefit obligation
Keuntungan (kerugian) aktuarial yang belum diakui	(2.158.215.945)	-	Unrecognized actuarial gains (losses)
<b>Kewajiban imbalan kerja</b>	<b>21.075.173.600</b>	<b>18.485.772.563</b>	<b>Employee benefit liability</b>

Movements in the employee benefit liability during the years ended December 31, 2004 and 2003 are as follows:

	<b>2004</b>	<b>2003</b> (Disajikan kembali, lihat Catatan 2j)/ (As restated, see Note 2j)	
Saldo awal tahun	18.485.772.563	16.553.472.602	Balance at beginning of year
Beban imbalan kerja bersih	2.589.401.037	1.932.299.961	Net employee benefit expense
<b>Saldo akhir tahun</b>	<b>21.075.173.600</b>	<b>18.485.772.563</b>	<b>Balance at end of year</b>

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

**13. KEWAJIBAN IMBALAN KERJA (lanjutan)**

Asumsi-asumsi utama yang digunakan dalam menentukan kewajiban imbalan kerja pada tanggal-tanggal 31 Desember 2004 dan 2003 adalah sebagai berikut:

Tingkat diskonto	:	10% per tahun/10% per annum	:	Discount rate
Mortalita	:	Commissioner's Standard Ordinary (CSO) 1980/Commissioner's Standard Ordinary (CSO) 1980	:	Mortality
Umur pensiun	:	55 (seluruh karyawan diasumsikan pensiun pada umur pensiunnya)/55 (all employees are assumed to retire on their retirement age)	:	Retirement age
Rata-rata umur karyawan	:	35 tahun/35 years	:	Average age of employees

**13. EMPLOYEE BENEFIT LIABILITY (continued)**

The principal assumptions used in determining employee benefit liability as of December 31, 2004 and 2003 are as follows:

**14. MODAL SAHAM**

Pemegang saham dan pemilikan saham mereka pada tanggal-tanggal 31 Desember 2004 dan 2003 berdasarkan catatan PT Datindo Entrycom, Biro Administrasi Efek, adalah sebagai berikut:

**14. SHARE CAPITAL**

The shareholders and their share ownership as of December 31, 2004 and 2003 based on the records of PT Datindo Entrycom, the Securities Administration Bureau, are as follows:

<u>Pemegang Saham</u>	<u>Jumlah saham yang ditempatkan dan disetor penuh/ Number of issued and paid shares</u>	<u>Persentase pemilikan (%)/ Percentage of ownership (%)</u>	<u>Jumlah modal yang ditempatkan dan disetor penuh/ Issued and paid share capital</u>	<u>Shareholders</u>
PT Intercipta Sempana	1.299.375.000	52,4	649.687.500.000	PT Intercipta Sempana
PT Intratata Usaha Mandiri	433.125.000	17,5	216.562.500.000	PT Intratata Usaha Mandiri
PT Garama Dhananjaya	144.312.500	5,8	72.156.250.000	PT Garama Dhananjaya
PT Tatacita Swadaya Abadi	48.125.000	2,0	24.062.500.000	PT Tatacita Swadaya Abadi
Masyarakat (masing-masing di bawah 5%)	552.951.287	22,3	276.475.643.500	Public (below 5% each)

Jumlah modal yang ditempatkan dan disetor penuh pada tanggal 31 Desember 2004 dan 2003 adalah Rp 1.148.865.743.000 dan Rp 1.148.865.743.000, masing-masing.

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

**15. TAMBAHAN MODAL DISETOR (lanjutan)**

	<u>Jumlah/Amount</u>
Pembagian saham bonus kepada pemegang saham Perusahaan pada tahun 2000	(102.621.855.176)
<b>Saldo tanggal 31 Desember 2004 dan 2003</b>	<b><u>3.560.727.824</u></b>

**15. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL (continued)**

*Distribution of bonus shares to the Company's stockholders in 2000*

**Balance as of December 31, 2004 and 2003**

**16. SALDO LABA DICADANGKAN**

Pemegang saham Perusahaan menyetujui pencadangan sebesar Rp420.143.046 dari saldo laba pada tahun 1999 sebagai cadangan umum sesuai dengan pasal 61 Undang-undang Perseroan Terbatas No. 1 Tahun 1995.

**16. APPROPRIATED RETAINED EARNINGS**

*The Company's shareholders approved the appropriation of Rp420,143,046 from its retained earnings in 1999 as general reserve in accordance with Article 61 of the Law No. 1 of 1995 on Limited Liability Companies.*

**17. PENJUALAN BERSIH**

Akun ini terdiri dari:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa PT Wira Mustika Agung	250.815.127.850	191.931.066.899	<i>Related party PT Wira Mustika Agung</i>
Pihak ketiga			<i>Third parties</i>
Penjualan dalam negeri	866.507.955.075	684.620.251.749	<i>Local sales</i>
Penjualan ekspor	313.294.755.664	333.618.771.439	<i>Export sales</i>
Penjualan kotor	<u>1.430.617.838.589</u>	<u>1.210.170.090.087</u>	<i>Gross sales</i>
Retur dan potongan penjualan			<i>Sales returns and discounts</i>
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa	(965.579.998)	(233.773.008)	<i>Related party</i>
Pihak ketiga	(2.620.963.586)	(2.077.611.944)	<i>Third parties</i>
Jumlah	<u>(3.586.543.584)</u>	<u>(2.311.384.952)</u>	<i>Total</i>
<b>Penjualan bersih</b>	<b><u>1.427.031.295.005</u></b>	<b><u>1.207.858.705.135</u></b>	<b><i>Net sales</i></b>

*This account consists of:*

Perusahaan menjual produknya secara langsung kepada perusahaan manufaktur barang-barang industri dan konsumsi. Penjualan kotor tahunan kepada masing-masing pihak ketiga tidak melebihi 10% dari penjualan bersih.

*The Company sold its products directly to industrial and consumer goods manufacturing companies. Annual gross sales to individual third party customers did not exceed 10% of the net sales.*

Penjualan bersih kepada pihak yang mempunyai hubungan istimewa adalah sebesar 17,5% dan 15,9% dari penjualan bersih masing-masing pada tahun 2004 dan 2003 (Catatan 22).

*Net sales to a related party represent 17.5% and 15.9% of net sales in 2004 and 2003, respectively (Note 22).*

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

**18. BEBAN POKOK PENJUALAN**

Rincian beban pokok penjualan adalah sebagai berikut:

	<b>2004</b>	<b>2003</b> (Disajikan kembali, lihat Catatan 2j)/ (As restated, see Note 2j)	
Bahan baku			<i>Raw materials</i>
Awal tahun	76.890.974.438	78.581.922.789	<i>At beginning of year</i>
Pembelian	816.265.961.735	703.263.847.550	<i>Purchases</i>
Akhir tahun	(78.508.411.610)	(76.890.974.438)	<i>At end of year</i>
Bahan baku yang digunakan	814.648.524.563	704.954.795.901	<i>Raw materials used</i>
Tenaga kerja langsung	21.632.357.292	19.509.406.534	<i>Direct labor</i>
Biaya pabrikasi			<i>Factory overhead</i>
Penyusutan (Catatan 6)	133.021.904.634	130.104.924.250	<i>Depreciation (Note 6)</i>
Listrik, uap dan air	110.716.098.131	106.585.884.252	<i>Electricity, steam and water</i>
Tenaga kerja tidak langsung	36.005.477.026	33.178.350.643	<i>Indirect labor</i>
Perbaikan dan pemeliharaan	31.845.234.431	22.029.007.474	<i>Repairs and maintenance</i>
Lain-lain (Catatan 21)	36.140.176.880	31.467.240.630	<i>Others (Note 21)</i>
Jumlah biaya pabrikasi	347.728.891.102	323.365.407.249	<i>Total factory overhead</i>
Jumlah biaya produksi	1.184.009.772.957	1.047.829.609.684	<i>Total manufacturing cost</i>
Persediaan barang dalam proses			<i>Work in process</i>
Awal tahun	1.524.358.253	2.470.589.823	<i>At beginning of year</i>
Akhir tahun	(1.951.565.693)	(1.524.358.253)	<i>At end of year</i>
Beban pokok produksi	1.183.582.565.517	1.048.775.841.254	<i>Cost of goods manufactured</i>
Persediaan barang jadi			<i>Finished goods</i>
Awal tahun	54.022.374.743	49.281.183.091	<i>At beginning of year</i>
Pembelian	3.780.862.849	-	<i>Purchases</i>
Akhir tahun	(53.423.535.795)	(54.022.374.743)	<i>At end of year</i>
<b>Beban pokok penjualan</b>	<b>1.187.962.267.314</b>	<b>1.044.034.649.602</b>	<b>Cost of goods sold</b>

Seluruh pembelian barang jadi selama tahun 2004 diperoleh dari PT Wira Mustika Agung, pihak yang mempunyai hubungan istimewa (Catatan 22).

*All finished goods purchased in 2004 were acquired from PT Wira Mustika Agung, a related party (Note 22).*

Pembelian tahunan dari masing-masing pemasok pihak ketiga tidak melebihi 10% dari pembelian bersih.

*Annual purchases from individual third party suppliers did not exceed 10% of the net purchases.*

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

**19. BEBAN USAHA**

Akun ini terdiri dari:

Beban penjualan

	<u>2004</u>	<u>2003</u> (Disajikan kembali, lihat Catatan 2j)/ (As restated, see Note 2j)	
Pengangkutan	66.375.288.477	56.366.625.659	Freight
Komisi	5.638.425.577	6.105.123.770	Commission
Representasi dan sumbangan	2.590.387.442	2.290.001.715	Representation and donation
Gaji dan kesejahteraan karyawan	1.890.548.941	1.738.152.085	Salaries and employees' benefits
Perjalanan	700.878.716	498.482.859	Travel
Lain-lain (Catatan 6)	958.407.266	429.380.489	Others (Note 6)
<b>Jumlah beban penjualan</b>	<b>78.153.936.419</b>	<b>67.427.766.577</b>	<b>Total selling expenses</b>

Beban umum dan administrasi

	<u>2004</u>	<u>2003</u> (Disajikan kembali, lihat Catatan 2j)/ (As restated, see Note 2j)	
Gaji dan kesejahteraan karyawan	16.119.512.806	14.772.615.131	Salaries and employees' benefits
Sewa	2.478.958.334	2.727.210.872	Rent
Jasa profesional	466.975.217	1.088.873.358	Professional fees
Beban pajak	411.089.147	467.161.004	Tax charges
Representasi dan sumbangan	374.489.961	267.607.004	Representation and donation
Penyusutan (Catatan 6)	363.889.274	353.408.642	Depreciation (Note 6)
Perbaikan dan pemeliharaan	360.476.299	152.010.657	Repairs and maintenance
Listrik	174.537.910	175.088.330	Electricity
Lain-lain	2.851.156.262	2.433.433.212	Others
<b>Jumlah beban umum dan administrasi</b>	<b>23.601.085.210</b>	<b>22.437.408.210</b>	<b>Total general and administrative expenses</b>

**20. PENDAPATAN BUNGA**

Akun ini terdiri dari pendapatan bunga dari sumber-sumber sebagai berikut:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
Jasa giro dan lain-lain	419.618.967	708.815.061	Current accounts and others
Deposito on call	8.368.844	192.033.263	Deposits on call
<b>Jumlah pendapatan bunga</b>	<b>427.987.811</b>	<b>900.848.324</b>	<b>Total interest income</b>

**19. OPERATING EXPENSES**

This account consists of:

Selling expenses

	<u>2004</u>	<u>2003</u> (Disajikan kembali, lihat Catatan 2j)/ (As restated, see Note 2j)	
Pengangkutan	66.375.288.477	56.366.625.659	Freight
Komisi	5.638.425.577	6.105.123.770	Commission
Representasi dan sumbangan	2.590.387.442	2.290.001.715	Representation and donation
Gaji dan kesejahteraan karyawan	1.890.548.941	1.738.152.085	Salaries and employees' benefits
Perjalanan	700.878.716	498.482.859	Travel
Lain-lain (Catatan 6)	958.407.266	429.380.489	Others (Note 6)
<b>Jumlah beban penjualan</b>	<b>78.153.936.419</b>	<b>67.427.766.577</b>	<b>Total selling expenses</b>

General and administrative expenses

	<u>2004</u>	<u>2003</u> (Disajikan kembali, lihat Catatan 2j)/ (As restated, see Note 2j)	
Gaji dan kesejahteraan karyawan	16.119.512.806	14.772.615.131	Salaries and employees' benefits
Sewa	2.478.958.334	2.727.210.872	Rent
Jasa profesional	466.975.217	1.088.873.358	Professional fees
Beban pajak	411.089.147	467.161.004	Tax charges
Representasi dan sumbangan	374.489.961	267.607.004	Representation and donation
Penyusutan (Catatan 6)	363.889.274	353.408.642	Depreciation (Note 6)
Perbaikan dan pemeliharaan	360.476.299	152.010.657	Repairs and maintenance
Listrik	174.537.910	175.088.330	Electricity
Lain-lain	2.851.156.262	2.433.433.212	Others
<b>Jumlah beban umum dan administrasi</b>	<b>23.601.085.210</b>	<b>22.437.408.210</b>	<b>Total general and administrative expenses</b>

**20. INTEREST INCOME**

This account consists of interest income from:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
Jasa giro dan lain-lain	419.618.967	708.815.061	Current accounts and others
Deposito on call	8.368.844	192.033.263	Deposits on call
<b>Jumlah pendapatan bunga</b>	<b>427.987.811</b>	<b>900.848.324</b>	<b>Total interest income</b>

*The original financial statements included herein are in Indonesian language.*

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

---

**21. BEBAN BUNGA DAN KEUANGAN**

u r

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

**22. SIFAT DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN ISTIMEWA (lanjutan)**

Transaksi dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa (lanjutan)

- b. Pada tahun 2004, Perusahaan membeli barang jadi dari PT Wira Mustika Agung sebesar Rp3.780.862.849. Pembelian tersebut dilakukan dengan syarat-syarat dan kondisi yang sama sebagaimana halnya diberikan kepada pihak ketiga (Catatan 18).
- c. Tanah dan bangunan PT Fajar Surya Adhi Rattan Industry dijadikan jaminan atas pinjaman Perusahaan dari PT Pan Indonesia Bank Tbk (Panin). PT Intercipta Sempana dan PT Intratata Usaha Mandiri, pemegang saham, menjaminkan masing-masing sejumlah 175.416.000 dan 58.472.500 lembar saham Perusahaan yang dimiliki mereka sebagai jaminan atas pinjaman dari BRI (Catatan 7 dan 11).
- d. Perusahaan memiliki perjanjian sewa menyewa tanah dan bangunan dengan Lila Notopradono, komisaris Perusahaan, dengan jumlah sewa tahunan sebesar US\$285.000.

**22. NATURE OF RELATIONSHIP AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)**

Transactions with related parties (continued)

- b. In 2004, the Company purchased finished goods from PT Wira Mustika Agung totalling Rp3,780,862,849. These purchases were made under terms and conditions similar to those granted to third parties (Note 18).
- c. The land and building of PT Fajar Surya Adhi Rattan Industry are used as collateral for the Company's loans from PT Pan Indonesia Bank Tbk (Panin). PT Intercipta Sempana and PT Intratata Usaha Mandiri, stockholders, pledged 175,416,000 and 58,472,500 shares of stock of the Company held by them, respectively, as collateral for the loans from BRI (Notes 7 and 11).
- d. The Company has a land and building rental agreement with Lila Notopradono, a commissioner mmmes353464 Tc (i)64 Tc (t) Tj2.7464 Tc (i)64

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
 Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal  
 31 Desember 2004 dan 2003  
 (Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
 Years ended  
 December 31, 2004 and 2003  
 (Expressed in rupiah, unless otherwise stated)

**24. IKATAN**

a. Perjanjian sewa menyewa tanah dan bangunan

Pada tanggal 6 September 2004, Perusahaan memperbaharui perjanjian dengan Lila Notopradono, komisaris Perusahaan, untuk menyewa sebidang tanah seluas 1.522 meter persegi berikut bangunan di atasnya yang terletak di Jalan Abdul Muis No. 30, Jakarta, yang digunakan sebagai kantor pusat Perusahaan. Perjanjian ini berlaku untuk periode satu tahun (Catatan 22).

b. Fasilitas kredit yang belum digunakan

Perusahaan mempunyai fasilitas-fasilitas kredit jangka pendek dan jangka panjang yang belum digunakan dari beberapa bank sebesar US\$10.367.684 dan US\$5.059.408, masing-masing pada tanggal 31 Desember 2004 dan 2003.

**25. AKTIVA DAN KEWAJIBAN MONETER DALAM MATA UANG ASING**

Pada tanggal-tanggal 31 Desember 2004 dan 2003, Perusahaan memiliki aktiva dan kewajiban moneter dalam mata uang asing sebagai berikut:

	2004	
	Mata uang asing/ Foreign currency	Ekuivalen rupiah/ Equivalent in rupiah
<b>Aktiva</b>		
Kas dan setara kas	US\$ 1.710.058	15.886.451.454
Piutang usaha	US\$ 2.533.561	23.536.761.717
Jumlah Aktiva		39.423.213.171
<b>Kewajiban</b>		
Hutang bank	US\$ 7.805.341	72.511.620.863
Hutang usaha	US\$ 2.879.022	26.746.124.039
	EUR 469.950	5.945.841.165
	S\$ 128.443	730.257.846
	JP¥ 594.000	53.709.480
Hutang lain-lain	US\$ 105.031	975.742.263
	JP¥ 2.572.000	232.560.240
	EUR 17.525	221.727.352
	£ 3.250	58.137.267
Biaya masih harus dibayar	US\$ 1.536.741	14.276.323.890
Hutang jangka panjang	US\$ 94.835.407	881.020.922.577
Hutang obligasi konversi	US\$ 1.000.000	9.290.000.000
Jumlah kewajiban		1.012.062.966.982
<b>Kewajiban bersih</b>		<b>972.639.753.811</b>

**24. COMMITMENTS**

a. Land and bulding rental agreement

On September 6, 2004, the Company renewed the agreement with Lila Notopradono, a commissioner, for the rent of land with a total area of 1,522 square meters including the building thereon, located in Jalan Abdul Muis No. 30, Jakarta, which is used as the Company's head office. The agreement is effective for a period of one year (Note 22).

b. Unused credit facilities

The Company has unused short-term and long-term credit facilities from several banks amounting US\$10,367,684 and US\$5,059,408 as of December 31, 2004 and 2003, respectively.

**25. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCIES**

As of December 31, 2004 and 2003, the Company has monetary assets and liabilities in foreign currencies as follows:

	Assets
	Cash and cash equivalents
	Trade receivables
	Total assets
	<b>Liabilities</b>
	Bank loans
	Trade payables
	Other payables
	Accrued expenses
	Long-term loans
	Convertible bonds payable
	Total liabilities
	<b>Net liabilities</b>

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
 Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal  
 31 Desember 2004 dan 2003  
 (Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
 Years ended  
 December 31, 2004 and 2003  
 (Expressed in rupiah, unless otherwise stated)

**25. AKTIVA DAN KEWAJIBAN MONETER DALAM MATA UANG ASING (lanjutan)**

**25. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCIES (continued)**

		2003			
		Mata uang asing/ Foreign currency	Ekuivalen rupiah/ Equivalent in rupiah		
<b>Aktiva</b>				<b>Assets</b>	
Kas dan setara kas	US\$	2.248.208	19.031.080.635	Cash and cash equivalents	
Piutang usaha	US\$	2.203.270	18.650.678.518	Trade receivables	
Jumlah aktiva			37.681.759.153	Total assets	
<b>Kewajiban</b>				<b>Liabilities</b>	
Hutang bank	US\$	4.562.677	38.623.057.927	Bank loans	
Hutang usaha	US\$	3.932.992	33.292.780.243	Trade payables	
	EUR	354.843	3.776.611.721		
	S\$	24.019	119.528.215		
	JP¥	22.308	1.766.124		
	CHF	9.118	62.217.494		
Hutang lain-lain	US\$	32.450	274.689.250	Other payables	
	JP¥	33.550.975	2.656.153.500		
Biaya masih harus dibayar	US\$	1.253.225	10.608.551.188	Accrued expenses	
Hutang jangka panjang	US\$	103.591.414	876.901.320.187	Long-term loans	
Hutang obligasi konversi	US\$	1.000.000	8.465.000.000	Convertible bonds payable	
Jumlah kewajiban			974.781.675.849	Total liabilities	
<b>Kewajiban bersih</b>			<b>937.099.916.696</b>	<b>Net liabilities</b>	

Pada tanggal 7 Maret 2005, kurs rata-rata adalah Rp9.325 untuk setiap US\$1, Rp5.737 untuk setiap S\$1, Rp8.902 untuk setiap JP¥100, Rp12.343 untuk setiap EUR1 dan Rp17.933 untuk setiap £1, yang dihitung berdasarkan rata-rata kurs beli dan jual untuk uang kertas yang dikeluarkan oleh Bank Indonesia. Apabila aktiva dan kewajiban moneter dalam mata uang asing pada tanggal 31 Desember 2004 dijabarkan ke dalam mata uang rupiah dengan menggunakan kurs tengah BI pada tanggal 7 Maret 2005, rugi selisih kurs Perusahaan akan meningkat sebesar sekitar Rp3.488.000.000.

On March 7, 2005, the average rates of exchange were Rp9,325 to US\$1, Rp5,737 to S\$1, Rp8,902 to JP¥100, Rp12,343 to EUR1 and Rp17,933 to £1, which were calculated based on the average buying and selling rates for bank notes published by Bank Indonesia. If the monetary assets and liabilities in foreign currencies as of December 31, 2004 were translated using the middle rates as of March 7, 2005, the loss on foreign exchange of the Company would increase by approximately Rp3,488,000,000.

**26. KONDISI EKONOMI**

Operasi Perusahaan telah terkena dampak dan masih dapat terus terkena dampak oleh kondisi ekonomi di Indonesia yang menyebabkan tidak stabilnya nilai mata uang dan berdampak negatif terhadap kemampuan Perusahaan mencapai keuntungan dan target arus kas. Pada tahun 2004 dan 2003, Perusahaan melaporkan laba usaha masing-masing sebesar Rp137,31 milyar dan Rp73,96 milyar, dan laba bersih masing-masing sebesar Rp4,69 milyar dan Rp54,53 milyar. Perbaikan ekonomi dan pemulihan yang konsisten tergantung pada beberapa faktor seperti kebijakan fiskal dan moneter yang diambil oleh pemerintah dan pihak-pihak lain, tindakan yang berada di luar kendali Perusahaan.

**26. ECONOMIC CONDITIONS**

The operations of the Company have been affected and may continue to be affected by the economic conditions in Indonesia that may contribute to volatility in currency values and may negatively impact the Company's ability to achieve its profit and cash flow targets. In 2004 and 2003, the Company reported operating income of Rp137.31 billion and Rp73.96 billion, respectively, and net income of Rp4.69 billion and Rp54.53 billion, respectively. Economic improvements and sustained recovery are dependent upon several factors such as fiscal and monetary actions being undertaken by the Government and others, actions that are beyond the control of the Company.

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal**  
**31 Desember 2004 dan 2003**  
**(Disajikan dalam rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

**PT FAJAR SURYA WISESA Tbk**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**Years ended**  
**December 31, 2004 and 2003**  
**(Expressed in rupiah, unless otherwise stated)**

---

**27. PERISTIWA SETELAH TANGGAL NERACA**

Pada tanggal 14 Februari 2005, Perusahaan melunasi seluruh saldo hutang obligasi konversinya (Catatan 12).

**28. REKLASIFIKASI AKUN**

Akun "Hutang pembelian mesin dan peralatan" seperti dilaporkan sebelumnya pada tahun 2003 dalam kewajiban lancar sebesar Rp2.656.153.500 telah direklasifikasi ke "Hutang lain-lain" dalam kewajiban lancar agar sesuai dengan penyajian pada tahun 2004.

**29. PENYELESAIAN LAPORAN KEUANGAN**

Manajemen Perusahaan bertanggung jawab atas penyusunan laporan keuangan yang telah diselesaikan pada tanggal 7 Maret 2005.

**27. SUBSEQUENT EVENT**

*On February 14, 2005, the Company fully paid the outstanding balance of the convertible bonds (Note 12).*

**28. RECLASSIFICATION OF ACCOUNT**

*The account "Liabilities for purchase of machinery and equipment" previously reported in 2003 under current liabilities amounting to Rp2,656,153,500 was reclassified to "Other payables" under current liabilities to conform with the 2004 presentation.*

**29. COMPLETION OF THE FINANCIAL STATEMENTS**

*The management of the Company is responsible for the preparation of the financial statements that*

*wer fot  
t finan thc (e) Tj0.13536 Tc (l) Tj-0.27072 Tc (e)FETj0.08304j0 -1  
fanan*