

A100225001/DC2/HS/III/2010

Kantor Akuntan Publik  
Haryanto Sahari & Rekan  
PricewaterhouseCoopers  
Jl. H.R. Rasuna Said Kav. X-7 No.6  
Jakarta 12940 - INDONESIA  
P.O. Box 2473 JKP 10001  
Telephone +62 21 5212901  
Facsimile +62 21 52905555/52905050  
www.pwc.com

**LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN  
KEPADA PARA PEMEGANG SAHAM**

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

**PT INTERNATIONAL NICKEL INDONESIA TBK**

Kami telah mengaudit neraca PT International Nickel Indonesia Tbk ("Perseroan") tanggal 31 Desember 2009 dan 2008, 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 Perseroan. Tanggung jawab kami terletak pada pernyataan pendapat atas laporan keuangan berdasarkan audit kami.

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

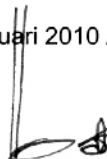
Menurut pendapat kami, laporan keuangan yang kami sebut di atas menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan PT International Nickel Indonesia Tbk pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008, dan hasil usaha serta arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal tersebut sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia.

*We have audited the accompanying balance sheets of PT International Nickel Indonesia Tbk (the "Company") as at 31 December 2009 and 2008, and the related statements of earnings, of changes in equity and of 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 Certified Public Accountants. These standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. 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 International Nickel Indonesia Tbk as at 31 December 2009 and 2008, and the results of its operations and its cash flows for the years then ended, in conformity with accounting principles generally accepted in Indonesia.*

Jakarta, 25 Februari 2010 / 25 February 2010



**Drs. Haryanto Sahari, CPA**

Surat Izin Akuntan Publik/License of Public Accountant  
No. 98.1.0286

*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. Accordingly the accompanying balance sheets and related statements of income, changes in equity and cash flows and their utilisation are not designed for those who are not informed about Indonesian accounting principles, procedures and practices.*

*The standards, procedures and practices utilised in Indonesia to audit such financial statements may differ from those generally accepted in countries and jurisdictions other than Indonesia.*

**Neraca**Per 31 Desember 2009 dan 2008  
PT International Nickel Indonesia Tbk**Balance Sheets**At December 31, 2009 and 2008  
PT International Nickel Indonesia Tbk

	Catatan/Notes	2009	2008	
(Dalam ribuan Dolar AS)				(US\$, in thousands)
<b>ASET</b>				<b>ASSETS</b>
<b>Aset Lancar</b>				<b>Current Assets</b>
Kas dan Setara Kas	2.1 & 3	<b>261,050</b>	166,107	Cash and Cash Equivalents
Piutang Usaha - Pihak yang mempunyai hubungan istimewa (setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar nihil per 31 Desember 2009 dan 2008)	2.3, 4 & 29d	<b>97,752</b>	63,566	Trade Receivables - Related parties (net of allowance for doubtful accounts of nil at December 31, 2009 and 2008)
Piutang Lainnya	5	<b>8,310</b>	7,609	Other Receivables
Piutang Pajak	2.12 & 12a	<b>132,695</b>	82,580	Taxes Receivable
Persediaan, bersih	2.4 & 6	<b>117,649</b>	147,015	Inventories, net
Biaya Dibayar Dimuka dan Uang Muka	2.5 & 7	<b>11,780</b>	17,734	Prepaid Expenses and Advances
<b>Jumlah Aset Lancar</b>		<b>629,236</b>	484,611	<b>Total Current Assets</b>
<b>Aset Tidak Lancar</b>				<b>Non-Current Assets</b>
Aset Tetap (Setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar AS\$1.189.949 per 31 Desember 2009 dan AS\$1.105.944 per 31 Desember 2008)	2.6, 2.7, 2.8, 2.9, 8 & 9	<b>1,379,103</b>	1,336,122	Property, Plant and Equipment (Net of accumulated depreciation of US\$1,189,949 at December 31, 2009 and US\$1,105,944 at December 31, 2008)
Aset Lainnya	2.15 & 10	<b>29,661</b>	22,453	Other Assets
<b>Jumlah Aset Tidak Lancar</b>		<b>1,408,764</b>	1,358,575	<b>Total Non-Current Assets</b>
<b>Jumlah Aset</b>		<b>2,038,000</b>	1,843,186	<b>Total Assets</b>

**Neraca**

Per 31 Desember 2009 dan 2008  
PT International Nickel Indonesia Tbk

**Balance Sheets**

At December 31, 2009 and 2008  
PT International Nickel Indonesia Tbk

	Catatan/Notes	2009	2008	
(Dalam ribuan Dolar AS)				(US\$, in thousands)
<b>KEWAJIBAN DAN EKUITAS</b>				<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>
<b>Kewajiban Lancar</b>				<b>Current Liabilities</b>
Hutang Usaha - Pihak yang mempunyai hubungan istimewa	2.11, 11 & 29e	4,307	5,527	Trade Payables - Related parties
- Pihak ketiga	2.11 & 11	28,597	38,972	- Third parties
Biaya yang Masih Harus Dibayar	2.11 & 13	29,969	35,276	Accrued Expenses
Hutang Pajak	2.12 & 12b	8,712	5,740	Taxes Payable
Bagian Kewajiban Jangka Panjang yang Akan Jatuh Tempo dalam Satu Tahun :				Current Maturities of Long-Term Liabilities:
- Sewa Pembiayaan	2.7 & 15	1,708	6,017	- Finance Leases
Kewajiban Lancar Lainnya	14	13,669	10,174	Other Current Liabilities
Jumlah Kewajiban Lancar		86,962	101,706	Total Current Liabilities
<b>Kewajiban Tidak Lancar</b>				<b>Non-Current Liabilities</b>
Kewajiban Pajak Penghasilan Tangguhan, bersih	2.12 & 12d	182,762	179,569	Deferred Income Tax Liabilities, net
Kewajiban Jangka Panjang				Long-Term Liabilities
(Setelah dikurangi bagian yang akan jatuh tempo dalam satu tahun):				(Net of current maturities):
- Sewa pembiayaan	2.7 & 15	-	1,708	- Finance leases
- Pinjaman	16	150,000	-	- Borrowings
Kewajiban Imbalan Kerja	2.13 & 17	2,452	2,794	Employee Benefits Liability
Kewajiban Penghentian Pengoperasian Aset	2.10 & 25a	34,518	36,525	Asset Retirement Obligation
Jumlah Kewajiban Tidak Lancar		369,732	220,596	Total Non-Current Liabilities
Jumlah Kewajiban		456,694	322,302	Total Liabilities
<b>Ekuitas</b>				<b>Equity</b>
Modal Saham - Modal dasar 39.745.354.880 (2008: 39.745.354.880) saham, ditempatkan dan disetor penuh 9.936.338.720 (2008: 9.936.338.720) saham dengan nilai nominal Rp25 (2008: Rp25) per saham (nilai penuh)	18	136,413	136,413	Share Capital - Authorized capital 39,745,354,880 (2008: 39,745,354,880) shares, issued and fully paid 9,936,338,720 (2008: 9,936,338,720) shares at par value of Rp25 (2008: Rp25) per share (full amount)
Tambahan Modal Disetor	20	277,760	277,760	Additional Paid-in Capital
Cadangan Jaminan Reklamasi	2.10 & 21a	24,344	26,875	Reclamation Guarantee Reserve
Cadangan Umum	21b	5,342	5,342	General Reserve
Saldo Laba Ditahan		1,137,447	1,074,494	Retained Earnings
Jumlah Ekuitas		1,581,306	1,520,884	Total Equity
<b>Jumlah Kewajiban dan Ekuitas</b>		<b>2,038,000</b>	<b>1,843,186</b>	<b>Total Liabilities and Equity</b>

**Laporan Laba-Rugi**

Untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal  
31 Desember 2009 dan 2008  
PT International Nickel Indonesia Tbk

**Statements of Earnings**

For the years ended  
December 31, 2009 and 2008  
PT International Nickel Indonesia Tbk

	Catatan/Notes	2009	2008	
(Dalam ribuan Dolar AS, kecuali laba bersih per saham dasar)				(US\$, in thousands, except basic earnings per share)
<b>Penjualan</b>	2.11 & 29a	<b>760,952</b>	1,312,097	<b>Sales</b>
<b>Harga Pokok Penjualan</b>	2.11 & 22	<b>516,059</b>	808,472	<b>Cost of Goods Sold</b>
<b>Laba Kotor</b>		<b>244,893</b>	503,625	<b>Gross Profit</b>
<b>Beban Penjualan, Umum dan Administrasi</b>	2.11 & 23	<b>13,018</b>	25,367	<b>Selling, General and Administration Expenses</b>
<b>Laba Usaha</b>		<b>231,875</b>	478,258	<b>Operating Profit</b>
Pendapatan/(Beban) Lainnya				Other Income/(Expenses)
Pendapatan Bunga		<b>358</b>	5,448	Interest Income
Penyisihan untuk Bahan Pembantu Usang, bersih	2.4 & 6	<b>(2,872)</b>	(377)	Allowance for Obsolete Supplies, net
Beban Bunga		<b>(190)</b>	(605)	Interest Expense
Rugi Selisih Kurs	2.2	<b>(680)</b>	(2,211)	Loss on Currency Translation Adjustments
Rugi Pelepasan Aset Tetap	2.6 & 8	<b>(1,182)</b>	(4,133)	Loss on Disposal of Property, Plant and Equipment
Lainnya, bersih	24	<b>9,395</b>	(13,128)	Others, net
Jumlah Pendapatan/(Beban) Lainnya, bersih		<b>4,829</b>	(15,006)	Total Other Income/(Expenses), net
<b>Laba Sebelum Pajak Penghasilan</b>		<b>236,704</b>	463,252	<b>Earnings Before Income Tax</b>
<b>Beban Pajak Penghasilan</b>	2.12 & 12c	<b>66,287</b>	103,936	<b>Income Tax Expense</b>
<b>Laba Bersih</b>		<b>170,417</b>	359,316	<b>Net Earnings</b>
<b>Laba Bersih Per Saham Dasar (dalam Dolar AS)</b>	2.14 & 27	<b>0.02</b>	0.04	<b>Basic Earnings per Share (in US\$)</b>

**Laporan Perubahan Ekuitas**

Untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal  
31 Desember 2009 dan 2008  
PT International Nickel Indonesia Tbk

**Statements of Changes in Equity**

For the years ended  
December 31, 2009 and 2008  
PT International Nickel Indonesia Tbk

	Catatan/Notes	Modal Saham/Share Capital	Tambahan Modal Disetor/Additional Paid-in Capital	Cadangan Jaminan Reklamasi/Reclamation Guarantee Reserve	Cadangan Umum/General Reserve	Saldo Laba Ditahan/Retained Earnings	Jumlah/Total	
(Dalam ribuan Dolar AS)								(US\$, in thousands)
<b>Saldo 1 Januari 2008</b>		<b>136,413</b>	<b>277,760</b>	<b>25,662</b>	-	<b>946,693</b>	<b>1,386,528</b>	<b>Balance at January 1, 2008</b>
Laba Bersih		-	-	-	-	359,316	359,316	Net Earnings
Dividen yang Dideklarasikan	2.16 & 19	-	-	-	-	(224,960)	(224,960)	Dividends Declared
Dipindahkan ke Cadangan Umum	21b	-	-	-	5,342	(5,342)	-	Transfer to General Reserve
Dipindahkan ke Cadangan Jaminan Reklamasi	21a	-	-	1,213	-	(1,213)	-	Transfer to Reclamation Guarantee Reserve
<b>Saldo 31 Desember 2008</b>		<b>136,413</b>	<b>277,760</b>	<b>26,875</b>	<b>5,342</b>	<b>1,074,494</b>	<b>1,520,884</b>	<b>Balance at December 31, 2008</b>
<b>Saldo 1 Januari 2009</b>		<b>136,413</b>	<b>277,760</b>	<b>26,875</b>	<b>5,342</b>	<b>1,074,494</b>	<b>1,520,884</b>	<b>Balance at January 1, 2009</b>
Laba Bersih		-	-	-	-	170,417	170,417	Net Earnings
Dividen yang Dideklarasikan	2.16 & 19	-	-	-	-	(109,995)	(109,995)	Dividends Declared
Dipindahkan dari Cadangan Jaminan Reklamasi	21a	-	-	(2,531)	-	2,531	-	Transfer from Reclamation Guarantee Reserve
<b>Saldo 31 Desember 2009</b>		<b>136,413</b>	<b>277,760</b>	<b>24,344</b>	<b>5,342</b>	<b>1,137,447</b>	<b>1,581,306</b>	<b>Balance at December 31, 2009</b>

**Laporan Arus Kas**

Untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal  
31 Desember 2009 dan 2008  
PT International Nickel Indonesia Tbk

**Statements of Cash Flows**

For the years ended  
December 31, 2009 and 2008  
PT International Nickel Indonesia Tbk

	2009	2008	
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US\$, in thousands)
<b>Arus Kas dari Aktivitas Operasi</b>			<b>Cash Flows from Operating Activities</b>
Penerimaan dari Pelanggan	726,766	1,407,896	Receipts from Customers
Pembayaran ke Pemasok	(379,956)	(709,240)	Payments to Suppliers
Pembayaran Pajak Penghasilan Perseroan	(62,571)	(324,822)	Payments of Corporate Income Tax
Pembayaran ke Karyawan	(67,386)	(88,582)	Payments to Employees
Pembayaran Kontribusi Imbalan Kerja	(3,118)	(4,702)	Payments of Employee Benefits Contributions
Penerimaan Lainnya	27,002	38,661	Other Receipts
Pembayaran Lainnya	(34,284)	(29,530)	Other Payments
<b>Arus Kas Bersih yang Diperoleh dari Aktivitas Operasi</b>	<b>206,453</b>	<b>289,681</b>	<b>Net Cash Flows Provided from Operating Activities</b>
<b>Arus Kas dari Aktivitas Investasi</b>			<b>Cash Flows from Investing Activities</b>
Pembayaran Aset Tetap	(137,927)	(185,277)	Payments for Property, Plant and Equipment
<b>Arus Kas Bersih yang Digunakan untuk Aktivitas Investasi</b>	<b>(137,927)</b>	<b>(185,277)</b>	<b>Net Cash Flows Used for Investing Activities</b>
<b>Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan</b>			<b>Cash Flows from Financing Activities</b>
Penerimaan Pinjaman Jangka Panjang	150,000	-	Proceeds of Long-term Borrowings
Pembayaran Beban Pinjaman	(10,444)	-	Payments of Finance Charges
Pembayaran Dividen	(106,912)	(225,130)	Payments of Dividends
Pembayaran Sewa Pembiayaan	(6,017)	(6,762)	Payments of Finance Leases
Pembayaran Bunga Sewa Pembiayaan	(210)	(711)	Payments of Interest on Finance Leases
<b>Arus Kas Bersih yang Diperoleh dari/ (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan</b>	<b>26,417</b>	<b>(232,603)</b>	<b>Net Cash Flows Provided from/ (Used for) Financing Activities</b>
Kenaikan/(Penurunan) Kas dan Setara Kas	94,943	(128,199)	Net Increase/(Decrease) in Cash and Cash Equivalents
Kas dan Setara Kas pada Awal Tahun	166,107	294,306	Cash and Cash Equivalents at the Beginning of the Year
Kas dan Setara Kas pada Akhir Tahun	261,050	166,107	Cash and Cash Equivalents at the End of the Year

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

## 1. Umum

### a. Informasi Umum

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

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

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

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

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

## 1. General

### a. General Information

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

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

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

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

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

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

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

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

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

Fasilitas pembangkit listrik tenaga air Perseroan yang ada pada saat ini dibangun dan beroperasi berdasarkan Keputusan Pemerintah Indonesia tahun 1975. Keputusan ini, yang secara efektif juga

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

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

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

The Company's existing hydroelectric facilities were constructed and are currently operated pursuant to a 1975 decree of the Indonesian Government. This decree, which effectively covers the Balambano

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

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

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

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

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

Pada RUPSLB yang diselenggarakan pada tanggal 17 Desember 2007, para pemegang saham menyetujui pemecahan saham biasa, dari satu saham menjadi sepuluh saham, yang bertujuan untuk meningkatkan likuiditas saham Perseroan. Hal ini berlaku efektif di Bursa Efek Indonesia mulai tanggal 15 Januari 2008, sehingga jumlah saham ditempatkan dan disetor penuh Perseroan naik menjadi 9.936.338.720 lembar saham dengan nilai nominal Rp25 (nilai penuh) per saham.

Per 31 Desember 2009 dan 2008, komposisi Dewan Komisaris, Komite Audit dan Direksi Perseroan adalah sebagai berikut:

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

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

In 1990, the Company conducted an Initial Public Offering ("IPO") of 49.7 million shares or 20% of the 248.4 million shares issued and fully paid. The shares offered to the public in the IPO were registered on the Jakarta Stock Exchange (now the Indonesia Stock Exchange) on May 16, 1990.

At an Extraordinary General Meeting of Shareholders held on July 6, 2004, the shareholders approved a four-for-one stock split of the Company's common shares. This became effective on August 3, 2004.

At an Extraordinary General Meeting of Shareholders held on December 17, 2007, the shareholders approved a 10-for-one stock split of the Company's common shares, with the objective of increasing the liquidity of the Company's shares. This became effective on the Indonesia Stock Exchange on January 15, 2008 and therefore the Company's total issued and fully paid shares were increased by a factor of 10-to-one to 9,936,338,720 shares with a nominal value of Rp25 (full amount) per share.

As of December 31, 2009 and 2008, the composition of the Company's Board of Commissioners, Audit Committee and Board of Directors were as follows:



Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

31 Desember	2009	2008	December 31
Presiden Komisaris/President Commissioner:	<b>Tito Botelho Martins</b>	Murilo Ferreira	
Komisaris/Commissioners:	<b>Jennifer Maki</b> <b>Roberto Moretzsohn</b> <b>Peter Poppinga</b> <b>Mark J. Travers</b> <b>Naoyuki Tsuchida</b> <b>Takeshi Kubota</b> <b>Arief T. Surowidjojo*)</b> <b>Rozik B. Soetjipto*)</b> <b>Nicolaas D. Kanter*)</b>	Jennifer Maki Roberto Moretzsohn Rumengan Musu Marco Aurelio Lopes Pires Naoyuki Tsuchida Takeshi Kubota Achmad Amiruddin <sup>)</sup> Rozik B. Soetjipto <sup>)</sup> Subarto Zaini <sup>)</sup>	
Ketua Komite Audit/ Chairman of Audit Committee:	<b>Rozik B. Soetjipto</b>	Rozik B. Soetjipto	
Komite Audit/Audit Committee:	<b>Jusuf Halim</b> <b>Kanaka Puradireja</b>	Jusuf Halim Kanaka Puradireja	
Presiden Direktur/President Director:	<b>Arif Soeleman Siregar**)</b>	Arif Soeleman Siregar <sup>**)</sup>	
Wakil Presiden Direktur/ Vice President Director:	<b>Claudio Renato Chavez Bastos</b>	Claudio Renato Chaves Bastos	
Direktur/Directors:	<b>Ciho D. Bangun</b> <b>Helwanurrachman Djumiril</b> - -	Ciho D. Bangun Helwanurrachman Djumiril Ricardo Eugenio Jorge Saad Eddie A. Arsyad	

\*) Komisaris Independen

\*\*) Arif Soeleman Siregar telah mengajukan pengunduran diri sebagai Presiden Direktur Perseroan yang akan berlaku efektif pada 5 Maret 2010 menunggu persetujuan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa.

\*) Independent Commissioners

\*\*) Arif Soeleman Siregar tendered his resignation as President Director which will become effective on March 5, 2010 upon approval of an Extraordinary General Meeting of Shareholders.

Pada 31 Desember 2008, Murilo Ferreira mengundurkan diri sebagai Presiden Komisaris Perseroan. Pada tanggal 26 Pebruari 2009, Perseroan menyelenggarakan RUPSLB yang menyetujui pengangkatan Tito Botelho Martins menggantikan Murilo Ferreira sebagai Presiden Komisaris Perseroan.

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

On December 31, 2008 Murilo Ferreira resigned as President Commissioner of the Company. On February 26, 2009, the Company held an Extraordinary General Meeting of Shareholders, which approved the appointment of Tito Botelho Martins, replacing Murilo Ferreira, as President Commissioner of the Company.

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

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

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

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

Jumlah seluruh karyawan pada tanggal 31 Desember 2009 adalah 3.319 (2008: 3.610) - tidak diaudit.

The total number of employees at December 31, 2009 was 3,319 (2008: 3,610) - unaudited.

### b. Wilayah Eksplorasi dan Eksploitasi/Pengembangan

Berdasarkan hasil survey yang dilakukan oleh ahli geologi Perseroan, tertanggal 31 Desember 2009, jumlah cadangan terbukti nikel pada tanggal 31 Desember 2009 adalah sebagai berikut (tidak diaudit):

### b. Exploration and Exploitation/Development Areas

Based on a survey report by the Company's geologists, dated December 31, 2009, the proven reserves of nickel on that date were as follows (unaudited):

Lokasi/ Location	Tanggal izin penambangan/ Acquired date	Tanggal jatuh tempo/ Expiry date	Jumlah cadangan terbukti/ Total proven reserves	Jumlah produksi tahun berjalan/ Current year production
			juta Metrik Ton/million Dry Metric Tonnes	
Sorowako	Kontrak Karya/ Contract of Work – 27 Juli/July 27, 1968	28 Desember/ December 28, 2025	82.29	0.067

## 2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi yang Signifikan

Ikhtisar kebijakan akuntansi Perseroan yang signifikan berikut ini disajikan untuk membantu pembaca dalam mengevaluasi laporan keuangan terlampir. Kebijakan akuntansi ini telah diterapkan secara konsisten dalam semua hal yang material untuk periode yang tercakup oleh laporan keuangan ini. Laporan keuangan Perseroan dibuat dan disetujui oleh Direksi pada tanggal 25 Februari 2010.

## 2. Summary of Significant Accounting Policies

The following summary of the significant accounting policies of the Company is presented to assist the reader in evaluating the accompanying financial statements. These policies have been followed consistently in all material respects for the periods covered in the financial statements. The Company's financial statements were prepared and approved by the Board of Directors on February 25, 2010.

### 2.1. Penyajian Laporan Keuangan

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

### 2.1. Presentation of Financial Statements

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

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

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

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

Pedoman Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan Emiten atau Perusahaan Publik Industri Pertambangan Umum.

for Preparation and Disclosure Guidance for Financial Statements of an Issuer or Public Company in the General Mining Industry.

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

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

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

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

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

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

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

Figures in the financial statements are rounded to and stated in thousands of U.S. dollars unless otherwise stated.

## 2.2. Penjabaran Mata Uang

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

## 2.2. Translation of Currencies

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

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

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

## 2.3. Piutang Usaha

Piutang usaha disajikan dalam jumlah neto setelah dikurangi dengan penyisihan piutang ragu-ragu, berdasarkan penelaahan atas kolektibilitas saldo piutang. Piutang dihapuskan dalam periode dimana piutang tersebut dipastikan tidak akan tertagih.

## 2.3. Trade Receivables

Trade receivables are recorded net of an allowance for doubtful accounts based on a review of the collectibility of the outstanding amounts. Accounts are written off as bad debts during the period in which they are determined to be uncollectible.

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

#### 2.4. Persediaan

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

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

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

#### 2.5. Biaya Dibayar Dimuka

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

#### 2.6. Aset Tetap – Pemilikan Langsung

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

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

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

#### 2.4. Inventories

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

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

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

#### 2.5. Prepaid Expenses

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

#### 2.6. Property, Plant and Equipment – Direct Ownership

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

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

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

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

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

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

Biaya eksplorasi dibebankan pada saat terjadinya.

Exploration costs are expensed as incurred.

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

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

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

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

## 2.7. Aset Tetap dengan Sewa Pembiayaan

## 2.7. Property, Plant and Equipment under Finance Leases

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

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

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

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

Setiap pembayaran sewa dialokasikan antara bagian yang merupakan pelunasan kewajiban dan bagian yang merupakan beban keuangan sedemikian rupa sehingga menghasilkan tingkat suku bunga yang konstan atas saldo pembiayaan. Unsur bunga dalam beban keuangan dibebankan di Laporan Laba-Rugi selama masa

Each lease payment is allocated between the liability and finance charges so as to achieve a constant rate of interest on the finance balance outstanding. The interest element of the finance cost is charged to the Statements of Earnings over the lease period so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

sewa sedemikian rupa sehingga menghasilkan suatu tingkat suku bunga periodik yang konstan atas saldo kewajiban setiap periode. Aset tetap yang diperoleh melalui sewa pembiayaan disusutkan dengan metode yang sama dengan metode penyusutan aset tetap yang dimiliki sendiri. Jika tidak terdapat kepastian yang memadai bahwa Perseroan akan mendapatkan kepemilikan atas aset pada akhir masa sewa, aset tersebut disusutkan selama jangka waktu yang lebih pendek antara umur manfaat aset dan masa sewa.

## 2.8. Aset Tetap Dalam Penyelesaian

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

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

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

## 2.9. Penyusutan, Deplesi dan Amortisasi

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

balance of the liability for each period. Property, plant and equipment acquired under finance leases are depreciated similarly to owned assets. If there is no reasonable certainty that the Company will hold the ownership by the end of the lease term, the asset is depreciated over the shorter of the useful life of the asset and the lease term.

## 2.8. Construction in Progress

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

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

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

## 2.9. Depreciation, Depletion and Amortization

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

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

Estimasi masa manfaat untuk penyusutan aset tetap adalah sebagai berikut:

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

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

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

## 2.10. Pengeluaran untuk Lingkungan Hidup

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

Pengeluaran-pengeluaran yang berhubungan dengan program lingkungan hidup dan reklamasi yang sedang berjalan dibebankan pada Laporan Laba-Rugi pada saat terjadinya atau dikapitalisasi dan disusutkan tergantung pada masa manfaat ekonomisnya. Cadangan Jaminan Reklamasi juga telah dibentuk sesuai dengan Peraturan Pemerintah yang berlaku (lihat Catatan 21a). Disamping itu, kewajiban penghentian pengoperasian aset telah diakui sebesar taksiran biaya penutupan area tambang.

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

Kewajiban penghentian pengoperasian aset diakui sebagai kewajiban pada saat kewajiban hukum yang berkaitan dengan penghentian pengoperasian sebuah aset timbul, dan pada awalnya diakui sebesar

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

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

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

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

## 2.10. Environmental Expenditures

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

Expenditures that relate to ongoing environmental and reclamation programs are charged to the Statements of Earnings as incurred, or capitalized and depreciated depending on their future economic benefits. A Reclamation Guarantee Reserve has also been set up in accordance with applicable Government requirements (see Note 21a). In addition, an asset retirement obligation has been recognized for the estimated costs of mine closure.

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

Asset retirement obligations are recognized as liabilities when a legal obligation with respect to the retirement of an asset is incurred, with the initial measurement of the obligation at fair value. These

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

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

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

### 2.11. Pengakuan Pendapatan dan Beban

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

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

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

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

### 2.11. Revenue and Expense Recognition

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

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



Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

- Harga dan serta biaya penjualan dapat ditentukan dengan tingkat akurasi yang memadai.

Beban diakui pada saat terjadinya dengan metode akrual.

## 2.12. Pajak Penghasilan

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

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

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

## 2.13. Kewajiban Imbalan Kerja

### a. Kewajiban Imbalan Pensiun

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

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

- The selling price and expenses can be determined with reasonable accuracy.

Expenses are recognized as incurred on an accrual basis.

## 2.12. Income Taxes

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

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

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

## 2.13. Employee Benefits Liability

### a. Retirement Benefits Liability

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

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

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

yang akan dibayarkan dan saat jatuh tempo yang kurang lebih sama dengan saat jatuh tempo kewajiban pensiun yang bersangkutan.

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

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

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

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

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

#### **b. Kewajiban Imbalan Kesehatan Pasca-Kerja**

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

paid and that have terms to maturity approximating the term of the related pension liability.

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

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

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

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

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

#### **b. Post-Retirement Medical Benefits Liability**

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

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

### c. Kewajiban Imbalan Pesangon

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

### d. Program Bagi Laba dan Bonus

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

### e. Imbalan Opsi Setara Saham

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

## 2.14. Laba Bersih per Saham Dasar

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

## 2.15. Biaya Pinjaman Ditangguhkan

Biaya-biaya yang terjadi untuk mendapatkan pinjaman ditangguhkan dan diamortisasi sebagai penyesuaian atas biaya keuangan menggunakan metode bunga efektif sepanjang masa perjanjian pinjaman yang bersangkutan. Biaya-biaya komitmen yang terjadi sesudah mendapatkan pinjaman dibiayakan sebagai beban keuangan.

### c. Termination Benefits Liability

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

### d. Profit Sharing and Bonus Plans

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

### e. Share Option Equivalents

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

## 2.14. Basic Earnings Per Share

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

## 2.15. Deferred Financing Costs

Costs incurred to obtain financing are deferred and are amortized as an adjustment to finance charges on an effective interest method over the term of the related financing agreements. Commitment fees incurred subsequent to obtaining the financing are expensed as finance charges.

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

### 2.16. Dividen

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

### 2.16. Dividends

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

### 3. Kas dan Setara Kas

### 3. Cash and Cash Equivalents

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US\$, in thousands)
<b>Kas</b>	<b>37</b>	<b>42</b>	<b>Cash on Hand</b>
<b>Bank:</b>			<b>Cash in Bank:</b>
Dalam Mata Uang Dolar AS			Denominated in US dollars
JP Morgan Chase Bank N.A.	2,115	2,013	JP Morgan Chase Bank N.A.
Citibank N.A.	394	285	Citibank N.A.
PT Bank CIMB Niaga Tbk.	2	38	PT Bank CIMB Niaga Tbk.
Dalam Mata Uang Rupiah			Denominated in Rupiah
Citibank N.A.	1,216	161	Citibank N. A.
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.	521	1,989	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.
PT Bank CIMB Niaga Tbk.	104	889	PT Bank CIMB Niaga Tbk.
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.	1	2	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.
Lainnya	-	26	Others
Dalam Mata Uang Dolar Singapura			Denominated in Singapore dollars
Citibank N.A.	-	3	Citibank N.A.
	<b>4,353</b>	<b>5,406</b>	
<b>Deposito Berjangka</b>			<b>Time Deposits</b>
Dalam Mata Uang Dolar AS			Denominated in US dollars
Standard Chartered Bank	113,532	38,716	Standard Chartered Bank
JP Morgan Chase Bank N.A.	69,078	1,273	JP Morgan Chase Bank N.A.
UBS AG	39,003	-	UBS AG
BNP Paribas Inc.	35,008	77,163	BNP Paribas Inc.
ABN AMRO Bank N.V.	-	43,500	ABN AMRO Bank N.V.
Dalam Mata Uang Rupiah			Denominated in Rupiah
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.	39	7	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.
	<b>256,660</b>	<b>160,659</b>	
Jumlah Kas dan Setara Kas	<b>261,050</b>	<b>166,107</b>	Total Cash and Cash Equivalents

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

Rata-rata suku bunga Deposito Berjangka di atas adalah:

The average interest rates on the above Time Deposits are as follows:

31 Desember	2009	2008	December 31
Deposito Dolar AS	0.23%	2.3%	US dollar Deposits
Deposito Rupiah	6%	6%	Rupiah Deposits

#### 4. Piutang Usaha

#### 4. Trade Receivables

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US\$, in thousands)
Pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa	97,752	63,566	Related parties

Analisis umur piutang usaha adalah sebagai berikut:

Aging analysis of trade receivables is as follows:

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US\$, in thousands)
Lancar*	97,752	63,566	Current*

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

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

Semua piutang usaha adalah dalam mata uang Dolar AS.

All trade receivables are denominated in U.S. dollars.

Berdasarkan hasil penelaahan keadaan akun piutang masing-masing pelanggan pada akhir periode, manajemen Perseroan berkeyakinan bahwa tidak diperlukan adanya penyisihan piutang ragu-ragu untuk menutup kemungkinan kerugian atas tidak tertagihnya piutang usaha.

Based on a review of the status of each customer's receivable accounts at the end of the period, the Company's management believes that no allowance for doubtful accounts is necessary to provide for losses from the potential non-collection of these accounts.

Lihat Catatan 29d untuk rincian saldo dan transaksi dengan pihak-pihak yang memiliki hubungan istimewa.

Refer to Note 29d for details of related party balances and transactions.

#### 5. Piutang Lainnya

#### 5. Other Receivables

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US\$, in thousands)
Tagihan kepada kontraktor dan lain – lain	774	1,250	Recoveries from contractors and others
Tagihan kepada karyawan	5,409	5,696	Employee receivables
Dana Pensiun International Nickel Indonesia	2,127	663	Dana Pensiun International Nickel Indonesia
Jumlah	8,310	7,609	Total

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

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

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

Lihat Catatan 29d untuk rincian saldo dan transaksi dengan pihak-pihak yang memiliki hubungan istimewa.

Refer to Note 29d for details of related party balances and transactions.

### 6. Persediaan, bersih

### 6. Inventories, net

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US\$, in thousands)
<b>Nikel</b>			<b>Nickel</b>
Dalam proses	<b>31,305</b>	41,610	In process
Barang jadi	<b>4,279</b>	868	Finished
	<b>35,584</b>	42,478	
<b>Bahan Pembantu</b>	<b>88,358</b>	107,958	<b>Supplies</b>
Dikurangi: Penyisihan untuk bahan pembantu usang	<b>(6,293)</b>	(3,421)	Less: Allowance for obsolete supplies
	<b>82,065</b>	104,537	
Jumlah	<b>117,649</b>	147,015	Total

Mutasi penyisihan bahan pembantu usang adalah sebagai berikut:

Movement in the allowance for obsolete supplies is as follows:

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US\$, in thousands)
Saldo Awal – 1 Januari	<b>(3,421)</b>	(3,126)	Beginning Balance – January 1
Penyisihan untuk Bahan Pembantu Usang, bersih	<b>(2,872)</b>	(377)	Allowance for Obsolete Supplies, net
Penghapusan bahan pembantu	-	82	Write-off of supplies inventory
Saldo Akhir	<b>(6,293)</b>	(3,421)	Ending Balance

Manajemen Perseroan yakin bahwa penyisihan untuk bahan pembantu usang telah mencukupi terhadap kemungkinan kerugian yang timbul dari bahan pembantu usang.

The Company's management believes that the provision for obsolete supplies is adequate to cover possible losses from obsolete supplies.

Pada tanggal 31 Desember 2009, semua aset Perseroan termasuk persediaan telah diasuransikan terhadap risiko kerugian atau kerusakan yang disebabkan oleh semua risiko industri berikut, tapi tidak terbatas pada gempa bumi, kebakaran, kerusakan mekanis atau listrik termasuk gangguan usaha lainnya. Total pertanggungan untuk seluruh aset Perseroan pada saat ini adalah AS\$3.096 juta dengan batasan sebesar AS\$1.500 juta per kejadian.

As of December 31, 2009, all of the Company's assets including inventories were insured against the risk of direct physical loss or damage caused by industrial all risks, including but not limited to earthquake, fire and electrical or mechanical breakdown and including related business interruption. The total insured value of all assets as of this date was up to a maximum of US\$3,096 million with policy limits of US\$1,500 million per occurrence. Supplies are

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

Bahan pembantu diasuransikan sebesar biaya penggantian, nikel dalam proses sebesar biaya bahan baku bijih dan tenaga kerja ditambah proporsi tertentu biaya tidak langsung, sedangkan untuk barang jadi nikel dalam matte sebesar mana yang lebih tinggi antara harga jual tunai bersih atau biaya memproduksinya kembali. Menurut pendapat manajemen Perseroan, pertanggungansuran telah memadai untuk menutupi kerugian yang mungkin timbul dari risiko-risiko tersebut.

insured at replacement cost, metals in process at the cost of raw materials and labor expended plus a proper proportion of overhead charges, while nickel in matte finished goods are insured at the regular net cash selling price or at reproduction cost, whichever is higher. In management's opinion, the insurance is adequate to cover possible losses from such risks.

### 7. Biaya Dibayar Dimuka dan Uang Muka

### 7. Prepaid Expenses and Advances

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US\$, in thousands)
Uang muka untuk kontraktor dan pemasok	<b>8,868</b>	7,106	Advances to contractors and suppliers
Asuransi dibayar dimuka	<b>2,826</b>	10,561	Prepaid insurance
Lainnya	<b>86</b>	67	Others
<b>Jumlah</b>	<b>11,780</b>	17,734	<b>Total</b>

### 8. Aset Tetap

### 8. Property, Plant and Equipment

	1 Januari 2009/ January 1, 2009	Penambahan/ Additions	Transfer/ Transfers	Pengurangan/ Disposals	31 Desember 2009/ December 31, 2009	
(Dalam ribuan Dolar AS)						(US\$, in thousands)
<b>Harga Perolehan</b>						<b>Cost</b>
<b>Pemilikan langsung</b>						<b>Direct ownership</b>
Bangunan bendungan dan fasilitas PLTA	404,800	-	8,287	-	413,087	Hydroelectric dam buildings and facilities
Jalan dan jembatan	28,995	-	548	-	29,543	Roads and bridges
Bangunan	570,116	-	7,412	(45)	577,483	Buildings
Pabrik dan mesin	1,114,790	-	50,726	(12,257)	1,153,259	Plant and machinery
Perabotan dan peralatan kantor	31,752	-	827	-	32,579	Furniture and office equipment
Pengembangan tambang	29,175	-	-	-	29,175	Mine development
Aset tetap dalam penyelesaian	242,517	139,288	(62,642)	-	319,163	Construction in progress
	<b>2,422,145</b>	<b>139,288</b>	<b>5,158</b>	<b>(12,302)</b>	<b>2,554,289</b>	
<b>Aset dengan sewa pembiayaan</b>						<b>Assets under finance leases</b>
Mesin	19,921	-	(5,158)	-	14,763	Machinery
<b>Jumlah</b>	<b>2,442,066</b>	<b>139,288</b>	<b>-</b>	<b>(12,302)</b>	<b>2,569,052</b>	<b>Total</b>
<b>Akumulasi Penyusutan</b>						<b>Accumulated depreciation</b>
<b>Pemilikan langsung</b>						<b>Direct ownership</b>
Bangunan bendungan dan fasilitas PLTA	(149,929)	(13,008)	16	-	(162,921)	Hydroelectric dam buildings and facilities
Jalan dan jembatan	(9,933)	(1,171)	-	-	(11,104)	Roads and bridges
Bangunan	(338,832)	(14,350)	-	34	(353,148)	Buildings
Pabrik dan mesin	(567,380)	(58,064)	(3,030)	6,905	(621,569)	Plant and machinery
Perabotan dan peralatan kantor	(29,176)	(1,188)	-	-	(30,364)	Furniture and office equipment
Pengembangan tambang	(7,125)	(1,142)	1,486	-	(6,781)	Mine development
	<b>(1,102,375)</b>	<b>(88,923)</b>	<b>(1,528)</b>	<b>6,939</b>	<b>(1,185,887)</b>	
<b>Aset dengan sewa pembiayaan</b>						<b>Assets under finance leases</b>
Mesin	(3,569)	(2,021)	1,528	-	(4,062)	Machinery
<b>Jumlah</b>	<b>(1,105,944)</b>	<b>(90,944)</b>	<b>-</b>	<b>6,939</b>	<b>(1,189,949)</b>	<b>Total</b>
<b>Nilai Buku Bersih</b>	<b>1,336,122</b>	<b>48,344</b>	<b>-</b>	<b>(5,363)</b>	<b>1,379,103</b>	<b>Net Book Value</b>

Lihat Catatan 9 untuk rincian aset tetap dalam penyelesaian.

Refer to Note 9 for details of construction in progress.

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

	1 Januari 2008/ January 1, 2008	Penambahan/ Additions	Transfer/ Transfers	Pengurangan/ Disposals	31 Desember 2008/ December 31, 2008	
(Dalam ribuan Dolar AS)						(US\$, in thousands)
<b>Harga Perolehan</b>						<b>Cost</b>
<b>Pemilikan langsung</b>						<b>Direct ownership</b>
Bangunan bendungan dan fasilitas PLTA	403,783	-	1,017	-	404,800	Hydroelectric dam buildings and facilities
Jalan dan jembatan	23,957	-	5,038	-	28,995	Roads and bridges
Bangunan	556,164	3,622	10,330	-	570,116	Buildings
Pabrik dan mesin	1,085,738	6,275	47,654	(24,877)	1,114,790	Plant and machinery
Perabotan dan peralatan kantor	30,855	-	897	-	31,752	Furniture and office equipment
Pengembangan tambang	29,175	-	-	-	29,175	Mine development
Aset tetap dalam penyelesaian	131,827	172,271	(61,581)	-	242,517	Construction in progress
	2,261,499	182,168	3,355	(24,877)	2,422,145	
<b>Aset dengan sewa pembiayaan</b>						<b>Assets under finance leases</b>
Mesin	23,276	-	(3,355)	-	19,921	Machinery
<b>Jumlah</b>	<b>2,284,775</b>	<b>182,168</b>	<b>-</b>	<b>(24,877)</b>	<b>2,442,066</b>	<b>Total</b>
<b>Akumulasi Penyusutan</b>						<b>Accumulated depreciation</b>
<b>Pemilikan langsung</b>						<b>Direct ownership</b>
Bangunan bendungan dan fasilitas PLTA	(139,740)	(10,189)	-	-	(149,929)	Hydroelectric dam buildings and facilities
Jalan dan jembatan	(8,990)	(943)	-	-	(9,933)	Roads and bridges
Bangunan	(325,678)	(13,180)	-	26	(338,832)	Buildings
Pabrik dan mesin	(530,776)	(56,492)	(830)	20,718	(567,380)	Plant and machinery
Perabotan dan peralatan kantor	(27,338)	(1,838)	-	-	(29,176)	Furniture and office equipment
Pengembangan tambang	(5,827)	(1,298)	-	-	(7,125)	Mine development
	(1,038,349)	(83,940)	(830)	20,744	(1,102,375)	
<b>Aset dengan sewa pembiayaan</b>						<b>Assets under finance leases</b>
Mesin	(2,132)	(2,267)	830	-	(3,569)	Machinery
<b>Jumlah</b>	<b>(1,040,481)</b>	<b>(86,207)</b>	<b>-</b>	<b>20,744</b>	<b>(1,105,944)</b>	<b>Total</b>
<b>Nilai Buku Bersih</b>	<b>1,244,294</b>	<b>95,961</b>	<b>-</b>	<b>(4,133)</b>	<b>1,336,122</b>	<b>Net Book Value</b>

Lihat Catatan 9 untuk rincian aset tetap dalam penyelesaian.

Refer to Note 9 for details of construction in progress.

Seluruh biaya penyusutan untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008 dibebankan ke biaya produksi.

All depreciation expenses for the years ended December 31, 2009 and 2008 were allocated to production costs.

Pelepasan aset tetap untuk tahun-tahun yang berakhir pada 31 Desember 2009 dan 2008 adalah sebagai berikut:

Disposals of property, plant and equipment for the years ended December 31, 2009 and 2008 were as follows:

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US\$, in thousands)
Nilai buku aset tetap yang dilepas, tidak termasuk pelepasan penyisihan kewajiban penghentian pengoperasian aset (lihat Catatan 25a)	<b>1,182</b>	4,133	Book value of disposed property, plant and equipment, excluding de-recognition of asset retirement obligation (refer to Note 25a)
Kas yang diterima dari pelepasan aset tetap	-	-	Proceeds from disposals of property, plant and equipment
Kerugian atas penjualan aset tetap	<b>(1,182)</b>	(4,133)	Loss on disposal of property, plant and equipment



Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

Pada tanggal 31 Desember 2009, semua aset Perseroan termasuk aset tetap telah diasuransikan terhadap risiko kerugian atau kerusakan yang disebabkan oleh semua risiko industri dan, tapi tidak terbatas pada gempa bumi, kebakaran, kerusakan mekanis atau elektrik termasuk gangguan usaha lainnya. Total pertanggungan untuk seluruh aset Perseroan pada saat ini adalah AS\$3.096 juta dengan batasan sebesar AS\$1.500 juta per kejadian. Sebagian besar dari aset tetap diasuransikan sebesar biaya pengganti. Menurut pendapat manajemen Perseroan, pertanggungan asuransi telah memadai untuk menutupi kerugian yang mungkin timbul dari risiko-risiko tersebut.

### 9. Aset Tetap dalam Penyelesaian

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

Aset tetap dalam penyelesaian terdiri dari:

31 Desember

As of December 31, 2009, all of the Company's assets including property, plant and equipment were insured against the risk of direct physical loss or damage caused by industrial all risks, including but not limited to earthquake, fire and electrical or mechanical breakdown and including related business interruption. The total insured value for all assets as of this date was up to a maximum of US\$3,096 million, with policy limits of US\$1,500 million per occurrence. The property, plant and equipment are mostly insured at replacement cost. In management's opinion, the insurance is appropriate and adequate to cover possible losses arising from such risks.

### 9. Construction in Progress

Construction in progress represents capital projects that have not been completed at the Balance Sheet dates.

The construction in progress is as follows:

December 31

	2009	% penyelesaian/ % of completion	Perkiraan waktu penyelesaian/ Estimated completion date	
(Dalam ribuan Dolar AS)				(US\$, in thousands)
Proyek Pembangkit Listrik Tenaga Air Karebbe	167,850	42	2011	Karebbe Hydroelectric Project
Kiln 1,2,3 ESP	53,714	75	2010	Kiln 1,2,3 ESP
Konversi Batubara tahap I	16,468	28	2011	Coal Conversion Phase 1
Pemutakhiran Pembangkit Listrik Laron Unit 2	13,307	73	2011	Laron Unit 2 Generator Upgrade
Pemutakhiran Pembangkit Listrik Laron Unit 1	11,725	64	2011	Laron Unit 1 Generator Upgrade
Reaktor Tanur Listrik No. 4	11,592	72	2011	Adaptive reactor Furnace No. 4
Pemutakhiran Papan Pengatur 3.3 KV	6,567	99	2010	3.3 KV Switchboard Upgrade
Proyek Transportasi Batubara	5,393	14	2011	Coal Transportation Project
Konversi MBDG	4,534	76	2011	MBDG Conversion
Pemutakhiran Proteksi Kebakaran	3,200	98	2010	Fire Protection Upgrade
Pemutakhiran Pompa Otuno	2,780	53	2010	Otuno Pump Upgrade
Lainnya di bawah AS\$2.500	22,033	-	-	Others below US\$2,500
Jumlah	319,163			Total

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

31 Desember

December 31

	2008	% penyelesaian/ % of completion	Perkiraan waktu penyelesaian/ Estimated completion date	
(Dalam ribuan Dolar AS)				(US\$, in thousands)
Proyek Pembangkit Listrik Tenaga Air Karebbe	106,956	26	2011	Karebbe Hydroelectric Project
Kiln 1,2,3 ESP	33,361	46	2010	Kiln 1,2,3 ESP
Reaktor Tanur Listrik No. 4	8,602	53	2010	Adaptive reactor Furnace No. 4
Pemutakhiran 33 KV Gardu Utama	7,276	91	2009	33 KV Main Bus Upgrade
Pemutakhiran Pembangkit Listrik Larona Unit 2	6,166	34	2011	Larona Unit 2 Generator Upgrade
Peralatan Tambahan	5,994	99	2009	Additional Equipment
Pemutakhiran Papan Pengatur 3.3 KV	5,890	95	2009	3.3 KV Switchboard Upgrade
Pemutakhiran Pembangkit Listrik Larona Unit 1	5,819	32	2011	Larona Unit 1 Generator Upgrade
Lainnya di bawah AS\$2.500	62,453	-	-	Others below US\$2,500
Jumlah	242,517			Total

**10. Aset Lainnya****10. Other Assets**

31 Desember	2009	2008		December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)				(US\$, in thousands)
Pinjaman perumahan pegawai – jangka panjang	12,171	9,041		Employee housing loans – long term
Biaya pinjaman yang ditangguhkan (lihat Catatan 16)	10,444	-		Deferred borrowing costs (refer to Note 16)
Uang muka kepada pemasok untuk Proyek Karebbe	7,046	13,412		Advance to supplier for Karebbe Project
Jumlah	29,661	22,453		Total

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

**11. Hutang Usaha****11. Trade Payables**

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US\$, in thousands)
Pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa			Related parties
Dalam Mata Uang Dolar AS	<b>4,306</b>	5,524	Denominated in U.S. dollars
Dalam Mata Uang Dolar Kanada	<b>1</b>	3	Denominated in Canadian dollars
	<b>4,307</b>	5,527	
Pihak ketiga			Third parties
Dalam Mata Uang Dolar AS	<b>25,020</b>	29,704	Denominated in U.S. dollars
Dalam Mata Uang Yen Jepang	<b>1,561</b>	664	Denominated in Japanese Yen
Dalam Mata Uang Rupiah	<b>761</b>	2,544	Denominated in Rupiah
Dalam Mata Uang Pounds Sterling Inggris	<b>378</b>	480	Denominated in UK Pounds Sterling
Dalam Mata Uang Krone Norwegia	<b>338</b>	–	Denominated in Norwegian Krone
Dalam Mata Uang Dolar Singapura	<b>220</b>	810	Denominated in Singapore dollars
Dalam Mata Uang Dolar Australia	<b>148</b>	493	Denominated in Australian dollars
Dalam Mata Uang Dolar Kanada	<b>136</b>	1,113	Denominated in Canadian dollars
Dalam Mata Uang Euro	<b>34</b>	652	Denominated in Euro
Dalam Mata Uang Dolar Selandia Baru	<b>1</b>	2,305	Denominated in New Zealand dollars
Dalam Mata Uang Lainnya	<b>–</b>	207	Denominated in other currencies
	<b>28,597</b>	38,972	
Jumlah	<b>32,904</b>	44,499	Total

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

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

Rincian pemasok dengan saldo melebihi 10% dari total hutang usaha, selain saldo pihak yang memiliki hubungan istimewa yang dijelaskan di Catatan 29e adalah sebagai berikut:

Details of suppliers that make up more than 10% of the trade payables balance, other than related party balances disclosed in Note 29e are:

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US\$, in thousands)
Pihak ketiga			Third party
Kuo Oil (S) Pte Ltd	<b>8,811</b>	4,725	Kuo Oil (S) Pte Ltd
Kajima PP	<b>3,238</b>	1,406	Kajima PP
Prism Sulphur Corp.	<b>1,577</b>	6,182	Prism Sulphur Corp.

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

<b>12. Perpajakan</b>		<b>12. Taxation</b>	
<b>a. Piutang Pajak</b>		<b>a. Taxes Receivable</b>	
31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)		(US\$, in thousands)	
Piutang PPN	60,741	14,866	VAT receivable
Pajak dalam proses banding	211	211	Tax in dispute
Pajak Penghasilan Badan 2008	71,743	67,503	Corporate Income Tax 2008
Jumlah	132,695	82,580	Total
<b>b. Hutang Pajak</b>		<b>b. Taxes Payable</b>	
31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)		(US\$, in thousands)	
Pajak Penghasilan Badan 2009	4,763	-	Corporate Income Tax 2009
Hutang pajak lainnya			Other taxes payable
PPN terhutang	2,445	4,076	VAT payable
Pasal 21	828	729	Article 21
Pasal 23 dan 26	676	935	Articles 23 and 26
Jumlah	8,712	5,740	Total
<b>c. Beban Pajak Penghasilan</b>		<b>c. Income Tax Expense</b>	
Beban pajak penghasilan untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008 adalah sebagai berikut:		The income tax expense for the years ended December 31, 2009 and 2008 was as follows:	
31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)		(US\$, in thousands)	
Kini	63,094	138,179	Current
Tangguhan	3,193 <sup>1)</sup>	(34,243) <sup>1)</sup>	Deferred
Beban pajak penghasilan	66,287	103,936	Income tax expense

<sup>1)</sup> Termasuk penyesuaian atas pemberlakuan tarif baru pajak penghasilan. Lihat Catatan 12e.

<sup>1)</sup> Includes an adjustment from impact of new corporate tax rate enacted. Refer to Note 12e.

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

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

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

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

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

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US\$, in thousands)
Laba sebelum pajak penghasilan	<b>236,704</b>	463,252	Earnings before income tax
Perbedaan temporer:			Temporary differences:
Perbedaan antara penyusutan komersial dan fiskal	<b>(7,895)</b>	(16,004)	Difference between commercial and tax depreciation
Manfaat pensiun dan imbalan pasca-kerja lainnya	<b>(342)</b>	527	Employee benefits and other post-retirement obligations
Penyisihan bahan pembantu usang	<b>2,872</b>	2,903	Allowance for obsolete inventory
Kewajiban penghentian pengoperasian asset	<b>(2,007)</b>	11,421	Asset retirement obligation
Penyisihan imbalan opsi setara saham	<b>1,532</b>	(9,127)	Provision for share option equivalents
Penyisihan lain-lain	<b>(6,311)</b>	6,311	Other provision
	<b>224,553</b>	459,283	
Perbedaan permanen:			Permanent differences:
Pendapatan bunga kena pajak final	<b>(69)</b>	(151)	Interest income subject to final tax
Beban yang tidak dapat dikurangkan	<b>851</b>	1,471	Non-deductible expenses
	<b>782</b>	1,320	
Laba kena pajak	<b>225,335</b>	460,603	Taxable profit
Pajak penghasilan – kini pada tarif 28% (2008: 30%)	<b>(63,094)</b>	(138,179)	Income tax – current at 28% (2008: 30%)
Pajak yang dibayar dimuka	<b>58,331</b>	205,682	Prepaid tax
(Kurang)/lebih bayar pajak	<b>(4,763)</b>	67,503	(Underpayment)/overpayment of tax

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

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

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

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US\$, in thousands)
Laba sebelum pajak penghasilan	<b>236,704</b>	463,252	Earnings before income tax
Pajak dihitung pada tarif 28% (2008: 30%)	<b>66,277</b>	138,975	Tax calculated at 28% (2008: 30%)
Pendapatan bunga kena pajak final	<b>(19)</b>	(45)	Interest income subject to final tax
Beban yang tidak dapat dikurangkan	<b>238</b>	441	Non-deductible expenses
Penyesuaian atas pemberlakuan tarif baru pajak penghasilan badan (Catatan 12e)	<b>(209)</b>	(35,435)	Adjustment from impact of new corporate income tax rate enacted (Note 12e)
Beban pajak penghasilan	<b>66,287</b>	103,936	Income tax expense

#### d. Kewajiban Pajak Penghasilan Tangguhan, bersih

Perubahan kewajiban pajak penghasilan tangguhan untuk 2009 dan 2008 adalah sebagai berikut:

#### d. Deferred Income Tax Liabilities, net

Changes in the deferred income tax liabilities for 2009 and 2008 are shown below:

	1 Januari/ January 1, 2009	Dibebankan/ (Dikreditkan) ke Laporan Laba-Rugi/ Charged/ (Credited) to Statements of Earnings	Dibebankan/ (Dikreditkan) ke Laporan Laba-Rugi atas Pemberlakuan Tarif Baru Pajak Penghasilan/ Charged/ (Credited) to Statements of Earnings from New Corporate Tax Rate Enacted *	31 Desember/ December 31, 2009	
(Dalam ribuan Dolar AS)					(US\$, in thousands)
Perbedaan temporer:					Temporary differences:
Penyusutan dan amortisasi	<b>192,269</b>	<b>2,210</b>	<b>(93)</b>	<b>194,386</b>	Depreciation and amortization
Kewajiban imbalan kerja	<b>(698)</b>	<b>96</b>	<b>(11)</b>	<b>(613)</b>	Employee benefits liability
Penyisihan bahan pembantu usang	<b>(855)</b>	<b>(804)</b>	<b>86</b>	<b>(1,573)</b>	Allowance for obsolete inventory
Kewajiban penghentian pengoperasian aset	<b>(9,131)</b>	<b>562</b>	<b>(61)</b>	<b>(8,630)</b>	Asset retirement obligation
Penyisihan imbalan opsi setara saham	<b>(123)</b>	<b>(429)</b>	<b>59</b>	<b>(493)</b>	Provision for share option equivalents
Akrual/penyisihan lain-lain	<b>(1,893)</b>	<b>1,767</b>	<b>(189)</b>	<b>(315)</b>	Other accrual/provision
Kewajiban pajak tangguhan, bersih	<b>179,569</b>	<b>3,402</b>	<b>(209)</b>	<b>182,762</b>	Deferred income tax liabilities, net

\*Lihat Catatan 12e

\*See Note 12e

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

	1 Januari/ January 1, 2008	Dibebankan/ (Dikreditkan) ke Laporan Laba-Rugi/ Pemberlakuan Tarif Baru Pajak Penghasilan/ Charged/ (Credited) to Statements of Earnings from New Corporate Tax Rate Enacted *	31 Desember/ December 31, 2008	
(Dalam ribuan Dolar AS)				(US\$, in thousands)
<b>Perbedaan temporer:</b>				<b>Temporary differences:</b>
Penyusutan dan amortisasi	225,047	4,802	(37,580)	192,269
Kewajiban imbalan kerja	(679)	(158)	139	(698)
Penyisihan bahan pembantu usang	(155)	(871)	171	(855)
Kewajiban penghentian pengoperasian aset	(7,531)	(3,426)	1,826	(9,131)
Penyisihan imbalan opsi setara saham	(2,870)	2,738	9	(123)
Akrual/penyisihan lain-lain	-	(1,893)	-	(1,893)
<b>Kewajiban pajak tangguhan, bersih</b>	<b>213,812</b>	<b>1,192</b>	<b>(35,435)</b>	<b>179,569</b>
				Deferred income tax liabilities, net

\* Lihat Catatan 12e

\* See Note 12e

#### e. Dampak Pemberlakuan Tarif Baru Pajak Penghasilan Badan

Pada 3 September 2008 Dewan Perwakilan Rakyat menyetujui perubahan undang-undang pajak penghasilan. Undang-Undang ini kemudian ditandatangani Presiden pada tanggal 23 September 2008, sehingga telah dianggap berlaku. Salah satu dari perubahan tersebut adalah ditetapkan tarif tetap untuk pajak penghasilan badan menjadi 28% mulai 1 Januari 2009 dan kemudian dikurangi menjadi 25% mulai 1 Januari 2010.

Perseroan telah melakukan analisa terhadap periode dimana aktiva dan kewajiban pajak tangguhan akan dipulihkan dan telah melakukan penilaian terhadap aktiva dan kewajiban pajak tangguhan tersebut.

#### e. Impact of New Corporate Income Tax Rate Enacted

On September 3, 2008 the House of Representatives approved the amendments to the income tax law. This was signed into law by the President on September 23, 2008 and hence is considered enacted. One of the amendments stipulates that the income tax for corporations will be set at a flat rate of 28% commencing January 1, 2009 and further reduced to 25% from January 1, 2010.

The Company has performed an analysis of the periods in which its deferred tax assets and liabilities will reverse and has valued its deferred tax assets and liabilities accordingly.

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

#### f. Surat Ketetapan Pajak

Selama tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2009, Perseroan telah menerima beberapa Surat Ketetapan Pajak dalam Rupiah Indonesia ("IDR") berkaitan dengan kelebihan bayar PPN untuk masa Nopember dan Desember 2008 sebagai berikut:

31 Desember		2009		2008		December 31	
Tanggal diterima/ Date Received	Surat Perintah Membayar Kelebihan Pajak (IDR nilai penuh)/ Instruction Letter to Pay (IDR full amount)	Periode/ Period	Kelebihan Bayar (IDR nilai penuh)/ Overpayment (IDR full amount)	Kekurangan bayar (IDR nilai penuh)/ Underpayment (IDR full amount)	Jumlah bersih yang akan diterima (IDR Nilai Penuh)/ Net amount to be received (IDR full amount)	Dalam ribuan Dolar AS/ US\$, in thousands	
10 Desember 2009/ December 10, 2009	091-0002-2010	Nopember 2008/ November 2008	77,806,480,875	-	77,806,480,875	8,277	
10 Desember 2009/ December 10, 2009	091-0001-2010	Desember 2008/ December 2008	60,604,435,842	(3,194,233,230)	57,410,202,612	6,107	

Kelebihan bayar diatas diterima di bulan Januari 2010.

The above tax refunds were received in January 2010.

Pajak Perseroan untuk tahun-tahun 2004, 2006 dan 2008 belum diaudit oleh kantor pajak.

The Company's taxes for the years 2004, 2006 and 2008 have not yet been audited by the tax office.

#### g. Administrasi

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

#### f. Tax Assessment Letters

During the year ended December 31, 2009, the Company has received several tax assessment letters denominated in Indonesian Rupiah ("IDR") related to November and December 2008 VAT overpayments, as follows:

#### g. Administration

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



Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

**13. Biaya Yang Masih Harus Dibayar****13. Accrued Expenses**

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)		(US\$, in thousands)	
Barang dan jasa	18,055	20,263	Goods and services
Barang modal	8,632	9,223	Capital items
Royalti, retribusi air, sewa tanah dan lain-lain	3,245	5,734	Royalties, water levy, land rent and others
Beban bunga	37	56	Interest expense
Jumlah	29,969	35,276	Total

**14. Kewajiban Lancar Lainnya****14. Other Current Liabilities**

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)		(US\$, in thousands)	
Gaji, upah dan manfaat karyawan lainnya	12,431	8,928	Salaries, wages and other employee benefits
Hutang dividen	1,229	1,074	Dividends payable
Lainnya	9	172	Others
Jumlah	13,669	10,174	Total

Lihat Catatan 29f untuk rincian saldo dan transaksi dengan pihak-pihak yang memiliki hubungan istimewa.

Refer to Note 29f for details of related party balances and transactions.

**15. Sewa Pembiayaan****15. Finance Leases**

Pembayaran pokok sewa pembiayaan adalah sebagai berikut:

Principal payment obligations under finance leases are as follows:

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)		(US\$, in thousands)	
Kurang dari satu tahun	1,737	6,313	Payable within one year
Antara satu dan dua tahun	-	1,737	Payable between one and two years
	1,737	8,050	
Dikurangi: Beban bunga yang belum jatuh tempo	(29)	(325)	Less: Future finance charges
Nilai tunai sewa pembiayaan	1,708	7,725	Present value of finance leases
Dikurangi: Bagian jangka pendek	(1,708)	(6,017)	Less: Current maturities
Bagian jangka panjang	-	1,708	Non-current portion

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

Jumlah hutang sewa pembiayaan untuk setiap perusahaan sewa pembiayaan adalah sebagai berikut:

Total amount of finance lease payable for each lessor is as follows:

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US\$, in thousands)
Bagian Jangka Pendek:			Current:
PT Citigroup Finance Indonesia	1,708	6,017	PT Citigroup Finance Indonesia
	1,708	6,017	
Bagian Jangka Panjang:			Non-Current:
PT Citigroup Finance Indonesia	-	1,708	PT Citigroup Finance Indonesia
	-	1,708	
Jumlah	1,708	7,725	Total

Tidak ada jaminan yang diberikan sehubungan dengan sewa pembiayaan ini. Beban bunga selama tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2009 adalah AS\$190 ribu (2008: AS\$605 ribu) dengan rata-rata tingkat bunga pinjaman sebesar 2,9% (2008: 5,4%). Selain itu, tidak ada pembatasan-pembatasan kepada Perseroan dalam perjanjian sewa pembiayaan tersebut. Sewa pembiayaan terkait dengan mesin dan peralatan yang dibeli untuk kepentingan operasi.

#### 16. Pinjaman Jangka Panjang

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

Fasilitas sebesar AS\$300 juta (terdiri dari pinjaman dari bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. sebesar \$AS200 juta dan Mizuho Corporate Bank, Ltd. sebesar AS\$100 juta) dengan tingkat bunga menggunakan LIBOR ditambah 1.5% per tahun untuk tiap periode pembayaran bunga yang di mulai dari tanggal 19 Februari 2010. Pokok Hutang akan dibayar dalam 16 kali setengah tahunan mulai tanggal 19 Februari 2012.

There is no collateral given in respect of the leases. Interest expense on the obligations during the year ended December 31, 2009 was US\$190 thousand (2008: US\$605 thousand) with an average rate of interest of 2.9% (2008: 5.4%). In addition, there are no covenants stipulated in the lease agreements. The finance leases are related to machinery and equipment and are procured for operations.

#### 16. Long-term Borrowings

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

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

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

Hingga 31 Desember 2009, Perseroan telah membayar biaya dimuka dan biaya agen sebesar AS\$4,5 juta; premi asuransi yang terikat kepada perjanjian ini sebesar AS\$5,7 juta; dan biaya – biaya lainnya sebesar AS\$240,000. Biaya-biaya tersebut telah diakui sebagai biaya tangguhan (lihat Catatan 10).

As of December 31, 2009, the Company has paid upfront fees and agency fees of US\$4.5 million; insurance premium tied to the agreement of US\$5.7 million; and other fees of US\$240,000. These amounts have been recognized as deferred charges (see Note 10).

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

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

- Biaya agen kepada *Facility Agent*, sebesar AS\$20 ribu per tahun, setiap tanggal 30 November, sampai semua pinjaman telah dibayar penuh.
- Biaya jaminan kepada penjamin dihitung dari 1,5% per tahun dari jumlah pinjaman yang belum dilunasi (lihat Catatan 29g).

- Agency fee to the Facility Agent, amounting to US\$20 thousand per annum, on every November 30, until all loans have been paid in full.
- Guarantee fee to the guarantor of 1.5% per annum on the outstanding loan amount (see Note 29g).

Fasilitas tersebut terikat pada persyaratan-persyaratan tertentu antara lain:

The facility is subject to certain covenants; among others:

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

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

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

- Tidak diperbolehkan menghapus aset yang berkaitan dengan Karebbe tanpa pemberitahuan terlebih dahulu.
- Pemberi Jaminan akan menjaga agar, hasil pemeriksaan untuk setiap akhir periode fiskal dari Pemberi Jaminan, persyaratan posisi Keuangan sebagai berikut :
  - Rasio Hutang terhadap EBITDA yang telah disesuaikan tidak lebih dari 4,5 : 1,0
  - Rasio EBITDA yang telah disesuaikan terhadap biaya bunga tidak kurang dari 2,0 : 1,0

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

Pada tanggal 31 Desember 2009, Perseroan telah menarik AS\$150 Juta dari fasilitas ini.

#### 17. Kewajiban Imbalan Kerja

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

Kewajiban di neraca terdiri dari:

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US\$, in thousands)
Imbalan Kesehatan Pasca-Kerja	1,746	1,593	Post-Employment Medical Benefits
Imbalan berdasarkan Peraturan Ketenagakerjaan	706	1,201	Labor Law Benefits
Jumlah	2,452	2,794	Total

- No disposal of assets related to Karebbe project without prior consent.
- The Guarantor will maintain, for each Financial Test Period ending on the last day of each fiscal semester of the Guarantor, the following financial covenants:
  - Debt to Adjusted EBITDA ratio not more than 4.5 : 1.0
  - Adjusted EBITDA to Interest Expense ratio not less than 2.0 : 1.0

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

As of December 31, 2009 the Company has drawn down US\$150 million of the facility.

#### 17. Employee Benefits Liability

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

Liability in the balance sheet consists of:

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

### 18. Modal Saham

Pemegang saham Perseroan, jumlah kepemilikan saham dan nilai nominal Rp25 (nilai penuh) per saham adalah sebagai berikut:

Per 31 Desember 2009

	Jumlah Saham/ Total Shares	Ribuan AS\$/ US\$ in thousands	%	
Vale Inco Limited	5,835,607,960	80,115	58.73	Vale Inco Limited
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	1,996,281,680	27,406	20.09	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.
Publik	2,001,284,160	27,476	20.14	Public
Vale Inco Japan Limited	54,083,720	743	0.55	Vale Inco Japan Limited
Mitsui & Co., Ltd.	35,060,640	481	0.35	Mitsui & Co., Ltd.
Sumitomo Corporation	14,018,480	192	0.14	Sumitomo Corporation
Ciho D. Bangun	2,080	-	-	Ciho D. Bangun
Jumlah saham yang ditempatkan dan disetor penuh	9,936,338,720	136,413	100	Total shares issued and fully paid

At December 31, 2009

Per 31 Desember 2008

	Jumlah Saham/ Total Shares	Ribuan AS\$/ US\$ in thousands	%	
Vale Inco Limited	6,041,287,960	82,940	60.80	Vale Inco Limited
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	1,996,281,680	27,406	20.09	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.
Publik	1,780,463,160	24,444	17.92	Public
Vale Inco Japan Limited	54,083,720	743	0.54	Vale Inco Japan Limited
Mitsui & Co., Ltd.	35,060,640	481	0.36	Mitsui & Co., Ltd.
Sojitz Corporation	14,018,480	192	0.14	Sojitz Corporation
Sumitomo Corporation	14,018,480	192	0.14	Sumitomo Corporation
Rumengan Musu	1,104,560	15	0.01	Rumengan Musu
Eddie A. Arsyad	17,960	-	-	Eddie A. Arsyad
Ciho D. Bangun	2,080	-	-	Ciho D. Bangun
Jumlah saham yang ditempatkan dan disetor penuh	9,936,338,720	136,413	100	Total shares issued and fully paid

At December 31, 2008

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

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

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

## 19. Deklarasi Dividen

Dividen yang telah diumumkan untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008 adalah sebagai berikut:

Tanggal Dideklarasikan/ Date Declared	Tanggal Pembayaran/ Date Paid	Tahun Dideklarasikan/ Year Declared	Dividen Per Lembar Saham AS\$ (nilai penuh)/ Dividend Per Share US\$ (full amount)	Jumlah AS\$, dalam ribuan/ Amount US\$, in thousands
19 Nopember/ November 19, 2009	29 Desember/ December 29, 2009	2009	0.01107	109,995
Akhir dan luar biasa untuk tahun 2007	26 Maret/March 26, 2008	2008	0.02264	224,960
				Interim for 2009 Final and extraordinary for 2007

Pada Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang diselenggarakan pada tanggal 17 April 2009, Perseroan mengumumkan bahwa tidak ada dividen yang dibagikan untuk hasil usaha tahun 2008. Pada Rapat Dewan Komisaris yang diselenggarakan pada tanggal 19 Nopember 2009, Perseroan mengumumkan interim dividen sebesar AS\$0,01107 per lembar saham.

## 20. Tambahan Modal Disetor

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

## 21. Cadangan Modal

### a. Cadangan Jaminan Reklamasi

Direktur Jenderal Pertambangan mengeluarkan peraturan yang mengharuskan Perseroan menyediakan jaminan keuangan atau jaminan reklamasi. Peraturan tersebut mengharuskan setiap perusahaan pertambangan yang beroperasi di Indonesia untuk melakukan studi tahunan yang memperkirakan besarnya jumlah biaya reklamasi dan melaporkan rencana reklamasinya. Rencana tersebut mencakup perkiraan biaya dari pekerjaan untuk pemulihan lahan tambang bila dikerjakan oleh kontraktor luar. Untuk setiap pekerjaan yang tidak dilaksanakan sendiri oleh Perseroan sesuai dengan rencana pada periode tersebut, Pemerintah dapat menuntut

## 19. Dividends Declared

Dividends declared during the years ended December 31, 2009 and 2008 were as follows:

At the Annual General Meeting of Shareholders held on April 17, 2009, the Company announced that there would be no dividend declared in relation to the 2008 financial results. At the Board of Commissioners Meeting held on November 19, 2009, the Company announced an interim dividend of US\$0.01107 per share.

## 20. Additional Paid-in Capital

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

## 21. Capital Reserves

### a. Reclamation Guarantee Reserve

A financial surety, or reclamation guarantee, is required under regulations issued by the Director General of Mining. The regulations require that an annual study be undertaken by a mining company operating in Indonesia to estimate its reclamation costs and that a plan be submitted to the Government. The plan includes an estimate of the cost of performing the rehabilitation work by an outside contractor. For any work a company does not carry out in the period pursuant to the plan, the Government can require payment for the outstanding work to be carried out by the contractor. The surety can be in the form of cash, letter of credit or, in certain circumstances

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

pembayaran untuk pekerjaan yang masih harus dikerjakan oleh para kontraktor. Jaminan tersebut dapat berupa kas, *letter of credit* atau, pada kondisi tertentu yang menyangkut perusahaan-perusahaan publik, dapat berupa cadangan yang dicatat dalam buku Perseroan. Sesuai dengan Surat Keputusan Direktur Jenderal Pertambangan No.336.K/271/DDJP/1996 tanggal 1 Agustus 1996, Perseroan membentuk cadangan pada tahun 1998 dengan cara mengalokasikan dari saldo laba suatu jumlah yang dianggap cukup untuk menutup biaya langsung dan biaya tidak langsung yang direncanakan untuk reklamasi pada lima tahun mendatang. Rencana reklamasi untuk tahun yang berakhir tanggal 31 Desember 2008 telah disetujui oleh Direktorat Jenderal Mineral, Batubara dan Panas Bumi sesuai dengan Surat Keputusan No. 2283/87/DJB/2008 tanggal 22 Oktober 2008 untuk wilayah Soroako dan Surat Keputusan No. 2082/87/DJB/2008 tanggal 17 September 2008 untuk wilayah Pomalaa. Selama tahun 2008, Perseroan memindahkan sejumlah AS\$1.213 ribu dari Saldo Laba Ditahan ke Cadangan Jaminan Reklamasi untuk memenuhi ketentuan mengenai aktivitas reklamasi yang akan dilakukan, seperti yang diharuskan dalam surat di atas. Rencana reklamasi untuk tahun yang berakhir tanggal 31 Desember 2009 telah disetujui oleh Direktorat Jenderal Mineral, Batubara dan Panas Bumi sesuai dengan Surat Keputusan No. 1912/87/DJB/2009 tanggal 6 Juli 2009 untuk wilayah Soroako dan Surat Keputusan No. 1126/87/DJB/2009 tanggal 6 April 2009 untuk wilayah Pomalaa. Selama tahun 2009, Perseroan memindahkan sejumlah AS\$2.531 ribu dari Cadangan Jaminan Reklamasi ke Saldo Laba Ditahan untuk merefleksikan pengurangan cadangan seperti yang diharuskan dalam surat di atas.

#### **b. Cadangan Umum**

Sesuai dengan Undang-undang Perseroan No. 40/2007, Perseroan telah membentuk cadangan minimum sampai jumlah minimum sebesar 20% dari jumlah modal ditempatkan dan disetor sebesar AS\$5,34 juta, berdasarkan jumlah modal ditempatkan dan disetor sebesar Rp248.408.468.000 (nilai penuh).

involving public companies, a financial reserve recorded in the accounts of the Company. In accordance with the Decision Letter of the Director General of Mining No.336.K/271/DDJP/1996 dated August 1, 1996, the Company established in 1998 a financial reserve, by transfer from retained earnings, in an amount sufficient to cover its planned direct and indirect costs of reclamation for the next five years. A plan was agreed upon with the Government for the period to December 31, 2008, as set out in the Decision Letters of the Directorate General of Minerals, Coal and Geothermal No. 2283/87/DJB/2008 dated October 22, 2008 for Sorowako area and No. 2082/87/DJB/2008 dated September 17, 2008 for Pomalaa area. During 2008 the Company transferred US\$1,213 thousand from Retained Earnings to the Reclamation Guarantee Reserve to reflect the reclamation activities to be performed as required in the above letters. A plan was agreed upon with the Government for the period to December 31, 2009, as set out in the Decision Letters of the Directorate General of Minerals, Coal and Geothermal No. 1912/87/DJB/2009 dated July 6, 2009 for Sorowako area and No. 1126/87/DJB/2009 dated April 6, 2009 for Pomalaa area. During 2009 the Company transferred US\$2,531 thousand from the Reclamation Guarantee Reserve to Retained Earnings to reflect the reduction in the reserve as required in the above mentioned letters.

#### **b. General Reserve**

In accordance with Indonesian Limited Company Law No. 40/2007, the Company has set up a reserve amounting to a minimum of 20% of its issued and paid up capital of US\$5.34 million, based upon the issued and paid up capital of Rp248,408,468,000 (full amount).

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

**22. Harga Pokok Penjualan**

Harga pokok penjualan untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008 adalah sebagai berikut:

**22. Cost of Goods Sold**

Cost of goods sold for the years ended December 31, 2009 and 2008 were as follows:

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US\$, in thousands)
Bahan bakar minyak dan pelumas	174,553	379,146	Fuels and lubricants
Bahan pembantu	95,041	124,792	Supplies
Depresiasi, amortisasi dan depleksi	90,944	86,207	Depreciation, amortization and depletion
Biaya karyawan	66,531	72,652	Employee costs
Kontrak dan jasa	43,994	94,033	Services and contracts
Pajak dan asuransi	17,984	20,097	Taxes and insurance
Royalti	5,286	13,202	Royalties
Lainnya	14,832	12,878	Others
	<b>509,165</b>	<b>803,007</b>	
Barang dalam proses			Inventory in process
Persediaan awal	41,610	40,482	Beginning balance
Persediaan akhir	(31,305)	(41,610)	Ending balance
Harga pokok produksi	519,470	801,879	Cost of production
Barang jadi			Finished goods
Persediaan awal	868	7,461	Beginning balance
Persediaan akhir	(4,279)	(868)	Ending balance
Harga pokok penjualan	<b>516,059</b>	<b>808,472</b>	Cost of goods sold

Rincian pemasok dengan transaksi pembelian melebihi 10% total pembelian:

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

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US\$, in thousands)
Pihak ketiga			Third parties
Kuo Oil (S) Pte Ltd	142,143	239,492	Kuo Oil (S) Pte Ltd
PT Pertamina (Persero) UPDN VII	24,454	54,697	PT Pertamina (Persero) UPDN VII
PT Trakindo Utama Services	17,786	29,049	PT Trakindo Utama Services



Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

### 23. Beban Penjualan, Umum, dan Administrasi

Rincian beban penjualan, umum dan administrasi adalah sebagai berikut:

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US\$, in thousands)
Beban bantuan manajemen dan teknis	9,013	18,424	Management and technical assistance fees
Biaya jasa profesional	2,657	1,459	Professional fees
Biaya karyawan	1,172	536	Employee costs
Lainnya	176	4,948	Others
Jumlah	13,018	25,367	Total

Lihat Catatan 29c untuk rincian saldo dan transaksi dengan pihak yang memiliki hubungan istimewa.

### 23. Selling, General and Administration Expenses

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

Refer to Note 29c for details of related party balances and transactions.

### 24. Pendapatan/(Beban) Lainnya

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US\$, in thousands)
Perjanjian Kerjasama Sumberdaya	-	24,116	Cooperative Resources Agreement
Biaya eksplorasi	(2,365)	(8,999)	Exploration costs
Biaya pengembangan proyek	(11,968)	(28,462)	Project development costs
Klaim asuransi	26,644	-	Insurance claim proceeds
Lainnya	(2,916)	217	Others
Jumlah	9,395	(13,128)	Total

Perseroan menandatangani sebuah Perjanjian Kerjasama Sumberdaya (*Cooperative Resources Agreement*) dengan PT Antam (Persero) Tbk. pada tahun 2003. Berdasarkan perjanjian ini, Perseroan mengirimkan bijih nikel dari wilayah Pomalaa ke PT Antam (Persero) Tbk. Perjanjian ini mulai berlaku efektif sejak saat pengiriman bijih pertama yang terjadi pada bulan Juni 2005 sampai dengan diputus oleh kedua belah pihak. Nilai dari bijih nikel yang dikirim ini dihitung dengan menggunakan suatu rumus yang terkait dengan biaya penambangan Perseroan dan harga nikel di Pasar Bursa Logam London (*"the London Metal Exchange"*). Perjanjian ini telah berakhir sejak 18 Juli 2008.

### 24. Other Income/(Expenses)

The Company signed a Cooperative Resources Agreement with PT Antam (Persero) Tbk. in 2003. Under this agreement, the Company transfers its nickel ore from Pomalaa area to PT Antam (Persero) Tbk. This agreement was effective from the first delivery of ore, which occurred in June 2005, until its termination by both parties. The value of the transferred nickel ore is determined by using a formula related to the Company's mining costs and the London Metal Exchange price for nickel. This agreement was terminated on July 18, 2008.

Lihat Catatan 33d untuk rincian Kesanggupan Kontrak Karya yang berkaitan dengan wilayah Pomalaa.

Refer to Note 33d for details of the Contract of Work Undertaking in relation to the Pomalaa area.

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

## 25. Pengeluaran untuk Lingkungan Hidup

### a. Kewajiban Penghentian Pengoperasian Aset

Pergerakan di saldo kewajiban penghentian pengoperasian aset adalah sebagai berikut:

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US\$, in thousands)
Saldo awal	36,525	25,104	Beginning balance
Pembebanan	2,174	1,524	Accretion expense
Pelepasan penyisihan	(4,181)	-	De-recognition of provision
Pengakuan kewajiban baru	-	9,897	Recognition of new obligation
Saldo akhir	34,518	36,525	Ending balance

Penyisihan yang dibuat pada tahun 2008 terdiri dari pengakuan kewajiban baru sebesar AS\$9,9 juta dan pembebanan ke Laporan Laba Rugi sebesar AS\$1,5 juta.

Pelepasan penyisihan selama tahun 2009 mencerminkan penyesuaian terhadap kewajiban penghentian pengoperasian aset berdasarkan penilaian yang dilakukan Perseroan di tahun 2009.

### b. Pengeluaran untuk Lingkungan Hidup Lainnya

Pada tahun 1993, Perseroan memperoleh persetujuan Pemerintah atas Studi Evaluasi Lingkungan Hidup, Rencana Pengelolaan Lingkungan Hidup dan Rencana Pemantauan Lingkungan Hidup yang disusun oleh Perseroan. Laporan-laporan tersebut memberikan informasi dan rencana-rencana pendahuluan kepada Pemerintah mengenai program-program pelestarian lingkungan hidup yang dilakukan Perseroan saat ini. Selama periode sembilan bulan yang berakhir 31 Desember 2009, sejumlah inisiatif, yang merupakan sebagian dari komitmen Perseroan di dalam rencana-rencana tersebut, telah diselesaikan, sementara yang lainnya masih sedang berlangsung. Inisiatif-inisiatif yang kini sedang terus berlangsung termasuk penghijauan daerah purna tambang untuk menyeimbangkannya dengan tingkat pembukaan wilayah tambang yang baru.

## 25. Environmental Expenditures

### a. Asset Retirement Obligation

Movement in the asset retirement obligation balance is as follows:

Provision made during 2008 consists of recognition of new liabilities of US\$9.9 million and accretion expense charged to the Statements of Earnings of US\$1.5 million.

De-recognition of provision during 2009 represents adjustment of the estimated asset retirement obligation, based on an assessment performed by the Company during 2009.

### b. Other Environmental Expenditures

In 1993, the Company received approval from the Government for its Environmental Evaluation Study, Environmental Management Plan and Environmental Monitoring Plan. These reports provided the Government with information and preliminary plans regarding the Company's current environmental programs. During the year ended December 31, 2009, a number of initiatives, representing part of the Company's commitments under these plans, were completed while others were still in progress. Ongoing initiatives include the revegetation of mined-out areas to match the stripping rates of new mining areas.

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

Pengeluaran untuk lingkungan hidup yang dibebankan ke laporan laba-rugi adalah sebesar AS\$2,7 juta untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2009 (2008: AS\$6,1 juta). Pengeluaran barang modal yang berhubungan dengan proyek lingkungan hidup berjumlah AS\$25,1 juta untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2009 (2008: AS\$46,9 juta). Di samping itu, Cadangan Jaminan Reklamasi telah dibentuk sesuai dengan Peraturan Pemerintah yang berlaku (lihat Catatan 21a).

Environmental expenditures charged to earnings were US\$2.7 million for the year ended December 31, 2009 (2008: US\$6.1 million). Capital expenditures for environmental projects were US\$25.1 million for the year ended December 31, 2009 (2008: US\$46.9 million). In addition, a Reclamation Guarantee Reserve has been set up in accordance with applicable Government requirements (refer to Note 21a).

## 26. Biaya karyawan

Jumlah biaya karyawan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2009 adalah sebesar AS\$68,5 juta (2008: AS\$75,5 juta).

## 26. Employee Costs

Total employee costs for the year ended December 31, 2009 amounted to US\$68.5 million (2008: US\$75.5 million).

## 27. Laba Bersih per Saham Dasar

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

## 27. Basic Earnings per Share

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

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS, kecuali nilai laba bersih per saham dasar)			(US\$, in thousands, except basic earnings per share)
Laba bersih untuk pemegang saham	170,417	359,316	Net income attributable to shareholders
Rata-rata tertimbang jumlah saham biasa yang beredar (dalam ribuan)	9,936,339	9,936,339	Weighted average number of ordinary shares outstanding (in thousands)
Laba bersih per saham dasar (dalam AS\$)	0.02	0.04	Basic earnings per share (in US\$)

## 28. Ikatan dan Perjanjian-Perjanjian Penting yang Signifikan

Pada tanggal 31 Desember 2009, Perseroan mempunyai komitmen pembelian barang modal, barang dan jasa kepada 219 pemasok pihak ketiga, yang harus dilunasi dalam periode 2010 – 2019 sejumlah AS\$405 juta.

## 28. Significant Commitments and Agreements

As of December 31, 2009, the Company had capital expenditure, goods and services commitments with 219 third party suppliers, which are payable from 2010 - 2019, amounting to US\$405 million.

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

## 29. Informasi Mengenai Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa

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

### a. Penjualan

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

Penjualan untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2009 dan 2008 terdiri dari:

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US\$, in thousands)
Penjualan kepada Vale Inco Limited	610,313	1,051,535	Sales to Vale Inco Limited
Penjualan kepada Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	150,639	260,562	Sales to Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.
	760,952	1,312,097	
(Persentase penjualan kepada pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa terhadap total penjualan)	100%	100%	(Related party sales as a percentage of total sales)

### b. Gaji dan Tunjangan untuk Dewan Komisaris dan Direksi

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

## 29. Related Party Information

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

### a. Sales

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

Sales for the years ended December 31, 2009 and 2008 consist of:

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

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

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US\$, in thousands)
Gaji dan tunjangan untuk Dewan Komisaris dan Direksi	2,266	2,534	Salaries and allowances of the Boards of Commissioners and Directors
(Sebagai persentase terhadap total biaya karyawan)	3%	3%	(As a percentage of total employee costs)

Kisaran jumlah gaji dan tunjangan untuk anggota Dewan Komisaris dan Direksi yang pernah dan masih bertugas selama satu tahun adalah sebagai berikut:

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

Dolar AS (nilai penuh)	31 Desember/December 31, 2009					US\$ (full amount)
	0	\$1- \$100,000	\$100,001- \$200,000	\$200,001- \$300,000	\$300,000- \$800,000	
<b>Dewan Komisaris:</b>						<b>Board of Commissioners:</b>
Anggota	9	5	-	-	-	Member
<b>Direksi:</b>						<b>Board of Directors:</b>
Anggota	-	1	-	-	5	Member

Dolar AS (nilai penuh)	31 Desember/December 31, 2008					US\$ (full amount)
	0	\$1- \$100,000	\$100,001- \$200,000	\$200,001- \$300,000	\$300,000- \$800,000	
<b>Dewan Komisaris:</b>						<b>Board of Commissioners:</b>
Anggota	7	3	-	-	-	Member
<b>Direksi:</b>						<b>Board of Directors:</b>
Anggota	-	-	1	3	3	Member

Perseroan juga memberi opsi kepada karyawan kunci dan para direktur berkebangsaan Indonesia untuk membeli "setara saham" Perseroan dengan harga yang telah ditentukan terlebih dahulu. "Setara saham" mempunyai nilai yang sama dengan saham Perseroan yang diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia. Pengeksekusian opsi biasanya dilakukan dengan pembayaran kas. Opsi yang dieksekusi dicatat sebagai biaya kompensasi karyawan. Opsi yang dieksekusi untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember

The Company has also awarded key Indonesian employees and directors options to purchase "share equivalents" of the Company at a predetermined exercise price. A "share equivalent" has the same value as a common share of the Company traded on the Indonesia Stock Exchange. The exercise of such options is usually settled in cash. Options exercised are included in compensation expense. Options exercised for the year ended December 31, 2009 were 289,905.95 share equivalents (2008: Nil). For the year

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

2009 adalah 289.905,95 setara saham (2008: Nihil). Untuk tahun yang berakhir tanggal 31 Desember 2009 biaya kompensasi setara saham adalah AS\$10,2 juta (2008: Nihil).

Pada tanggal 31 Desember 2009, terdapat opsi yang belum dilaksanakan untuk membeli 13.452.500 setara saham (2008: 14.185.000 setara saham) dengan harga yang ditentukan terlebih dahulu berkisar antara Rp156 sampai dengan Rp7.350 dalam nilai penuh (2008: antara Rp156 sampai dengan Rp1.910). Pada tanggal 31 Desember 2009, kewajiban Perseroan sehubungan dengan imbalan ini berjumlah AS\$1,97 juta (2008: AS\$438.449 nilai penuh).

### c. Beban Bantuan Manajemen dan Teknis

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

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

ended December 31, 2009 share equivalent compensation cost was US\$10.2 million (2008: Nil).

As at December 31, 2009, there were outstanding options to purchase an aggregate of 13,452,500 share equivalents (2008: 14,185,000 share equivalents) with predetermined prices ranging from Rp156 to Rp7,350 in full amount (2008: from Rp156 to Rp1,910). As at December 31, 2009, the Company's obligation relating to this benefit was US\$1.97 million (2008: US\$438,449 full amount).

### c. Management and Technical Assistance Fees

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

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

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US\$, in thousands)
Vale Inco Limited	<b>9,013</b>	18,424	Vale Inco Limited
(Sebagai persentase terhadap jumlah beban penjualan, umum dan administrasi dalam Laporan Laba-Rugi)	<b>69%</b>	73%	(As a percentage of total selling, general and administration expenses in the Statements of Earnings)

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

<b>d. Aset</b>		<b>d. Assets</b>	
<b>(i) Piutang Usaha</b>		<b>(i) Trade Receivables</b>	
31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)		(US\$, in thousands)	
Vale Inco Limited	<b>78,495</b>	48,904	Vale Inco Limited
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	<b>19,257</b>	14,662	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.
Jumlah	<b>97,752</b>	63,566	Total
(Sebagai persentase terhadap piutang usaha)	<b>100%</b>	100%	(As a percentage of trade receivables)
<b>(ii) Piutang lainnya</b>		<b>(ii) Other receivables</b>	
31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)		(US\$, in thousands)	
Pinjaman kepada karyawan diatas Rp1 milyar*	<b>1,251</b>	890	Loans to personnel above Rp1 billion*
Pinjaman kepada karyawan dibawah Rp1 milyar	<b>4,158</b>	4,806	Loans to personnel below Rp1 billion
Dana Pensiun International Nickel Indonesia	<b>2,127</b>	663	Dana Pensiun International Nickel Indonesia
Jumlah	<b>7,536</b>	6,359	Total
(Sebagai persentase terhadap piutang lainnya)	<b>91%</b>	84%	(As a percentage of other receivables)
Jumlah aset yang terkait dengan pihak yang mempunyai hubungan istimewa	<b>105,288</b>	69,925	Total assets associated with related parties
(Sebagai persentase terhadap jumlah aset)	<b>5%</b>	4%	(As a percentage of total assets)

\* Karyawan yang mempunyai saldo pinjaman lebih dari Rp1 milyar per 31 Desember 2009 adalah Ratih Amri, Harry Asmar, Mappaselle, Edi Permadi, Kuyung Andrawina, Jannus Siahaan, Valentinus Geta dan Andi Sutoro (2008: Ratih Amri, Harry Asmar, Mappaselle, Edi Permadi dan Defiandri Taslim).

\* Employees with a loan balance of more than Rp1 billion at December 31, 2009 are Ratih Amri, Harry Asmar, Mappaselle, Edi Permadi, Kuyung Andrawina, Jannus Siahaan, Valentinus Geta and Andi Sutoro (2008: Ratih Amri, Harry Asmar, Mappaselle, Edi Permadi and Defiandri Taslim).

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

<b>e. Hutang usaha</b>		<b>e. Trade payables</b>	
31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)		(US\$, in thousands)	
Vale Inco Limited	<b>3,694</b>	1,949	Vale Inco Limited
Vale Inco Technical Services Limited	<b>489</b>	3,418	Vale Inco Technical Services Limited
Vale Inco Europe Limited	<b>124</b>	160	Vale Inco Europe Limited
Jumlah	<b>4,307</b>	5,527	Total
(Sebagai persentase terhadap jumlah hutang usaha)	<b>13%</b>	12%	(As a percentage of total trade payables)

<b>f. Kewajiban Lancar Lainnya</b>		<b>f. Other Current Liabilities</b>	
31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)		(US\$, in thousands)	
Penyisihan untuk opsi setara saham			Provision for share option equivalents
Diatas Rp1 milyar*	<b>1,636</b>	360	Above Rp1 billion*
Dibawah Rp1 milyar	<b>335</b>	78	Below Rp1 billion
Jumlah	<b>1,971</b>	438	Total
(Sebagai persentase terhadap kewajiban lancar lainnya)	<b>14%</b>	4%	(As a percentage of other current liabilities)

\* Opsi setara saham telah diberikan kepada beberapa karyawan kunci (lihat Catatan 29b). Pihak-pihak yang mempunyai saldo opsi setara saham dengan nilai pasar lebih dari Rp1 milyar per 31 Desember 2009 adalah Ciho D. Bangun (2008: Ciho D. Bangun dan Sri Kuncoro).

\* Share option equivalents have been provided to certain key personnel (see Note 29b). The person with a balance of share option equivalents with a market value of more than Rp1 billion at December 31, 2009 is Ciho D. Bangun (2008: Ciho D. Bangun and Sri Kuncoro).

31 Desember	2009	2008	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)		(US\$, in thousands)	
Jumlah kewajiban yang terkait dengan pihak yang mempunyai hubungan istimewa	<b>6,278</b>	5,965	Total liabilities associated with related parties
(Sebagai persentase terhadap jumlah kewajiban)	<b>1%</b>	2%	(As a percentage of total liabilities)



Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

### g. Lainnya

Berkaitan dengan Perjanjian Fasilitas Ekspor Senior (lihat Catatan 16), Perseroan dan Vale S.A., entitas pengendali utama dari Perseroan, melakukan perjanjian jaminan dimana Vale S.A. setuju untuk menjamin AS\$300 juta fasilitas hutang yang diterima Perseroan. Biaya jaminan sebesar 1,5% per tahun dari setiap jumlah pinjaman yang diambil oleh Perseroan dari Perjanjian Fasilitas Ekspor Senior akan terhutang kepada Vale S.A. pada setiap tanggal pembayaran bunga (tanggal pembayaran bunga pertama akan dimulai pada hari kerja terakhir di bulan Pebruari 2010, dan selanjutnya pada setiap hari kerja terakhir bulan Agustus dan Pebruari).

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

### g. Other

In connection with the SEFA (refer to Note 16), the Company and Vale S.A., the ultimate parent entity of the Company, entered into a loan guarantee agreement whereby Vale S.A. has agreed to guarantee a US\$300 million debt facility obtained by the Company. A guarantee fee of 1.5% per annum on each loan drawdown made by the Company under the SEFA is payable to Vale S.A. by the Company on each interest payment date (the first interest payment date will be the last business day in February 2010, and thereafter, the last business day of each August and February).

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

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

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

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

- Penjualan barang jadi  
Berdasarkan kontrak-kontrak penjualan "harus ambil" jangka panjang dalam mata uang Dolar AS dengan penentuan harga jual berdasarkan harga tunai nikel di Pasar Bursa Logam London ("*the London Metal Exchange*") dan harga realisasi rata-rata nikel Vale Inco Limited (Catatan 29a).
- Beban bantuan manajemen dan teknis:  
Dihitung dari nilai terendah antara 1,8% dari nilai penjualan bersih atau 4% dari laba kena pajak, dengan syarat jumlah terhutang per kuartal tidak kurang dari AS\$25.000 (nilai penuh). Ini didasarkan pada perjanjian beban manajemen dan teknis antara Perseroan dan Vale Inco Limited (Catatan 29c).
- Jasa teknis, tagihan atas beban yang dibayarkan atas nama Perseroan ditagih pada harga perolehan.
- Biaya jaminan terhadap pinjaman jangka panjang sebesar AS\$300 juta dihitung dari 1,5% dari setiap hutang yang diambil oleh Perseroan berdasarkan perjanjian jaminan pinjaman antara Perseroan dan Vale S.A.

### 30. Kebijakan Manajemen Resiko

Berbagai aktivitas yang dilakukan membuat Perseroan terekspos terhadap berbagai risiko keuangan, termasuk dampak nilai tukar mata uang asing, tingkat harga komoditas dan tingkat bunga. Program manajemen risiko keseluruhan yang dimiliki Perseroan ditujukan untuk menghadapi ketidakpastian yang dihadapi dalam pasar keuangan dan untuk meminimalkan dampak yang tidak diharapkan pada kinerja keuangan Perseroan.

Manajemen risiko dijalankan oleh Direksi Perseroan. Direksi Perseroan bertugas melakukan identifikasi, evaluasi dan lindung nilai terhadap risiko-risiko keuangan dengan melakukan kerjasama yang erat dengan departemen lainnya. Direksi menentukan prinsip manajemen risiko keseluruhan, juga risiko-risiko dalam bidang-bidang tertentu, seperti risiko nilai tukar mata uang asing, risiko tingkat bunga, penggunaan instrumen keuangan derivatif dan investasi kelebihan likuiditas.

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

- Sale of finished goods:  
Based on long-term, "must take" U.S. dollar denominated sales contracts, with price determined based on the London Metal Exchange cash price for nickel and Vale Inco Limited's average net realized price for nickel (Note 29a).
- Management and technical assistance fee:  
Calculated as the lower of 1.8% of net sales or 4% of net taxable income, provided that the amount payable for each quarter should not be less than US\$25,000 (full amount). This is based on a management and technical assistance fee agreement between the Company and Vale Inco Limited (Note 29c).
- Technical assistance and reimbursement of expenses and expenditures on the Company's behalf are charged at cost.
- Guarantee fee on US\$300 million long-term borrowings is 1.5% of each loan drawdown by the Company based on a loan guarantee agreement between the Company and Vale S.A.

### 30. Risk Management Policy

The Company's activities expose it to a variety of financial risks, including the effects of foreign currency exchange rates, commodity prices and interest rates. The Company's overall risk management program focuses on the unpredictability of financial markets and seeks to minimize potential adverse effects on the financial performance of the Company.

Risk management is carried out by the Company's Board of Directors. The Board identifies, evaluates and hedges financial risks, where considered appropriate. The Board of Directors provides principles for overall risk management, as well as policies covering specific areas, such as foreign exchange risk, interest rate risk, use of derivative financial instruments and investing excess liquidity.

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

Perseroan tidak melakukan transaksi lindung nilai mata uang pada saat ini, mengingat semua penerimaan Perseroan adalah dalam mata uang Dolar Amerika Serikat, sedangkan pengeluaran terbesar Perseroan juga dalam mata uang Dolar Amerika Serikat. Pengeluaran-pengeluaran tertentu, termasuk biaya karyawan, dibayar dalam mata uang Rupiah, namun manajemen berpendapat risiko volatilitas nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat tidak akan berdampak signifikan terhadap Perseroan.

Selain itu, Perseroan terekspos terhadap perubahan harga nikel, namun demikian hal ini diatasi dengan produk nikel dalam matte Perseroan, yang merupakan produk setengah jadi, dijual di pasar ekspor menggunakan kontrak "harus ambil" jangka panjang dalam mata uang Dolar Amerika Serikat. Operasi dan kinerja keuangan Perseroan dapat dipengaruhi secara negatif oleh harga nikel, yang pada saatnya juga tergantung pada permintaan dan penawaran nikel di dunia, harga minyak dan curah hujan yang memadai untuk menjalankan pembangkit listrik tenaga air. Manajemen secara aktif mengatur risiko-risiko ini dan menyesuaikan jadwal-jadwal produksi dan operasional aktivitas penambangan seperlunya untuk mengurangi dampak dari risiko volatilitas.

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

Aset dan kewajiban moneter dalam mata uang Rupiah pada 31 Desember 2009 telah dikonversikan ke dalam mata uang Dolar AS dengan menggunakan kurs AS\$1=9.500.

Hingga 24 Februari 2010 kurs bergerak dari AS\$1 = Rp9.500 menjadi AS\$1 = Rp9.321. Ada kemungkinan bahwa Rupiah akan makin berfluktuasi di masa yang akan datang, dan mungkin akan terdepresiasi atau terapresiasi secara signifikan.

Apabila aktiva dan kewajiban dalam mata uang asing pada tanggal 31 Desember 2009 dijabarkan dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal 24 Februari 2010, maka aktiva bersih dalam mata uang asing Perseroan akan naik sebesar AS\$1,2 juta.

The Company does not currently enter into currency hedges, considering that all of the Company's receipts are denominated in U.S. dollars, and most of the Company's expenditures are denominated in U.S. dollars. Certain expenditures, including employee costs, are denominated in Indonesian Rupiah; however management is of the opinion that volatility in the Rupiah/US\$ exchange rate is not likely to have a significant impact on the Company.

In addition, the Company is exposed to movements in nickel price; however, this is mitigated by the fact that the Company's nickel in matte, an intermediate product, is sold in export markets pursuant to long-term, U.S. dollar denominated "must take" contracts. The Company's operations and financial performance may be adversely affected by the price of nickel, which in turn will be determined by the worldwide nickel supply and demand, oil price and sufficient rainfall to maintain hydroelectric power generation. Management actively manages these risks and adjusts production schedules and mining operations as necessary to reduce the impact of volatility.

### 31. Monetary Assets and Liabilities Denominated in Currencies Other Than U.S. Dollars

At December 31, 2009 monetary assets and liabilities denominated in Rupiah have been translated into US\$ using an exchange rate of US\$1 = Rp9,500.

As of February 24, 2010 the exchange rate has moved from US\$1 = Rp9,500 to US\$1 = Rp9,321. It is possible that the Indonesian Rupiah may become more volatile in the future, and may depreciate or appreciate significantly.

If assets and liabilities in foreign currency as at December 31, 2009 are translated using the exchange rate at February 24, 2010, the total net foreign currency assets of the Company will increase by approximately US\$1.2 million.

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

31 Desember	2009		December 31	
	Mata Uang Asing (Jutaan)/ Foreign currencies (Millions)	Dolar AS Equivalen (Ribuan)/ US\$ Equivalent (Thousands)		
<b>Aset</b>			<b>Assets</b>	
Kas dan Setara Kas	IDR	17,866	1,881	Cash and Cash Equivalents
Piutang Lainnya	IDR	46,646	4,910	Other Receivables
Piutang Pajak	IDR	577,040	60,741	Taxes Receivable
Biaya Dibayar Dimuka dan Uang Muka	IDR	956	101	Prepaid Expenses and Advances
Aset Lainnya	IDR	115,616	12,171	Other Assets
<b>Jumlah Aset Moneter Dalam Mata Uang Asing</b>			<b>79,804</b>	<b>Total Foreign Currency Monetary Assets</b>
<b>Kewajiban</b>				<b>Liabilities</b>
Hutang Usaha	AUD	(0.17)	(148)	Trade Payables
Pihak Ketiga	CAD	(0.14)	(136)	Third Parties
	EUR	(0.02)	(34)	
	GBP	(0.24)	(378)	
	JPY	(145.81)	(1,561)	
	IDR	(7,232.90)	(761)	
	NOK	(1.98)	(338)	
	NZD	(0.00)	(1)	
	SGD	(0.31)	(220)	
Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa	CAD	(0.00)	(1)	Related Parties
Hutang Pajak	IDR	(35,847.11)	(3,773)	Taxes Payable
Kewajiban Lancar Lainnya	IDR	(119,050.79)	(12,532)	Other Current Liabilities
<b>Jumlah Kewajiban Moneter Dalam Mata Uang Asing</b>			<b>(19,883)</b>	<b>Total Foreign Currency Monetary Liabilities</b>
<b>Aset Moneter Bersih Dalam Mata Uang Asing</b>			<b>59,921</b>	<b>Net Foreign Currency Monetary Assets</b>

### 32. Informasi Segmen

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

### 32. Segment Information

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

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

### 33. Aset dan Kewajiban Kontinjensi

#### a. Proyek Bendungan Karebbe

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

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

Pada 10 Maret 2006, Departemen Kehutanan mengeluarkan Peraturan Menteri No. P.14/Menhut-II/2006 ("Peraturan Kehutanan 2006") mengenai Pedoman Pinjam Pakai Kawasan Hutan yang mengatur izin penggunaan hutan untuk aktivitas non-kehutanan. Peraturan Kehutanan 2006 ini mencabut Peraturan Kehutanan 1994 secara keseluruhan. Berdasarkan Peraturan Kehutanan 2006 tersebut, suatu perusahaan dapat diberikan izin kehutanan untuk menggunakan kawasan hutan untuk aktivitas non-kehutanan (misal kegiatan komersial) dengan beberapa persyaratan yang telah ditentukan, untuk jangka waktu lima tahun (yang dapat diperpanjang). Sebagaimana juga dipersyaratkan dalam Peraturan Kehutanan 1994 (dan persetujuan prinsip kepada Perseroan), salah satu prasyarat penting yang ditentukan dalam Peraturan Kehutanan 2006 tersebut adalah menyediakan kawasan non-hutan sebesar dua kali luas kawasan hutan yang digunakan ("lahan kompensasi"). Terdapat juga persyaratan teknis berkaitan dengan lahan kompensasi, yaitu statusnya harus "*clean and clear*", letaknya berbatasan langsung dengan kawasan hutan, terletak dalam sub-daerah aliran sungai (atau daerah aliran sungai) yang sama dengan kawasan hutan yang digunakan dan dapat dihutankan kembali dengan cara konvensional. Kemudian, lahan kompensasi tersebut harus dijadikan hutan. Untuk meyakinkan status "*clean and clear*",

### 33. Contingent Assets and Liabilities

#### a. Karebbe Dam Project

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

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

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

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

lahan kompensasi harus mempunyai suatu hak kepemilikan atas tanah. Atau, sebagai alternatif, jika dalam dua tahun Perseroan tidak dapat menyediakan lahan kompensasi yang disyaratkan, Perseroan harus membayar penerimaan negara bukan pajak secara tahunan kepada Departemen Kehutanan. Formula penerimaan negara bukan pajak dimaksud dijelaskan dalam Peraturan Pemerintah No 2/2008, seperti diuraikan dalam Catatan 33b.

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

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

#### **b. Peraturan Pemerintah No. 2/2008**

Pada tanggal 4 Pebruari 2008, Peraturan Pemerintah No 2/2008 ("PP No. 2/2008") mengenai jenis dan tarif atas jenis penerimaan negara bukan pajak yang berasal dari penggunaan kawasan hutan untuk kepentingan pembangunan di luar kegiatan kehutanan dikeluarkan. Penerimaan negara bukan pajak tersebut dihitung berdasarkan suatu formula tertentu atas tarif-tetap tergantung pada maksud, rencana, penggunaan, dan jenis kawasan hutan yang digunakan dikalikan dengan luasnya kawasan hutan yang digunakan. Tarif tersebut berkisar antara Rp1,2 sampai Rp3 juta per hektar per tahun. Berdasarkan Peraturan Menteri Kehutanan No. P.43/Menhut-II/2008 tanggal 10 Juli 2008 yang mewajibkan 13 izin atau perjanjian pertambangan perusahaan tambang (termasuk Perseroan) untuk mengajukan izin pinjam pakai, maka Perseroan akan mengajukan permohonan izin pinjam pakai bagi kawasan hutan di dalam wilayah

The formula of the non-tax state revenue is provided in Government Regulation No.2/2008, as explained in Note 33b.

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

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

#### **b. Government Regulation No. 2/2008**

On February 4, 2008 Government Regulation No. 2/2008 ("GR No. 2/2008") regarding the type and tariff of non-tax state revenue from the use of forestry land for non-forestry development was issued. The non-tax state revenue is calculated based on a specific formula of fixed tariff depending on the purpose of the proposed use and type of forest area being used, multiplied by the size of forest area being used. The tariffs range from Rp1.2 to Rp3 million per hectare per annum. Based on Regulation of the Minister of Forestry No. P.43/Menhut-II/2008 dated July 10, 2008 which requires 13 permits or contracts (including the Company) to apply for a lend-use permit, the Company will apply for a lend-use permit for forest areas within its CoW area, but with strong reservation that its rights as provided in the CoW are not abrogated. The terms of the CoW provide the Company with all licenses and permits to construct and

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

Kontrak Karya Perseroan, tetapi dengan reservasi tegas bahwa hak-hak Perseroan sebagaimana tertuang dalam Kontrak Karya Perseroan tidak diabaikan. Ketentuan dalam Kontrak Karya telah memberikan Perseroan semua lisensi dan izin yang diperlukan untuk membangun dan menjalankan perusahaannya serta kewenangan yang diperlukan untuk melakukan aktivitas pertambangan di dalam area yang tercakup dalam Kontrak Karya.

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

### c. Peraturan Menteri No. 18/2008

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

operate the enterprise as well as all authorization needed to conduct mining activities in the areas covered by the CoW.

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

### c. Ministerial Regulation No. 18/2008

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

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

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

- untuk reklamasi tambang, Perseroan telah membuat cadangan akuntansi. Departemen Energi dan Sumber Daya Mineral melalui surat tertanggal 17 September 2008, No. 2082/87/DJB/2008, telah menerima pembentukan cadangan akuntansi tersebut.
- untuk penutupan tambang, Perseroan berencana untuk memperoleh persetujuan Departemen Energi dan Sumber Daya Mineral atas cadangan akuntansi. Perseroan melalui Asosiasi Pertambangan Indonesia telah mengkomunikasikan hal dimaksud kepada Departemen Energi dan Sumber Daya Mineral, dan Departemen memberitahukan bahwa keputusan lebih lanjut akan dikeluarkan setelah peraturan pelaksanaan atas peraturan dimaksud diumumkan. Pada tanggal 13 Oktober 2009, Departemen Energi dan Sumber daya Mineral telah menetapkan bahwa Perseroan harus menyediakan deposito untuk provisi penutupan tambang. Perseroan sedang dalam proses untuk menanggapi persyaratan Departemen Energi dan Sumber Daya Mineral ini.

#### d. Kesanggupan Kontrak Karya

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

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

Pada bulan April 2009, Perseroan telah menyampaikan laporan studi kelayakan pembangunan pabrik dimaksud kepada Departemen Energi dan Sumber Daya Mineral yang menjelaskan bahwa pembangunan pabrik pengolahan diatas tidak layak secara ekonomis untuk kondisi saat ini sehubungan dengan harga nikel yang tidak menguntungkan. Perseroan meminta waktu dua tahun untuk mengoptimalkan hasil studi kelayakan dimaksud. Akan tetapi,

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

- for mining reclamation the Company has established an accounting reserve. The Ministry of Energy and Mineral Resources, through its letter dated September 17, 2008, No. 2082/87/DJB/2008, has accepted the establishment of the accounting reserve.
- for mine closure, the Company plans to seek the approval of the Ministry of Energy and Mineral Resources for an accounting reserve. The Company, through the Indonesian Mining Association, has communicated its intention to the Ministry of Energy and Mineral Resources and was informed by the Ministry that a further decision will be made once the draft of the implementing regulation related to this Ministerial Regulation is announced. On October 13, 2009, the Ministry of Energy and Mineral Resources confirmed its position that the Company should establish a time deposit for the mine closure provision. The Company is in the process of determining how it will respond to this requirement of the Ministry of Energy and Mineral Resources.

#### d. Contract of Work Undertaking

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

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

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



Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

Departemen meminta Perseroan untuk melaporkan hasil studi kelayakan terbaru paling lambat pada akhir tahun 2009. Hingga laporan ini dikeluarkan, Perseroan belum menyampaikan laporan studi kelayakan yang terbaru dan Perseroan sedang menegosiasikan untuk memundurkan tenggat waktu yang dimaksud hingga Juli 2010.

#### e. Undang-undang Pertambangan baru

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

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

Diharapkan oleh para pemegang kontrak karya, dengan dukungan dari asosiasi-asosiasi pertambangan Indonesia, akan dapat mempertahankan hak mereka sesuai dengan yang dimuat dalam Kontrak Karya. Akan tetapi terdapat kemungkinan bahwa hal ini akan dibawa ke tingkat arbitrase jika Pemerintah memaksakan kehendaknya untuk merubah ketentuan-ketentuan yang dimuat

not yet submitted the revised feasibility study and is currently in negotiation to extend the timeline to July 2010.

#### e. New Mining Law

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

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

It is expected that CoW holders, with the support of industry associations, will vigorously defend their rights under their existing contracts. It is possible that the arbitration provisions of the CoWs will be invoked if the Government attempts to force changes in CoW terms without the agreement of the contractors. The Company is analyzing the impact of this situation on its operations, and believes

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

dalam Kontrak Karya tanpa persetujuan dari para pemegang kontrak terkait. Perseroan sedang menganalisa dampak dari Undang-undang baru ini, dan berkeyakinan bahwa dalam waktu dekat ini tidak akan ada dampak yang signifikan, karena para pelaku industri dan Pemerintah kini sedang berusaha untuk mencari jalan keluar untuk mengatasi masalah ini.

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

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

### 34. Perkembangan Terakhir Standar Akuntansi Keuangan

Pada tanggal 1 Januari 2009, Perseroan mengadopsi perubahan Pedoman Standar Akuntansi Keuangan ("PSAK") yang harus diaplikasikan pada tanggal tersebut. Perubahan pada kebijakan akuntansi Perseroan telah dilakukan dan sesuai dengan ketentuan masa transisi di PSAK yang bersangkutan. Berikut adalah merupakan PSAK yang telah direvisi yang relevan bagi Perseroan:

- PSAK 14 (Revisi 2008) – Persediaan (berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2009).

Adopsi PSAK di atas tidak menimbulkan perubahan yang mendasar terhadap kebijakan akuntansi Perseroan atau berdampak signifikan terhadap laporan keuangan ini.

that there will be no significant impact in the near term, as the industry and Government work towards a consensus on these issues.

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

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

### 34. Prospective Accounting Standard Pronouncements

On January 1, 2009, the Company adopted amended Statements of Financial Accounting Standards ("SFAS") that are mandatory for application from that date. Changes to the Company's accounting policies have been made as required, in accordance with the transitional provisions in the respective SFAS. The following is the amended SFAS that is relevant to the Company:

- SFAS 14 (Revised 2008) – Inventories (applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2009).

The adoption of the above SFAS did not result in any substantial changes to the Company's accounting policies nor any significant impact on these financial statements.

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

Ikatan Akuntan Indonesia juga telah menerbitkan beberapa standar akuntansi revisi sebagai berikut yang mempunyai dampak terhadap laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2010:

- PSAK 26 (Revisi 2008) – Biaya Pinjaman;
- PSAK 50 (Revisi 2006) – Instrumen Keuangan: Penyajian dan Pengungkapan dan
- PSAK 55 (Revisi 2006) – Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran.

Adopsi PSAK di atas tidak menimbulkan perubahan yang mendasar terhadap kebijakan akuntansi Perseroan atau berdampak signifikan terhadap laporan keuangan Perseroan.

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

- PSAK 1 (Revisi 2009) – Penyajian Laporan Keuangan (berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2011);
- PSAK 2 (Revisi 2009) – Laporan Arus Kas (berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2011);
- PSAK 4 (Revisi 2009) – Laporan Keuangan Konsolidasi dan Terpisah (berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2011);
- PSAK 5 (Revisi 2009) – Segmen Operasi (berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2011);
- PSAK 12 (Revisi 2009) – Pelaporan Keuangan Mengenai Bagian Partisipasi Dalam Pengendalian Bersama Operasi dan Aset (berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2011);
- PSAK 15 (Revisi 2009) – Investasi Dalam Perusahaan Asosiasi (berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2011);
- PSAK 25 (Revisi 2009) – Kebijakan Akuntansi, Perubahan Kebijakan Akuntansi dan Kesalahan (berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2011);
- PSAK 48 (Revisi 2009) – Penurunan Nilai Aset (berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2011);

The Indonesian Institute of Accountants has also issued the following revised accounting standards that are applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2010:

- SFAS 26 (Revised 2008) – Borrowing Costs
- SFAS 50 (Revised 2006) – Financial Instruments: Presentation and Disclosures and
- SFAS 55 (Revised 2006) – Financial Instruments: Recognition and Measurement.

The adoption of the above SFAS has not resulted in a substantial change to the Company's accounting policies nor any significant impact on its financial statements to date.

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

- SFAS 1 (Revised 2009) – Presentation of Financial Statements (applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2011);
- SFAS 2 (Revised 2009) – Statement of Cash Flows (applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2011);
- SFAS 4 (Revised 2009) – Consolidated and Separate Financial Statements (applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2011);
- SFAS 5 (Revised 2009) – Operating Segments (applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2011);
- SFAS 12 (Revised 2009) – Interest in Joint Ventures (applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2011);
- SFAS 15 (Revised 2009) – Investments in Associates (applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2011);
- SFAS 25 (Revised 2009) – Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors (applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2011);
- SFAS 48 (Revised 2009) – Impairment of Assets (applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2011);
- SFAS 57 (Revised 2009) – Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets (applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2011);

Catatan atas Laporan Keuangan  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
31 Desember 2009 dan 2008

Notes to the Financial Statements  
PT International Nickel Indonesia Tbk  
December 31, 2009 and 2008

- PSAK 57 (Revisi 2009) – Kewajiban Diestimasi, Kewajiban Kontinjensi dan Aset Kontinjensi (berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2011);
- PSAK 58 (Revisi 2009) – Aktiva Tidak Lancar Tersedia Untuk Dijual dan Operasi Dalam Penghentian (berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2011).

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

### 35. Reklasifikasi Akun

Angka komparatif pada laporan keuangan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2008 telah diubah untuk menyesuaikan dengan penyajian laporan keuangan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2009.

- SFAS 58 (Revised 2009) – Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations (applicable for financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2011).

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

### 35. Reclassification of Accounts

Certain comparative figures in the financial statements for the year ended 31 December 2008 have been amended to conform with the basis on which the financial statements for the year ended 31 December 2009 have been presented.