

**Laporan Keuangan
Beserta Laporan Auditor Independen
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006**

***Financial Statements
With Independent Auditors' Report
Years Ended
December 31, 2007 and 2006***

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
LAPORAN KEUANGAN
BESERTA LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN
TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL
31 DESEMBER 2007 DAN 2006**

**PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
FINANCIAL STATEMENTS
WITH INDEPENDENT AUDITORS' REPORT
YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2007 AND 2006**

| Daftar Isi | Halaman/ Page | Table of Contents |
|-------------------------------------|--------------------------|--|
| Laporan Auditor Independen | | <i>Independent Auditors' Report</i> |
| Neraca | 1 - 2 | <i>Balance Sheets</i> |
| Laporan Laba Rugi | 3 | <i>Statements of Income</i> |
| Laporan Perubahan Ekuitas | 4 | <i>Statements of Changes in Equity</i> |
| Laporan Arus Kas | 5 - 6 | <i>Statements of Cash Flows</i> |
| Catatan atas Laporan Keuangan | 7 - 51 | <i>Notes to the Financial Statements</i> |

The original report included herein is in Indonesian language.

Laporan Auditor Independen

Independent Auditors' Report

Laporan No. RPC-8384

Report No. RPC-8384

**Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi
PT Hexindo Adiperkasa Tbk**

**The Shareholders, Boards of Commissioners
and Directors
PT Hexindo Adiperkasa Tbk**

Kami telah mengaudit neraca PT Hexindo Adiperkasa Tbk ("Perusahaan") tanggal 31 Desember 2007 dan 2006, serta laporan laba rugi, laporan perubahan ekuitas dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal tersebut. Laporan keuangan adalah tanggung jawab manajemen Perusahaan. Tanggung jawab kami terletak pada pernyataan pendapat atas laporan keuangan berdasarkan audit kami.

We have audited the balance sheets of PT Hexindo Adiperkasa Tbk (the "Company") as of December 31, 2007 and 2006, and the related statements of income, changes in equity and cash flows for the years then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

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

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

Menurut pendapat kami, laporan keuangan yang kami sebut di atas menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan PT Hexindo Adiperkasa Tbk tanggal 31 Desember 2007 dan 2006, serta hasil usaha dan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal tersebut sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia.

In our opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of PT Hexindo Adiperkasa Tbk as of December 31, 2007 and 2006, and the results of its operations and its cash flows for the years then ended in conformity with generally accepted accounting principles in Indonesia.

Purwanto, Sarwoko & Sandjaja

Peter Surja

Izin Akuntan Publik No. 05.1.0976/Public Accountant License No. 05.1.0976

11 Maret 2008/March 11, 2008

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

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NERACA
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Nilai Nominal per Saham)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
BALANCE SHEETS
December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Except Par Value per Share)

| | 2007 | Catatan/ Notes | 2006 | |
|--|------------------|-------------------|------------------|---|
| AKTIVA | | | | ASSETS |
| AKTIVA LANCAR | | | | CURRENT ASSETS |
| Kas dan bank | 101.300 | 3 | 78.098 | <i>Cash on hand and in banks</i> |
| Piutang usaha | | | | <i>Trade receivables</i> |
| Pihak hubungan istimewa | 742 | 2c,5a | 3.330 | <i>Related parties</i> |
| Pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sejumlah Rp18.156 pada tahun 2007 dan Rp12.832 pada tahun 2006 | 307.151 | 2b,4 | 232.253 | <i>Third parties - net of allowance for doubtful accounts of Rp18,156 in 2007 and Rp12,832 in 2006</i> |
| Piutang lain-lain | 421 | | 882 | <i>Other receivables</i> |
| Persediaan - setelah dikurangi penyisihan persediaan usang sejumlah Rp10.975 pada tahun 2007 dan Rp26.560 pada tahun 2006 | 600.064 | 2d,6 | 458.128 | <i>Inventories - net of allowance for inventories obsolescence of Rp10,975 in 2007 and Rp26,560 in 2006</i> |
| Uang muka | 7.395 | | 1.274 | <i>Advances</i> |
| Pajak dan biaya dibayar di muka | 5.192 | 2e | 3.269 | <i>Prepaid taxes and expenses</i> |
| Jumlah Aktiva Lancar | 1.022.265 | | 777.234 | Total Current Assets |
| AKTIVA TIDAK LANCAR | | | | NON-CURRENT ASSETS |
| Piutang pihak hubungan istimewa | 9.858 | 2c,5b | 14.787 | <i>Due from related parties</i> |
| Taksiran tagihan pajak | 38.961 | 23 | 43.839 | <i>Estimated claim for tax refund</i> |
| Aktiva pajak tangguhan - bersih | 11.927 | 2l,23 | 10.938 | <i>Deferred tax assets - net</i> |
| Aktiva tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sejumlah Rp229.244 pada tahun 2007 dan Rp144.352 pada tahun 2006 | 299.169 | 2f,7,13 | 352.771 | <i>Property and equipment - net of accumulated depreciation of Rp229,244 in 2007 and Rp144,352 in 2006</i> |
| Aktiva lain-lain | 1.660 | 2f | 4.535 | <i>Other assets</i> |
| Jumlah Aktiva Tidak Lancar | 361.575 | | 426.870 | Total Non-Current Assets |
| JUMLAH AKTIVA | 1.383.840 | | 1.204.104 | TOTAL ASSETS |

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

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

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NERACA (lanjutan)
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Nilai Nominal per Saham)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
BALANCE SHEETS (continued)
December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Except Par Value per Share)

| | 2007 | Catatan/ Notes | 2006 | |
|---|------------------|-------------------|------------------|---|
| KEWAJIBAN DAN EKUITAS | | | | LIABILITIES AND EQUITY |
| KEWAJIBAN LANCAR | | | | CURRENT LIABILITIES |
| Hutang bank jangka pendek | 263.004 | 8 | 369.820 | Short-term bank loans |
| Hutang usaha | | | | Trade payables |
| Pihak hubungan istimewa | 460.551 | 2c,5c | 211.519 | Related parties |
| Pihak ketiga | 32.030 | 9 | 27.425 | Third parties |
| Hutang lain-lain | 26.661 | | 14.903 | Other payables |
| Biaya masih harus dibayar | 27.019 | 10 | 13.859 | Accrued expenses |
| Hutang pajak | 5.296 | 2l,11 | 4.196 | Taxes payable |
| Hutang jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun: | | | | Current maturities of long-term liabilities: |
| Hutang sewa guna usaha | 1.027 | 2f,7 | - | Lease payable |
| Hutang bank | 6.000 | 12 | - | Bank loan |
| Hutang lain-lain | 65.485 | 7,13 | 57.755 | Other payables |
| Jumlah Kewajiban Lancar | 887.073 | | 699.477 | Total Current Liabilities |
| KEWAJIBAN TIDAK LANCAR | | | | NON-CURRENT LIABILITIES |
| Hutang pihak hubungan istimewa | 461 | 2c,5d | 562 | Due to related parties |
| Hutang jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun: | | | | Long-term liabilities - net of current portion: |
| Hutang sewa guna usaha | 847 | 2f,7 | - | Lease payable |
| Hutang bank | 12.000 | 12 | - | Bank loan |
| Hutang lain-lain | 88.773 | 7,13 | 148.132 | Other payables |
| Kewajiban diestimasi atas imbalan kerja karyawan | 13.895 | 2j,14 | 10.384 | Estimated liability for employees' benefits |
| Jumlah Kewajiban Tidak Lancar | 115.976 | | 159.078 | Total Non-Current Liabilities |
| EKUITAS | | | | EQUITY |
| Modal saham - nilai nominal Rp100 per saham | | | | Share capital - par value Rp100 per share |
| Modal dasar - 1.680.000.000 saham | | | | Authorized - 1,680,000,000 shares |
| Modal ditempatkan dan disetor penuh - 840.000.000 saham | 84.000 | 1b,15 | 84.000 | Issued and fully paid - 840,000,000 shares |
| Tambahan modal disetor - bersih | 16.712 | 1b,2h,16 | 16.712 | Additional paid-in capital - net |
| Saldo laba | | | | Retained earnings |
| Telah ditentukan penggunaannya | 15.000 | 17 | 10.000 | Appropriated |
| Belum ditentukan penggunaannya | 265.079 | | 234.837 | Unappropriated |
| Jumlah Ekuitas | 380.791 | | 345.549 | Total Equity |
| JUMLAH KEWAJIBAN DAN EKUITAS | 1.383.840 | | 1.204.104 | TOTAL LIABILITIES AND EQUITY |

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

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

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
LAPORAN LABA RUGI
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
STATEMENTS OF INCOME
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

| | 2007 | Catatan/ Notes | 2006 | |
|---|----------------|-----------------------------|----------------|---|
| PENGHASILAN BERSIH | 1.825.358 | 2c,2i,18, 25b,25c,25d | 1.395.736 | NET REVENUES |
| BEBAN POKOK PENGHASILAN | (1.477.638) | 2c,2d,2i,5e, 5f,7,19,25a | (1.146.410) | COST OF REVENUES |
| LABA KOTOR | 347.720 | | 249.326 | GROSS PROFIT |
| BEBAN USAHA | | 2i,2j,7,20 | | OPERATING EXPENSES |
| Penjualan | (127.192) | | (116.116) | <i>Selling</i> |
| Umum dan administrasi | (83.908) | | (75.041) | <i>General and administrative</i> |
| Jumlah beban usaha | (211.100) | | (191.157) | <i>Total operating expenses</i> |
| LABA USAHA | 136.620 | | 58.169 | OPERATING INCOME |
| PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN | | 2i | | OTHER INCOME (CHARGES) |
| Penghasilan bunga | 1.253 | 21 | 1.664 | <i>Interest income</i> |
| Beban keuangan | (34.550) | 2c,5g,7,22 | (39.470) | <i>Financing cost</i> |
| Laba (rugi) selisih kurs - bersih | (23.143) | 2k | 35.325 | <i>Gain (loss) on foreign exchange - net</i> |
| Penyisihan piutang ragu-ragu | (6.354) | 2b,4 | (200) | <i>Provision for doubtful accounts</i> |
| Lain-lain - bersih | 605 | 2f,7 | 2.450 | <i>Miscellaneous - net</i> |
| Beban Lain-lain - Bersih | (62.189) | | (231) | <i>Other Charges - Net</i> |
| LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN | 74.431 | | 57.938 | INCOME BEFORE INCOME TAX |
| MANFAAT (BEBAN) PAJAK PENGHASILAN | | 2l,23 | | INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE) |
| Tahun berjalan | (25.898) | | (17.929) | <i>Current</i> |
| Tangguhan | 989 | | (581) | <i>Deferred</i> |
| Beban Pajak Penghasilan - Bersih | (24.909) | | (18.510) | <i>Income Tax Expense - Net</i> |
| LABA BERSIH | 49.522 | | 39.428 | NET INCOME |
| LABA BERSIH PER SAHAM DASAR (Rupiah Penuh) | 59 | 2m | 47 | BASIC EARNINGS PER SHARE (Full Amount) |

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

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

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal 31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah, Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah, Unless Otherwise Stated)

| | Catatan | Modal Saham - Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Share Capital - Issued and Fully Paid | Tambahannya Modal Disetor - Bersih/ Additional Paid-in Capital - Net | Saldo Laba/Retained Earnings | | Jumlah Ekuitas/ Total Equity | Notes | |
|--------------------------------|---------|--|--|---|---|---------------------------------|-------|-----------------------------------|
| | | | | Telah Ditentukan Penggunaannya/ Appropriated | Belum Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated | | | |
| Saldo, 1 Januari 2006 | | 84.000 | 16.712 | 5.000 | 239.049 | 344.761 | | Balance, January 1, 2006 |
| Dividen kas | 17 | - | - | - | (38.640) | (38.640) | 17 | Cash dividends declared |
| Pembentukan cadangan umum | 17 | - | - | 5.000 | (5.000) | - | 17 | Appropriation for general reserve |
| Laba bersih tahun 2006 | | - | - | - | 39.428 | 39.428 | | Net income for 2006 |
| Saldo, 31 Desember 2006 | | 84.000 | 16.712 | 10.000 | 234.837 | 345.549 | | Balance, December 31, 2006 |
| Dividen kas | 17 | - | - | - | (14.280) | (14.280) | 17 | Cash dividends declared |
| Pembentukan cadangan umum | 17 | - | - | 5.000 | (5.000) | - | 17 | Appropriation for general reserve |
| Laba bersih tahun 2007 | | - | - | - | 49.522 | 49.522 | | Net income for 2007 |
| Saldo, 31 Desember 2007 | | 84.000 | 16.712 | 15.000 | 265.079 | 380.791 | | Balance, December 31, 2007 |

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

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

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
LAPORAN ARUS KAS
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
STATEMENTS OF CASH FLOWS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

| | 2007 | Catatan/ Notes | 2006 | |
|--|------------------|-------------------|-----------------|---|
| ARUS KAS DARI | | | | CASH FLOWS FROM |
| AKTIVITAS OPERASI | | | | OPERATING ACTIVITIES |
| Penerimaan kas dari pelanggan | 1.752.084 | | 1.326.280 | Cash receipts from customers |
| Pengeluaran kas untuk: | | | | Cash paid to: |
| Pemasok | (1.245.225) | | (914.777) | Suppliers |
| Gaji, upah dan kesejahteraan karyawan | (108.568) | | (93.387) | Salaries, wages and benefit of employees |
| Beban usaha dan kegiatan usaha lainnya | (127.309) | | (108.298) | Operating expenses and other operating activities |
| Kas bersih yang diperoleh dari operasi | 270.982 | | 209.818 | Net cash provided by operations |
| Pembayaran beban bunga | (35.608) | | (37.116) | Payment of interest expenses |
| Pembayaran pajak penghasilan | (19.920) | | (49.749) | Payments for income taxes |
| Kas Bersih yang Diperoleh dari Aktivitas Operasi | 215.454 | | 122.953 | Net Cash Provided by Operating Activities |
| ARUS KAS DARI | | | | CASH FLOWS FROM |
| AKTIVITAS INVESTASI | | | | INVESTING ACTIVITIES |
| Hasil penjualan aktiva tetap | 232 | 7 | 1.189 | Proceeds from sale of property and equipment |
| Perolehan aktiva tetap | (32.412) | 7 | (75.600) | Acquisitions of property and equipment |
| Kas Bersih yang Digunakan untuk Aktivitas Investasi | (32.180) | | (74.411) | Net Cash Used in Investing Activities |
| ARUS KAS DARI | | | | CASH FLOWS FROM |
| AKTIVITAS PENDANAAN | | | | FINANCING ACTIVITIES |
| Penerimaan hutang bank jangka pendek | 63.100 | 8 | 420.460 | Proceeds from short-term bank loans |
| Penerimaan hutang bank jangka panjang | 18.000 | 12 | - | Proceeds from long-term bank loan |
| Pembayaran hutang bank jangka pendek | (164.706) | 8 | (299.754) | Payment of short-term bank loans |
| Pembayaran hutang lain-lain | (60.381) | 13 | (40.566) | Payment of other payables |
| Pembayaran dividen kas | (14.280) | 17 | (38.640) | Payment of cash dividends |
| Pembayaran hutang sewa guna usaha | (1.805) | 7 | (700) | Payment of lease payable |
| Pembayaran hutang bank jangka panjang | - | | (54.720) | Payment of long-term bank loan |
| Kas Bersih yang Digunakan untuk Aktivitas Pendanaan | (160.072) | | (13.920) | Net Cash Used in Financing Activities |
| KENAIKAN BERSIH KAS DAN BANK | 23.202 | | 34.622 | NET INCREASE IN CASH ON HAND AND IN BANKS |
| KAS DAN BANK AWAL TAHUN | 78.098 | | 43.476 | CASH ON HAND AND IN BANKS AT BEGINNING OF YEAR |
| KAS DAN BANK AKHIR TAHUN | 101.300 | 3 | 78.098 | CASH ON HAND AND IN BANKS AT END OF YEAR |

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

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

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
LAPORAN ARUS KAS (lanjutan)
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
STATEMENTS OF CASH FLOWS (continued)
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

| | 2007 | Catatan/ Notes | 2006 | |
|--|-------|-------------------|---------|--|
| INFORMASI TAMBAHAN ATAS TRANSAKSI YANG TIDAK MEMPENGARUHI ARUS KAS: | | | | SUPPLEMENTAL DISCLOSURES OF NON-CASH TRANSACTIONS: |
| Penghapusan persediaan | 7.143 | 6 | 3.003 | <i>Write-off of inventories</i> |
| Perolehan aktiva tetap melalui hutang sewa guna usaha | 3.679 | 7 | - | <i>Acquisitions of property and equipment through incurrence of lease payable</i> |
| Penghapusan piutang usaha | 1.030 | 4 | 344 | <i>Write-off of trade receivables</i> |
| Reklasifikasi dari aktiva lain-lain ke aktiva tetap | 372 | | - | <i>Reclassification of other assets to property and equipment</i> |
| Perolehan aktiva tetap melalui hutang lain-lain | - | 7,13 | 157.744 | <i>Acquisitions of property and equipment through incurrence of other payables</i> |
| Reklasifikasi dari aktiva tetap ke persediaan | - | 6,7 | 2.349 | <i>Reclassification of property and equipment to inventories</i> |

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

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

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

1. UMUM

a. Pendirian Perusahaan

PT Hexindo Adiperkasa Tbk ("Perusahaan") didirikan di Indonesia berdasarkan Akta Notaris Mohamad Ali, S.H., No. 37 tanggal 28 November 1988. Akta Pendirian ini telah disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. C2-4389.HT.01.01.TH.89 tanggal 12 Mei 1989, serta diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 54 Tambahan No. 1251 tanggal 7 Juli 1989. Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan, perubahan terakhir lain mengenai modal saham dan tugas dan wewenang direksi, sebagaimana dinyatakan dalam Akta Notaris Robert Purba, S.H., No. 74 tanggal 27 Juni 2007. Perubahan Anggaran Dasar tersebut telah diterima dan dicatat di Departemen Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui surat No. C-UM.HT.01.10-1530 tanggal 29 Oktober 2007.

Perusahaan memulai operasi komersial pada bulan Januari 1989.

Sesuai dengan Pasal 3 Anggaran Dasar Perusahaan, kegiatan usaha Perusahaan adalah perdagangan dan persewaan alat berat serta pelayanan purna jual. Saat ini, Perusahaan bertindak selaku distributor alat-alat berat jenis tertentu dan suku cadang dari merek Hitachi, John Deere dan Krupp. Perusahaan berkedudukan di Jakarta dan berlokasi di Kawasan Industri Pulo Gadung, Jalan Pulo Kambing II Kav. I-II No. 33, Jakarta 13930. Pada tanggal 31 Desember 2007, Perusahaan memiliki 10 cabang, 5 sub cabang, 7 kantor perwakilan dan 8 proyek yang tersebar di seluruh Indonesia.

b. Penawaran Umum Saham Perusahaan

Pernyataan pendaftaran Perusahaan dalam rangka penawaran umum perdana kepada masyarakat sejumlah 10 juta saham (nilai nominal Rp1.000 (Rupiah penuh) per saham) dengan harga penawaran Rp2.800 (Rupiah penuh) per saham telah memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (BAPEPAM-LK) melalui Surat No. S-1958/PM/1994 tanggal 5 Desember 1994. Seluruh saham Perusahaan telah dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia (dahulu Bursa Efek Jakarta) sejak tanggal 13 Februari 1995.

1. GENERAL

a. Establishment of the Company

PT Hexindo Adiperkasa Tbk (the "Company") was established in Indonesia on November 28, 1988 based on Notarial Deed No. 37 of Mohamad Ali, S.H. The Deed of Establishment was approved by the Ministry of Justice of Republic Indonesia in its Decision Letter No. C2-4389.HT.01.01.TH.89 dated May 12, 1989, and was published State Gazette No. 54, Supplement No. 1251 dated July 7, 1989. Its Articles of Association has been amended several times, the latest amendment was notarized through Notarial Deed No. 74 dated June 27, 2007 of Robert Purba, S.H., concerning share capital and director's duties and authorities. These amendments were accepted and recorded in the Department of Justice and Human Rights of Republic Indonesia through its Letter No. C-UM.HT.01.10-1530 dated October 29, 2007.

The Company started its commercial operations in January 1989.

According to Article 3 of the Company's Articles of Association, its scope of activities comprises of trading and rental of heavy equipment and rendering of after-sales services. Presently, the Company acts as a distributor of certain heavy equipment and related spare parts under the trademarks of Hitachi, John Deere and Krupp. The Company is domiciled in Jakarta and located at Kawasan Industri Pulo Gadung, Jalan Pulo Kambing II Kav. I-II No. 33, Jakarta 13930. As of December 31, 2007, the Company has 10 main branches, 5 sub-branches, 7 representative offices and 8 project offices, which are all located at various places in Indonesia.

b. Company's Initial Public Offering

The Company's registration statement for its public offering of its 10 million shares (with Rp1,000 (full amount) par value per share) at an offer price of Rp2,800 (full amount) per share became effective in accordance with the Letter No. S-1958/PM/1994 dated December 5, 1994 issued by the Chairman of the Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency (BAPEPAM-LK). All the Company's shares have been registered in the Indonesia Stock Exchange (formerly Jakarta Stock Exchange) since February 13, 1995.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

1. UMUM (lanjutan)

b. Penawaran Umum Saham Perusahaan (lanjutan)

Pernyataan pendaftaran Perusahaan dalam rangka Penawaran Umum Terbatas Pertama kepada para pemegang saham dalam rangka penerbitan hak memesan efek terlebih dahulu sejumlah 42 juta saham (nilai nominal Rp1.000 (Rupiah penuh) per saham) dengan harga penawaran Rp1.000 (Rupiah penuh) per saham telah dinyatakan efektif oleh Ketua BAPEPAM-LK melalui Surat No. S-1264/PM/1998 tanggal 19 Juni 1998.

Berdasarkan berita acara Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa yang diadakan pada tanggal 12 Juni 2000, sebagaimana dinyatakan dalam Akta Notaris Fathiah Helmi, S.H., No. 12 pada tanggal yang sama, para pemegang saham sepakat untuk mengubah Anggaran Dasar Perusahaan, antara lain meliputi perubahan nilai nominal saham dari Rp1.000 (Rupiah penuh) per saham menjadi Rp500 (Rupiah penuh) per saham. Perubahan Anggaran Dasar tersebut telah diterima dan dicatat di Departemen Kehakiman dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui surat No. C-21025 HT.01.04.Th.2000 tanggal 20 September 2000. Perubahan nilai nominal saham secara efektif diimplementasikan sejak tanggal 29 Juli 2002.

Berdasarkan berita acara Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa yang diadakan pada tanggal 15 Juni 2004, sebagaimana dinyatakan dalam Akta Notaris Fathiah Helmi, S.H., No. 24 pada tanggal yang sama, para pemegang saham sepakat untuk mengubah nilai nominal saham dari Rp500 (Rupiah penuh) per saham menjadi Rp100 (Rupiah penuh) per saham. Perubahan anggaran dasar tersebut telah diterima dan dicatat di Departemen Kehakiman dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui surat No. C-23337 HT.01.04.Th.2004 tanggal 17 September 2004. Perubahan nilai nominal saham secara efektif diimplementasikan sejak tanggal 1 September 2005.

1. GENERAL (continued)

b. Company's Initial Public Offering (continued)

The Company's registration statement for its First Limited Public Offering of 42 million shares (with Rp1,000 (full amount) par value per share) to shareholders with pre-emptive rights at an offer price of Rp1,000 (full amount) per share became effective in accordance with Letter No. S-1264/PM/1998 dated June 19, 1998 issued by the Chairman of BAPEPAM-LK.

In the minutes of the Extraordinary Shareholders' Meeting of the Company held on June 12, 2000, as covered by Notarial Deed No. 12 on the same date of Fathiah Helmi, S.H., the shareholders resolved to amend its Articles of Association, which include, among others, change in par value from Rp1,000 (full amount) per share to Rp500 (full amount) per share. These amendments were accepted and recorded by the Department of Justice and Human Rights of Republic Indonesia in its Letter No. C-21025 HT.01.04.Th.2000 dated September 20, 2000. On July 29, 2002, the stock split was effectively implemented.

In the minutes of the Extraordinary Shareholders' Meeting of the Company held on June 15, 2004, as covered by Notarial Deed No. 24 on the same date of Fathiah Helmi, S.H., the shareholders resolved to change the par value from Rp500 (full amount) per share to Rp100 (full amount) per share. This amendment was accepted and recorded by the Department of Justice and Human Rights of Republic Indonesia in its Letter No. C-23337 HT.01.04.Th.2004 dated September 17, 2004. On September 1, 2005, the change of the par value was effectively implemented.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

1. UMUM (lanjutan)

c. Dewan Komisaris, Direksi, Komite Audit dan Karyawan

Susunan dewan komisaris dan direksi Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2007, berdasarkan berita acara Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perusahaan yang diadakan pada tanggal 27 Juni 2007 di Jakarta, sebagaimana dinyatakan dalam Akta Notaris Robert Purba, S.H., No. 73 pada tanggal yang sama adalah sebagai berikut:

| <u>Dewan Komisaris/Board of Commissioners:</u> | | |
|--|------------------------------|------------------------|
| Komisaris Utama | Kardinal Alamsyah Karim, MM. | President Commissioner |
| Komisaris | Harry Danui | Commissioner |
| Komisaris | Donald Christian Sie | Commissioner |
| <u>Dewan Direksi/Board of Directors:</u> | | |
| Direktur Utama | Manuntun Situmorang | President Director |
| Direktur | Toshiaki Takase | Director |
| Direktur | Takaaki Teranishi | Director |
| Direktur | Yoshiya Hamamachi | Director |
| Direktur | Shinichi Hirota | Director |
| Direktur | Tetsuo Maruyama | Director |
| Direktur | Tony Endroyoso | Director |
| Direktur | Naoki Kito | Director |
| Direktur | Yasushi Ochiai | Director |

1. GENERAL (continued)

c. Boards of Commissioners, Directors, Audit Committee and Employees

The composition of the Company's boards of commissioners and directors as of December 31, 2007, based on the minutes of the Annual Shareholders' General Meeting of the Company held in Jakarta on June 27, 2007, as covered by Notarial Deed No. 73 on the same date of Robert Purba, S.H., are as follows:

Susunan dewan komisaris dan direksi Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2006, berdasarkan berita acara Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perusahaan yang diadakan pada tanggal 22 Juni 2006 di Jakarta, sebagaimana dinyatakan dalam Akta Notaris Fathiah Helmi, S.H., No. 65 pada tanggal yang sama adalah sebagai berikut:

| <u>Dewan Komisaris/Board of Commissioners:</u> | | |
|--|------------------------------|------------------------|
| Komisaris Utama | Kardinal Alamsyah Karim, MM. | President Commissioner |
| Komisaris | Gunawan Setiadi Martono | Commissioner |
| Komisaris | Harry Danui | Commissioner |
| <u>Dewan Direksi/Board of Directors:</u> | | |
| Direktur Utama | Manuntun Situmorang | President Director |
| Direktur | Toshiaki Takase | Director |
| Direktur | Takaaki Teranishi | Director |
| Direktur | Masaaki Hirose | Director |
| Direktur | Yoshiya Hamamachi | Director |
| Direktur | Keiichiro Shiojima | Director |
| Direktur | Tony Endroyoso | Director |
| Direktur | Hiroshi Naito | Director |
| Direktur | Naoki Kito | Director |

The composition of the Company's boards of commissioners and directors as of December 31, 2006, based on the minutes of the Annual Shareholders' General Meeting of the Company held in Jakarta on June 22, 2006, as covered by Notarial Deed No. 65 on the same date of Fathiah Helmi, S.H., are as follows:

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

1. UMUM (lanjutan)

c. Dewan Komisaris, Direksi, Komite Audit dan Karyawan (lanjutan)

Susunan komite audit Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2007 dan 2006 adalah sebagai berikut:

| | |
|---------|------------------------------|
| Ketua | Kardinal Alamsyah Karim, MM. |
| Anggota | Katjep K. Abdoelkadir DR. |
| Anggota | Dedi Djuanda |

Pembentukan komite audit Perusahaan telah sesuai dengan Peraturan BAPEPAM-LK No. IX.1.5.

Gaji dan kompensasi yang diberikan kepada komisaris dan direksi Perusahaan berjumlah Rp9.337 pada tahun 2007 dan Rp8.118 pada tahun 2006.

Pada tanggal 31 Desember 2007 dan 2006, Perusahaan memiliki masing-masing 802 dan 741 orang karyawan tetap (tidak diaudit).

1. GENERAL (continued)

c. Boards of Commissioners, Directors, Audit Committee and Employees (continued)

The composition of the Company's audit committee as of December 31, 2007 and 2006 are as follows:

| |
|----------|
| Chairman |
| Member |
| Member |

The establishment of audit committee already appropriate with BAPEPAM-LK Regulation No. IX.1.5

The salaries and other compensations benefits incurred for the Company's commissioners and directors amounted to Rp9,337 in 2007 and Rp8,118 in 2006.

As of December 31, 2007 and 2006, the Company had 802 and 741 permanent employees (unaudited), respectively.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan

Laporan keuangan Perusahaan telah disusun sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia, yaitu Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK), Peraturan BAPEPAM-LK dan Pedoman Penyajian Laporan Keuangan yang diedarkan oleh BAPEPAM-LK bagi perusahaan perdagangan, yang menawarkan sahamnya kepada masyarakat.

Laporan keuangan disusun berdasarkan konsep biaya perolehan, kecuali persediaan yang dinyatakan berdasarkan nilai yang lebih rendah antara harga perolehan atau nilai realisasi bersih. Laporan keuangan disusun dengan metode akrual, kecuali untuk laporan arus kas.

Laporan arus kas menyajikan informasi penerimaan dan pengeluaran kas yang dikelompokkan dalam aktivitas operasi, investasi dan pendanaan yang disajikan dengan metode langsung.

Mata uang pelaporan yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan adalah Rupiah.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a. Basis of Preparation of the Financial Statements

The financial statements are prepared in accordance with generally accepted accounting principles in Indonesia, which are the Statements of Financial Accounting Standards (PSAK), BAPEPAM-LK regulations and the Guidelines for Financial Statements Presentation as circulated by BAPEPAM-LK for trading companies, which offer their shares to the public.

The financial statements are prepared on the historical cost basis, except for inventories which are valued at the lower of cost or net realizable value. The financial statements are prepared based on accrual basis, except for the statements of cash flows.

The statements of cash flows present cash receipts and payment classified into operating, investing and financing activities using the direct method.

The reporting currency used in the financial statements is Indonesian Rupiah.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)

b. Penyisihan Piutang Ragu-ragu

Perusahaan menetapkan penyisihan piutang ragu-ragu berdasarkan persentase tertentu dari saldo piutang dan hasil penelaahan terhadap keadaan masing-masing pelanggan pada tanggal neraca.

c. Transaksi dengan Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa

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

Seluruh transaksi dengan pihak yang mempunyai hubungan istimewa telah diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan.

d. Persediaan

Persediaan dinyatakan berdasarkan nilai yang lebih rendah antara harga perolehan atau nilai realisasi bersih. Persediaan alat berat yang direklasifikasi dari alat berat yang disewakan, pada akhir masa sewa dicatat sebesar nilai buku bersih, yang mana merupakan nilai realisasi bersih.

Harga perolehan persediaan alat berat ditentukan dengan metode identifikasi khusus, sedangkan harga perolehan suku cadang ditentukan dengan metode rata-rata (*average method*).

Penyisihan persediaan usang ditentukan berdasarkan hasil penelaahan terhadap keadaan persediaan pada tanggal neraca.

e. Biaya Dibayar di Muka

Biaya dibayar di muka dibebankan pada operasi sesuai dengan masa manfaat masing-masing biaya bersangkutan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

b. Allowance for Doubtful Accounts

The Company provides allowance for doubtful accounts based on the certain percentage of accounts receivable balance and review on the condition of each customer at balance sheet date.

c. Transactions with Related Parties

The Company has transactions with certain related parties. Related parties are defined in accordance with PSAK No. 7, "Related Party Disclosures".

All transactions with related parties are disclosed in the notes to the financial statements.

d. Inventories

Inventories are stated at the lower of cost or net realizable value. Heavy equipment inventories reclassified from heavy equipment previously leased out, at the end of the lease terms are stated at net book value, which is generally the net realizable value.

The cost of heavy equipment is determined by the specific identification method while the cost of spare parts is determined using the average method.

Allowance for inventories obsolescence is provided based on a review of the condition of the inventories at balance sheet date.

e. Prepaid Expenses

Prepaid expenses are charged to operations over the periods benefited.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)

f. Aktiva Tetap

1. Pemilikan langsung

Aktiva tetap dinyatakan berdasarkan harga perolehan dikurangi akumulasi penyusutan, kecuali tanah tidak disusutkan.

Penyusutan aktiva tetap, kecuali alat berat yang disewakan, dihitung dengan menggunakan metode garis lurus (*straight-line method*) berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis aktiva tetap sebagai berikut:

| | Tahun/ Years | Tarif/ Rate |
|--|-----------------|----------------|
| Bangunan | 20 | 5% |
| Kendaraan, peralatan kantor, perabotan kantor dan mesin | 5 | 20% |
| Peralatan pelayanan purna jual | 2 | 50% |

Alat berat yang disewakan oleh Perusahaan disusutkan berdasarkan jam pemakaian dan selama masa sewa sesuai dengan perjanjian sewa terkait, setelah dikurangi nilai sisa sebesar 10%.

Biaya pemeliharaan dan perbaikan rutin dibebankan pada laporan laba rugi pada saat terjadinya. Pemugaran dan penambahan dalam jumlah signifikan serta menambah masa manfaat ekonomis aktiva tetap dikapitalisasi pada akun aktiva tetap yang bersangkutan. Aktiva tetap yang sudah tidak digunakan lagi atau yang dijual, harga perolehan dan akumulasi penyusutannya dikeluarkan dari kelompok aktiva tetap yang bersangkutan dan laba atau rugi yang diperoleh dilaporkan dalam laporan laba rugi tahun berjalan.

Seluruh biaya yang terjadi sehubungan dengan perolehan atau perpanjangan perizinan hak atas tanah ditangguhkan dan diamortisasi selama masa berlaku hak atas tanah atau masa manfaat tanah yang bersangkutan, mana yang lebih pendek, dengan menggunakan metode garis lurus. Biaya tangguhan tersebut disajikan sebagai bagian dari akun "Aktiva Lain-lain" pada neraca.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

f. Property and Equipment

1. Direct ownership

Property and equipment are stated at cost less accumulated depreciation, except for land which is not depreciated.

Depreciation, except heavy equipment being leased out, is computed using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets as follows:

| | | |
|----|-----|---|
| 20 | 5% | <i>Buildings</i> |
| 5 | 20% | <i>Vehicles, office equipment, furniture and fixtures and machineries</i> |
| 2 | 50% | <i>Tools for after-sales services</i> |

Depreciation for heavy equipment being leased out is based on operational hours and over the term of the lease, which are in line with the related rental agreements, after considering the residual value of 10%.

The cost of repairs and maintenance is charged to statements of income as incurred. Significant renewals and betterments which extend the assets' useful lives are capitalized to the related property and equipment account. When assets are retired or otherwise disposed of, their cost and the related accumulated depreciation are removed from the accounts and any resulting gain or loss is reflected in the statement of income for the current year.

Costs incurred in connection with the acquisition or renewal of landrights are deferred and amortized over the lower of legal terms of the related landrights or economic lives of the land using the straight-line method. The deferred charges are presented as part of "Other Assets" account in the balance sheets.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)

f. Aktiva Tetap (lanjutan)

2. Sewa Guna Usaha

Transaksi sewa guna usaha dikelompokkan sebagai *capital lease* apabila memenuhi kriteria sebagai yang dipersyaratkan dalam PSAK No. 30, "Akuntansi Sewa Guna Usaha". Jika salah satu kriteria tidak terpenuhi, maka transaksi sewa guna usaha dikelompokkan sebagai transaksi sewa-menyewa biasa (*operating lease*).

Menurut metode *capital lease*, aktiva sewa guna usaha disajikan dalam akun "Aktiva Tetap", sedangkan kewajibannya disajikan dalam akun "Hutang Sewa Guna Usaha".

Aktiva sewa guna usaha dicatat berdasarkan nilai sekarang dari seluruh pembayaran sewa guna usaha ditambah dengan nilai sisa (harga opsi) yang harus dibayar oleh Perusahaan pada akhir masa sewa guna usaha. Penyusutan aktiva sewa guna usaha dihitung berdasarkan metode garis lurus (*straight-line method*) berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis yang sama dengan aktiva tetap yang diperoleh melalui pemilikan langsung.

3. Aktiva dalam pembangunan

Aktiva dalam pembangunan meliputi seluruh biaya material dan biaya lainnya yang terkait dengan aktiva dalam pembangunan tersebut. Akumulasi harga perolehan akan direklasifikasi ke masing-masing aktiva tetap yang bersangkutan pada saat aktiva tersebut selesai dikerjakan dan siap digunakan.

g. Penurunan Nilai Aktiva

Pada tanggal neraca, Perusahaan melakukan penelaahan terhadap indikasi kemungkinan penurunan nilai aktiva bilamana terdapat kejadian atau perubahan keadaan yang menunjukkan nilai tercatatnya tidak dapat dipulihkan. Penurunan nilai aktiva, jika ada, diakui sebagai kerugian dalam laporan laba rugi tahun berjalan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

f. Property and Equipment (continued)

2. Leases

Lease transactions are accounted for under the *capital lease* method of accounting when the required capitalization criteria in accordance with PSAK No. 30, "Accounting for Lease Transactions" are met. Leases that do not meet any of the required capitalization are accounted for under the *operating lease* method.

In the *capital lease* method, the leased assets are presented in "Property and Equipment" account, and the related liability is presented as "Lease Payable" account.

Leased assets are recorded at the present value of all lease payments plus residual value (option price) which should be paid by the Company at the end of the lease term. Depreciation of leased assets is computed using the *straight-line* method based on the estimated useful lives which is same with the estimated useful lives of directly-owned property and equipment.

3. Construction in progress

Construction in progress represents the accumulated cost of materials and other costs related to the asset under construction. When the asset is completed and ready for its intended use, these costs are reclassified to the related accounts.

g. Impairment in Assets Value

At balance sheet date, the Company conducts a review for any indication of impairment due to possible events or changes in circumstances that the carrying value may not be fully recoverable. Impairment in asset value, if any, is recognized as loss in the statement of income of the current year.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)

h. Tambahan Modal Disetor - Bersih

Tambahan modal disetor - bersih merupakan selisih antara harga penawaran dengan nilai nominal saham, setelah dikurangi dengan biaya-biaya yang terjadi sehubungan dengan penawaran umum.

i. Pengakuan Penghasilan dan Beban

Penghasilan dari penjualan alat berat dan suku cadang diakui pada saat penyerahan alat berat dan suku cadang kepada pelanggan. Penghasilan dari jasa pemeliharaan dan perbaikan diakui pada saat jasa telah diberikan kepada pelanggan. Penghasilan dari penyewaan alat berat diakui berdasarkan pemakaian alat berat sesuai dengan perjanjian yang bersangkutan.

Beban diakui pada saat terjadinya (*accrual basis*).

j. Kewajiban Diestimasi atas Imbalan Kerja Karyawan

Perusahaan menerapkan PSAK No. 24 (Revisi 2004) mengenai "Akuntansi Imbalan Kerja" yang mengatur akuntansi dan pengungkapan atas imbalan kerja karyawan. Jumlah kewajiban diestimasi atas imbalan kerja karyawan dihitung sesuai dengan Undang-undang No. 13/2003 tanggal 25 Maret 2003. Dalam PSAK No. 24 (Revisi 2004), nilai kini kewajiban imbalan pasti, beban jasa kini dan beban jasa lalu dihitung dengan menggunakan metode penilaian "*Projected Unit Credit*". Keuntungan dan kerugian aktuaris diakui sebagai pendapatan atau beban jika akumulasi bersih keuntungan dan kerugian aktuaris yang belum diakui pada saat akhir periode pelaporan sebelumnya melebihi 10% dari nilai kini kewajiban imbalan pasti pada tanggal tersebut. Keuntungan dan kerugian aktuarial ini diakui dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan perkiraan rata-rata sisa masa kerja karyawan. Biaya jasa lalu yang timbul pada saat program imbalan pasti diperkenalkan pertama kali atau terjadi perubahan-perubahan dalam kewajiban imbalan kerja program yang sudah ada diamortisasi sampai imbalan tersebut telah menjadi hak karyawan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

h. Additional Paid-in Capital - Net

Additional paid-in capital - net is the difference between the offering price and the par value of share capital issued, net of the costs incurred in connection with the public offering.

i. Revenue and Expense Recognition

Revenue from sales of heavy equipment and spare parts are recognized when the heavy equipment and spare parts are delivered to the customers. Revenue from repairs and maintenance services is recognized when the services are rendered to the customers. Revenue from rental of heavy equipment is recognized based on heavy equipment usage in accordance with the related agreement.

Expenses are recognized when incurred.

j. Estimated Liability for Employees' Benefits

The Company adopts PSAK No. 24 (Revised 2004), "Employee Benefits" that recognizes the accounting and disclosures of estimated liability for employees' benefits. Total estimated liability for employees' benefits is calculated in accordance with the Labor Law No. 13 Year 2003 dated March 25, 2003. Under PSAK No. 24 (Revised 2004), the defined benefit obligation, current service cost and past service cost are calculated using the projected unit credit actuarial valuation method. Actuarial gains and losses are recognized as income or expense when the net cumulative unrecognized actuarial gains and losses at the end of the previous reporting year exceeded 10% of the present value of defined benefit obligation at that date. These actuarial gains or losses are recognized on a straight line basis over the expected average remaining working lives of the employees. Further, past-service costs arising from the introduction of a defined benefit plan or changes in the benefit payable of an existing plan are required to be amortized over the period until the benefits concerned become vested.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)

k. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing

Transaksi dalam mata uang asing dicatat ke dalam Rupiah berdasarkan kurs yang berlaku pada saat transaksi dilakukan. Pada tanggal neraca, aktiva dan kewajiban moneter dalam mata uang asing dijabarkan ke dalam Rupiah dengan menggunakan kurs tengah terakhir yang diterbitkan untuk tahun yang bersangkutan. Laba atau rugi kurs yang terjadi, dikreditkan atau dibebankan pada usaha tahun berjalan.

Pada tanggal 31 Desember 2007 dan 2006, kurs yang digunakan masing-masing berdasarkan kurs Reuters dan rata-rata kurs jual dan beli uang kertas asing dan/atau nilai tukar transaksi Bank Indonesia sebagai berikut (Rupiah penuh):

| | 2007 | 2006 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| 1 Euro (EUR) | 13.822 | 11.858 |
| 1 Dolar Amerika Serikat (\$AS) | 9.393 | 9.020 |
| 1 Dolar Australia (AUD) | 8.266 | 7.133 |
| 1 Dolar Singapura (SGD) | 6.533 | 5.879 |
| 1 Yen Jepang (¥JP) | 84 | 76 |

I. Pajak Penghasilan

Beban pajak kini ditetapkan berdasarkan taksiran laba kena pajak tahun berjalan. Aktiva dan kewajiban pajak tangguhan diakui atas perbedaan temporer antara aktiva dan kewajiban untuk tujuan komersial dan tujuan perpajakan pada setiap tanggal pelaporan. Manfaat pajak di masa mendatang, seperti saldo rugi fiskal yang belum digunakan, diakui sejauh besar kemungkinan manfaat pajak tersebut dapat direalisasi.

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

Pada tanggal neraca, nilai tercatat aktiva pajak tangguhan ditinjau kembali dan akan disesuaikan apabila sebagian atau seluruh aktiva pajak tangguhan tidak dapat direalisasikan di masa yang akan datang.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

k. Foreign Currency Transactions and Balances

Transactions involving foreign currencies are recorded in Rupiah at the rates of exchange prevailing at the time the transactions are made. At balance sheet date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are adjusted to Rupiah to reflect the rates at such date. The resulting gains or losses are credited or charged to operations for the year.

As of December 31, 2007 and 2006, the rates of exchange used are based on Reuters rate and Bank Indonesia's average selling and buying notes and/or transaction exchange rate, respectively, as follows (full amount of Rupiah):

| | 2007 | 2006 |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| 1 Euro (EUR) | 13.822 | 11.858 |
| 1 United States Dollar (US\$) | 9.393 | 9.020 |
| 1 Australian Dollar (AUD) | 8.266 | 7.133 |
| 1 Singapore Dollar (SGD) | 6.533 | 5.879 |
| 1 Japanese Yen (JP¥) | 84 | 76 |

I. Income Tax

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

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

At balance sheet date, the carrying amount of deferred tax asset is reviewed and adjusted to the extent that it is no longer probable that part or all of that deferred tax assets will be realized in the future.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)

l. Pajak Penghasilan (lanjutan)

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

m. Laba Bersih per Saham Dasar

Labanya bersih per saham dasar dihitung dengan membagi laba bersih tahun berjalan dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar pada tahun yang bersangkutan. Jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar untuk tahun 2007 dan 2006 sejumlah 840.000.000 saham.

n. Informasi Segmen

Perusahaan mengklasifikasikan pelaporan segmennya sebagai berikut:

- (i) Segmen usaha (primer) berdasarkan jenis produk yang dijual, yaitu penjualan dan penyewaan alat berat, jasa pemeliharaan dan perbaikan, serta penjualan suku cadang dari alat berat.
- (ii) Segmen geografis (sekunder) berdasarkan lokasi terjadinya penjualan, yaitu di pulau Jawa dan luar pulau Jawa.

o. Penggunaan Estimasi

Penyajian laporan keuangan sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia mengharuskan manajemen Perusahaan untuk membuat perkiraan dan asumsi terhadap jumlah yang dilaporkan. Disebabkan karena tidak adanya kepastian di dalam membuat perkiraan, maka terdapat kemungkinan hasil akhir yang dilaporkan pada masa yang akan datang akan berbeda dengan perkiraan tersebut.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

l. Income Tax (continued)

Amendments to tax obligations are recorded when an assessment is received or, if appealed against by the Company, when the result of the appeal is determined.

m. Basic Earnings per Share

Basic earnings per share is computed by dividing the net income for the year with the weighted-average number of the shares outstanding during the year. The weighted average number of shares outstanding in 2007 and 2006 is 840,000,000 shares.

n. Segment Information

The Company classifies its segment reporting as follows:

- (i) Business segment (primary) based on the nature of its products sold, consist of sales and rental of heavy equipment, repairs and maintenance services, and sales of spare parts of heavy equipment.*
- (ii) Geographical segment (secondary) based on location of sales, consist of within Java island and outside Java island.*

o. Use of Estimates

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

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)

p. Revisi Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan

Berikut ini adalah ikhtisar revisi Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) yang baru-baru ini diterbitkan oleh Ikatan Akuntan Indonesia:

PSAK No. 50 (Revisi 2006), "Instrumen Keuangan: Penyajian dan Pengungkapan", berisi persyaratan penyajian dari instrumen keuangan dan pengidentifikasian informasi yang harus diungkapkan. Persyaratan penyajian tersebut diterapkan terhadap klasifikasi instrumen keuangan, dari perspektif penerbit, dalam aset keuangan, kewajiban keuangan, dan instrumen ekuitas; pengklasifikasian yang terkait dengan suku bunga, dividen, kerugian dan keuntungan, dan keadaan dimana aset keuangan dan kewajiban keuangan akan saling hapus. Pernyataan ini mensyaratkan pengungkapan, antara lain, informasi mengenai faktor yang mempengaruhi jumlah, waktu dan tingkat kepastian arus kas masa datang yang terkait dengan instrumen keuangan dan kebijakan akuntansi yang diterapkan untuk instrumen tersebut. PSAK No. 50 (Revisi 2006) ini menggantikan PSAK No. 50, "Akuntansi Investasi Efek Tertentu" dan diterapkan secara prospektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2009. Penerapan lebih dini diperkenankan dan harus diungkapkan.

PSAK No. 55 (Revisi 2006), "Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran", mengatur prinsip-prinsip dasar pengakuan dan pengukuran aset keuangan, kewajiban keuangan, dan kontrak pembelian dan penjualan item non-keuangan. Pernyataan ini, antara lain, memberikan definisi dan karakteristik terhadap derivatif, kategori dari instrumen keuangan, pengakuan dan pengukuran, akuntansi lindung nilai dan penetapan dari hubungan lindung nilai. PSAK No. 55 (Revisi 2006) ini menggantikan PSAK No. 55, "Akuntansi Instrumen Derivatif dan Aktivitas Lindung Nilai", dan diterapkan secara prospektif untuk laporan keuangan yang mencakup periode yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2009. Penerapan lebih dini diperkenankan dan harus diungkapkan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

p. Revised Statements of Financial Accounting Standards

Presented below are summaries of revisions in the Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) which were recently issued by the Indonesian Institute of Accountants:

PSAK No. 50 (Revised 2006), "Financial Instruments: Presentation and Disclosures" contains the requirements for the presentation of financial instruments and identifies the information that should be disclosed. The presentation requirements apply to the classification of financial instruments, from the perspective of the issuer, into financial assets, financial liabilities and equity instruments; the classification of related interests, dividends, losses and gains; and the circumstances in which financial assets and financial liabilities should be offset. This standard requires the disclosure, among others, of information about factors that affect the amount, timing and certainty of an entity's future cash flows relating to financial instruments and the accounting policies applied to those instruments. PSAK No. 50 (Revised 2006) supersedes PSAK No. 50, "Accounting for Certain Investments in Securities" and is applied prospectively for the periods beginning on or after January 1, 2009. Earlier application is permitted and should be disclosed.

PSAK No. 55 (Revised 2006), "Financial Instruments: Recognition and Measurement" establishes the principles for recognizing and measuring financial assets, financial liabilities, and some contracts to buy or sell non-financial items. This standard provides for the definitions and characteristics of a derivative, the categories of financial instruments, recognition and measurement, hedge accounting and determination of hedging relationships, among others. PSAK No. 55 (Revised 2006) supersedes PSAK No. 55, "Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities", and is applied prospectively for financial statements covering the periods beginning on or after January 1, 2009. Earlier application is permitted and should be disclosed.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)

p. Revisi Pernyataan Standar Akuntansi
Keuangan (lanjutan)

PSAK No. 13 (Revisi 2007), "Properti Investasi", harus diterapkan dalam pengakuan, pengukuran dan pengungkapan properti investasi. Pernyataan ini juga diterapkan antara lain untuk pengukuran hak atas properti investasi atas sewa yang dicatat sebagai sewa pembiayaan dalam laporan keuangan lessee dan untuk pengukuran properti investasi yang diserahkan kepada lessee yang dicatat sebagai sewa operasi dalam laporan keuangan lessor. Pernyataan ini memperbolehkan entitas untuk memilih antara model biaya dan model nilai wajar untuk semua properti investasinya. Pernyataan revisi ini menggantikan PSAK No. 13 (1994), "Akuntansi untuk Investasi" dan berlaku efektif untuk laporan keuangan yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2008.

PSAK No. 16 (Revisi 2007), "Aset Tetap", mengatur perlakuan akuntansi aset tetap agar pengguna laporan keuangan dapat memahami informasi mengenai investasi entitas di aset tetap dan perubahan dalam investasi tersebut. Pernyataan ini, antara lain, mengatur pengakuan aset, penentuan jumlah tercatat, pembebanan penyusutan dan rugi penurunan nilai. Berdasarkan pernyataan ini, suatu entitas harus memilih antara model biaya atau model revaluasi sebagai kebijakan akuntansi atas aset tetap. Pernyataan revisi ini menggantikan PSAK No. 16 (1994), "Aktiva Tetap dan Aktiva Lain-lain" dan PSAK No. 17 (1994), "Akuntansi Penyusutan" dan berlaku efektif untuk penyusunan dan penyajian laporan keuangan yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2008.

PSAK No. 30 (Revisi 2007), "Sewa", mengatur kebijakan akuntansi dan pengungkapan yang sesuai, baik bagi lessee maupun lessor dalam hubungannya dengan sewa (*lease*). Pernyataan ini memberikan klasifikasi sewa berdasarkan kepada sejauh mana risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset sewaan berada pada lessor atau lessee, dan pada substansi transaksi dan bukan pada bentuk kontraknya. Pernyataan revisi ini menggantikan PSAK No. 30 (1990), "Akuntansi Sewa Guna Usaha" dan berlaku efektif untuk laporan keuangan yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2008.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

p. Revised Statements of Financial Accounting
Standards (continued)

PSAK No. 13 (Revised 2007), "Investment Property" shall be applied in the recognition, measurement and disclosure of investment property. Among others, this standard applies to the measurement in a lessee's financial statements of investment property interests held under a lease accounted for as a finance lease and to the measurement in a lessor's financial statements of investment property provided to a lessee under an operating lease. This standard permits the entity to choose between the cost model and fair value model to all its investment property. This revised standard supersedes PSAK No. 13 (1994), "Accounting for Investments", and is effective for financial statements covering the periods beginning on or after January 1, 2008.

PSAK No. 16 (Revised 2007), "Fixed Assets", regulates the accounting treatment for fixed assets in order for the financial statement user understand the information about the entity's investment in fixed assets and changes in the investment. This statement, among others, regulates assets recognition, valuation, depreciation expense and impairment of fixed assets. Based on this statement, entities may select between new cost model or revaluation model as policies of fixed assets. This revised statement will replace PSAK No. 16 (1994), "Accounting for Fixed Assets and Others Assets" and PSAK No. 17 (1994), "Accounting for Depreciation" and will be effective for presentation of financial statements beginning at or after January 1, 2008.

PSAK No. 30 (Revised 2007), "Lease", regulates the accounting policy and appropriate disclosures, either to lessee or to lessor in the relation to leased transactions. This statement classifies lease based on the risk and benefits related to the ownership of the lease assets is in lessor or is in lessee, and on the substance of transaction and not on the type of the contract. This revised statement will replace PSAK No. 30 (1990), "Accounting for Leasing" and will be effectively applied for financial statements starting at or after January 1, 2008.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)

p. Revisi Pernyataan Standar Akuntansi
Keuangan (lanjutan)

Perusahaan sedang mengevaluasi dampak dari PSAK revisi tersebut dan belum menentukan dampaknya terhadap laporan keuangan Perusahaan.

3. KAS DAN BANK

Akun ini terdiri dari:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|---|---------------|---------------|
| Kas | 400 | 308 |
| Bank: | | |
| Dolar Amerika Serikat | | |
| PT Bank Internasional Indonesia Tbk (\$AS3.072.961 pada tahun 2007 dan \$AS4.277.556 pada tahun 2006) | 28.864 | 38.584 |
| The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., Jakarta (\$AS1.862.047 pada tahun 2007 dan \$AS1.678.574 pada tahun 2006) | 17.490 | 15.141 |
| Citibank N.A., Jakarta (\$AS655.635 pada tahun 2007 dan \$AS546.462 pada tahun 2006) | 6.158 | 4.929 |
| The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., Singapura (\$AS598.293 pada tahun 2007 dan \$AS254.365 pada tahun 2006) | 5.620 | 2.294 |
| PT Bank Shinta (\$AS468 pada tahun 2007 dan \$AS139.787 pada tahun 2006) | 4 | 1.261 |
| Lain-lain (\$AS66.472 pada tahun 2007 dan \$AS154.159 pada tahun 2006) | 625 | 1.390 |
| Jumlah Dolar Amerika Serikat | 58.761 | 63.599 |
| Rupiah | | |
| The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., Jakarta | 18.604 | 454 |
| PT Bank Lippo Tbk | 10.305 | 3.281 |
| PT Bank Mega Tbk | 4.873 | 3.916 |
| PT Bank Internasional Indonesia Tbk | 4.066 | 4.786 |
| Citibank N.A., Jakarta | 1.967 | 82 |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk | 1.195 | 95 |
| Lain-lain | 940 | 1.453 |
| Jumlah Rupiah | 41.950 | 14.067 |

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

p. Revised Statements of Financial Accounting
Standards (continued)

The Company is currently evaluating the effect of the above revised PSAK and has not determined the effect on its financial statements.

3. CASH ON HAND AND IN BANKS

This account consists of:

| |
|---|
| Cash on hand |
| Cash in banks: |
| United States Dollar accounts |
| PT Bank Internasional Indonesia Tbk (US\$3,072,961 in 2007 and US\$4,277,556 in 2006) |
| The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., Jakarta (US\$1,862,047 in 2007 and US\$1,678,574 in 2006) |
| Citibank N.A., Jakarta (US\$655,635 in 2007 and US\$546,462 in 2006) |
| The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., Singapore (US\$598,293 in 2007 and US\$254,365 in 2006) |
| PT Bank Shinta (US\$468 in 2007 and US\$139,787 in 2006) |
| Others (US\$66,472 in 2007 and US\$154,159 in 2006) |
| Total United States Dollar Accounts |
| Rupiah accounts |
| The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., Jakarta |
| PT Bank Lippo Tbk |
| PT Bank Mega Tbk |
| PT Bank Internasional Indonesia Tbk |
| Citibank N.A., Jakarta |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk |
| Others |
| Total Rupiah Accounts |

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

3. KAS DAN BANK (lanjutan)

| | 2007 | 2006 |
|---|----------------|---------------|
| Bank: (lanjutan) | | |
| Yen Jepang | | |
| Lain-lain | | |
| (¥JP2.249.414 pada tahun 2007 dan ¥JP1.638.151 pada tahun 2006) | 189 | 124 |
| Jumlah Bank | 100.900 | 77.790 |
| Jumlah Kas dan Bank | 101.300 | 78.098 |

3. CASH ON HAND AND IN BANKS (continued)

| |
|--|
| <i>Cash in banks: (continued)</i> |
| <i>Japanese Yen accounts</i> |
| <i>Others</i> |
| <i>(JP¥2,249,414 in 2007 and JP¥1,638,151 in 2006)</i> |
| <i>Total Cash in Banks</i> |
| Total Cash on Hand and in Banks |

4. PIUTANG USAHA - PIHAK KETIGA

Akun ini merupakan piutang usaha - pihak ketiga yang berasal dari:

| | 2007 | 2006 |
|---|----------------|----------------|
| Penjualan dan penyewaan alat berat pada bidang usaha: | | |
| Perkebunan dan perkayuan | 128.143 | 96.059 |
| Pertambangan | 51.918 | 43.420 |
| Pekerjaan umum dan konstruksi | 2.233 | 1.156 |
| Jumlah | 182.294 | 140.635 |
| Jasa pemeliharaan dan perbaikan | 76.020 | 61.832 |
| Penjualan suku cadang | 66.993 | 42.618 |
| Jumlah | 325.307 | 245.085 |
| Dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu | 18.156 | 12.832 |
| Bersih | 307.151 | 232.253 |

4. TRADE RECEIVABLES - THIRD PARTIES

This account represents trade receivables - third parties arising from:

| |
|---|
| <i>Sales and rental of heavy equipment used in:</i> |
| <i> Plantation and logging</i> |
| <i> Mining</i> |
| <i>Government projects and constructions</i> |
| <i>Total</i> |
| <i>Repairs and maintenance services</i> |
| <i>Sales of spare parts</i> |
| <i>Total</i> |
| <i>Less allowance for doubtful accounts</i> |
| Net |

Perubahan penyisihan piutang ragu-ragu selama tahun berjalan adalah sebagai berikut:

The movements of allowance for doubtful accounts during the year are as follows:

| | 2007 | 2006 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo awal tahun | 12.832 | 12.976 |
| Penyisihan selama tahun berjalan | 6.354 | 200 |
| Penghapusan selama tahun berjalan | (1.030) | (344) |
| Saldo akhir tahun | 18.156 | 12.832 |

| |
|--|
| <i>Balance at beginning of year</i> |
| <i>Provision during the year</i> |
| <i>Write-off of accounts during the year</i> |
| Balance at end of year |

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

4. PIUTANG USAHA - PIHAK KETIGA (lanjutan)

Analisa umur piutang usaha - pihak ketiga berdasarkan tanggal jatuh tempo adalah sebagai berikut:

| | 2007 | 2006 |
|---|----------------|----------------|
| Penjualan dan penyewaan alat berat | | |
| Lancar dan kurang dari 3 bulan | 170.331 | 135.464 |
| 3 - 6 bulan | 9.973 | 2.581 |
| Lebih 6 bulan - 1 tahun | 834 | 1.747 |
| Lebih dari 1 tahun | 1.156 | 843 |
| Jumlah piutang - penjualan dan penyewaan alat berat | 182.294 | 140.635 |
| Jasa pemeliharaan dan perbaikan | | |
| Lancar dan kurang dari 3 bulan | 72.518 | 60.868 |
| 3 - 6 bulan | 581 | 608 |
| Lebih 6 bulan - 1 tahun | 2.537 | 353 |
| Lebih dari 1 tahun | 384 | 3 |
| Jumlah piutang - jasa pemeliharaan dan perbaikan | 76.020 | 61.832 |
| Penjualan suku cadang | | |
| Lancar dan kurang dari 3 bulan | 66.236 | 42.057 |
| 3 - 6 bulan | 341 | 120 |
| Lebih 6 bulan - 1 tahun | 371 | 407 |
| Lebih dari 1 tahun | 45 | 34 |
| Jumlah piutang - penjualan suku cadang | 66.993 | 42.618 |
| Jumlah | 325.307 | 245.085 |

4. TRADE RECEIVABLES - THIRD PARTIES (continued)

The aging analysis of trade receivables - third parties based on due dates are as follows:

| |
|---|
| Sales and rental of heavy equipment |
| Current and less than 3 months |
| 3 - 6 months |
| Over 6 months - 1 year |
| Over 1 year |
| Total receivables - sales and rental of heavy equipment |
| Repairs and maintenance services |
| Current and less than 3 months |
| 3 - 6 months |
| Over 6 months - 1 year |
| Over 1 year |
| Total receivables - repairs and maintenance services |
| Sales of spare parts |
| Current and less than 3 months |
| 3 - 6 months |
| Over 6 months - 1 year |
| Over 1 year |
| Total receivables - sales of spare parts |

Rincian piutang usaha - pihak ketiga berdasarkan mata uang asal adalah sebagai berikut:

The details of trade receivables - third parties based on original currencies are as follows:

| | 2007 | 2006 |
|---|----------------|----------------|
| Dolar Amerika Serikat | | |
| (\$AS29.496.827 pada tahun 2007 dan \$AS24.734.612 pada tahun 2006) | 277.064 | 223.106 |
| Rupiah | 48.243 | 21.979 |
| Jumlah | 325.307 | 245.085 |

United States Dollar
 (US\$29,496,827 in 2007 and
 US\$24,734,612 in 2006)
 Rupiah

Piutang usaha dari pelanggan tertentu sejumlah \$AS344.314 pada tanggal 31 Desember 2007 dan \$AS354.752 pada tanggal 31 Desember 2006 dikenakan bunga tahunan antara 5%-7% pada tahun 2007 dan 6%-7% pada tahun 2006 (Catatan 21).

Trade receivables from certain customers amounting to US\$344,314 as of December 31, 2007 and US\$354,752 as of December 31, 2006 were charged with annual interest ranging from 5% to 7% in 2007 and 6% to 7% in 2006 (Note 21).

Manajemen Perusahaan berkeyakinan bahwa jumlah penyisihan piutang ragu-ragu adalah cukup untuk menutup kerugian yang mungkin timbul akibat tidak tertagihnya piutang usaha.

The Company's management believes that the allowance for doubtful accounts is adequate to cover possible losses from uncollectible accounts.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

5. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN ISTIMEWA

a. Piutang Usaha

Rincian piutang usaha dengan pihak yang mempunyai hubungan istimewa atas transaksi penjualan adalah sebagai berikut:

| | 2007 | 2006 | Persentase Terhadap Jumlah Aktiva/ Percentage to Total Assets | |
|---|------------|--------------|---|-------------|
| | | | 2007 | 2006 |
| Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Jepang (\$AS79.000 pada tahun 2007 dan \$AS110.600 pada tahun 2006) | 742 | 998 | 0,05 | 0,08 |
| Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapura (\$AS258.102) | - | 2.328 | - | 0,19 |
| PT Hitachi Construction Machinery Indonesia | - | 4 | - | 0,00 |
| Jumlah | 742 | 3.330 | 0,05 | 0,27 |

Piutang dari Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Jepang, dan Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapura, merupakan piutang atas komisi jasa perantara penjualan alat berat kepada pihak ketiga tertentu (Catatan 25c dan 25d). Jumlah penghasilan komisi yang diperoleh atas jasa perantara masing-masing sebesar Rp8.970 dan Rp23.136 atau masing-masing meliputi 0,49% dan 1,66% dari penghasilan bersih tahun 2007 dan 2006 (Catatan 18).

Manajemen Perusahaan berkeyakinan bahwa piutang usaha dengan pihak yang mempunyai hubungan istimewa dapat tertagih seluruhnya sehingga tidak perlu dibentuk penyisihan piutang ragu-ragu.

5. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

a. Trade Receivables

The details of trade receivables from related parties on sales transactions are as follows:

| | 2007 | 2006 | Persentase Terhadap Jumlah Aktiva/ Percentage to Total Assets | |
|--|------------|--------------|---|-------------|
| | | | 2007 | 2006 |
| Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Japan (US\$79,000 in 2007 and US\$110,600 in 2006) | 742 | 998 | 0,05 | 0,08 |
| Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapore (US\$258,102) | - | 2.328 | - | 0,19 |
| PT Hitachi Construction Machinery Indonesia | - | 4 | - | 0,00 |
| Total | 742 | 3.330 | 0,05 | 0,27 |

Receivables from Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Japan, and Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapore, represent receivables arising from commissions as sales agent heavy equipment of certain third parties (Notes 25c and 25d). Commission revenue earned amounting to Rp8,970 and Rp23,136 or representing 0.49% and 1.66%, respectively, from net revenues in 2007 and 2006, respectively (Note 18).

The Company's management believes that all trade receivables from related parties can be collected, and thus no allowance for doubtful accounts were provided for.

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

5. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN ISTIMEWA (lanjutan)

b. Piutang Pihak Hubungan Istimewa

Rincian piutang pihak hubungan istimewa atas transaksi di luar usaha pokok Perusahaan adalah sebagai berikut:

| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | |
|---|--------------|---------------|-------------|-------------|---|
| Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapura | 5.682 | 6.979 | 0,41 | 0,58 | Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapore |
| Karyawan | 3.338 | 2.667 | 0,24 | 0,22 | Employees |
| Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Jepang | 690 | 4.464 | 0,05 | 0,37 | Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Japan |
| Lain-lain (masing-masing di bawah Rp500 juta) | 148 | 677 | 0,01 | 0,06 | Others (below Rp500 million each) |
| Jumlah | 9.858 | 14.787 | 0,71 | 1,23 | Total |

Piutang dari Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapura (HMAP), merupakan tagihan atas persediaan suku cadang yang dikembalikan kepada HMAP karena usang.

Piutang karyawan terutama merupakan pinjaman tanpa bunga untuk tempat tinggal dan pemilikan kendaraan yang akan dilunasi melalui pemotongan gaji setiap bulannya.

Piutang dari Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Jepang, merupakan tagihan atas biaya perjalanan dinas dan pajak penghasilan pasal 21 atas gaji untuk tenaga kerja asing.

Rincian piutang pihak hubungan istimewa berdasarkan mata uang asal adalah sebagai berikut:

| | 2007 | 2006 | |
|---|--------------|---------------|--|
| Dolar Amerika Serikat (\$AS645.285 pada tahun 2007 dan \$AS1.319.755 pada tahun 2006) | 6.061 | 11.904 | United States Dollar (US\$645,285 in 2007 and US\$1,319,755 in 2006) |
| Rupiah | 3.797 | 2.883 | Rupiah |
| Jumlah | 9.858 | 14.787 | Total |

Manajemen Perusahaan berkeyakinan bahwa piutang pihak hubungan istimewa dapat tertagih seluruhnya sehingga tidak perlu dibentuk penyisihan piutang ragu-ragu.

5. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)

b. Due from Related Parties

The details of due from related parties for transactions outside the Company's main business are as follows:

Persentase Terhadap Jumlah Aktiva/
Percentage to Total Assets

| | 2007 | 2006 | |
|---|-------------|-------------|---|
| Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapore | 0,41 | 0,58 | Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapore |
| Employees | 0,24 | 0,22 | Employees |
| Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Japan | 0,05 | 0,37 | Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Japan |
| Others (below Rp500 million each) | 0,01 | 0,06 | Others (below Rp500 million each) |
| Total | 0,71 | 1,23 | Total |

Receivables from Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapore (HMAP), represent claims over the spare parts inventories that were returned to HMAP since these are obsolete.

Receivables from employees mainly represent non-interest housing and vehicles loans that are collectible through monthly payroll deductions.

Receivables from Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Japan, represent claims on reimbursement from air ticket and income tax under Article 21 on salary of an expatriate.

The details of due from related parties based on original currencies are as follows:

| | 2007 | 2006 | |
|--|--------------|---------------|--|
| United States Dollar (US\$645,285 in 2007 and US\$1,319,755 in 2006) | 6.061 | 11.904 | United States Dollar (US\$645,285 in 2007 and US\$1,319,755 in 2006) |
| Rupiah | 3.797 | 2.883 | Rupiah |
| Total | 9.858 | 14.787 | Total |

The Company's management believes that all due from related parties can be collected, and thus no allowance for doubtful accounts were provided for.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

5. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN ISTIMEWA (lanjutan)

5. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)

c. Hutang Usaha

c. Trade Payables

Rincian hutang usaha dengan pihak yang mempunyai hubungan istimewa adalah sebagai berikut:

The details of trade payables to related parties are as follows:

| | | | Persentase Terhadap Jumlah Kewajiban/ Percentage to Total Liabilities | | |
|---|----------------|----------------|--|--------------|---|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | |
| PT Hitachi Construction Machinery Indonesia (Catatan 5g dan 22) | 255.179 | 93.526 | 25,44 | 10,90 | PT Hitachi Construction Machinery Indonesia (Notes 5g and 22) |
| Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapura | 199.103 | 116.610 | 19,85 | 13,58 | Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapore |
| Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Jepang | 4.877 | - | 0,49 | - | Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Japan |
| Hitachi Construction Truck Manufacturing Ltd., Kanada | 1.364 | 1.131 | 0,14 | 0,13 | Hitachi Construction Truck Manufacturing Ltd., Canada |
| Lain-lain (masing-masing di bawah Rp50 juta) | 28 | 252 | 0,00 | 0,03 | Others (below Rp50 million each) |
| Jumlah | 460.551 | 211.519 | 45,92 | 24,64 | Total |

Hutang kepada PT Hitachi Construction Machinery Indonesia merupakan hutang atas pembelian persediaan suku cadang dan alat berat.

Payables to PT Hitachi Construction Machinery Indonesia represent payables on purchases of spare parts inventories and heavy equipment.

Hutang kepada Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapura (HMAP), merupakan hutang atas pembelian persediaan suku cadang dan alat berat, serta penerimaan uang muka oleh perusahaan dari pelanggan HMAP atas pembelian alat berat ke HMAP, dimana Perusahaan bertindak sebagai perantara penjualan.

Payables to Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapore (HMAP), represent payables on purchases of spare parts inventories and heavy equipment, and deposits received by the Company from HMAP's customers for purchases of heavy equipment to HMAP, of which the Company is the sales agent.

Hutang kepada Hitachi Construction Manufacturing Co., Ltd., Jepang, merupakan hutang atas pembelian persediaan suku cadang.

Payables to Hitachi Construction Manufacturing Co., Ltd., Japan, represent payables on purchases of spare parts inventories.

Hutang kepada Hitachi Construction Truck Manufacturing Ltd., Kanada (HTM), merupakan bagian HTM atas penghasilan bagi hasil atas penyewaan alat berat milik HTM kepada pelanggan tertentu.

Payables to Hitachi Construction Truck Manufacturing Ltd., Canada (HTM), represent portion of revenue sharing of HTM for the rental of heavy equipment owned by HTM to a certain customer.

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

5. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN ISTIMEWA (lanjutan)

5. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)

c. Hutang Usaha (lanjutan)

c. Trade Payables (continued)

Rincian hutang usaha dengan pihak yang mempunyai hubungan istimewa berdasarkan mata uang asal adalah sebagai berikut:

The details of trade payables to related parties based on original currencies are as follows:

| | 2007 | 2006 | |
|--|----------------|----------------|--|
| Dolar Amerika Serikat (\$AS47.219.632 pada tahun 2007 dan \$AS22.739.034 pada tahun 2006) | 443.534 | 205.106 | United States Dollar (US\$47,219,632 in 2007 and US\$22,739,034 in 2006) |
| Rupiah | 16.951 | 6.160 | Rupiah |
| Yen Jepang (¥JP769.744 pada tahun 2007 dan ¥JP3.314.253 pada tahun 2006) | 64 | 251 | Japanese Yen (JP¥769,744 in 2007 and JP¥3,314,253 in 2006) |
| Dolar Singapura (SGD294 pada tahun 2007 dan SGD416 pada tahun 2006) | 2 | 2 | Singapore Dollar (SGD294 in 2007 and SGD416 in 2006) |
| Jumlah | 460.551 | 211.519 | Total |

d. Hutang Pihak Hubungan Istimewa

d. Due to Related Parties

Rincian hutang pihak hubungan istimewa atas transaksi di luar usaha pokok Perusahaan adalah sebagai berikut:

The details of due to related parties from transactions outside the Company's main business are as follows:

| | 2007 | 2006 | Persentase Terhadap Jumlah Kewajiban/ Percentage to Total Liabilities | | |
|---|------------|------------|--|-------------|---|
| | | | 2007 | 2006 | |
| Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Jepang (\$AS32.438 pada tahun 2007 dan \$AS49.420 pada tahun 2006) | 305 | 446 | 0,03 | 0,05 | Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Japan (US\$32,438 in 2007 and US\$49,420 in 2006) |
| Itochu Corporation, Jepang (\$AS16.390 pada tahun 2007 dan \$AS12.890 pada tahun 2006) | 154 | 116 | 0,02 | 0,01 | Itochu Corporation, Japan (US\$16,390 in 2007 and US\$12,890 in 2006) |
| Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapura (\$AS188) | 2 | - | 0,00 | - | Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapore (US\$188) |
| Jumlah | 461 | 562 | 0,05 | 0,06 | Total |

Hutang kepada Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Jepang (HCMJ), Itochu Corporation, Jepang (Itochu) dan Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapura (HMAP) merupakan biaya-biaya Perusahaan yang dibayarkan terlebih dahulu oleh HCMJ, Itochu dan HMAP.

Due to Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Japan (HCMJ), Itochu Corporation, Japan (Itochu) and Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapore (HMAP) represent Company's expenses paid in advance by HCMJ, Itochu and HMAP.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

5. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN ISTIMEWA (lanjutan)

5. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)

e. Pembelian

Perincian pembelian alat berat dan suku cadang dari pihak yang mempunyai hubungan istimewa adalah sebagai berikut:

e. Purchases

The details of purchases of heavy equipment and spare parts from related parties are as follows:

| | | | Persentase Terhadap Jumlah Pembelian/ Percentage to Total Purchases | | |
|--|------------------|----------------|--|--------------|---|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | |
| PT Hitachi Construction Machinery Indonesia | 753.002 | 376.202 | 53,67 | 36,65 | PT Hitachi Construction Machinery Indonesia |
| Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapura | 441.229 | 398.315 | 31,45 | 38,80 | Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapore |
| Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Jepang | 7.149 | - | 0,51 | - | Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Japan |
| Hitachi Sumitomo Heavy Industries Construction Crane Co., Ltd., Jepang | 55 | - | 0,00 | - | Hitachi Sumitomo Heavy Industries Construction Crane Co., Ltd., Japan |
| Hitachi Construction Machinery Trading Co., Ltd., Jepang | 27 | - | 0,00 | - | Hitachi Construction Machinery Trading Co., Ltd., Japan |
| Jumlah | 1.201.462 | 774.517 | 85,63 | 75,45 | Total |

f. Beban Royalti

Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Jepang, mengenakan royalti kepada Perusahaan atas penjualan produk tertentu masing-masing sejumlah Rp578 dan Rp410, meliputi 0,04% dari jumlah beban pokok penghasilan tahun 2007 dan 2006, dan dicatat sebagai bagian dari akun "Beban Pokok Penghasilan" pada laporan laba rugi (Catatan 25a).

f. Royalty Expense

Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Japan, charged the Company with royalty fee for the sales of certain products amounting to Rp578 and Rp410, representing 0.04% from total cost of revenues in 2007 and 2006, respectively, and recorded as part of "Cost of Revenues" account in the statements of income (Note 25a).

g. Beban Bunga

Pada tahun 2006, PT Hitachi Construction Machinery Indonesia (HCMI) mengenakan bunga atas pembelian persediaan yang dibeli secara kredit dari HCMI sejumlah Rp1.570 atau merupakan 3,98% dari beban keuangan tahun 2006 dicatat sebagai bagian dari akun "Penghasilan (Beban) Lain-lain - Beban Keuangan" pada laporan laba rugi tahun 2006. Tingkat bunga tahunan yang dibebankan sebesar 2% di atas SIBOR (Catatan 5c dan 22). Pada tahun 2007, tidak terdapat pembelian secara kredit atas persediaan dari HCMI.

g. Interest Expense

In 2006, PT Hitachi Construction Machinery Indonesia (HCMI) charged interest in relation to the purchase of inventory on credit from HCMI amounting to Rp1,570 or representing 3.98% of the financing cost in 2006 is recorded as part of "Other Income (Charges) - Financing Cost" account in the 2006 statement of income. The credit bears annual interest of 2% above SIBOR (Notes 5c and 22). In 2007, there was no purchase of inventory on credit from HCMI.

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

5. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN ISTIMEWA (lanjutan)

Hubungan antara Perusahaan dan pihak yang mempunyai hubungan istimewa adalah sebagai berikut:

Nama Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa

Hubungan/ Relationship

Name of Related Parties

| | | |
|---|-----------------------------------|---|
| 1. Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Jepang | Pemegang Saham/ Shareholder | Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Japan |
| 2. Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapura | Pemegang Saham/ Shareholder | Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapore |
| 3. Itochu Corporation, Jepang | Pemegang Saham/ Shareholder | Itochu Corporation, Japan |
| 4. Hitachi Construction Truck Manufacturing Ltd., Kanada | Perusahaan Afiliasi/ Affiliate | Hitachi Construction Truck Manufacturing Ltd., Canada |
| 5. PT Hitachi Construction Machinery Indonesia | Perusahaan Afiliasi/ Affiliate | PT Hitachi Construction Machinery Indonesia |
| 6. Hitachi Sumitomo Heavy Industries Construction Crane Co., Ltd., Jepang | Perusahaan Afiliasi/ Affiliate | Hitachi Sumitomo Heavy Industries Construction Crane Co., Ltd., Japan |
| 7. Hitachi Construction Machinery Trading Co., Ltd., Jepang | Perusahaan Afiliasi/ Affiliate | Hitachi Construction Machinery Trading Co., Ltd., Japan |

5. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)

The nature of relationship of the Company with related parties are as follows:

6. PERSEDIAAN - BERSIH

Akun ini terdiri dari:

| | 2007 | 2006 | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|---|
| Alat berat | 190.144 | 100.539 | Heavy equipment |
| Suku cadang | 420.895 | 384.149 | Spare parts |
| Jumlah | 611.039 | 484.688 | Total |
| Dikurangi penyisihan persediaan usang | 10.975 | 26.560 | Less allowance for inventories obsolescence |
| Bersih | 600.064 | 458.128 | Net |

6. INVENTORIES - NET

This account consists of:

Perubahan penyisihan persediaan usang selama tahun berjalan adalah sebagai berikut:

The movements of allowance for inventories obsolescence during the year are as follows:

| | 2007 | 2006 | |
|---|---------------|---------------|---|
| Saldo awal tahun | 26.560 | 25.063 | Balance at beginning of year |
| Penyisihan (pemulihan penyisihan) selama tahun berjalan | (8.442) | 4.500 | Provision (reversal of allowance) during the year |
| Penghapusan selama tahun berjalan | (7.143) | (3.003) | Write-off during the year |
| Saldo akhir tahun | 10.975 | 26.560 | Balance at end of year |

Manajemen berkeyakinan bahwa jumlah penyisihan persediaan usang cukup untuk menutup kemungkinan kerugian yang mungkin timbul akibat keusangan persediaan.

The management believes that the allowance for inventories obsolescence is adequate to cover possible losses from inventories obsolescence.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

6. PERSEDIAAN - BERSIH (lanjutan)

Seluruh persediaan telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya berdasarkan suatu paket polis tertentu dengan jumlah pertanggungan sejumlah Rp632.641 pada tanggal 31 Desember 2007 dan Rp317.457 pada tanggal 31 Desember 2006, yang menurut pendapat manajemen Perusahaan nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari risiko-risiko tersebut.

6. INVENTORIES - NET (continued)

All inventories are covered by insurance against losses from fire and other risks under blanket policies of Rp632,641 as of December 31, 2007 and Rp317,457 as of December 31, 2006, which the Company's management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses arising from such risks.

7. AKTIVA TETAP

Akun ini terdiri dari:

7. PROPERTY AND EQUIPMENT

This account consists of:

| 2007 | Saldo Awal/ Beginning Balance | Penambahan/ Reklasifikasi/ Additions/ Reclassifications | Pengurangan/ Reklasifikasi/ Deductions/ Reclassifications | Saldo Akhir/ Ending Balance | |
|---|--|--|--|--|---------------------------------------|
| Harga Perolehan | | | | | Cost |
| <u>Pemilikan langsung</u> | | | | | <u>Direct ownership</u> |
| Tanah | 20.802 | 17.000 | - | 37.802 | Land |
| Bangunan | 50.837 | 1.090 | - | 51.927 | Buildings |
| Kendaraan | 27.952 | 683 | 1.060 | 27.575 | Vehicles |
| Peralatan kantor | 20.713 | 8.828 | 207 | 29.334 | Office equipment |
| Perabotan kantor | 7.416 | 507 | 15 | 7.908 | Furniture and fixtures |
| Mesin | 7.635 | 802 | 24 | 8.413 | Machineries |
| Peralatan pelayanan purna jual | 19.084 | 2.585 | 466 | 21.203 | Tools for after-sales services |
| Alat berat yang disewakan (Catatan 13) | 342.684 | 1.289 | 3.401 | 340.572 | Heavy equipment - rental (Note 13) |
| <u>Sewa guna usaha</u> | | | | | <u>Capital lease</u> |
| Kendaraan | - | 3.679 | - | 3.679 | Vehicles |
| Jumlah Harga Perolehan | 497.123 | 36.463 | 5.173 | 528.413 | Total Cost |
| Akumulasi Penyusutan | | | | | Accumulated Depreciation |
| <u>Pemilikan langsung</u> | | | | | <u>Direct ownership</u> |
| Bangunan | 11.789 | 2.590 | - | 14.379 | Buildings |
| Kendaraan | 22.245 | 2.787 | 1.057 | 23.975 | Vehicles |
| Peralatan kantor | 14.142 | 2.816 | 184 | 16.774 | Office equipment |
| Perabotan kantor | 3.854 | 1.014 | 13 | 4.855 | Furniture and fixtures |
| Mesin | 4.644 | 959 | 22 | 5.581 | Machineries |
| Peralatan pelayanan purna jual | 15.627 | 3.200 | 465 | 18.362 | Tools for after-sales services |
| Alat berat yang disewakan | 72.051 | 76.225 | 3.401 | 144.875 | Heavy equipment - rental |
| <u>Sewa guna usaha</u> | | | | | <u>Capital lease</u> |
| Kendaraan | - | 443 | - | 443 | Vehicles |
| Jumlah Akumulasi Penyusutan | 144.352 | 90.034 | 5.142 | 229.244 | Total Accumulated Depreciation |
| Nilai Buku | 352.771 | | | 299.169 | Net Book Value |

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

7. AKTIVA TETAP (lanjutan)

7. PROPERTY AND EQUIPMENT (continued)

| 2006 | Saldo Awal/ Beginning Balance | Penambahan/ Reklasifikasi/ Additions/ Reclassifications | Pengurangan/ Reklasifikasi/ Deductions/ Reclassifications | Saldo Akhir/ Ending Balance | |
|---|-------------------------------------|--|--|-----------------------------------|---------------------------------------|
| Harga Perolehan | | | | | Cost |
| <u>Pemilikan langsung</u> | | | | | <u>Direct ownership</u> |
| Tanah | 20.802 | - | - | 20.802 | Land |
| Bangunan | 42.247 | 8.590 | - | 50.837 | Buildings |
| Kendaraan | 26.666 | 4.168 | 2.882 | 27.952 | Vehicles |
| Peralatan kantor | 17.665 | 3.427 | 379 | 20.713 | Office equipment |
| Perabotan kantor | 5.796 | 1.630 | 10 | 7.416 | Furniture and fixtures |
| Mesin | 6.002 | 1.633 | - | 7.635 | Machineries |
| Peralatan pelayanan purna jual | 14.964 | 4.120 | - | 19.084 | Tools for after-sales services |
| Alat berat yang disewakan (Catatan 13) | 132.200 | 218.348 | 7.864 | 342.684 | Heavy equipment - rental (Note 13) |
| <u>Sewa guna usaha</u> | | | | | <u>Capital lease</u> |
| Kendaraan | 4.168 | - | 4.168 | - | Vehicles |
| <u>Aktiva dalam pembangunan</u> | | | | | <u>Construction in progress</u> |
| Bangunan | 4.030 | 3.598 | 7.628 | - | Buildings |
| Mesin | 143 | - | 143 | - | Machineries |
| Peralatan pelayanan purna jual | 231 | 232 | 463 | - | Tools for after-sales service |
| Jumlah | 4.404 | 3.830 | 8.234 | - | Total |
| Jumlah Harga Perolehan | 274.914 | 245.746 | 23.537 | 497.123 | Total Cost |
| Akumulasi Penyusutan | | | | | Accumulated Depreciation |
| <u>Pemilikan langsung</u> | | | | | <u>Direct ownership</u> |
| Bangunan | 9.435 | 2.354 | - | 11.789 | Buildings |
| Kendaraan | 19.967 | 5.148 | 2.870 | 22.245 | Vehicles |
| Peralatan kantor | 12.433 | 2.081 | 372 | 14.142 | Office equipment |
| Perabotan kantor | 2.986 | 878 | 10 | 3.854 | Furniture and fixtures |
| Mesin | 3.856 | 788 | - | 4.644 | Machineries |
| Peralatan pelayanan purna jual | 12.856 | 2.771 | - | 15.627 | Tools for after-sales services |
| Alat berat yang disewakan | 11.211 | 66.355 | 5.515 | 72.051 | Heavy equipment - rental |
| <u>Sewa guna usaha</u> | | | | | <u>Capital lease</u> |
| Kendaraan | 2.067 | 347 | 2.414 | - | Vehicles |
| Jumlah Akumulasi Penyusutan | 74.811 | 80.722 | 11.181 | 144.352 | Total Accumulated Depreciation |
| Nilai Buku | 200.103 | | | 352.771 | Net Book Value |

Penyusutan dibebankan pada operasi adalah sebagai berikut:

Depreciation was charged to operations as follows:

| | 2007 | 2006 | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|--------------------------------------|
| Beban pokok jasa penyewaan alat berat | 76.225 | 66.355 | Cost of rental heavy equipment |
| Penjualan (Catatan 20) | 7.733 | 6.694 | Selling (Note 20) |
| Umum dan administrasi (Catatan 20) | 6.076 | 5.259 | General and administrative (Note 20) |
| Jumlah | 90.034 | 78.308 | Total |

Perusahaan memiliki tanah dengan status "Hak Guna Bangunan (HGB)" dan "Hak Milik". Pada tanggal 31 Desember 2007, periode HGB tersebut akan berakhir antara 1 tahun sampai dengan 30 tahun dan manajemen Perusahaan berkeyakinan bahwa hak tersebut dapat diperpanjang pada saat akhir masa berlakunya.

The Company's land are under "Hak Guna Bangunan (HGB)" (non-ownership with limited duration) and "Hak Milik". As of December 31, 2007, the landrights under HGB will expire in 1 year to 30 years and the Company's management believes that these rights are renewable upon their expiry.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

7. AKTIVA TETAP (lanjutan)

Alat berat yang disewakan merupakan alat yang disewakan oleh Perusahaan kepada pihak ketiga dengan jangka waktu 48 bulan sampai dengan 60 bulan. Pada tahun 2006, alat berat tertentu dengan nilai buku bersih sebesar Rp2.349 telah direklasifikasi ke persediaan karena masa sewanya telah berakhir.

Alat berat tertentu yang disewakan dengan nilai buku bersih sejumlah Rp170.528 dan Rp238.638 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2007 dan 2006 dijadikan sebagai jaminan atas hutang lain-lain (Catatan 13).

Pengurangan aktiva tetap terdiri dari penjualan dan penghapusan aktiva tetap dengan rincian sebagai berikut:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> | |
|---|-------------------|---------------------|--|
| Harga jual | 232 | 1.189 | Proceeds |
| Nilai buku | 31 | 19 | Net book value |
| Laba atas pengurangan aktiva tetap | <u>201</u> | <u>1.170</u> | Gain on disposals of fixed assets |

Aktiva tetap, kecuali tanah, telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya dengan jumlah pertanggungan sejumlah \$AS17.125.350 dan Rp274.850 pada tanggal 31 Desember 2007 dan \$AS41.584.650 dan Rp151.512 pada tanggal 31 Desember 2006, yang menurut pendapat manajemen Perusahaan nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari risiko-risiko tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2007 dan 2006, manajemen Perusahaan berpendapat tidak terdapat keadaan yang memberikan indikasi terjadinya penurunan nilai aktiva.

Aktiva sewa guna usaha diperoleh dari pembiayaan oleh PT Orix Indonesia Finance. Kewajiban sewa guna usaha dijamin dengan aktiva sewa guna usaha yang bersangkutan.

7. PROPERTY AND EQUIPMENT (continued)

Heavy equipment - rental represents assets that are leased out by the Company to third parties with leased terms ranging from 48 months to 60 months. In 2006, certain heavy equipment with net book value of Rp2,349 was reclassified to inventories as the related lease terms already expired.

Certain heavy equipment rented out with net book value amounting to Rp170,528 and Rp238,638 as of December 31, 2007 and 2006, respectively, are pledged as collateral for other payables (Note 13).

The deductions in property and equipment represent sale and write-off of fixed assets with details as follows:

Property and equipment, except for land, are covered by insurance against losses by fire and other risks under blanket policies of US\$17,125,350 and Rp274,850 as of December 31, 2007 and US\$41,584,650 and Rp151,512 as of December 31, 2006, which the Company's management believes that the insurance is adequate to cover possible losses arising from such risks.

As of December 31, 2007 and 2006, the Company's management believes that there is no events or conditions that may indicate impairment of assets.

Lease assets are acquired through financing from PT Orix Indonesia Finance. The lease assets are pledged against the related lease obligation.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

7. AKTIVA TETAP (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2007, pembayaran sewa guna usaha masa depan berdasarkan perjanjian-perjanjian tersebut adalah sebagai berikut:

| <u>Tahun</u> | <u>Jumlah/ Amount</u> | <u>Years</u> |
|---|---------------------------|---|
| 2008 | 1.238 | 2008 |
| 2009 | 724 | 2009 |
| 2010 | 205 | 2010 |
| Jumlah | 2.167 | Total |
| Dikurangi bunga yang belum jatuh tempo | 293 | <i>Less amount applicable to interest</i> |
| Nilai sekarang pembayaran minimum sewa guna usaha | 1.874 | <i>Present value of minimum lease payment</i> |
| Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun | (1.027) | <i>Current maturities</i> |
| Bagian jangka panjang | 847 | Long-term portion |

7. PROPERTY AND EQUIPMENT (continued)

The future minimum lease payment required under the lease agreements as of December 31, 2007 are as follows:

8. HUTANG BANK JANGKA PENDEK

Akun ini merupakan hutang bank jangka pendek yang diperoleh dari bank-bank berikut:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> | |
|---|----------------|----------------|--|
| The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., Jakarta (\$AS28.000.000 pada tahun 2007 dan \$AS32.000.000 pada tahun 2006) | 263.004 | 288.640 | <i>The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., Jakarta (US\$28,000,000 in 2007 and US\$32,000,000 in 2006)</i> |
| PT Bank Mizuho Indonesia (\$AS5.000.000) | - | 45.100 | <i>PT Bank Mizuho Indonesia (US\$5,000,000)</i> |
| Citibank, N.A., Jakarta (\$AS4.000.000) | - | 36.080 | <i>Citibank, N.A., Jakarta (US\$4,000,000)</i> |
| Jumlah | 263.004 | 369.820 | Total |

Pinjaman yang diperoleh dari The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., Jakarta (BTMU Jakarta), terdiri dari:

- Fasilitas pinjaman jangka pendek tanpa jaminan dengan batas maksimum pinjaman sejumlah \$AS2.000.000. Pinjaman ini dibebani bunga sebesar 0,50% di atas SIBOR per tahun yang terhutang setiap 3 bulanan. Pinjaman ini telah dilunasi pada tanggal 26 Juni 2007. Pada tanggal 28 Desember 2007, fasilitas pinjaman ini telah dihentikan.

8. SHORT-TERM BANK LOANS

This account represents short-term bank loans obtained from the following banks:

The loans obtained from The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., Jakarta (BTMU Jakarta), consist of:

- Unsecured short-term loan with a maximum credit facility of US\$2,000,000. The loan bears interest at 0.50% above SIBOR per year and payable every 3 months. The loan was fully paid on June 26, 2007. On December 28, 2007, this credit facility was terminated.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

8. HUTANG BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)

- Fasilitas pinjaman dalam berbagai mata uang asing dengan batas maksimum pinjaman sejumlah \$AS25.000.000. Pada tanggal 10 November 2006, Perusahaan telah melunasi pinjaman sejumlah \$AS20.000.000 (termasuk hutang bank jangka panjang sejumlah \$AS6.000.000). Pada tanggal yang sama, Perusahaan memperoleh fasilitas pinjaman baru dalam berbagai mata uang asing dengan batas maksimum pinjaman sejumlah \$AS25.000.000 yang akan berakhir pada tanggal 10 November 2008. Pinjaman ini dibebani bunga masing-masing sebesar 0,25% dan 0,375% di atas LIBOR per tahun untuk tahun 2007 dan 2006, terhutang setiap 3 bulanan. Pinjaman ini dijamin dengan jaminan perusahaan dari Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Jepang, pemegang saham.

Pinjaman di atas akan jatuh tempo 3 bulan sejak tanggal penarikan akan tetapi dapat diperpanjang setiap 3 bulan sampai akhir masa fasilitas pinjaman.

Perusahaan dan pihak hubungan istimewa (yaitu Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapura, Hitachi Construction Machinery Thailand Co., Ltd., Thailand, PT Hitachi Construction Machinery Indonesia dan Hitachi Construction Machinery Sdn., Bhd., Malaysia) memperoleh fasilitas pinjaman dalam berbagai mata uang asing dari The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., Singapura (BTMU Singapura) dengan batas maksimum pinjaman sejumlah \$AS30.000.000. Fasilitas pinjaman ini akan berakhir pada tanggal 10 November 2008 dan dibebani bunga masing-masing sebesar 0,25% dan 0,375% di atas LIBOR per tahun untuk tahun 2007 dan 2006, terhutang setiap 3 bulanan. Pinjaman ini dapat dilakukan melalui BTMU Singapura dan/atau BTMU Jakarta. Pinjaman ini dijamin dengan jaminan perusahaan dari Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Jepang, pemegang saham. Pinjaman tersebut akan jatuh tempo 3 bulan sejak tanggal penarikan akan tetapi dapat diperpanjang setiap 3 bulan sampai akhir masa fasilitas pinjaman. Pada tanggal 26 Januari 2007, Perusahaan menggunakan tambahan pinjaman dari fasilitas ini sejumlah \$AS5.000.000. Pada tanggal 28 Desember 2007, Perusahaan membayar sebagian pinjaman sejumlah \$AS7.000.000.

8. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)

- *Multi-currency loan with a maximum credit facility of US\$25,000,000. On November 10, 2006, the Company paid the loan amounting to US\$20,000,000 (including the long-term bank loan of US\$6,000,000). On the same day, the Company obtained a new multi-currency loan facility amounting to US\$25,000,000 that will due on November 10, 2008. The loan bears interest at 0.25% and 0.375% above LIBOR per year for 2007 and 2006, respectively, which is payable every 3 months. This loan is guaranteed by Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Japan, a shareholder.*

The loans are payable in 3 months since date of drawdown but subject to roll-over every 3 months until the end of credit facility.

The Company and its related parties (i.e. Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapore, Hitachi Construction Machinery Thailand Co., Ltd., Thailand, PT Hitachi Construction Machinery Indonesia and Hitachi Construction Machinery Sdn., Bhd., Malaysia) obtained a multi-currency loan facility from The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., Singapore, (BTMU Singapore) with a maximum credit facility amounting to US\$30,000,000. The loan facility will expire on November 10, 2008 and bears interest at 0.25% and 0.375% above LIBOR per year for 2007 and 2006, respectively, which is payable every 3 months. Each loan can be drawdown through BTMU Singapore and/or BTMU Jakarta. This loan is guaranteed by Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Japan, a shareholder. The loan is payable in 3 months from the date of drawdown but subject to roll-over every 3 months until the end of credit facility. On January 26, 2007, the Company withdrew additional loan from the facility amounting to US\$5,000,000. On December 28, 2007, the Company paid part of loan amounting to US\$7,000,000.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

8. HUTANG BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)

Perjanjian pinjaman yang diperoleh dari BTMU Jakarta dan BTMU Singapura membatasi Perusahaan dengan pembatasan-pembatasan tertentu, antara lain, mengubah bisnis Perusahaan, dan menjual, menyewakan, mengalihkan atau menghapus sebagian besar dari aktiva, kecuali hal tersebut dilakukan sehubungan dengan kegiatan usaha normal Perusahaan.

Pada tanggal 21 April 2006, Perusahaan memperoleh fasilitas pinjaman modal kerja jangka pendek dari PT Bank Mizuho Indonesia dengan batas maksimum pinjaman sejumlah \$AS10.000.000 dan telah diperpanjang sampai dengan tanggal 21 April 2008. Pinjaman ini dibebani bunga masing-masing sebesar 0,35% dan 1,25% di atas SIBOR per tahun untuk tahun 2007 dan 2006, terhutang setiap 3 bulanan. Pinjaman ini telah dilunasi pada tanggal 30 Januari 2007.

Pada tanggal 5 Juni 2006 Perusahaan memperoleh fasilitas pinjaman modal kerja jangka pendek dari Citibank, N.A., Jakarta dengan batas maksimum pinjaman sejumlah \$AS15.000.000 dan telah diperpanjang sampai dengan tanggal 5 Juni 2008. Pinjaman ini dibebani bunga sebesar 0,75% di atas LIBOR per tahun untuk tahun 2007 dan 2006, dan terhutang setiap 3 bulanan. Pinjaman ini telah dilunasi secara bertahap selama tahun 2007.

9. HUTANG USAHA - PIHAK KETIGA

Rincian hutang usaha - pihak ketiga sehubungan dengan pembelian barang dan jasa adalah sebagai berikut:

| | 2007 | 2006 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Suku cadang | 14.612 | 17.214 |
| Alat berat | 9.278 | 103 |
| Pemeliharaan dan perbaikan | 3.595 | 7.812 |
| Lain-lain | 4.545 | 2.296 |
| Jumlah | 32.030 | 27.425 |

8. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)

The related loan agreements with BTMU Jakarta and BTMU Singapore contain certain restriction on the Company, among others, change of its business, and sell, lease, transfer or otherwise dispose substantial part of its assets, unless such activity is made in the ordinary course of the Company's business.

On April 21, 2006, the Company obtained a short-term working capital facility from PT Bank Mizuho Indonesia with a maximum credit facility of US\$10,000,000 that has been extended until April 21, 2008. The loan bears interest at 0.35% and 1.25% above SIBOR per year in 2007 and 2006, respectively, which is payable every 3 months. This loan was fully paid on January 30, 2007.

On June 5, 2006, the Company obtained a short-term working capital facility from Citibank, N.A., Jakarta with a maximum credit facility of US\$15,000,000 that has been extended until June 5, 2008. The loan bears interest at 0.75% above LIBOR per year in 2007 and 2006, which is payable every 3 months. The loan was fully paid in several dates in 2007.

9. TRADE PAYABLES - THIRD PARTIES

The details of trade payables - third parties in relation with the purchases of goods and services are as follows:

| |
|-------------------------|
| Spare parts |
| Heavy equipment |
| Repairs and maintenance |
| Others |
| Total |

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

9. HUTANG USAHA - PIHAK KETIGA (lanjutan)

Rincian hutang usaha - pihak ketiga berdasarkan mata uang asal adalah sebagai berikut:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--|---------------|---------------|
| Dolar Amerika Serikat (\$AS2.165.622 pada tahun 2007 dan \$AS2.071.663 pada tahun 2006) | 20.342 | 18.686 |
| Rupiah | 10.221 | 8.684 |
| Dolar Australia (AUD150.171 pada tahun 2007 AUD1.415 pada tahun 2006) | 1.241 | 10 |
| Euro (EUR16.380 pada tahun 2007 dan EUR3.832 pada tahun 2006) | 226 | 45 |
| Jumlah | 32.030 | 27.425 |

Perusahaan belum dapat menyajikan informasi skedul umur hutang usaha dikarenakan sistem pencatatan di Perusahaan tidak memungkinkan menyajikan informasi tersebut.

10. BIAYA MASIH HARUS DIBAYAR

Akun ini terdiri dari biaya masih harus dibayar atas:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Jasa pemeliharaan dan perbaikan | 11.414 | - |
| Penjualan alat berat | 5.115 | 2.409 |
| Bunga | 4.018 | 5.076 |
| Gaji dan imbalan kerja karyawan | 3.653 | 4.128 |
| Lain-lain | 2.819 | 2.246 |
| Jumlah | 27.019 | 13.859 |

Biaya masih harus dibayar atas jasa pemeliharaan dan perbaikan terutama merupakan biaya untuk mendukung proyek pemeliharaan menyeluruh yang berkaitan dengan jasa pemeliharaan dan perbaikan.

Biaya masih harus dibayar atas penjualan alat berat terutama merupakan aksesoris (accessories) untuk alat berat, insentif yang dibayarkan kepada pihak ketiga dan tambahan jaminan (extended warranty) yang masih harus dibayar sesuai dengan permintaan pelanggan berkaitan dengan penjualan alat berat Perusahaan.

9. TRADE PAYABLES - THIRD PARTIES (continued)

The details of trade payables - third parties based on original currencies are as follows:

| |
|--|
| United States Dollar (US\$2,165,622 in 2007 and US\$2,071,663 in 2006) |
| Rupiah Australian Dollar (AUD150,171 in 2007 and AUD1,415 in 2006) |
| Euro (EUR16,380 in 2007 and EUR3,832 in 2006) |

Total

The Company can not present the aging schedule of trade payables because the Company's accounting system can not generate such information.

10. ACCRUED EXPENSES

This account consists of accruals for:

| |
|----------------------------------|
| Repairs and maintenance services |
| Sales of heavy equipment |
| Interest |
| Salaries and employees' benefits |
| Others |

Total

Accruals for repairs and maintenance services mainly represent accruals for costs incurred in, among others, establishing full maintenance site support in connection with repairs and maintenance services.

Accruals for sales of heavy equipment mainly represent accruals for, among others, accessories for heavy equipment, incentives paid to third parties and accrual for extended warranty in connection with the Company's sales of heavy equipment.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

11. HUTANG PAJAK

Hutang pajak merupakan hutang pajak penghasilan atas:

| | 2007 | 2006 | |
|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Pasal 21 | 4.968 | 2.921 | Article 21 |
| Pasal 23 | 227 | 625 | Article 23 |
| Pasal 25 | - | 650 | Article 25 |
| Pasal 26 | 46 | - | Article 26 |
| Pasal 4(2) | 55 | - | Article 4(2) |
| Jumlah | 5.296 | 4.196 | Total |

11. TAXES PAYABLE

Taxes payable represents income taxes payable on:

12. HUTANG BANK JANGKA PANJANG

Pada tanggal 28 Desember 2007 Perusahaan memperoleh fasilitas pinjaman (*uncommitted credit facility*) untuk tujuan investasi dari The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., Jakarta (BTMU Jakarta) dengan batas maksimum pinjaman sejumlah Rp18.000. Fasilitas pinjaman ini akan berakhir pada tanggal 28 Desember 2010 dan dibebani bunga sebesar 0,50% di atas biaya dana untuk periode bunga yang relevan yang ditetapkan oleh BTMU Jakarta per tahun. Pinjaman ini diangsur secara bertahap sebesar Rp500 per bulan, sejak tanggal 28 Januari 2008 sampai dengan tanggal 28 Desember 2010.

Perjanjian pinjaman ini menyatakan bahwa Perusahaan tidak dapat melakukan beberapa transaksi, antara lain, menjual, menyewakan, mengalihkan atau menghapus sebagian aktiva dan memperoleh pinjaman dari pihak lain, kecuali hal tersebut dilakukan sehubungan dengan kegiatan usaha normal Perusahaan, mengumumkan atau membayar dividen kepada pemegang saham, melakukan konsolidasi atau penggabungan usaha dengan pihak lain, mengubah komposisi modal saham, pemegang saham atau kepemilikan saham, komposisi Dewan Direksi dan Komisaris atau mengubah Anggaran Dasar Perusahaan, tanpa pemberitahuan tertulis kepada BTMU Jakarta.

12. LONG-TERM BANK LOAN

On December 28, 2007, the Company obtained an uncommitted credit facility for investment purpose from The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., Jakarta (BTMU Jakarta) with a maximum credit facility of Rp18,000. This loan facility will expire on December 28, 2010 and bears interest at 0.50% above cost of fund for relevant interest period determined by BTMU Jakarta per year. This loan is payable on installment basis of Rp500 per month, starting on January 28, 2008 until December 28, 2010.

The related loan agreement stated that the Company can not entered into the various transactions, among others, to sell, lease, transfer or otherwise dispose of part of its assets and obtain a loan from any other party, unless such activity is made in the ordinary course of the Company's business, declare or pay dividend to the shareholders, to consolidate or merge with other party, change of its composition of share capital, shareholders or their shareholdings, composition of the Boards of Directors and Commissioners or amend its Articles of Association, without prior written consent of BTMU Jakarta.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

13. HUTANG LAIN-LAIN

Akun ini merupakan hutang jangka panjang dalam mata uang \$AS kepada Mitsubishi Corporation, Jepang, untuk pembelian 14 unit peralatan yang disewakan kepada PT Kaltim Prima Coal. Hutang tersebut akan dibayar melalui cicilan kuartalan selama 4 tahun dan dikenakan tingkat bunga rata-rata sebesar 8,50% per tahun. Hutang tersebut dijamin dengan peralatan tertentu yang disewakan dengan nilai buku bersih sejumlah Rp170.528 dan Rp238.638 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2007 dan 2006 (Catatan 7). Cicilan pembayaran atas hutang ini adalah sebagai berikut:

| <u>Tahun</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> | <u>Years</u> |
|--|----------------|----------------|------------------------------------|
| 2007 | - | 73.681 | 2007 |
| 2008 | 76.728 | 73.681 | 2008 |
| 2009 | 75.258 | 72.270 | 2009 |
| 2010 | 19.626 | 18.847 | 2010 |
| Jumlah | 171.612 | 238.479 | Total |
| Dikurangi bunga yang belum jatuh tempo | 17.354 | 32.592 | Less amount applicable to interest |
| Bersih | 154.258 | 205.887 | Net |
| Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun | (65.485) | (57.755) | Current maturities |
| Bagian jangka panjang | 88.773 | 148.132 | Long-term portion |

13. OTHER PAYABLES

This account represents long-term payables to Mitsubishi Corporation, Japan, in US Dollar currency in relation to the purchase of 14 units of equipment that are rented out to PT Kaltim Prima Coal. The loans is payable in quarterly installment on 4 years and bear average interest at 8.50% per year. The payables are guaranteed by certain heavy equipment rented out with net book value amounting to Rp170,528 and Rp238,638 as of December 31, 2007 and 2006, respectively (Note 7). The future installment payment of these payables are as follows:

14. KEWAJIBAN DIESTIMASI ATAS IMBALAN KERJA KARYAWAN

Perusahaan menyediakan imbalan kerja karyawan berdasarkan Undang-undang Tenaga kerja No. 13/2003 tanggal 25 Maret 2003. Imbalan kerja karyawan ini tidak didanai.

Tabel berikut ini mengikhtisarkan komponen beban imbalan kerja karyawan - bersih yang dicatat di laporan laba rugi dan jumlah yang dicatat sebagai kewajiban diestimasi atas imbalan kerja karyawan di neraca berdasarkan perhitungan PT Biro Pusat Aktuaria, aktuaris independen, dalam laporannya tertanggal 29 Februari 2008 dan 26 Februari 2007, masing-masing untuk tahun 2007 dan 2006.

a. Beban imbalan kerja karyawan bersih

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--|--------------|--------------|
| Biaya jasa kini | 2.026 | 1.498 |
| Biaya bunga | 1.720 | 1.514 |
| Lain-lain | 811 | 816 |
| Beban imbalan kerja karyawan (Catatan 20) | 4.557 | 3.828 |

14. ESTIMATED LIABILITY FOR EMPLOYEES' BENEFITS

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

The following tables summarize the components of net employee benefit expense recognized in the statements of income and amounts recognized in the balance sheets for the employees' benefits liability as determined by PT Biro Pusat Aktuaria, an independent actuary, in its reports dated February 29, 2008 and February 26, 2007 for 2007 and 2006, respectively.

a. Net employee benefit expense

Current service cost
Interest cost
Others

Employee benefit expense (Note 20)

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

**14. KEWAJIBAN DIESTIMASI ATAS IMBALAN
KERJA KARYAWAN (lanjutan)**

**14. ESTIMATED LIABILITY FOR EMPLOYEES'
BENEFITS (continued)**

b. Kewajiban imbalan kerja karyawan

b. *Employees' benefit liability*

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> | |
|---|----------------------|----------------------|--|
| Nilai kini kewajiban imbalan | 21.796 | 15.632 | <i>Present value of benefit obligation</i> |
| Biaya jasa lalu yang belum diamortisasi | (3.468) | (3.675) | <i>Unamortized past service cost</i> |
| Kerugian aktuarial yang belum diakui | (4.433) | (1.573) | <i>Unrecognized actuarial losses</i> |
| Kewajiban imbalan kerja karyawan | <u>13.895</u> | <u>10.384</u> | <i>Employees' benefit liability</i> |

Perubahan kewajiban diestimasi atas imbalan kerja karyawan selama tahun berjalan adalah sebagai berikut:

The movements of estimated liability for employees' benefits during the years are as follows:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> | |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------------------|
| Saldo awal tahun | 10.384 | 7.029 | <i>Beginning balance</i> |
| Penyisihan selama tahun berjalan | 4.557 | 3.828 | <i>Benefit costs during the year</i> |
| Pembayaran selama tahun berjalan | (1.046) | (473) | <i>Payment during the year</i> |
| Saldo akhir tahun | <u>13.895</u> | <u>10.384</u> | <i>Ending balance</i> |

Asumsi-asumsi utama yang digunakan dalam menentukan kewajiban imbalan kerja karyawan pada tanggal 31 Desember 2007 dan 2006 adalah sebagai berikut:

The principal assumptions used in determining the employee benefits liability as of December 31, 2007 and 2006 are as follows:

| | |
|--|---|
| Tingkat diskonto/ <i>Discount rate</i> | : 10,5% per tahun pada tahun 2007 dan 11% per tahun pada tahun 2006 : <i>10.5% a year in 2007 and 11% a year in 2006</i> |
| Tingkat kenaikan gaji dan upah/ <i>Wages and salary increase</i> | : 8% per tahun pada tahun 2007 dan 2006 : <i>8% a year in 2007 and 2006</i> |
| Usia pension/ <i>Retirement age</i> | : 55 tahun : <i>55 years old</i> |
| Tingkat kematian/ <i>Mortality rate</i> | : Tabel Mortalita Indonesia 1999 (TMI'99) : <i>Indonesian Mortality Table 1999 (TMI '99)</i> |

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

15. MODAL SAHAM

Kepemilikan saham Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2007 dan 2006 berdasarkan laporan PT Sirca Datapro Perdana, Biro Administrasi Efek, adalah sebagai berikut:

15. SHARE CAPITAL

The share ownership as of December 31, 2007 and 2006 based on the report from PT Sirca Datapro Perdana, the shares administrator bureau, are as follows:

| Pemegang Saham | 2007 | | | Shareholders |
|---|---|--|-------------------|---|
| | Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Number of Shares Issued and Fully Paid | Persentase Pemilikan/ Percentage of Ownership | Jumlah/ Amount | |
| Lokal | | | | Local |
| Direktur | | | | Director |
| Tony Endroyoso | 50.000 | 0,01 | 5 | Tony Endroyoso |
| Masyarakat (dengan masing-masing kepemilikan kurang dari 5%) | 134.038.500 | 15,96 | 13.404 | Public (below 5% ownership each) |
| Asing | | | | Foreign |
| Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Jepang | 408.180.000 | 48,59 | 40.818 | Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Japan |
| Itochu Corporation, Jepang | 189.400.000 | 22,55 | 18.940 | Itochu Corporation, Japan |
| Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapura | 42.620.000 | 5,07 | 4.262 | Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapore |
| Masyarakat (dengan masing-masing kepemilikan kurang dari 5%) | 65.711.500 | 7,82 | 6.571 | Public (below 5% ownership each) |
| Jumlah | 840.000.000 | 100,00 | 84.000 | Total |

| Pemegang Saham | 2006 | | | Shareholders |
|---|---|--|-------------------|---|
| | Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Number of Shares Issued and Fully Paid | Persentase Pemilikan/ Percentage of Ownership | Jumlah/ Amount | |
| Lokal | | | | Local |
| Direktur | | | | Director |
| Tony Endroyoso | 50.000 | 0,01 | 5 | Tony Endroyoso |
| Masyarakat (masing-masing kepemilikan kurang dari 5%) | 120.399.000 | 14,33 | 12.040 | Public (below 5% ownership each) |
| Asing | | | | Foreign |
| Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Jepang | 408.180.000 | 48,59 | 40.818 | Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Japan |
| Itochu Corporation, Jepang | 189.400.000 | 22,55 | 18.940 | Itochu Corporation, Japan |
| Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapura | 42.620.000 | 5,07 | 4.262 | Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapore |
| Masyarakat (masing-masing kepemilikan kurang dari 5%) | 79.351.000 | 9,45 | 7.935 | Public (below 5% ownership each) |
| Jumlah | 840.000.000 | 100,00 | 84.000 | Total |

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

16. TAMBAHAN MODAL DISETOR - BERSIH

Akun ini terdiri dari:

| | <u>Jumlah/ Amount</u> |
|-------------------|---------------------------|
| Agio saham | 18.000 |
| Biaya emisi saham | (1.288) |
| Bersih | <u>16.712</u> |

16. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL - NET

This account consists of:

*Additional paid-in capital
Stock issuance costs*

Net

17. DIVIDEN KAS DAN CADANGAN UMUM

Berdasarkan berita acara Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perusahaan yang diadakan pada tanggal 27 Juni 2007, sebagaimana dinyatakan dalam Akta Notaris Robert Purba, S.H., No. 73 pada tanggal yang sama, para pemegang saham setuju untuk membagikan dividen kas sejumlah Rp14.280 untuk 840.000.000 saham atau Rp17 (Rupiah penuh) per saham dan pembentukan cadangan umum dari saldo laba sebesar Rp5.000. Pembayaran dividen kas kepada para pemegang saham dilakukan pada bulan Agustus 2007.

Berdasarkan berita acara Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perusahaan yang diadakan pada tanggal 22 Juni 2006, sebagaimana dinyatakan dalam Akta Notaris Fathiah Helmi, S.H., No. 65 pada tanggal yang sama, para pemegang saham setuju untuk membagikan dividen kas sejumlah Rp38.640 untuk 840.000.000 saham atau Rp46 (Rupiah penuh) per saham dan pembentukan cadangan umum dari saldo laba sebesar Rp5.000. Pembayaran dividen kas kepada para pemegang saham dilakukan pada bulan Juli 2006.

17. CASH DIVIDENDS AND GENERAL RESERVE

In the minutes of the Annual Shareholders' Meeting of the Company held on June 27, 2007, as covered by Notarial Deed No. 73 on the same date of Robert Purba, S.H., the shareholders resolved to declare cash dividends totaling Rp14,280 for the 840,000,000 shares or Rp17 (full amount) per share, and to appropriate for general reserve from retained earnings amounting to Rp5,000. The cash dividends were fully paid to the shareholders in August 2007.

In the minutes of the Annual Shareholders' Meeting of the Company held on June 22, 2006, as covered by Notarial Deed No. 65 on the same date of Fathiah Helmi, S.H., the shareholders resolved to declare cash dividends totaling Rp38,640 for the 840,000,000 shares or Rp46 (full amount) per share, and to appropriate for general reserve from retained earnings amounting to Rp5,000. The cash dividends were fully paid to the shareholders in July 2006.

18. PENGHASILAN BERSIH

Rincian penghasilan bersih adalah sebagai berikut:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Penjualan dan penyewaan alat berat | | |
| Pihak ketiga | 1.174.285 | 853.156 |
| Pihak hubungan istimewa | | |
| (Catatan 5a) | 8.970 | 23.136 |
| Jasa pemeliharaan dan perbaikan | | |
| Pihak ketiga | 368.915 | 330.707 |
| Penjualan suku cadang | | |
| Pihak ketiga | 273.188 | 188.737 |
| Jumlah | <u>1.825.358</u> | <u>1.395.736</u> |

18. NET REVENUES

The details of net revenues are as follows:

*Sales and rental of heavy equipment
Third parties
Related parties
(Note 5a)
Repairs and maintenance services
Third parties
Sales of spare parts
Third parties*

Total

Penjualan kepada PT Kaltim Prima Coal masing-masing sebesar Rp250.416 dan Rp161.431, meliputi 13,72% dan 11,57% dari penghasilan bersih tahun 2007 dan 2006.

Sales to PT Kaltim Prima Coal amounting to Rp250,416 and Rp161,431, representing 13.72% and 11.57%, respectively, from net revenues in 2007 and 2006, respectively.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

19. BEBAN POKOK PENGHASILAN

Rincian beban pokok penghasilan adalah sebagai berikut:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Penjualan dan penyewaan alat berat | 988.105 | 734.672 |
| Jasa pemeliharaan dan perbaikan | 317.130 | 295.640 |
| Penjualan suku cadang | 172.403 | 116.098 |
| Jumlah | <u>1.477.638</u> | <u>1.146.410</u> |

Rincian pembelian dari pemasok yang melebihi 10% dari jumlah pembelian adalah pembelian dari pihak yang mempunyai hubungan istimewa, seperti yang diuraikan pada Catatan 5e.

19. COST OF REVENUES

The details of cost of revenues are as follows:

Sales and rental heavy equipment
Repairs and maintenance services
Spare parts sales

Total

The details of purchases from suppliers with amount of more than 10% from total purchases are purchases from related parties, as described in the Note 5e.

20. BEBAN USAHA

Rincian beban usaha adalah sebagai berikut:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Beban Penjualan: | | |
| Gaji, upah dan imbalan kerja karyawan (Catatan 14) | 45.726 | 40.496 |
| Sewa | 20.442 | 17.812 |
| Perjalanan dinas | 17.315 | 17.304 |
| Perbaikan dan pemeliharaan | 8.308 | 7.984 |
| Penyusutan (Catatan 7) | 7.733 | 6.694 |
| Komunikasi | 4.893 | 4.427 |
| Tenaga kerja honorer | 4.042 | 3.080 |
| Pendidikan dan pelatihan | 3.064 | 2.665 |
| Penyimpanan dan pengiriman | 2.557 | 2.903 |
| Asuransi | 2.513 | 2.331 |
| Pajak dan perizinan (Catatan 23) | 2.476 | 961 |
| Jamuan | 2.444 | 1.772 |
| Air, listrik dan gas | 2.013 | 1.443 |
| Honorarium tenaga ahli | 1.756 | 1.627 |
| Penjualan dan promosi | 1.703 | 1.441 |
| Lain-lain | 207 | 3.176 |
| Jumlah Beban Penjualan | <u>127.192</u> | <u>116.116</u> |
| Beban Umum dan Administrasi: | | |
| Gaji, upah dan imbalan kerja karyawan (Catatan 14) | 40.671 | 36.893 |
| Alat tulis dan keperluan kantor | 14.136 | 13.453 |
| Penyusutan (Catatan 7) | 6.076 | 5.259 |
| Perbaikan dan pemeliharaan | 5.335 | 5.170 |
| Tenaga kerja honorer | 5.144 | 3.921 |
| Komunikasi | 4.168 | 3.771 |
| Asuransi | 2.056 | 1.908 |
| Pajak dan perizinan (Catatan 23) | 2.026 | 846 |
| Air, gas dan listrik | 1.647 | 1.180 |
| Honorarium tenaga ahli | 1.436 | 1.331 |
| Lain-lain | 1.213 | 1.309 |
| Jumlah Beban Umum dan Administrasi | <u>83.908</u> | <u>75.041</u> |
| Jumlah Beban Usaha | <u>211.100</u> | <u>191.157</u> |

The details of operating expenses are as follows:

Selling Expenses:
Salaries, wages and employee benefits (Note 14)
Rental
Travelling
Repairs and maintenance
Depreciation (Note 7)
Communication
Honorary
Training and education
Warehousing and shipping
Insurance
Taxes and licenses (Note 23)
Entertainment
Water, gas and electricity
Professional fees
Sales and promotion
Others

Total Selling Expenses

General and Administrative Expenses:

Salaries, wages and employee benefits (Note 14)
Stationery and office supplies
Depreciation (Note 7)
Repairs and maintenance
Honorary
Communication
Insurance
Taxes and licenses (Note 23)
Water, gas and electricity
Professional fees
Others

Total General and Administrative Expenses

Total Operating Expenses

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

21. PENGHASILAN BUNGA

Akun ini merupakan penghasilan bunga dari:

| | 2007 | 2006 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Jasa giro | 711 | 384 |
| Piutang usaha (Catatan 4) | 542 | 1.280 |
| Jumlah | 1.253 | 1.664 |

21. INTEREST INCOME

This account represents interest income from:

Current accounts
 Trade receivables (Note 4)

Total

22. BEBAN KEUANGAN

Akun ini merupakan beban bunga atas:

| | 2007 | 2006 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Hutang bank | 18.917 | 21.512 |
| Hutang lain-lain (Catatan 13) | 15.455 | 16.322 |
| Sewa guna usaha | 178 | 66 |
| Hutang usaha (Catatan 5c dan 5g) | - | 1.570 |
| Jumlah | 34.550 | 39.470 |

22. FINANCING COST

This account represents interest expense on:

Bank loans
 Other payables (Note 13)
 Leases
 Trade payables (Notes 5c and 5g)

Total

23. BEBAN PAJAK PENGHASILAN DAN AKTIVA PAJAK TANGGUHAN

Beban Pajak Penghasilan - Pajak Kini

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dengan penghasilan kena pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2007 dan 2006 adalah sebagai berikut:

| | 2007 | 2006 |
|--|--------------|----------------|
| Laba sebelum pajak penghasilan sesuai dengan laporan laba rugi | 74.431 | 57.938 |
| Ditambah (dikurangi) beda temporer: | | |
| Penyusutan aktiva tetap | 10.374 | (7.827) |
| Penyisihan piutang ragu-ragu | 6.354 | 200 |
| Penyisihan atas imbalan kerja karyawan | 4.557 | 3.828 |
| Penyusutan aktiva sewa guna usaha | 443 | 347 |
| Penyisihan (pemulihan penyisihan) persediaan usang | (8.442) | 4.500 |
| Penghapusan persediaan | (7.143) | (3.003) |
| Imbalan karyawan yang dibayarkan | (1.046) | (473) |
| Pembayaran hutang sewa guna usaha | (701) | (700) |
| Laba atas penjualan aktiva tetap | (69) | (25) |
| Jumlah beda temporer | 4.327 | (3.153) |

23. INCOME TAX EXPENSE AND DEFERRED TAX ASSETS

Income Tax Expense - Current

The reconciliation between income before income tax, as shown in the statements of income and taxable income for the years ended December 31, 2007 and 2006, are as follows:

Income before income tax expense per statements of income
 Add (deduct) temporary differences:
 Depreciation of property and equipment
 Provision for doubtful accounts
 Provision for employee benefits
 Depreciation of lease assets
 Provision (reversal of allowance) for inventories obsolescence
 Inventories written-off
 Payment of employee benefit liability
 Payment of lease payable
 Gain on sale of property and equipment
 Total temporary differences

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

23. BEBAN PAJAK PENGHASILAN DAN AKTIVA PAJAK TANGGUHAN (lanjutan)

23. INCOME TAX EXPENSE AND DEFERRED TAX ASSETS (continued)

Beban Pajak Penghasilan - Pajak Kini (lanjutan)

Income Tax Expense - Current (continued)

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> | |
|--|---------------|---------------|---|
| Ditambah (dikurangi) beda tetap: | | | <i>Add (deduct) permanent differences:</i> |
| Pajak dan perizinan | 2.578 | 476 | <i>Taxes and licenses</i> |
| Jamuan | 1.719 | 1.125 | <i>Entertainment</i> |
| Sumbangan | 356 | 205 | <i>Donation</i> |
| Penghasilan bunga yang telah dikenakan pajak final | (711) | (384) | <i>Interest income already subject to final tax</i> |
| Biaya lain-lain | 3.686 | 3.616 | <i>Others expenses</i> |
| Jumlah beda tetap | 7.628 | 5.038 | <i>Total permanent differences</i> |
| Penghasilan kena pajak | 86.386 | 59.823 | <i>Taxable income</i> |

Perhitungan beban pajak penghasilan dan taksiran tagihan pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2007 dan 2006 adalah sebagai berikut:

The computations of income tax expense and estimated claim for tax refund for the years ended December 31, 2007 and 2006, are as follows:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> | |
|--|-----------------|-----------------|---|
| Penghasilan kena pajak (dibulatkan) | 86.386 | 59.823 | <i>Taxable income (rounded-off)</i> |
| Beban pajak penghasilan - pajak kini | 25.898 | 17.929 | <i>Income tax expense - current</i> |
| Dikurangi: | | | <i>Less:</i> |
| Pembayaran di muka pajak penghasilan: | | | <i>Prepayment of income taxes:</i> |
| Pasal 22 | 14.663 | 8.975 | <i>Article 22</i> |
| Pasal 23 | 21.918 | 25.216 | <i>Article 23</i> |
| Pasal 25 | 1.357 | 10.608 | <i>Article 25</i> |
| Jumlah pembayaran di muka pajak penghasilan | 37.938 | 44.799 | <i>Total prepayment of income taxes</i> |
| Taksiran tagihan pajak penghasilan - tahun berjalan | (12.040) | (26.870) | <i>Estimated claim for tax refund - current year</i> |

Jumlah penghasilan kena pajak untuk tahun 2006 telah sesuai dengan jumlah dalam Surat Pemberitahuan Tahunan Pajak Penghasilan tahun 2006 yang dilaporkan oleh Perusahaan ke Kantor Pelayanan Pajak. Sampai dengan tanggal 11 Maret 2008, Perusahaan belum melaporkan Surat Pemberitahuan Tahunan Pajak Penghasilan tahun 2007 ke Kantor Pelayanan Pajak.

The taxable income in 2006 conform with the amount as reported in the 2006 annual tax return by the Company to the Tax Office. As of March 11, 2008, the Company has not yet submitted its 2007 annual tax return to the Tax Office.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

23. BEBAN PAJAK PENGHASILAN DAN AKTIVA PAJAK TANGGUHAN (lanjutan)

Pajak Penghasilan Tangguhan

Perhitungan manfaat (beban) pajak penghasilan tangguhan atas beda temporer yang signifikan antara pelaporan komersial dan pajak dengan menggunakan tarif pajak maksimum 30% untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2007 dan 2006 adalah sebagai berikut:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|---|-------------------|---------------------|
| Penyusutan dan laba penjualan aktiva tetap | 3.092 | (2.356) |
| Penyisihan piutang ragu-ragu | 1.597 | 60 |
| Penyisihan atas imbalan kerja karyawan - bersih | 1.053 | 1.007 |
| Penyisihan (pemulihan penyisihan) persediaan usang | (2.533) | 1.350 |
| Penghapusan persediaan | (2.143) | (901) |
| Aktiva sewa guna usaha | (77) | 259 |
| Manfaat (beban) pajak penghasilan tangguhan - bersih | <u>989</u> | <u>(581)</u> |

Rekonsiliasi antara beban pajak yang dihitung dengan menggunakan tarif progresif yang berlaku dari laba sebelum pajak penghasilan dan beban pajak yang disajikan dalam laporan laba rugi untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2007 dan 2006 adalah sebagai berikut:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Laba sebelum pajak penghasilan sesuai dengan laporan laba rugi | 74.431 | 57.938 |
| Beban pajak (tarif pajak yang berlaku) | 22.312 | 17.364 |
| Pengaruh pajak atas beda tetap | 2.288 | 1.511 |
| Penyesuaian aktiva pajak tangguhan | 309 | (365) |
| Beban pajak - bersih sesuai dengan laporan laba rugi | <u>24.909</u> | <u>18.510</u> |

23. INCOME TAX EXPENSE AND DEFERRED TAX ASSETS (continued)

Deferred Income Tax

The computations of deferred income tax benefit (expense) on significant temporary differences between commercial and tax reporting purposes using the maximum tax rate of 30% for the years ended December 31, 2007 and 2006, are as follows:

| |
|--|
| Depreciation and gain on sale of property and equipment |
| Provision for doubtful accounts |
| Provision for employee benefits - net |
| Provision (reversal of allowance) for inventories obsolescence |
| Inventories written-off |
| Lease assets |

Deferred income tax benefit (expense) - net

The reconciliation between income tax expense calculated by using applicable tax rate from income before income tax and income tax expense presented in the statements of income for the years ended December 31, 2007 and 2006, are as follows:

| |
|--|
| Income before income tax per statements of income |
| Tax expense (applicable tax rate) |
| Tax effect on permanent differences |
| Deferred tax asset adjustments |
| Income tax expense - net per statements of income |

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

23. BEBAN PAJAK PENGHASILAN DAN AKTIVA PAJAK TANGGUHAN (lanjutan)

Pajak Penghasilan Tangguhan (lanjutan)

Aktiva dan kewajiban pajak tangguhan pada tanggal 31 Desember 2007 dan 2006 adalah sebagai berikut:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Aktiva pajak tangguhan | | |
| Penyisihan piutang ragu-ragu | 5.857 | 4.260 |
| Kewajiban diestimasi atas imbalan kerja karyawan | 4.168 | 3.115 |
| Penyisihan persediaan usang | 3.292 | 7.968 |
| Penyusutan aktiva sewa guna usaha | 133 | - |
| Jumlah aktiva pajak tangguhan | <u>13.450</u> | <u>15.343</u> |
| Kewajiban pajak tangguhan | | |
| Penyusutan aktiva tetap | 1.313 | 4.405 |
| Pembayaran hutang sewa guna usaha | 210 | - |
| Jumlah kewajiban pajak tangguhan | <u>1.523</u> | <u>4.405</u> |
| Aktiva pajak tangguhan - bersih | <u>11.927</u> | <u>10.938</u> |

Pada tahun 2007, Perusahaan telah menerima hasil pemeriksaan pajak atas tagihan pajak penghasilan badan tahun 2005 yang tertuang dalam Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) No. 00112/406/05/054/07 tanggal 16 Mei 2007 sebesar Rp15.203.

Pada tanggal 30 Mei 2007, Perusahaan telah menerima tagihan pajak sejumlah Rp14.359 dari jumlah yang disetujui sebesar Rp15.203, setelah dikurangi kewajiban pajak penghasilan lainnya sebesar Rp844. Selisih antara jumlah tagihan yang dicatat Perusahaan dengan kas yang diterima, yaitu sebesar Rp1.674 dicatat sebagai bagian dari akun "Beban Usaha" dalam laporan laba rugi tahun 2007 (Catatan 20).

Pada tahun 2006, Perusahaan telah membayar pemeriksaan atas pajak penghasilan pasal 21, 23, 29, 4(2) dan Pajak Pertambahan Nilai (PPN) tahun 2003 dengan jumlah keseluruhan sebesar Rp451, berdasarkan beberapa Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar (SKPKB) dari Kantor Pajak dan dicatat sebagai bagian dari akun "Beban Usaha" tahun 2006 (Catatan 20).

23. INCOME TAX EXPENSE AND DEFERRED TAX ASSETS (continued)

Deferred Income Tax (continued)

The deferred tax assets and liabilities as of December 31, 2007 and 2006, are as follows:

| |
|---|
| Deferred tax assets |
| Allowance for doubtful accounts |
| Estimated liability for employees' benefits |
| Allowance for inventories obsolescence |
| Depreciation of lease assets |
| Total deferred tax assets |
| Deferred tax liabilities |
| Depreciation of property and equipment |
| Payment of lease payable |
| Total deferred tax liabilities |
| Deferred tax assets - net |

In 2007, the Company received tax assessment on claim for corporate income tax for 2005 as stated in the Letter of Tax Over Payment (SKPLB) No. 00112/406/05/054/07 dated May 16, 2007 amounting to Rp15,203.

On May 30, 2007, the Company received the claim for tax refund of Rp14,359 from the approved amount of Rp15,203, after deducting other tax liabilities amounting to Rp844. The difference between claim for tax refund recorded by the Company and the cash refund amounting to Rp1,674 is recorded as part of "Operating Expenses" account in the 2007 statement of income (Note 20).

In 2006, the Company paid the tax assessments for income taxes under Articles 21, 23, 29, 4(2) and Value Added Tax (VAT) for 2003 totaling Rp451, based on several Letters of Tax Under Payment (SKPKB) from the Tax Office and recorded as part of "Operating Expenses" account in the 2006 statement of income (Note 20).

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

23. BEBAN PAJAK PENGHASILAN DAN AKTIVA PAJAK TANGGUHAN (lanjutan)

Pajak Penghasilan Tangguhan (lanjutan)

Perusahaan juga telah menerima hasil pemeriksaan PPN tahun 2005 yang tertuang dalam SKPLB No. 00051/407/05/054/06 tanggal 29 September 2006 sebesar Rp15.503. Perusahaan tidak setuju dengan hasil pemeriksaan tersebut dan telah mengajukan permohonan pembetulan SKPLB melalui surat No. 002/HAP-TAX/III/2007 tanggal 14 Maret 2007 yang menyatakan jumlah lebih bayar seharusnya sebesar Rp16.439. Perusahaan telah menerima pembayaran lebih bayar tersebut pada tanggal 2 November 2006 dan mencatat selisih antara kas yang diterima dengan hasil perhitungan Perusahaan sebagai bagian dari akun "Taksiran Tagihan Pajak" pada neraca tahun 2006.

Pada tahun 2007, Perusahaan menerima tanggapan dari Kantor Pajak atas keberatan yang diajukan Perusahaan yang tertuang dalam SKPLB No. KEP-00090/WPJ.07/KP/0803/2007 tanggal 28 Desember 2007 dimana jumlah yang disetujui menjadi sebesar Rp15.559. Pada tanggal 5 Februari 2008, Perusahaan telah menerima jumlah yang telah disetujui tersebut sebesar Rp51 setelah dikurangi kewajiban pajak lainnya. Selisih antara sisa tagihan yang dicatat Perusahaan dengan kas yang diterima, yaitu sebesar Rp885 dicatat sebagai bagian dari akun "Beban Usaha" dalam laporan laba rugi tahun 2007 (Catatan 20).

Taksiran tagihan pajak merupakan tagihan atas:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Pajak Penghasilan | | |
| Tahun 2007 | 12.040 | - |
| Tahun 2006 | 26.870 | 26.870 |
| Tahun 2005 | - | 16.033 |
| Pajak Pertambahan Nilai | 51 | 936 |
| Jumlah taksiran tagihan pajak | 38.961 | 43.839 |

23. INCOME TAX EXPENSE AND DEFERRED TAX ASSETS (continued)

Deferred Income Tax (continued)

The Company also received the result of the tax examination for 2005 VAT based on SKPLB No. 00051/407/05/054/06 dated September 29, 2006 amounting to Rp15,503. The Company did not agree with the assessment and sent an objection letter No. 002/HAP-TAX/III/2007 dated March 14, 2007, stating that the overpayment should be Rp16,439. On November 2, 2006, the Company received the refund for the overpayment and the difference between the cash refund of the SKPLB and Company's calculation is recorded as part of "Estimated Claim for Tax Refund" account in the 2006 balance sheet.

In 2007, the Company received the response from the Tax Office on the objection submitted by the Company as stated in SKPLB No. KEP-00090/WPJ.07/KP/0803/2007 dated December 28, 2007, whereby the amount approved to be Rp15,559. On February 5, 2008, the Company received the approved amount of Rp51 after deducting the other tax liabilities. The difference between the remaining claim recorded by the Company and the cash refund of Rp885 is recorded as part of "Operating Expenses" account in the 2007 statement of income (Note 20).

The estimated claim for tax refund represents claim for:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|---|---------------|---------------|
| Income Tax | | |
| 2007 | - | - |
| 2006 | 26.870 | 26.870 |
| 2005 | - | 16.033 |
| Value Added Tax | 51 | 936 |
| Total estimated claim for tax refund | 38.961 | 43.839 |

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

24. AKTIVA DAN KEWAJIBAN DALAM MATA UANG ASING

Pada tanggal 31 Desember 2007, Perusahaan memiliki aktiva dan kewajiban moneter dalam mata uang asing sebagai berikut:

| | Mata Uang Asing/ Foreign Currency | |
|---|--|------------|
| Aktiva | | |
| Kas dan bank | \$AS | 6.255.876 |
| | ¥JP | 2.249.414 |
| Piutang usaha | | |
| Pihak ketiga | \$AS | 29.496.827 |
| Pihak hubungan istimewa | \$AS | 79.000 |
| Piutang lain-lain | \$AS | 8.602 |
| Piutang pihak hubungan istimewa | \$AS | 645.285 |
| Jumlah Aktiva | | |
| Kewajiban | | |
| Hutang bank jangka pendek | \$AS | 28.000.000 |
| Hutang usaha | | |
| Pihak ketiga | \$AS | 2.165.622 |
| | AUD | 150.171 |
| | EUR | 16.380 |
| Pihak hubungan istimewa | \$AS | 47.219.632 |
| | ¥JP | 769.744 |
| | SGD | 294 |
| Hutang lain-lain | \$AS | 2.337.816 |
| Beban masih harus dibayar | \$AS | 1.180.400 |
| Hutang pihak hubungan istimewa | \$AS | 49.016 |
| Hutang lain-lain jangka panjang | \$AS | 16.422.644 |
| Jumlah Kewajiban | | |
| Kewajiban bersih dalam mata uang asing | | |

Pada tanggal 11 Maret 2008, kurs rata-rata jual dan beli uang kertas asing dan/atau nilai tukar transaksi yang dipublikasikan Bank Indonesia adalah sebesar Rp14.191 (Rupiah penuh) untuk EUR1, Rp9.237 (Rupiah penuh) untuk \$AS1, Rp8.460 (Rupiah penuh) untuk AUD1, Rp6.647 (Rupiah penuh) untuk SGD1 dan Rp91 (Rupiah penuh) untuk ¥JP1. Dengan menggunakan kurs pada tanggal 11 Maret 2008, kewajiban bersih dalam mata uang asing pada tanggal 31 Desember 2007 tersebut akan berkurang sejumlah Rp9.474.

24. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN FOREIGN CURRENCIES

As of December 31, 2007, the Company has monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies as follows:

| | Setara Ribuan Rupiah/ Equivalent in Millions of Rupiah | | |
|--|---|--|----------------------------------|
| | | | Assets |
| | | | <i>Cash on hand and in banks</i> |
| | | | <i>Trade receivables</i> |
| | | | <i>Third parties</i> |
| | | | <i>Related parties</i> |
| | | | <i>Other receivables</i> |
| | | | <i>Due from related parties</i> |
| | | | Total Assets |
| | | | Liabilities |
| | | | <i>Short-term bank loan</i> |
| | | | <i>Trade payables</i> |
| | | | <i>Third parties</i> |
| | | | <i>Related parties</i> |
| | | | <i>Other payables</i> |
| | | | <i>Accrued expenses</i> |
| | | | <i>Due to related parties</i> |
| | | | <i>Long-term other payables</i> |
| | | | Total Liabilities |
| | | | Net monetary liabilities |

As of March 11, 2008, the average selling and buying bank notes and/or transaction exchange rates published by Bank Indonesia were Rp14,191 (full amount) to EUR1, Rp9,237 (full amount) to US\$1, Rp8,460 (full amount) to AUD1, Rp6,647 (full amount) to SGD1 and Rp91 (full amount) to JP¥1. Using the middle rates of exchange as of March 11, 2008, the net monetary liabilities as of December 31, 2007 will decrease by Rp9,474.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

25. PERJANJIAN DAN IKATAN PENTING

a. Perjanjian Royalti

Pada bulan Mei 1999, Perusahaan mengadakan perjanjian royalti dengan Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Jepang (HCMJ), pemegang saham. Dalam perjanjian tersebut, HCMJ setuju untuk memberikan hak lisensi, informasi teknis dan pelatihan dalam rangka rekondisi komponen alat berat. Sebagai imbalannya, Perusahaan diwajibkan membayar kepada HCMJ royalti atas lisensi sejumlah 1% dari penjualan produk tertentu serta jasa bantuan teknis yang berkaitan dengan bantuan untuk rekondisi komponen alat berat tersebut. Perjanjian tersebut berlaku sampai dengan tanggal 31 Maret 2009 (Catatan 5f).

b. Perjanjian Distribusi

Perusahaan mengadakan beberapa perjanjian distribusi untuk menjual alat-alat berat jenis tertentu dan suku cadangnya dengan perusahaan pemegang lisensi, antara lain HCMJ, Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapura (HMAP), pemegang saham, PT Hitachi Construction Machinery Indonesia, pihak hubungan istimewa, dan CV Atlas Copco Indonesia.

Perjanjian tersebut umumnya mencakup jangka waktu antara 1 tahun sampai dengan 3 tahun dan dapat diperpanjang sesuai dengan persetujuan kedua belah pihak. Perjanjian tersebut antara lain mensyaratkan Perusahaan untuk mencapai target penjualan tertentu dan memberikan pelayanan purna jual atas penjualan alat berat yang telah dilakukan.

c. Perjanjian Penjualan dan Pembelian antar Tiga Pihak

Perusahaan mengadakan perjanjian jual beli tiga belah pihak dengan HMAP dan pelanggan tertentu, dimana Perusahaan ditunjuk sebagai perantara atas penjualan alat berat yang dijual HMAP kepada pelanggan tertentu di Indonesia. Berdasarkan perjanjian, Perusahaan bertanggung jawab untuk memberikan jaminan perbaikan dan pemeliharaan atas alat berat yang dijual dan melakukan pengawasan serta bertanggung jawab penuh atas penagihan pembayaran.

25. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND COMMITMENTS

a. Royalty Agreement

In May 1999, the Company entered into a royalty agreement with Hitachi Construction Machinery Co., Ltd., Japan (HCMJ), a shareholder. Based on agreement, HCMJ agreed to furnish the Company with license, technical information and training in order to remanufacture heavy equipment components. As compensation, the Company shall pay HCMJ royalty fee for the license at 1% of certain product sales and technical assistance services related to heavy equipment component remanufacturing. This agreement will expire on March 31, 2009 (Note 5f).

b. Distributorship Agreements

The Company has several distributorship agreements in relation to the sale of certain heavy equipment and its spare parts with several licensed companies, among others, HCMJ, Hitachi Construction Machinery Asia and Pacific Pte., Ltd., Singapore (HMAP), a shareholder, PT Hitachi Construction Machinery Indonesia, a related party, and CV Atlas Copco Indonesia.

The above agreements generally cover a period of 1 year to 3 years and can be extended from time to time as agreed with the above companies. The agreements require the Company to achieve certain sales targets and provide after sales service on the heavy equipment sold.

c. Three Parties Sales and Purchase Agreement

The Company entered into three parties sales and purchase agreements with HMAP and a certain customer, whereby the Company was appointed as a sales agent on sales of heavy equipment from HMAP to certain customer in Indonesia. Based on agreements, the Company is responsible to provide service warranty and maintenance support to the heavy equipments and administer and fully responsible for collection of any payment incurred from the transaction.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

25. PERJANJIAN DAN IKATAN PENTING (lanjutan)

c. Perjanjian Penjualan dan Pembelian antar Tiga Pihak (lanjutan)

Sebagai kompensasinya, Perusahaan memperoleh penghasilan komisi dan administrasi dari HMAP atas jasa penagihan sebesar persentase tertentu dari harga alat berat yang dijual dan piutang yang berhasil ditagih yang dicatat sebagai bagian dari akun "Penghasilan Bersih" dalam laporan laba rugi (Catatan 5a).

d. Perjanjian Komisi

Perusahaan mengadakan perjanjian komisi dengan HCMJ, dimana berdasarkan perjanjian, Perusahaan akan memperoleh penghasilan komisi sejumlah persentase tertentu dari harga jual produk yang dijual oleh HCMJ kepada pihak ketiga tertentu. Sebagai imbalannya, Perusahaan bertanggung jawab untuk menyediakan jasa teknis dalam rangka perakitan mesin, melakukan inspeksi berkala selama masa garansi dan memberikan pelatihan kepada pihak ketiga tertentu. Penghasilan komisi yang diterima dicatat sebagai bagian dari akun "Penghasilan Bersih" dalam laporan laba rugi (Catatan 5a).

e. Fasilitas pinjaman yang tidak digunakan

Pada tanggal 31 Desember 2007, Perusahaan memiliki fasilitas pinjaman aksep dengan batas maksimum pinjaman sejumlah \$AS2.000.000 yang tidak digunakan dari PT Bank Resona Perdania. Fasilitas pinjaman ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 16 Mei 2008.

25. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Three Parties Sales and Purchase Agreement (continued)

As compensation, the Company received from HMAP commission fee and administration revenue from collection of receivable based on the certain percentage of the sales price of heavy equipment and collected receivables and recorded as part of the "Net Revenues" account in the statements of income (Note 5a).

d. Commission Agreement

The Company entered into a commission agreement with HCMJ, whereby based on agreement, the Company receives commission fee from HCMJ based on the certain percentage of the sales price of heavy equipments sales to certain third parties. As compensation, the Company is responsible to provide the technical assistance of assembling system, perform periodically inspection during the warranty time and provide the training to certain third parties. The commission revenue received by the Company is recorded as part of "Net Revenues" account in the statements of income (Note 5a).

e. Unused Credit Facility

As of December 31, 2007, the Company has an unused promissory note loan with a maximum credit facility of US\$2,000,000 from PT Bank Resona Perdania. This credit facility has been extended until May 16, 2008.

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

26. INFORMASI SEGMENT

Tabel di bawah ini menyajikan informasi tertentu sehubungan dengan segmen usaha dan geografis pada tanggal 31 Desember 2007 dan 2006 sebagai berikut:

26. SEGMENT INFORMATION

The following tables present certain information regarding the business and geographical segments as of December 31, 2007 and 2006 as follows:

| 2007 | Penjualan dan Penyewaan Alat Berat/ <i>Sales and Rental of Heavy Equipment</i> | Jasa Pemeliharaan dan Perbaikan/ <i>Repairs and Maintenance Services</i> | Penjualan Suku Cadang/ <i>Sales of Spare Parts</i> | Tidak Dapat Dialokasikan/ <i>Unallocated</i> | Jumlah/ <i>Total</i> | 2007 |
|--|---|---|--|--|-------------------------|---|
| Segmen Usaha Informasi (Primer) | | | | | | Business Segment Information (Primary) |
| Penghasilan Segmen | 1.183.255 | 368.915 | 273.188 | - | 1.825.358 | Segment Revenues |
| Laba Kotor Segmen | 195.150 | 51.785 | 100.785 | - | 347.720 | Segment Gross Profit |
| Laba Usaha Segmen | 159.685 | 1.314 | 92.366 | (116.745) | 136.620 | Segment Operating Income |
| Aktiva Segmen | 359.166 | 86.406 | 462.385 | 475.883 | 1.383.840 | Segment Assets |
| Kewajiban Segmen | 352.152 | 8.080 | 106.239 | 536.578 | 1.003.049 | Segment Liabilities |
| Segmen Geografis Informasi (Sekunder) | | | | | | Geographical Segment Information (Secondary) |
| Penghasilan Segmen Pulau Jawa | 148.209 | 2.682 | 13.277 | - | 164.168 | Segment Revenues Java island |
| Luar pulau Jawa | 1.035.046 | 366.233 | 259.911 | - | 1.661.190 | Outside Java island |
| Jumlah Penghasilan Segmen | 1.183.255 | 368.915 | 273.188 | - | 1.825.358 | Total Segment Revenues |
| Laba Kotor Segmen Pulau Jawa | 24.715 | 1.041 | 4.908 | - | 30.664 | Segment Gross Profit Java island |
| Luar pulau Jawa | 170.435 | 50.744 | 95.877 | - | 317.056 | Outside Java island |
| Laba Kotor Segmen | 195.150 | 51.785 | 100.785 | - | 347.720 | Segment Gross Profit |
| Laba Usaha Pulau Jawa | 19.732 | (849) | 4.291 | (2.534) | 20.640 | Operating Income Java island |
| Luar pulau Jawa | 139.953 | 2.163 | 88.075 | (114.211) | 115.980 | Outside Java island |
| Laba Usaha Segmen | 159.685 | 1.314 | 92.366 | (116.745) | 136.620 | Segment Operating Income |
| 2006 | | | | | | 2006 |
| Segmen Usaha Informasi (Primer) | | | | | | Business Segment Information (Primary) |
| Penghasilan Segmen | 876.292 | 330.707 | 188.737 | - | 1.395.736 | Segment Revenues |
| Laba Kotor Segmen | 141.621 | 35.066 | 72.639 | - | 249.326 | Segment Gross Profit |
| Laba Usaha Segmen | 120.535 | (28.666) | 64.365 | (98.065) | 58.169 | Segment Operating Income |
| Aktiva Segmen | 230.175 | 91.095 | 369.111 | 513.723 | 1.204.104 | Segment Assets |
| Kewajiban Segmen | 141.270 | 17.424 | 80.251 | 619.610 | 858.555 | Segment Liabilities |

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

26. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

26. SEGMENT INFORMATION (continued)

| 2006 | Penjualan dan Penyewaan Alat Berat/ <i>Sales and Rental of Heavy Equipment</i> | Jasa Pemeliharaan dan Perbaikan/ <i>Repairs and Maintenance Services</i> | Penjualan Suku Cadang/ <i>Sales of Spare Parts</i> | Tidak Dapat Dialokasikan/ <i>Unallocated</i> | Jumlah/ <i>Total</i> | 2006 |
|--|---|---|--|--|-------------------------|---|
| Segmen Geografis Informasi (Sekunder) | | | | | | Geographical Segment Information (Secondary) |
| Penghasilan Segmen | | | | | | Segment Revenues |
| Pulau Jawa | 166.315 | 2.537 | 6.247 | - | 175.099 | Java island |
| Luar pulau Jawa | 709.977 | 328.170 | 182.490 | - | 1.220.637 | Outside Java island |
| Jumlah Penghasilan Segmen | 876.292 | 330.707 | 188.737 | - | 1.395.736 | Total Segment Revenues |
| Laba Kotor Segmen | | | | | | Segment Gross Profit |
| Pulau Jawa | 16.170 | 1.343 | 3.517 | - | 21.030 | Java island |
| Luar pulau Jawa | 125.451 | 33.723 | 69.122 | - | 228.296 | Outside Java island |
| Laba Kotor Segmen | 141.621 | 35.066 | 72.639 | - | 249.326 | Segment Gross Profit |
| Laba Usaha | | | | | | Operating Income |
| Pulau Jawa | 12.377 | (507) | 2.801 | (2.052) | 12.619 | Java island |
| Luar pulau Jawa | 108.158 | (28.159) | 61.564 | (96.013) | 45.550 | Outside Java island |
| Laba Usaha Segmen | 120.535 | (28.666) | 64.365 | (98.065) | 58.169 | Segment Operating Income |

27. PERATURAN PEMERINTAH BARU

27. NEW GOVERNMENT REGULATION

Pada tanggal 28 Desember 2007, Presiden Republik Indonesia dan Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia menandatangani Peraturan Pemerintah No. 81 tahun 2007 ("PP 81/2007") tentang "Penurunan Tarif Pajak Penghasilan Bagi Wajib Pajak Badan Dalam Negeri yang Berbentuk Perseroan Terbuka". PP 81/2007 ini mengatur perseroan terbuka dalam negeri di Indonesia dapat memperoleh penurunan tarif Pajak Penghasilan sebesar 5% lebih rendah dari tarif tertinggi Pajak Penghasilan sebagaimana diatur dalam Pasal 17 ayat 1b Undang-undang Pajak Penghasilan, dengan memenuhi kriteria yang ditentukan, yaitu perseroan yang saham atau efek bersifat ekuitas lainnya tercatat di bursa efek di Indonesia yang jumlah kepemilikan saham publiknya 40% atau lebih dari keseluruhan saham yang disetor dan saham tersebut dimiliki paling sedikit oleh 300 pihak, masing-masing pihak hanya boleh memiliki saham kurang dari 5% dari keseluruhan saham yang disetor. Ketentuan sebagaimana dimaksud harus dipenuhi oleh perseroan terbuka dalam waktu paling singkat 6 bulan dalam jangka waktu 1 tahun pajak.

On December 28, 2007, the President of the Republic of Indonesia and the Minister of Law and Human Rights signed the Government Regulation No. 81/2007 ("Gov. Reg. 81/2007") (PP No. 81/2007) on "Reduction of the Rate of Income Tax on Resident Corporate Taxpayers in the Form of Publicly-listed Companies". This Gov. Reg. 81/2007 provides that resident publicly-listed companies in Indonesia can obtain the reduced income tax rate, i.e., 5% lower than the highest income tax rate under Article 17 paragraph 1 (b) of the Income Tax Law, provided they meet the prescribed criteria, i.e., companies whose shares or other equity instruments are listed in the Indonesian stock exchanges, whose shares owned by the public is 40% or more of the total paid shares and such shares are owned by at least 300 parties, each party owning less than 5% of the total paid up shares. These requirements should be fulfilled by the publicly-listed companies for a period of 6 months in one tax year.

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT HEXINDO ADIPERKASA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2007 and 2006
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

27. PERATURAN PEMERINTAH BARU (lanjutan)

PP 81/2007 ini mulai berlaku sejak tanggal 1 Januari 2008. Pada tanggal 11 Maret 2008, petunjuk pelaksana atas peraturan pemerintah ini belum diterbitkan. Karenanya, dampak menurunnya tarif pajak tersebut belum tercakup dalam perhitungan jumlah pajak penghasilan Perusahaan pada tanggal neraca.

28. PENYELESAIAN LAPORAN KEUANGAN

Manajemen Perusahaan bertanggung jawab atas penyusunan laporan keuangan yang diselesaikan pada tanggal 11 Maret 2008.

27. NEW GOVERNMENT REGULATION (continued)

This Gov. Reg. 81/2007 becomes effective on January 1, 2008. As of March 11, 2008, further implementation guidelines on this government regulation have not been issued. Therefore, the effect of the reduced tax rate has not been included in the calculation of the Company's income tax amounts as of balance sheet date.

28. COMPLETION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The management of the Company is responsible for the preparation of these financial statements that were completed on March 11, 2008.