



**GUDANG
GARAM**
PT. GUDANG GARAM Tbk.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS
ANAK/
*PT GUDANG GARAM Tbk AND
SUBSIDIARIES***

**LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/
*CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***

**TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/
*YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017***

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

ISI/CONTENTS

SURAT PERNYATAAN TANGGUNG JAWAB DIREKSI/ <i>BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT OF RESPONSIBILITY</i>	
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018/ <i>CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018:</i>	Halaman/Page
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN/ <i>CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION</i>	1 - 2
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN/ <i>CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME</i> ..	3
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN/ <i>CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY</i>	4
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN/ <i>CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS</i>	5
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/ <i>NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS</i>	6 - 44
LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN/ <i>INDEPENDENT AUDITORS' REPORT</i>	



P T. PERUSAHAAN ROKOK *tiap*
Gudang Garam Tbk.

KEDIRI-INDONESIA

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI
TENTANG
TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017
PT GUDANG GARAM Tbk.
DAN ENTITAS ANAK**

No. E0001/GG-13/III-19

**BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT
OF
RESPONSIBILITY FOR THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2018 AND 2017
PT GUDANG GARAM Tbk.
AND SUBSIDIARIES**

No. E0001/GG-13/III-19

Kami yang bertanda-tangan di bawah ini:

1. Nama : Susilo Wonowidjojo
Alamat kantor : Jl. Semampir II/1, Kediri
Alamat domisili : Jl. Panglima Sudirman 79-85, Surabaya
Telepon : (0354) 682091 – 7
Jabatan : Presiden Direktur
2. Nama : Herry Susianto
Alamat kantor : Jl. Semampir II/1, Kediri
Alamat domisili : Jl. Pemuda No. 2, Kediri
Telepon : (0354) 682091 – 7
Jabatan : Direktur

atas nama dan mewakili Direksi, menyatakan bahwa:

1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian PT Gudang Garam Tbk. dan entitas anak;
2. Laporan keuangan konsolidasian PT Gudang Garam Tbk. dan entitas anak telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;
3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan konsolidasian PT Gudang Garam Tbk. dan entitas anak telah dimuat secara lengkap dan benar;
b. Laporan keuangan konsolidasian PT Gudang Garam Tbk. dan entitas anak tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material;
4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian interen dalam PT Gudang Garam Tbk. dan entitas anak;

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

We, the undersigned:

1. Name : Susilo Wonowidjojo
Office address : Jl. Semampir II/1, Kediri
Residential address : Jl. Panglima Sudirman 79-85, Surabaya
Telephone : (0354) 682091 – 7
Title : President Director
2. Name : Herry Susianto
Office address : Jl. Semampir II/1, Kediri
Residential address : Jl. Pemuda No. 2, Kediri
Telephone : (0354) 682091 – 7
Title : Director

for and on behalf of Board of Directors, declare that:

1. *We are responsible for the preparation and presentation of the consolidated financial statements of PT Gudang Garam Tbk. and subsidiaries;*
2. *The consolidated financial statements of PT Gudang Garam Tbk. and subsidiaries have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;*
3. a. *All information disclosed in the consolidated financial statements of PT Gudang Garam Tbk. and subsidiaries are complete and correct;*
b. *The consolidated financial statements of PT Gudang Garam Tbk. and subsidiaries do not contain misleading material information or facts, and do not omit material information or facts;*
4. *We are responsible for the internal control system of PT Gudang Garam Tbk. and subsidiaries;*

This statement is made truthfully.

Kediri, Maret/March 2019



Susilo Wonowidjojo
Presiden Direktur/
President Director

Herry Susianto
Direktur/
Director

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN/
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
31 DESEMBER 2018 DAN 2017/31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/*In millions of Rupiah, unless otherwise specified*)

A S E T	Catatan/ Notes	31 Desember/December		ASSETS
		2018	2017	
Aset Lancar				Current Assets
Kas dan setara kas	3	2,034,169	2,329,179	<i>Cash and cash equivalents</i>
Piutang usaha pihak ketiga	4	1,725,933	2,229,097	<i>Trade receivables, third parties</i>
Persediaan	5	38,560,045	37,920,289	<i>Inventories</i>
Pajak pertambahan nilai dibayar dimuka		2,033,817	447,028	<i>Prepaid value added tax</i>
Beban dibayar dimuka	6	631,007	667,545	<i>Prepaid expenses</i>
Aset lancar lainnya	7	299,748	171,352	<i>Other current assets</i>
Total Aset Lancar		45,284,719	43,764,490	Total Current Assets
Aset Tidak Lancar				Non-Current Assets
Aset tetap, bersih	8	22,758,558	21,408,575	<i>Fixed assets, net</i>
Aset pajak tangguhan, bersih	12	117,752	119,118	<i>Deferred tax assets, net</i>
Pajak penghasilan dibayar dimuka		60,195	23,179	<i>Prepaid income tax</i>
Piutang dari pihak berelasi	26	-	814,687	<i>Receivable from a related party</i>
Aset tidak lancar lainnya	9	875,995	629,881	<i>Other non-current assets</i>
Total Aset Tidak Lancar		23,812,500	22,995,440	Total Non-Current Assets
TOTAL ASET		69,097,219	66,759,930	TOTAL ASSETS

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian, yang merupakan bagian tak terpisahkan dari laporan keuangan ini.

See Notes to the Consolidated Financial Statements, which form an integral part of these financial statements.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN (Lanjutan)/
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION (Continued)

31 DESEMBER 2018 DAN 2017/31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

LIABILITAS DAN EKUITAS	Catatan/ Notes	31 Desember/December		LIABILITIES AND EQUITY
		2018	2017	
LIABILITAS				LIABILITIES
Liabilitas Jangka Pendek				Current Liabilities
Pinjaman bank jangka pendek	10	17,322,145	20,600,000	Short-term bank loans
Utang usaha	11			Trade payables
Pihak ketiga		1,110,975	1,189,089	Third parties
Pihak berelasi		18,569	24,545	Related parties
Utang pajak	12	134,622	307,592	Taxes payable
				Excise duty, VAT and cigarettes
Utang cukai, PPN dan pajak rokok	13	2,698,834	1,089	tax payables
Beban akrual	14	178,692	171,449	Accrued expenses
Liabilitas jangka pendek lainnya	15	539,730	317,278	Other current liabilities
Total Liabilitas Jangka Pendek		22,003,567	22,611,042	Total Current Liabilities
Liabilitas Jangka Panjang				Non-Current Liabilities
Liabilitas imbalan pasca kerja	16	1,509,943	1,577,537	Post-employment benefits liabilities
Liabilitas pajak tangguhan, bersih	12	450,424	383,687	Deferred tax liabilities, net
Total Liabilitas Jangka Panjang		1,960,367	1,961,224	Total Non-Current Liabilities
TOTAL LIABILITAS		23,963,934	24,572,266	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS				EQUITY
Modal saham, nilai nominal				Share capital, par value of
Rp 500 (Rupiah penuh)				Rp 500 (whole Rupiah)
per saham:				per share:
Modal dasar:				Authorized capital:
2.316.000.000 saham				2,316,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh:				Issued and paid-up capital:
1.924.088.000 saham	17	962,044	962,044	1,924,088,000 shares
Agio saham	18	53,700	53,700	Capital paid in excess of par
Selisih transaksi dengan pihak nonpengendali	19	(33,379)	(31,399)	Difference from transaction with non-controlling interest
Saldo laba				Retained earnings
Dicadangkan	20	200,000	200,000	Appropriated
Belum dicadangkan		43,950,868	40,986,735	Unappropriated
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk		45,133,233	42,171,080	Equity attributable to owners of the Company
Kepentingan nonpengendali		52	16,584	Non-controlling interest
TOTAL EKUITAS		45,133,285	42,187,664	TOTAL EQUITY
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS		69,097,219	66,759,930	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian, yang merupakan bagian tak terpisahkan dari laporan keuangan ini.

See Notes to the Consolidated Financial Statements, which form an integral part of these financial statements.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN/
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

	Catatan/ Notes	Tahun berakhir 31 Desember/ Year ended 31 December		
		2018	2017	
Pendapatan	21	95,707,663	83,305,925	Revenue
Biaya pokok penjualan	22	(77,063,336)	(65,084,263)	Cost of sales
Laba bruto		18,644,327	18,221,662	Gross profit
Pendapatan lainnya		141,440	166,184	Other income
Beban usaha	23	(7,551,057)	(7,103,026)	Operating expenses
Beban lainnya		(112,700)	(32,871)	Other expenses
Laba (rugi) kurs, bersih		34,794	(14,696)	Foreign exchange gain (loss), net
Laba usaha		11,156,804	11,237,253	Operating profit
Beban bunga		(677,562)	(800,741)	Interest expense
Laba sebelum pajak penghasilan		10,479,242	10,436,512	Profit before income tax
Beban pajak penghasilan	12	(2,686,174)	(2,681,165)	Income tax expense
Laba		7,793,068	7,755,347	Profit
Penghasilan komprehensif lain				Other comprehensive income
Pos-pos yang tidak akan pernah direklasifikasi ke laba rugi				Items that will never be reclassified to profit or loss
Pengukuran kembali liabilitas imbalan pasti	16	233,170	(68,901)	Remeasurement of defined benefit liabilities
Pajak penghasilan atas penghasilan komprehensif lain		(58,230)	17,176	Income tax on other comprehensive income
Jumlah penghasilan komprehensif lain		174,940	(51,725)	Total other comprehensive income
Jumlah penghasilan komprehensif		7,968,008	7,703,622	Total comprehensive income
Laba yang dapat diatribusikan kepada:				Profit attributable to:
Pemilik entitas induk		7,791,822	7,753,648	Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali		1,246	1,699	Non-controlling interest
		7,793,068	7,755,347	
Jumlah penghasilan komprehensif yang dapat diatribusikan kepada:				Total comprehensive income attributable to:
Pemilik entitas induk		7,966,762	7,701,923	Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali		1,246	1,699	Non-controlling interest
		7,968,008	7,703,622	
Laba per saham dasar dan dilusian (dalam Rupiah penuh)	24	4,050	4,030	Earnings per share, basic and dilutive (in whole Rupiah)

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian, yang merupakan bagian tak terpisahkan dari laporan keuangan ini.

See Notes to the Consolidated Financial Statements, which form an integral part of these financial statements.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN/
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk/ Equity attributable to owners of the Company									
Catatan/ Notes	Modal saham/ Share capital	Agi saham/ Capital paid in excess of par	Selisih transaksi dengan pihak nonpengendali/ Difference from transaction with non-controlling interest	Saldo laba/ Retained earnings		Total/ Total	Kepentingan non pengendali/ Non- controlling interest	Total ekuitas/ Total equity	
				Dicadangkan/ Appropriated	Belum dicadangkan/ Unappropriated				
Saldo pada tanggal 31 Desember 2016	962,044	53,700	(16,168)	200,000	38,287,441	39,487,017	77,211	39,564,228	Balance as of 31 December 2016
Jumlah penghasilan komprehensif - 2017 :									Total comprehensive income - 2017 :
Laba	-	-	-	-	7,753,648	7,753,648	1,699	7,755,347	Profit
Jumlah penghasilan komprehensif lain	-	-	-	-	(51,725)	(51,725)	-	(51,725)	Total other comprehensive income
Penyetoran modal saham entitas anak oleh pemegang saham nonpengendali	-	-	-	-	-	-	2	2	Subsidiary's capital contribution by non- controlling shareholders
Perubahan kepemilikan di entitas anak	1	-	(15,231)	-	-	(15,231)	(16,256)	(31,487)	Changes in ownership of subsidiaries
Dividen kas	25	-	-	-	(5,002,629)	(5,002,629)	(46,072)	(5,048,701)	Cash dividends
Saldo pada tanggal 31 Desember 2017	962,044	53,700	(31,399)	200,000	40,986,735	42,171,080	16,584	42,187,664	Balance as of 31 December 2017
Jumlah penghasilan komprehensif - 2018 :									Total comprehensive income - 2018 :
Laba	-	-	-	-	7,791,822	7,791,822	1,246	7,793,068	Profit
Jumlah penghasilan komprehensif lain	-	-	-	-	174,940	174,940	-	174,940	Total other comprehensive income
Penyetoran modal saham entitas anak oleh pemegang saham nonpengendali	-	-	-	-	-	-	1	1	Subsidiary's capital contribution by non- controlling shareholders
Perubahan kepemilikan di entitas anak	1	-	(1,980)	-	-	(1,980)	(4,418)	(6,398)	Changes in ownership of subsidiaries
Dividen kas	25	-	-	-	(5,002,629)	(5,002,629)	(13,361)	(5,015,990)	Cash dividends
Saldo pada tanggal 31 Desember 2018	962,044	53,700	(33,379)	200,000	43,950,868	45,133,233	52	45,133,285	Balance as of 31 December 2018

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian, yang merupakan bagian tak terpisahkan dari laporan keuangan ini.

See Notes to the Consolidated Financial Statements, which form an integral part of these financial statements.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN/
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

	Catatan/ Notes	Tahun berakhir 31 Desember/ Year ended 31 December		
		2018	2017	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI:				CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:
Penerimaan kas dari pelanggan		96,221,182	83,165,934	Cash received from customers
Pembayaran kas kepada pemasok		(73,910,484)	(62,794,910)	Cash paid to suppliers
Pembayaran untuk beban usaha		(4,136,404)	(5,586,056)	Payments for operating expenses
Pembayaran kas kepada karyawan		(3,474,644)	(3,153,439)	Payments to employees
Penerimaan bunga		73,105	72,660	Receipts of interest
Pembayaran bunga		(680,839)	(792,426)	Payments of interest
Pembayaran pajak penghasilan badan		(2,897,496)	(2,638,900)	Payments of corporate income tax
Penerimaan (pengeluaran) lainnya		30,280	(68,284)	Other cash received (paid)
Kas bersih dari aktivitas operasi		11,224,700	8,204,579	Net cash from operating activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI:				CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:
Penempatan deposito berjangka		(140,589)	-	Placement of time deposits
Perolehan aset tetap		(3,110,989)	(3,395,744)	Acquisition of fixed assets
Penerimaan kas dari penjualan aset tetap	8	23,802	156,155	Cash receipt from sale of fixed assets
Kas bersih untuk aktivitas investasi		(3,227,776)	(3,239,589)	Net cash used in investing activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN:				CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:
Penerimaan dari pinjaman jangka pendek		17,000,000	17,000,000	Proceeds from short-term loans
Pembayaran pinjaman jangka pendek		(20,700,000)	(15,400,000)	Repayments of short-term loans
Pembayaran dividen kepada:				Payments of dividends to:
Pemilik entitas induk	25	(5,002,629)	(5,002,629)	Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali		(13,361)	(46,072)	Non-controlling interest
Penyetoran modal saham entitas anak oleh pemegang saham nonpengendali		1	2	Subsidiaries' capital contribution by non-controlling shareholders
Pembelian saham entitas anak dari pemegang saham nonpengendali	1c	(6,398)	(31,487)	Acquisition of subsidiary's shares from non-controlling interest
Kas bersih untuk aktivitas pendanaan		(8,722,387)	(3,480,186)	Net cash used in financing activities
Laba kurs atas kas dan setara kas		8,308	2,500	Foreign exchange gain on cash and cash equivalents
(Penurunan) kenaikan bersih kas dan setara kas		(717,155)	1,487,304	Net (decrease) increase in cash and cash equivalents
Kas dan setara kas, awal tahun		2,329,179	841,875	Cash and cash equivalents, beginning of year
Kas dan setara kas, akhir tahun	3	1,612,024	2,329,179	Cash and cash equivalents, end of year

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian, yang merupakan bagian tak terpisahkan dari laporan keuangan ini.

See Notes to the Consolidated Financial Statements, which form an integral part of these financial statements.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

1. UMUM

1. GENERAL

a. Pendirian dan informasi umum

PT Gudang Garam Tbk (“Perseroan”), yang semula bernama PT Perusahaan Rokok Tjap “Gudang Garam” Kediri (PT Gudang Garam), didirikan dengan akta Suroso SH, wakil notaris sementara di Kediri, tanggal 30 Juni 1971 No. 10, diubah dengan akta notaris yang sama tanggal 13 Oktober 1971 No.13; akta-akta ini disetujui oleh Menteri Kehakiman dengan No. J.A.5/197/7 pada tanggal 17 Nopember 1971, didaftarkan di Pengadilan Negeri Kediri dengan No. 31/1971 dan No. 32/1971 tanggal 26 Nopember 1971, dan diumumkan dalam Tambahan No. 586 pada Berita Negara No. 104 tanggal 28 Desember 1971.

Perseroan merupakan kelanjutan dari Perusahaan Perorangan yang didirikan tahun 1958. Pada tahun 1969 berubah status menjadi Firma dan pada tahun 1971 menjadi Perseroan Terbatas. Operasi komersial dimulai tahun 1958.

Anggaran Dasar Perseroan telah mengalami beberapa kali perubahan. Perubahan terakhir dilakukan dengan akta notaris Siti Nurul Yuliami, S.H., M.Kn tanggal 21 September 2015 No. 52 untuk memenuhi ketentuan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (“OJK”) No. 32/POJK.04/2014 dan No. 33/ POJK.04/2014.

Perseroan berdomisili di Indonesia dengan Kantor Pusat di Jl. Semampir II/1, Kediri, Jawa Timur, serta memiliki pabrik yang berlokasi di Kediri, Gempol, Karanganyar dan Sumenep. Perseroan juga memiliki Kantor-kantor Perwakilan yaitu Kantor Perwakilan Jakarta di Jl. Jenderal A. Yani 79, Jakarta dan Kantor Perwakilan Surabaya di Jl. Letjen. Sutoyo 55, Sidoarjo, Jawa Timur.

Sesuai dengan pasal 3 Anggaran Dasarnya, Perseroan bergerak di bidang industri rokok dan yang terkait dengan industri rokok.

PT Suryaduta Investama merupakan entitas induk terakhir Perseroan.

a. Establishment and general information

PT Gudang Garam Tbk (“the Company”), previously named as PT Perusahaan Rokok Tjap “Gudang Garam” Kediri (PT Gudang Garam), was established by deed of Mr. Suroso SH, acting notary public in Kediri, dated 30 June 1971 No. 10, amended by deed of the same notary dated 13 October 1971 No. 13; these deeds were approved by the Minister of Justice under No. J.A.5/197/7 on 17 November 1971, registered at the Kediri Court of Justice under No. 31/1971 and No. 32/1971 on 26 November 1971, and published in Supplement No. 586 to State Gazette No. 104 dated 28 December 1971.

The Company is a continuation of a Proprietorship which was established in 1958. In 1969, the Company changed its legal status to a Partnership and in 1971 it was further changed its legal entity as a Limited Liability Company. Commercial operation was commenced in 1958.

The Company’s Articles of Association have been amended several times. The latest amendment was effected by deed of notary public Siti Nurul Yuliami, S.H., M.Kn dated 21 September 2015 No. 52 to comply with the Regulation of the Indonesian Financial Services Authority (“OJK”) No. 32/POJK.04/2014 and No. 33/POJK.04/2014.

The Company is an Indonesian domiciled company with its Head Office at Jl. Semampir II/1, Kediri, East Java, and its plants are located in Kediri, Gempol, Karanganyar and Sumenep. The Company also has representative offices, which are Jakarta Representative Office at Jl. Jenderal A. Yani 79, Jakarta and Surabaya Representative Office at Jl. Letjen. Sutoyo 55, Sidoarjo, East Java.

In accordance with article 3 of its Articles of Association, the Company is engaged in cigarette industry and other related cigarette industry activities.

PT Suryaduta Investama is the Company’s ultimate parent.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

b. Penawaran umum efek

Dengan izin Menteri Keuangan No. SI-126/SHM/KMK.10/1990 tanggal 17 Juli 1990, Perseroan melakukan penawaran umum kepada masyarakat melalui pasar modal sejumlah 57.807.800 saham dengan nominal Rp 1.000 (Rupiah penuh) per saham.

Dengan surat PT Bursa Efek Surabaya No. 372/D-129/BES/VIII/90 tanggal 21 Agustus 1990 telah disetujui untuk dicatatkan di Bursa Efek Surabaya ("BES") sebanyak 96.204.400 saham Perseroan sejak 27 Agustus 1990. Dengan surat PT Bursa Efek Jakarta No. S-204/BEJ/VI/92 tanggal 24 Juni 1992, telah disetujui untuk dicatatkan di Bursa Efek Jakarta ("BEJ") sejumlah saham yang sama. Dengan surat PT Bursa Efek Surabaya No. 48/EMT/LIST/BES/V/94 tanggal 26 Mei 1994 dan surat PT Bursa Efek Jakarta No. S-359/BEJ.I.1/V/1994 tanggal 27 Mei 1994 telah dicatatkan lagi sejumlah 384.817.600 saham Perseroan di kedua Bursa tersebut sehingga seluruh saham Perseroan yang beredar saat itu telah dicatatkan, yaitu 481.022.000 saham.

Dalam tahun 1996 telah dilakukan pemecahan nilai nominal saham ("stock split") dari Rp 1.000 (Rupiah penuh) menjadi Rp 500 (Rupiah penuh) per saham dan pengeluaran satu saham bonus untuk setiap saham yang beredar sehingga jumlah saham beredar bertambah dari 481.022.000 menjadi 1.924.088.000. Dengan surat PT Bursa Efek Jakarta No. S-039/BEJ.I.2/0596 tanggal 24 Mei 1996 dan surat PT Bursa Efek Surabaya No. 31/EMT/LIST/BES/V/96 tanggal 27 Mei 1996 seluruh saham Perseroan yang beredar, yaitu sebanyak 1.924.088.000 saham, telah dicatatkan di kedua Bursa tersebut.

Terhitung sejak tanggal 30 Nopember 2007, BES telah efektif digabung ke dalam BEJ dan selanjutnya BEJ berubah nama menjadi PT Bursa Efek Indonesia.

Sesuai dengan surat PT Bursa Efek Surabaya No. JKT-026/LIST-EMITEN/BES/XI/2007 tanggal 30 Nopember 2007, saham Perseroan yang sebelumnya tercatat di BES dan BEJ sebanyak 1.924.088.000 saham, efektif tercatat dan diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia terhitung sejak tanggal 3 Desember 2007.

b. Public offering of securities issued

By Minister of Finance license No. SI-126/SHM/KMK.10/1990 dated 17 July 1990, the Company publicly offered through the capital market its 57,807,800 shares at par value of Rp 1,000 (whole Rupiah) per share.

By a letter from PT Bursa Efek Surabaya No. 372/D-129/BES/VIII/90 dated 21 August 1990, 96,204,400 of the Company's shares have been agreed to be listed in the Surabaya Stock Exchange ("BES") since 27 August 1990. By a letter from PT Bursa Efek Jakarta No. S-204/BEJ/VI/92 dated 24 June 1992, the same number of shares have been agreed to be listed in the Jakarta Stock Exchange ("BEJ"). By a letter from PT Bursa Efek Surabaya No. 48/EMT/LIST/BES/V/94 dated 26 May 1994 and a letter from PT Bursa Efek Jakarta No. S-359/BEJ.I.1/V/1994 dated 27 May 1994, an additional 384,817,600 shares were listed in both Stock Exchanges; accordingly, all of the Company's issued shares at that time, i.e., 481,022,000 shares, have been listed.

In 1996, the par value of the shares has been split ("stock split") from Rp 1,000 (whole Rupiah) to Rp 500 (whole Rupiah) per share and a one-for-one bonus share has been distributed; consequently, the number of outstanding shares increased from 481,022,000 to 1,924,088,000. By a letter from PT Bursa Efek Jakarta No. S-039/BEJ.I.2/0596 dated 24 May 1996 and a letter from PT Bursa Efek Surabaya No. 31/EMT/LIST/BES/V/96 dated 27 May 1996, all of the Company's issued shares, i.e., 1,924,088,000 shares, have been listed in both Stock Exchanges.

As of 30 November 2007, BES has effectively been merged into BEJ and BEJ subsequently changed its name to PT Bursa Efek Indonesia.

Based on a letter from PT Bursa Efek Surabaya No. JKT-026/LIST-EMITEN/BES/XI/2007 dated 30 November 2007, the Company's shares, 1,924,088,000 shares which were previously listed in BES and BEJ are listed and traded in Bursa Efek Indonesia starting from 3 December 2007.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

c. Entitas anak

Perseroan memiliki kepemilikan secara langsung dan tidak langsung pada entitas anak sebagai berikut:

c. Subsidiaries

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

Nama perusahaan/ Entity's name	Alamat/ Address	Kegiatan utama/ Principal activities	Tahun mulai beroperasi komersial/ Year commenced commercial operations	Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership		Total aset sebelum eliminasi/ Total assets before elimination	
				2018	2017	2018	2017
Kepemilikan langsung/ Directly-owned							
PT Surya Pamenang	Jl. Raya Kediri Kertosono KM.7, desa Ngebrak, Kediri	Industri kertas/ <i>Paper industry</i>	1993	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	1,654,503	1,664,287
PT Surya Madistrindo	Jl. Jend. A. Yani No. 79, Jakarta	Perdagangan/ <i>Trading</i>	2004	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	9,577,824	8,520,064
PT Surya Air	Jl. Mataram No. 1, Kediri	Jasa transportasi udara tidak terjadwal/ <i>Non- scheduled air transport services</i>	2011	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	381,667	354,167
PT Graha Surya Media	Jl. Semampir II/1, Kediri	Jasa hiburan/ <i>Entertainment services</i>	2013	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	160,191	153,191
PT Surya Inti Tembakau	Jl. Raya Kediri Kertosono, desa Ngebrak, Kediri	Industri pengolahan tembakau/ <i>Tobacco processing industry</i>	2018	100.00% ^(c)	100.00% ^(c)	425,502	404,193
PT Surya Abadi Semesta	Kabupaten Pasuruan	Industri rokok elektrik/ <i>Electrical cigarettes industry</i>	(b)	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	31,960	30,381
Galaxy Prime Ltd.	Nerine Chambers, 905 Road Town, Tortola, British Virgin Island	Jasa transportasi udara tidak terjadwal/ <i>Non- scheduled air transport services</i>	2015	100.00%	100.00%	317,223	332,328
PT Surya Dhoho Investama	Desa Tiron RT 11, RW 03, Tiron, Banyakan, Kediri	Investasi/ <i>Investment</i>	(b)	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	2,041,060	1,805,118
Prime Galaxy Ltd.	Nerine Chambers, 905 Road Town, Tortola, British Virgin Island	Jasa transportasi udara tidak terjadwal/ <i>Non- scheduled air transport services</i>	(b)	100.00%	-	809,213	-
Kepemilikan tidak langsung melalui/ Indirectly-owned through PT Surya Madistrindo							
PT Surya Andalas Perkasa	Jl. Ujung Tanah No. 1, Lubuk Begalung, Padang	Perdagangan/ <i>Trading</i>	2009	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	993	4,500
PT Surya Babel Perkasa	Jl. Melintas/Toniwen No. 38, RT 01, RW 01, Kel. Bintang, Pangkal Pinang, Bangka	Perdagangan/ <i>Trading</i>	2009	99.97% ^(a)	99.97% ^(a)	1,807	4,101
PT Surya Celebes Perkasa	Jl. Galangan Kapal No. 5, Ujung Pandang	Perdagangan/ <i>Trading</i>	2009	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	2,607	13,458
PT Surya Indo Khatulistiwa	Jl. Pahlawan No. 23-25, Kel. Benua Melayu Darat, Pontianak	Perdagangan/ <i>Trading</i>	2009	99.98% ^(a)	99.98% ^(a)	2,192	5,610
PT Surya Kaltim Perkasa	Jl. Ir. Sutami Blok I No. 3, RT 34, Komplek Pergudangan, Samarinda	Perdagangan/ <i>Trading</i>	2009	99.98% ^(a)	99.98% ^(a)	2,057	6,217
PT Surya Lampung Perkasa	Jl. Yos Sudarso No. 11, Waylunik, Panjang - Bandar Lampung	Perdagangan/ <i>Trading</i>	2009	99.99% ^(a)	70.00%	14,964	378,007

(a) 100% kurang 1 (satu) saham.

(b) Sampai akhir tahun 2018, PT Surya Abadi Semesta, PT Surya Dhoho Investama dan Prime Galaxy Ltd. belum beroperasi komersial.

(c) 1 (satu) saham dimiliki melalui PT Surya Madistrindo

(a) 100% less 1 (one) share.

(b) Up to the end of 2018, PT Surya Abadi Semesta, PT Surya Dhoho Investama and Prime Galaxy Ltd. have not commenced its commercial operations.

(c) 1 (one) share is owned through PT Surya Madistrindo

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

c. Entitas anak (Lanjutan)

c. Subsidiaries (Continued)

Nama perusahaan/ Entity's name	Alamat/ Address	Kegiatan utama/ Principal activities	Tahun mulai beroperasi komersial/ Year commenced commercial operations	Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership		Total aset sebelum eliminasi/ Total assets before elimination	
				2018	2017	2018	2017
Kepemilikan tidak langsung melalui/ Indirectly-owned through PT Surya Madistrindo							
PT Surya Masaindah Perkasa	Jl. R. Soeprapto No. 32, Powatu, Kendari	Perdagangan/ Trading	2009	99.95% ^(a)	99.95% ^(a)	1,026	2,293
PT Surya Minahasa Perkasa	Jl. Raya Tomohon No. 28, Winangun, Manado	Perdagangan/ Trading	2009	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	5,725	5,765
PT Surya Printis Riau Perkasa	Jl. Tuanku Tambusai No. 37-38, Pekanbaru	Perdagangan/ Trading	2009	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	9,485	9,315
PT Surya Sriwijaya Perkasa	Jl. Soekarno - Hatta No. 2553, RT 38, RW 11, Palembang	Perdagangan/ Trading	2009	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	8,860	14,605
PT Surya Lombok Perkasa	Jl. Kutilang 1 No. 9, Cakranegara, Mataram	Perdagangan/ Trading	2009	99.96% ^(a)	60.00%	3,666	13,597
PT Surya Bima Perkasa	Jl. Gatot Subroto, Kelurahan Mautapaga, Bima	Perdagangan/ Trading	2009	99.96% ^(a)	99.96% ^(a)	21,464	8,154
PT Surya Kerbaumas Perkasa	Jl. Timor Raya Km. 7, Wasapa, Kupang	Perdagangan/ Trading	2009	99.95% ^(a)	99.95% ^(a)	1,094	3,413
PT Surya Raharja Perkasa	Jl. A. Yani Km. 9, Banjarmasin	Perdagangan/ Trading	2009	99.98% ^(a)	99.98% ^(a)	4,398	8,415
PT Surya Mandala Perkasa	Jl. Kolombeke RT 001/RW 01, LK. 1. Kel. Nangalimang, Kec. Alok, Kab. Sikka, Maumere	Perdagangan/ Trading	2010	99.97% ^(a)	99.97% ^(a)	9,912	11,671
PT Surya Papua Perkasa	Jl. Argapura No. 18, Jayapura	Perdagangan/ Trading	2010	99.98% ^(a)	99.98% ^(a)	3,088	10,998
PT Surya Abadi Nusantara	Jl. A. Yani No. 79 Jakarta	Perdagangan/ Trading	(b)	99.00%	99.00%	2,819	2,684
PT Surya Abadi Pertiwi	Jl. A. Yani No. 75-76, Jakarta	Perdagangan/ Trading	(b)	99.90% ^(a)	99.90% ^(a)	1,086	1,040
Kepemilikan tidak langsung melalui/ Indirectly-owned through PT Graha Surya Media							
PT Surya Wisata	Jl. Semampir II/1, Kediri	Pengusahaan objek wisata/Tourism industry	1988	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	16,229	16,674

(a) 100% kurang 1 (satu) saham.

(b) Sampai akhir tahun 2018, PT Surya Abadi Nusantara dan PT Surya Abadi Pertiwi belum beroperasi komersial.

(a) 100% less 1 (one) share.

(b) Up to the end of 2018, PT Surya Abadi Nusantara and PT Surya Abadi Pertiwi have not commenced its commercial operations.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

c. Entitas anak (Lanjutan)

Pada tahun 2017, Perseroan meningkatkan kepemilikannya di PT Surya Dhoho Investama dengan total setoran modal saham sebesar Rp 1.700.000 juta.

Pada tahun 2018, Perseroan meningkatkan kepemilikannya di PT Surya Dhoho Investama dengan total setoran modal saham sebesar Rp 200.000 juta.

Pada tahun 2018 Perseroan mendirikan Prime Galaxy Ltd. dengan total setoran modal saham sebesar Rp 809.213 juta.

Pada tahun 2017, PT Surya Madistrindo meningkatkan kepemilikannya di PT Surya Sriwijaya Perkasa, PT Surya Celebes Perkasa, PT Surya Masaindah Perkasa, PT Surya Indo Khatulistiwa, PT Surya Babel Perkasa, PT Surya Papua Perkasa, PT Surya Andalas Perkasa, PT Surya Bima Perkasa dan PT Surya Kerbaumas Perkasa, dengan membeli saham dari pemegang saham nonpengendali. Jumlah yang dibayarkan untuk membeli saham tersebut adalah Rp 31.487 juta.

Pada tahun 2018, PT Surya Madistrindo meningkatkan kepemilikannya di PT Surya Lampung Perkasa dan PT Surya Lombok Perkasa, dengan membeli saham dari pemegang saham nonpengendali. Jumlah yang dibayarkan untuk membeli saham tersebut adalah Rp 6.398 juta.

d. Dewan Komisaris, Direksi, Komite Audit, dan Karyawan

Dewan Komisaris

Presiden Komisaris	Ny./Mrs.	Juni Setiawati Wonowidjojo
Komisaris-komisaris	Tn./Mr.	Lucas Mulia Suhardja
	Tn./Mr.	Frank Willem van Gelder(*)
	Tn./Mr.	Gotama Hengdratsonata(*)

Direksi

Presiden Direktur	Tn./Mr.	Susilo Wonowidjojo
Direktur-direktur	Tn./Mr.	Heru Budiman
	Tn./Mr.	Herry Susianto
	Tn./Mr.	Buana Susilo
	Tn./Mr.	Istata Taswin Siddharta
	Nn./Ms	Lengga Nurullah
	Tn./Mr.	Sony Sasono Rahmadi(**)

Komite Audit

Ketua	Tn./Mr.	Gotama Hengdratsonata
Anggota	Tn./Mr.	Tony Gunawan
	Ny./Mrs.	Chetryana Gunardi

(*) Komisaris Independen

(**) Direktur Independen

Beberapa anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan juga merupakan pemegang saham Perseroan (Catatan 17).

c. Subsidiaries (Continued)

In 2017, the Company increased its ownership interest in PT Surya Dhoho Investama with total share capital payment amounted to Rp 1,700,000 million.

In 2018, the Company increased its ownership interest in PT Surya Dhoho Investama with total share capital payment amounted to Rp 200,000 million.

In 2018, the Company established Prime Galaxy Ltd. with total share capital payment amounted to Rp 809,213 million.

In 2017, PT Surya Madistrindo increased its ownership interest in PT Surya Sriwijaya Perkasa, PT Surya Celebes Perkasa, PT Surya Masaindah Perkasa, PT Surya Indo Khatulistiwa, PT Surya Babel Perkasa, PT Surya Papua Perkasa, PT Surya Andalas Perkasa, PT Surya Bima Perkasa and PT Surya Kerbaumas Perkasa, by acquiring from non-controlling shareholders. Total amount paid to acquire these shares was Rp 31,487 million.

In 2018, PT Surya Madistrindo increased its ownership interest in PT Surya Lampung Perkasa and PT Surya Lombok Perkasa, by acquiring from non-controlling shareholders. Total amount paid to acquire these shares was Rp 6,398 million.

d. Board of Commissioners, Board of Directors, Audit Committee and Employees

Board of Commissioners

President Commissioner
Commissioners

Board of Directors

President Director
Directors

Audit Committee

Chairman
Members

Independent Commissioners (*)

Independent Director (**)

Certain members of the Company's Board of Commissioners and Directors are also the shareholders of the Company (Note 17).

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

d. Dewan Komisaris, Direksi, Komite Audit, dan Karyawan (Lanjutan)

Pada akhir tahun 2018 dan 2017, Perseroan dan entitas anak mempekerjakan masing-masing 33.575 karyawan dan 35.272 karyawan (tidak diaudit).

e. Persetujuan untuk penerbitan

Laporan keuangan konsolidasian disetujui untuk diterbitkan oleh Direksi pada tanggal 25 Maret 2019.

d. Board of Commissioner, Board of Directors, Audit Committee and Employees (Continued)

At year-end 2018 and 2017, the Company and subsidiaries employed 33,575 employees and 35,272 employees, respectively (unaudited).

e. Authorization for issuance

The consolidated financial statements were authorized for issuance by the Board of Directors on 25 March 2019.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Kebijakan-kebijakan akuntansi yang penting yang diterapkan secara konsisten dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

a. Dasar penyusunan laporan keuangan konsolidasian

Laporan keuangan konsolidasian disusun sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia ("SAK").

Laporan keuangan konsolidasian, yang disajikan dalam jutaan Rupiah, disusun atas dasar akrual, kecuali dinyatakan lain.

Laporan arus kas konsolidasian menyajikan perubahan dalam kas dan setara kas dari aktivitas operasi, investasi dan pendanaan yang disusun dengan metode langsung. Untuk tujuan ini, kas dan setara kas disajikan setelah dikurangi dengan cerukan.

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian sesuai SAK menyebabkan manajemen perlu membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi yang mempengaruhi penerapan kebijakan akuntansi serta jumlah aset, liabilitas, pendapatan, dan beban yang dilaporkan. Walaupun estimasi ini dibuat berdasarkan pengetahuan terbaik manajemen atas kejadian dan tindakan saat ini, hasil aktual mungkin berbeda dengan jumlah yang diestimasi semula.

Estimasi dan asumsi yang digunakan ditelaah secara berkesinambungan. Revisi atas estimasi akuntansi diakui pada periode dimana estimasi tersebut direvisi dan periode mendatang yang terdampak oleh revisi estimasi tersebut.

b. Prinsip konsolidasi

Laporan keuangan konsolidasian meliputi laporan keuangan Perseroan dan entitas anak. Entitas anak adalah entitas yang dikendalikan oleh Perseroan. Perseroan mengendalikan entitas ketika Perseroan terespos dengan, atau memiliki hak atas, imbal hasil variabel dari keterlibatan Perseroan dengan entitas anak dan memiliki kemampuan untuk mempengaruhi imbal hasil tersebut melalui kekuasaannya di entitas anak.

Entitas anak dikonsolidasikan sejak tanggal Perseroan memperoleh pengendalian secara efektif dan tidak lagi dikonsolidasikan sejak pengendalian tersebut tidak lagi dimiliki.

The significant accounting policies consistently applied in the preparation of the consolidated financial statements were as follows:

a. Basis for preparation of consolidated financial statements

The consolidated financial statements have been prepared in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards ("SAK").

The consolidated financial statements, presented in millions of Rupiah, are prepared on the accrual basis, unless otherwise specified.

The consolidated statement of cash flows presents the changes in cash and cash equivalents from operating, investing and financing activities and are prepared using the direct method. For this purpose, cash and cash equivalents are presented net of bank overdrafts.

The preparation of the consolidated financial statements in conformity with SAK requires the management to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Although these estimates are based on management's best knowledge of current events and activities, actual results may differ from those estimates.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognized in the period in which the estimate is revised and in any future periods affected.

b. Basis of consolidation

The consolidated financial statements include the financial statements of the Company and subsidiaries. Subsidiaries are entities controlled by the Company. The Company controls an entity when it is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the Subsidiary and has the ability to affect those returns through its power over the Subsidiary.

Subsidiaries are consolidated from the date on which effective control is obtained by the Company and is no longer consolidated from the date that control ceased.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (Lanjutan)**

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

b. Prinsip konsolidasi (Lanjutan)

Kebijakan akuntansi yang digunakan dalam laporan keuangan konsolidasian diterapkan secara konsisten oleh Perseroan dan entitas anak.

Transaksi signifikan antara Perseroan dan entitas anak, serta saldo dan keuntungan yang belum direalisasi yang signifikan dari transaksi tersebut, dieliminasi.

Kepentingan nonpengendali disajikan di ekuitas dalam laporan posisi keuangan konsolidasian, terpisah dari ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk. Laba atau rugi dan setiap komponen pendapatan komprehensif lain diatribusikan pada pemilik entitas induk dan kepada kepentingan nonpengendali berdasarkan proporsi kepemilikan.

Perubahan dalam bagian kepemilikan entitas induk pada entitas anak yang tidak mengakibatkan hilangnya pengendalian dicatat sebagai transaksi ekuitas. Perbedaan antara jumlah nilai tercatat kepentingan nonpengendali yang disesuaikan dan nilai wajar imbalan yang diberikan atau diterima diakui secara langsung dalam ekuitas yang dapat diatribusikan pada pemilik entitas induk.

c. Kas dan setara kas

Kas dan setara kas Perseroan dan entitas anak meliputi kas, kas di bank dan deposito berjangka yang jatuh temponya tidak lebih dari tiga bulan dari tanggal perolehannya.

Di laporan arus kas konsolidasian, kas dan setara kas disajikan setelah dikurangi cerukan.

d. Pengakuan pendapatan dan beban

Pendapatan dari penjualan/jasa dibukukan berdasarkan pengiriman barang atau penyerahan jasa kepada pembeli, sesuai dengan syarat penjualannya.

Beban diakui pada saat terjadinya.

e. Penilaian persediaan

Persediaan dinilai menurut harga yang lebih rendah antara biaya perolehan atau nilai bersih yang dapat direalisasi (*net realizable value*).

Biaya perolehan barang jadi rokok dihitung berdasarkan biaya produksi rata-rata sebenarnya, ditambah biaya pembungkusan dan pita cukai (termasuk PPN dan pajak rokok) untuk rokok yang telah dibungkus dan diberi pita cukai.

Biaya perolehan barang jadi kertas karton dihitung berdasarkan biaya produksi rata-rata sebenarnya, ditambah biaya pembungkusan.

b. Basis of consolidation (Continued)

The accounting policies adopted in the consolidated financial statements are consistently applied by the Company and subsidiaries.

Significant intercompany transactions, balances and unrealized gains on transactions between the Company and subsidiaries are eliminated.

Non-controlling interest is presented in the consolidated statement of financial position within equity, separately from the equity attributable to the owners of the Company. Profit or loss and each component of other comprehensive income are attributed to the owners of the Company and to the non-controlling interest based on the ownership interest proportionally.

Changes in parent's ownership interest in subsidiaries that do not result in the loss of control are accounted for as equity transactions. Any difference between the adjusted carrying amount of non-controlling interest and the fair value of the consideration paid or received is recognized directly in equity attributable to the owners of the Company.

c. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents of the Company and subsidiaries include cash on hand, cash in banks and short-term time deposits with maturities of not more than three months at the date of acquisition.

In the consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents are presented net of bank overdrafts.

d. Revenue and expense recognition

Revenue from sales/services is recognized based on the shipment of goods or delivery of services to buyers, in accordance with the terms of sale.

Expenses are recognized when incurred.

e. Inventory valuation

Inventories are valued at the lower of cost or net realizable value.

Cost of cigarette finished goods is computed based on average actual production cost, plus cost of packaging and excise duty ribbons (including VAT and cigarette tax) for cigarettes already packed and provided with excise duty ribbons.

Cost of paperboard finished goods is computed based on average actual production cost, plus cost of packaging.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (Lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

e. Penilaian persediaan (Lanjutan)

Biaya perolehan barang dagangan dihitung dengan metode FIFO.

Biaya perolehan barang dalam pengolahan dihitung berdasarkan biaya produksi rata-rata sebenarnya sesuai dengan tingkat penyelesaiannya.

Biaya perolehan bahan baku/pembantu, suku cadang dan keperluan pabrik dihitung dengan metode rata-rata.

Biaya perolehan pita cukai (termasuk PPN dan pajak rokok) diperhitungkan berdasarkan identifikasi khusus terhadap harga beli aktualnya.

f. Aset dan liabilitas keuangan

Aset dan liabilitas keuangan diakui saat Perseroan dan entitas anak menjadi salah satu pihak dalam ketentuan pada kontrak instrumen tersebut. Aset keuangan dihentikan pengakuannya saat hak Perseroan dan entitas anak untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir, atau saat seluruh risiko dan manfaat dari aset keuangan tersebut ditransfer secara substansial kepada pihak lain. Liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya saat liabilitas Perseroan dan entitas anak kadaluarsa, atau dilepaskan atau dibatalkan.

Aset keuangan Perseroan dan entitas anak terdiri dari kas dan setara kas, piutang usaha pihak ketiga, sebagian aset lancar lainnya dan piutang dari pihak berelasi, yang diklasifikasikan sebagai "Pinjaman yang diberikan dan piutang", sedangkan liabilitas Perseroan dan entitas anak terdiri dari pinjaman bank jangka pendek, utang usaha, beban akrual, dan liabilitas jangka pendek lainnya, yang diklasifikasikan sebagai "Liabilitas keuangan diukur pada biaya perolehan diamortisasi".

"Pinjaman yang diberikan dan piutang" pada awal pengakuannya diukur sebesar nilai wajar, ditambah biaya transaksi signifikan yang dapat diatribusikan secara langsung. Setelah pengakuan awal, aset keuangan ini diukur sebesar biaya perolehan diamortisasi, dikurangi dengan penyisihan penurunan nilai, bila diperlukan.

Penyisihan penurunan nilai diakui saat terdapat bukti yang cukup bahwa Perseroan dan entitas anak tidak mampu menagih sesuai dengan ketentuan awalnya.

"Liabilitas keuangan diukur pada biaya perolehan diamortisasi" pada pengakuan awalnya diukur sebesar nilai wajarnya dikurangi dengan biaya transaksi signifikan yang dapat diatribusikan langsung. Setelah pengakuan awal, liabilitas keuangan ini diukur sebesar biaya perolehan diamortisasi.

e. Inventory valuation (Continued)

Cost of merchandise is computed using the FIFO method.

Cost of goods in process is computed based on average actual production cost proportional to their stage of completion.

Cost of raw/supplementary materials, spare parts and factory supplies is computed using the average method.

Cost of excise duty ribbons (including VAT and cigarette tax) is assigned by using specific identification of their actual purchase price.

f. Financial assets and liabilities

Financial assets and liabilities are recognized when the Company and subsidiaries become a party to the contractual provisions of the instruments. Financial assets are derecognized when the contractual rights of the Company and subsidiaries to the cash flows from the financial assets expire, or when substantially all risks and rewards of the financial assets are transferred to another party. Financial liabilities are derecognized if the obligations of the Company and subsidiaries expire, or are discharged or cancelled.

The financial assets of the Company and subsidiaries comprise cash and cash equivalents, trade receivables-third parties, part of other current assets and receivable from a related party which are classified as "Loans and receivables", whereas the financial liabilities of the Company and subsidiaries consist of short-term bank loans, trade payables, accrued expenses, and other current liabilities, which are classified as "Financial liabilities measured at amortized cost".

"Loans and receivables" are initially measured at fair value, plus any significant directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, these financial assets are measured at amortized cost, net of provision for impairment, when necessary.

A provision for impairment is recognized when there is objective evidence that the Company and subsidiaries will not be able to collect the amounts due according to the original terms.

"Financial liabilities measured at amortized cost" are initially measured at fair value less any significant directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, these financial liabilities are measured at amortized cost.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (Lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

f. Aset dan liabilitas keuangan (Lanjutan)

Aset dan liabilitas keuangan disaling-hapuskan dan nilai bersihnya disajikan di laporan posisi keuangan ketika terdapat hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling-hapus dan terdapat intensi untuk menyelesaikan nilai secara neto, atau ketika aset tersebut direalisasi dan liabilitasnya diselesaikan secara simultan.

g. Aset tetap

Tanah disajikan dengan biaya perolehan dan tidak disusutkan.

Aset tetap selain tanah diukur dengan model biaya, dimana pada pengakuan awalnya diukur sebesar biaya perolehan dan selanjutnya dikurangi akumulasi penyusutan dan rugi penurunan nilai.

Penyusutan aset tetap selain tanah dihitung dengan metode garis lurus selama taksiran masa manfaat sebagai berikut:

Bangunan	20 - 30 tahun/years
Mesin dan peralatan	4 - 25 tahun/years
Inventaris	4 - 5 tahun/years
Kendaraan bermotor, helikopter, pesawat udara dan peralatannya	3 - 16, 25 tahun/years

Aset dalam penyelesaian merupakan akumulasi dari biaya-biaya bahan, peralatan serta biaya lainnya yang berkaitan langsung dengan penyelesaian aset tetap. Akumulasi biaya tersebut akan direklasifikasi ke dalam akun aset tetap yang bersangkutan pada saat pekerjaan selesai dan aset tersebut siap untuk digunakan.

Biaya perbaikan dan pemeliharaan normal dibebankan ke laba rugi, sedangkan biaya penambahan dan pemugaran signifikan yang menambah manfaat ekonomis masa depan aset tetap dikapitalisasi.

Aset tetap yang sudah tidak digunakan atau yang dijual, dikeluarkan dari kelompok aset tetap yang bersangkutan, sedangkan laba (rugi) yang terjadi dibukukan dalam laba rugi.

h. Beban dibayar dimuka

Beban dibayar dimuka diamortisasi sesuai dengan masa manfaat beban yang bersangkutan menggunakan metode garis lurus.

f. Financial assets and liabilities (Continued)

Financial assets and liabilities are offset and the net amount is presented in the statement of financial position when there is a legal right of offset and there is an intention to settle on a net basis, or when the asset is realized and the liability settled simultaneously.

g. Fixed assets

Land is presented at acquisition cost and not depreciated.

Fixed assets other than land are measured using the cost model, i.e., initially measured at cost and subsequently net of accumulated depreciation and impairment losses.

Depreciation of the fixed assets other than land is applied using the straight-line method, over the estimated useful lives as follows:

	<i>Buildings</i>
	<i>Machinery and equipment</i>
	<i>Furniture and fixtures</i>
<i>Motor vehicles, helicopters, aeroplane and related equipment</i>	

Assets under construction represent the accumulated cost of materials, equipment and other costs directly related to the construction of the fixed assets. The accumulated cost is reclassified to the related fixed assets when asset construction is completed and ready to put into service.

Normal repair and maintenance costs are charged to profit or loss, while cost of betterments and renovations that are significant and increase the future economic benefits of the fixed assets are capitalized.

Fixed assets which are no longer utilized or sold are removed from the related group of fixed assets, and the gains (losses) are recorded in profit or loss.

h. Prepaid expenses

Prepaid expenses are amortized over the benefited periods using the straight-line method.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
YANG PENTING (Lanjutan)**

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

i. Penjabaran mata uang asing

Mata uang fungsional dan mata uang pencatatan/pelaporan Perseroan dan entitas anak adalah Rupiah.

Transaksi dalam mata uang asing dijabarkan dalam Rupiah dengan kurs tanggal transaksi. Pada tanggal pelaporan, saldo aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing dijabarkan dalam Rupiah dengan kurs yang berlaku pada tanggal tersebut.

Per akhir tahun, kurs utama yang digunakan, berdasarkan kurs tengah Bank Indonesia adalah sebagai berikut:

	31 Desember/December	
	2018	2017
	Rupiah penuh/ <i>In whole Rupiah</i>	Rupiah penuh/ <i>In whole Rupiah</i>
Dolar Amerika Serikat ("USD")	14,481	13,548
Euro ("EUR")	16,560	16,174

Laba (rugi) kurs, yang telah maupun yang belum direalisasi, diakui dalam tahun yang bersangkutan.

j. Pajak penghasilan

Beban pajak penghasilan terdiri dari beban pajak kini dan tangguhan, yang diakui dalam laba/rugi kecuali jika pajak tersebut terkait dengan transaksi yang langsung diakui dalam ekuitas atau dalam pendapatan komprehensif lainnya.

Pajak kini adalah utang atau piutang pajak yang diharapkan atas penghasilan atau rugi kena pajak selama tahun berjalan, dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau secara substantif berlaku pada tanggal pelaporan keuangan, dan penyesuaian terhadap utang pajak tahun-tahun sebelumnya.

i. Foreign currencies translation

The functional and recording/reporting currency of the Company and subsidiaries is the Indonesian Rupiah.

Transactions in foreign currencies are translated into Rupiah at the rates of exchange prevailing at transaction date. At the reporting date, balances of monetary assets and liabilities in foreign currencies are translated into Rupiah at the exchange rates prevailing at that date.

At year end, the main exchange rates used, based on Bank Indonesia middle rates, are as follows:

	31 Desember/December	
	2018	2017
	Rupiah penuh/ <i>In whole Rupiah</i>	Rupiah penuh/ <i>In whole Rupiah</i>
Dolar Amerika Serikat ("USD")	14,481	13,548
Euro ("EUR")	16,560	16,174

Foreign exchange gains (losses), realized and unrealized, are recognized in the related year.

j. Income tax

Income tax expense comprises current and deferred taxes which are recognized in profit or loss except to the extent that they relate to items recognized directly in equity or in other comprehensive income.

Current tax is the expected tax payable or receivable on the taxable income or loss for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
YANG PENTING (Lanjutan)**

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

j. Pajak penghasilan (Lanjutan)

Pajak tangguhan diakui atas semua perbedaan temporer antara nilai tercatat aset dan liabilitas untuk tujuan pelaporan keuangan dan nilai yang digunakan untuk tujuan perpajakan. Pajak tangguhan ditentukan dengan menggunakan tarif pajak yang diharapkan akan diterapkan terhadap perbedaan temporer pada saat pembalikan, berdasarkan peraturan yang telah berlaku atau secara substantif berlaku pada tanggal pelaporan keuangan. Keuntungan pajak di masa yang akan datang, seperti kompensasi rugi fiskal, diakui sebagai pajak tangguhan jika kemungkinan realisasi manfaat tersebut di masa mendatang cukup besar.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan disajikan saling hapus di laporan posisi keuangan konsolidasian, kecuali jika ini adalah untuk entitas yang berbeda, sesuai dengan penyajian aset dan liabilitas pajak kini.

k. Laba per saham

Laba per saham dihitung dengan membagi laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk dengan total rata-rata tertimbang saham beredar/ditempatkan dalam tahun yang bersangkutan.

l. Transaksi dengan pihak-pihak berelasi

Istilah pihak berelasi digunakan sesuai dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan ("PSAK") No. 7 tentang "Pengungkapan Pihak-Pihak Berelasi".

Semua transaksi dan saldo signifikan dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian.

m. Segmen operasi

Segmen operasi adalah suatu komponen dari Perseroan dan entitas anak yang melakukan aktivitas bisnis yang menghasilkan pendapatan dan menimbulkan beban, termasuk pendapatan dan beban terkait dengan transaksi dengan komponen lain, yang hasil operasinya dikaji ulang secara reguler oleh pengambil keputusan operasional untuk membuat keputusan tentang sumber daya yang dialokasikan pada segmen tersebut dan menilai kinerjanya.

j. Income tax (Continued)

Deferred tax is recognized in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted at the reporting date. Future tax benefits, such as tax loss carry forwards, is recognized as deferred tax asset to the extent that realization of such benefits is probable.

Deferred tax assets and liabilities are offset in the consolidated statement of financial position, except if these are for different legal entities, in the same manner the current tax assets and liabilities are presented.

k. Earnings per share

Earnings per share are computed by dividing profit for the year attributable to owners of the Company with the weighted average of total outstanding/issued shares during the year.

l. Transactions with related parties

Related party terms used are in accordance with Statement of Financial Accounting Standard ("PSAK") No. 7, "Related Party Disclosures".

All significant transactions and balances with related parties are disclosed in the notes to the consolidated financial statements.

m. Operating segment

An operating segment is a component of the Company and subsidiaries that engages in business activities which generate revenues and incur expenses, including revenues and expenses relating to transactions with other components, whose operating results are regularly reviewed by the chief operating decision maker to make decisions about resources to be allocated to the segment and assess its performance.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
YANG PENTING (Lanjutan)**

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

m. Segmen operasi (Lanjutan)

Segmen operasi dilaporkan dengan cara yang konsisten dengan pelaporan internal yang diberikan kepada pengambil keputusan operasional. Pengambil keputusan operasional Perseroan dan entitas anak adalah Direksi.

Pelaporan segmen operasi Perseroan dan entitas anak adalah berdasarkan segmen bisnis yang terdiri dari rokok, kertas karton dan lainnya.

n. Imbalan kerja

Liabilitas yang diakui di laporan posisi keuangan konsolidasian adalah nilai kini liabilitas imbalan pasti pada tanggal laporan posisi keuangan sesuai dengan UU 13/2003 tentang ketenagakerjaan, dimana Perseroan dan entitas anak wajib memberikan imbalan kepada karyawannya pada saat pemutusan hubungan kerja atau pada saat karyawan pensiun. Imbalan kerja ini diberikan berdasarkan masa kerja dan kompensasi karyawan pada saat pemutusan hubungan kerja atau pensiun.

Liabilitas imbalan pasca kerja Perseroan dan entitas anak dihitung sebesar nilai kini dari estimasi jumlah imbalan pasca kerja di masa depan yang timbul dari jasa yang telah diberikan oleh karyawan pada masa kini dan masa lalu. Perhitungan dilakukan oleh aktuaris berkualifikasi dengan metode *projected unit credit*.

Pengukuran kembali nilai bersih atas liabilitas imbalan pasti (misalnya keuntungan dan kerugian aktuarial) diakui segera dalam penghasilan komprehensif lainnya. Beban jasa lalu diakui pada laba rugi pada saat perubahan atau kurtailmen program terjadi.

Keuntungan atau kerugian dari kurtailmen atau penyelesaian program manfaat pasti diakui di laba rugi ketika kurtailmen atau penyelesaian tersebut terjadi.

m. Operating segment (Continued)

Operating segments are reported in a manner consistent with the internal reporting provided to the chief operating decision maker. Chief of operating decision maker of the Company and subsidiaries is the Board of Directors.

The operating segment reporting of the Company and subsidiaries is based on business segments that consist of cigarettes, paperboards and others.

n. Employee benefits

The liabilities recognized in consolidated statement of financial position are the present value of the defined benefit liabilities as at the statement of financial position date in accordance with Law 13/2003 relating to labor regulations, in which the Company and subsidiaries are required to provide benefits to their employees when their employment is terminated or when they retire. These benefits are primarily based on years of service and employees' compensation at termination or retirement.

Post-employment benefits liabilities of the Company and subsidiaries is calculated at present value of estimated future benefits that the employees have earned in return for their service in the current and prior periods. The calculation is performed by qualified actuaries using the projected unit credit method.

Remeasurements on the net defined benefit liability (for example, actuarial gains and losses) is recognized immediately in other comprehensive income. Past service costs is recognized in profit or loss when the amendment or curtailment of the program occurred.

Gains or losses on the curtailment or settlement of a defined benefit plan are recognized in profit or loss when the curtailment or settlement occurs.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

3. KAS DAN SETARA KAS

3. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	2018	2017	
Kas:			<i>Cash on hand:</i>
Rupiah	298,072	289,860	<i>Rupiah</i>
Valuta asing	913	690	<i>Foreign currency</i>
Total kas	<u>298,985</u>	<u>290,550</u>	<i>Total cash</i>
Bank pihak ketiga:			<i>Cash in third parties' banks:</i>
Rupiah			<i>Rupiah</i>
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	337,453	413,199	<i>PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	315,110	306,028	<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>
PT Bank Central Asia Tbk	122,857	141,548	<i>PT Bank Central Asia Tbk</i>
PT Bank Mega Tbk	75,282	56,216	<i>PT Bank Mega Tbk</i>
Standard Chartered Bank	19,761	20,112	<i>Standard Chartered Bank</i>
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	17,493	21,729	<i>PT Bank Maybank Indonesia Tbk</i>
PT Bank Mayapada Internasional Tbk	17,209	50	<i>PT Bank Mayapada Internasional Tbk</i>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	16,025	44,480	<i>PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Bank UOB Indonesia	15,964	14,132	<i>PT Bank UOB Indonesia</i>
PT Bank Panin Tbk	8,867	11,709	<i>PT Bank Panin Tbk</i>
PT Bank OCBC NISP Tbk	4,005	7,481	<i>PT Bank OCBC NISP Tbk</i>
PT Bank Mestika Dharma Tbk	2,910	5,693	<i>PT Bank Mestika Dharma Tbk</i>
PT Bank CIMB Niaga Tbk	1,905	1,889	<i>PT Bank CIMB Niaga Tbk</i>
PT Shinhan Bank Indonesia	1,561	5	<i>PT Shinhan Bank Indonesia</i>
Citibank, N.A.	1,211	831	<i>Citibank, N.A.</i>
Deutsche Bank AG	5	15,710	<i>Deutsche Bank AG</i>
Lainnya			<i>Others</i>
(masing-masing di bawah Rp 1.000 juta)	1,397	2,297	<i>(below Rp 1,000 million each)</i>
Total Rupiah	<u>959,015</u>	<u>1,063,109</u>	<i>Total Rupiah</i>
Valuta asing			<i>Foreign currency</i>
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	66,104	45,257	<i>PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk</i>
Citibank, N.A.	60,505	74,677	<i>Citibank, N.A.</i>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	51,507	62,958	<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>
Standard Chartered Bank	15,775	12,571	<i>Standard Chartered Bank</i>
PT Bank UOB Indonesia	1,462	717	<i>PT Bank UOB Indonesia</i>
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	1,412	8,146	<i>PT Bank Maybank Indonesia Tbk</i>
PT Bank Central Asia Tbk	972	1,811	<i>PT Bank Central Asia Tbk</i>
Deutsche Bank AG	915	24,318	<i>Deutsche Bank AG</i>
PT Bank Mega Tbk	103	6,869	<i>PT Bank Mega Tbk</i>
Lainnya			<i>Others</i>
(masing-masing di bawah Rp 1.000 juta)	100	97	<i>(below Rp 1,000 million each)</i>
Total valuta asing	<u>198,855</u>	<u>237,421</u>	<i>Total foreign currency</i>
Total bank pihak ketiga	<u>1,157,870</u>	<u>1,300,530</u>	<i>Total cash in third parties' banks</i>

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

4. PIUTANG USAHA PIHAK KETIGA

4. TRADE RECEIVABLES, THIRD PARTIES

Umur piutang usaha pihak ketiga adalah sebagai berikut:

The aging of trade receivables, third parties, was as follows:

	2018	2017	
Belum jatuh tempo	907,866	1,488,711	<i>Not yet due</i>
Jatuh tempo:			<i>Past due:</i>
1 – 30 hari	552,351	571,306	<i>1 – 30 days</i>
31 – 60 hari	8,171	12,954	<i>31 – 60 days</i>
61 – 90 hari	126,885	122,944	<i>61 – 90 days</i>
Lebih dari 90 hari	130,660	33,182	<i>Over 90 days</i>
	<u>1,725,933</u>	<u>2,229,097</u>	

Pada tanggal 31 Desember 2018, piutang usaha pihak ketiga sebesar Rp 818.067 juta (2017: Rp 740.386 juta) telah jatuh tempo namun tidak mengalami penurunan nilai. Hal ini terkait dengan sejumlah pelanggan yang tidak memiliki sejarah gagal bayar.

As of 31 December 2018, trade receivables, third parties amounted to Rp 818,067 million (2017: Rp 740,386 million) were past due but not impaired. These accounts relate to a number of independent customers with whom there was no recent history of default.

Manajemen berkeyakinan bahwa seluruh piutang dapat tertagih. Sehingga, penyisihan penurunan nilai nihil.

Management believes that all receivables are collectible. Therefore, the provision for impairment was nil.

Lihat Catatan 28 untuk rincian saldo dalam valuta asing.

See Note 28 for details of balances in foreign currencies.

5. PERSEDIAAN

5. INVENTORIES

	2018	2017	
Barang jadi/dagangan	8,253,412	6,424,958	<i>Finished goods/merchandise inventories</i>
Barang dalam pengolahan	446,250	638,047	<i>Goods in process</i>
Bahan baku/pembantu	24,272,169	25,253,148	<i>Raw/supplementary materials</i>
Pita cukai, PPN dan pajak rokok	3,675,628	3,714,782	<i>Excise duty ribbons, VAT and cigarette tax</i>
Suku cadang dan keperluan pabrik	1,805,507	1,642,852	<i>Spare parts and factory supplies</i>
	<u>38,452,966</u>	<u>37,673,787</u>	
Persediaan dalam perjalanan	107,079	246,502	<i>Inventories in transit</i>
	<u>38,560,045</u>	<u>37,920,289</u>	

Pada tanggal 31 Desember 2018, seluruh persediaan diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian, huru hara, penjarahan dan bencana alam dengan total pertanggungan sebesar Rp 32.940.780 juta (2017: Rp 33.582.170 juta). Manajemen berkeyakinan bahwa total pertanggungan asuransi ini memadai.

As of 31 December 2018, all inventories were insured against the risk of fire, theft, riots, civil commotion damage and natural disaster for a total coverage of Rp 32,940,780 million (2017: Rp 33,582,170 million). Management believes that the total insurance coverage is adequate.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

6. BEBAN DIBAYAR DIMUKA

6. PREPAID EXPENSES

	2018	2017	
Beban perbaikan dan pemeliharaan	116,130	164,042	<i>Repair and maintenance expenses</i>
Beban promosi	80,480	93,457	<i>Promotion expenses</i>
Beban sewa	56,608	40,286	<i>Rent expenses</i>
Lainnya	377,789	369,760	<i>Others</i>
	<u>631,007</u>	<u>667,545</u>	

7. ASET LANCAR LAINNYA

7. OTHER CURRENT ASSETS

	2018	2017	
Deposito berjangka	140,589	-	<i>Time deposits</i>
Uang muka pembelian persediaan	135,475	136,574	<i>Advances purchase of inventories</i>
Lainnya	23,684	34,778	<i>Others</i>
	<u>299,748</u>	<u>171,352</u>	

8. ASET TETAP

8. FIXED ASSETS

	2018				Saldo akhir/ Ending balance	
	Saldo awal/ Beginning balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications		
BIAYA PEROLEHAN:						ACQUISITION COST:
Tanah	1,803,187	1,290,143	(411,438)	-	2,681,892	<i>Land</i>
Bangunan	6,467,223	1,013	(298)	778,423	7,246,361	<i>Buildings</i>
Mesin dan peralatan	20,955,689	1,270	(3,740)	2,179,311	23,132,530	<i>Machinery and equipment</i>
Inventaris	2,489,719	36,542	(33,400)	328,335	2,821,196	<i>Furniture and fixtures</i>
Kendaraan bermotor, helikopter, pesawat udara dan peralatannya	2,333,014	845,897	(49,512)	195,591	3,324,990	<i>Motor vehicles, helicopters, aeroplane and related equipment</i>
	<u>34,048,832</u>	<u>2,174,865</u>	<u>(498,388)</u>	<u>3,481,660</u>	<u>39,206,969</u>	
Aset dalam penyelesaian	2,960,362	1,862,498	-	(3,481,660)	1,341,200	<i>Assets under construction</i>
	<u>37,009,194</u>	<u>4,037,363</u>	<u>(498,388)</u>	<u>-</u>	<u>40,548,169</u>	

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

8. ASET TETAP (Lanjutan)

8. FIXED ASSETS (Continued)

	2018					
	Saldo awal/ <i>Beginning balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Deductions</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassifications</i>	Saldo akhir/ <i>Ending balance</i>	
AKUMULASI PENYUSUTAN:						ACCUMULATED DEPRECIATION:
Bangunan	(1,558,462)	(341,490)	166	-	(1,899,786)	Buildings
Mesin dan peralatan	(10,901,662)	(1,378,914)	2,800	-	(12,277,776)	Machinery and equipment
Inventaris	(1,844,119)	(327,670)	32,038	-	(2,139,751)	Furniture and fixtures
Kendaraan bermotor, helikopter, pesawat udara dan peralatannya	(1,296,376)	(216,656)	40,734	-	(1,472,298)	Motor vehicles, helicopters, aeroplane and related equipment
	<u>(15,600,619)</u>	<u>(2,264,730)</u>	<u>75,738</u>	<u>-</u>	<u>(17,789,611)</u>	
NILAI TERCATAT	<u>21,408,575</u>				<u>22,758,558</u>	CARRYING AMOUNT
	2017					
	Saldo awal/ <i>Beginning balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Deductions</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassifications</i>	Saldo akhir/ <i>Ending balance</i>	
BIAYA PEROLEHAN:						ACQUISITION COST:
Tanah	804,248	998,939	-	-	1,803,187	Land
Bangunan	6,044,471	-	(1,417)	424,169	6,467,223	Buildings
Mesin dan peralatan	19,819,457	2,394	(396,949)	1,530,787	20,955,689	Machinery and equipment
Inventaris	2,124,087	57,839	(23,137)	330,930	2,489,719	Furniture and fixtures
Kendaraan bermotor, helikopter, pesawat udara dan peralatannya	2,237,253	45,616	(29,060)	79,205	2,333,014	Motor vehicles, helicopters, aeroplane and related equipment
	<u>31,029,516</u>	<u>1,104,788</u>	<u>(450,563)</u>	<u>2,365,091</u>	<u>34,048,832</u>	
Aset dalam penyelesaian	3,199,585	2,125,868	-	(2,365,091)	2,960,362	Assets under construction
	<u>34,229,101</u>	<u>3,230,656</u>	<u>(450,563)</u>	<u>-</u>	<u>37,009,194</u>	
AKUMULASI PENYUSUTAN:						ACCUMULATED DEPRECIATION:
Bangunan	(1,250,388)	(308,201)	127	-	(1,558,462)	Buildings
Mesin dan peralatan	(9,827,161)	(1,400,278)	325,777	-	(10,901,662)	Machinery and equipment
Inventaris	(1,547,895)	(317,732)	21,508	-	(1,844,119)	Furniture and fixtures
Kendaraan bermotor, helikopter, pesawat udara dan peralatannya	(1,104,707)	(217,782)	26,113	-	(1,296,376)	Motor vehicles, helicopters, aeroplane and related equipment
	<u>(13,730,151)</u>	<u>(2,243,993)</u>	<u>373,525</u>	<u>-</u>	<u>(15,600,619)</u>	
NILAI TERCATAT	<u>20,498,950</u>				<u>21,408,575</u>	CARRYING AMOUNT

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

8. ASET TETAP (Lanjutan)

8. FIXED ASSETS (Continued)

Aset dalam penyelesaian terdiri dari:

Assets under construction consist of:

	2018	2017	
Bangunan	261,708	643,164	<i>Buildings</i>
Mesin dan peralatan	918,297	2,187,079	<i>Machinery and equipment</i>
Inventaris	10,756	49,163	<i>Furniture and fixtures</i>
Kendaraan bermotor, helikopter dan peralatannya	150,439	80,956	<i>Motor vehicles, helicopters and related equipment</i>
	1,341,200	2,960,362	
Persentase penyelesaian	5% - 95%	5% - 95%	<i>Percentage of completion</i>

Aset dalam penyelesaian pada tanggal 31 Desember 2018 diharapkan untuk selesai di tahun 2019.

Assets under construction as of 31 December 2018 are expected to be completed in 2019.

	2018	2017	
Penyusutan dibebankan pada:			<i>Depreciation expense was charged to:</i>
Biaya produksi	1,696,277	1,681,175	<i>Production costs</i>
Beban usaha	568,453	562,818	<i>Operating expenses</i>
	2,264,730	2,243,993	

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, sebagian tanah dan bangunan Perseroan dengan nilai tercatat masing-masing Rp 595.336 juta dan Rp 625.462 juta dijaminkan untuk pinjaman bank jangka pendek dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (Catatan 10).

As of 31 December 2018 and 2017, part of the Company's land and buildings at carrying amount of Rp 595,336 million and Rp 625,462 million, respectively, was pledged as collateral for the short-term bank loan from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (Note 10).

Pada tanggal 31 Desember 2018, seluruh aset tetap (di luar tanah serta bangunan dan kendaraan bermotor tertentu) dengan nilai tercatat sebesar Rp 18.340.685 juta (2017: Rp 18.661.013 juta), diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian, penjarahan dan huru hara, bencana alam dan kecelakaan dengan jumlah pertanggungan sebesar Rp 27.607.776 juta (2017: Rp 26.043.565 juta). Manajemen berkeyakinan bahwa jumlah pertanggungan asuransi ini memadai.

As of 31 December 2018, all fixed assets (excluding land, certain buildings and motor vehicles) at a total carrying amount of Rp 18,340,685 million (2017: Rp 18,661,013 million), were insured against the risk of fire, theft, civil commotion damage and riots, natural disaster and accident for a total coverage of Rp 27,607,776 million (2017: Rp 26,043,565 million). Management believes that the total insurance coverage is adequate.

Dalam tahun 2018, PT Surya Dhoho Investama membeli aset tetap masing-masing sebesar Rp 1.010.210 juta dan Rp 76.270 juta dari PT Bukit Dhoho Indah dan PT Puri Dhoho Kediri, pihak berelasi. Pembelian aset tetap dari PT Bukit Dhoho Indah diselesaikan dengan menyerahkan tanah senilai Rp 448.740 juta dan mengurangi piutang sebesar Rp 561.470 juta. Dalam tahun 2017, PT Surya Dhoho Investama membeli aset tetap dari pihak berelasi senilai Rp 845.313 juta (Catatan 26).

In 2018, PT Surya Dhoho Investama purchased fixed assets amounted to Rp 1,010,210 million and Rp 76,270 million from PT Bukit Dhoho Indah and PT Puri Dhoho Kediri, related parties, respectively. Purchase of fixed assets from PT Bukit Dhoho Indah was settled by land with value of Rp 448,740 million and deduction of receivables amounted to Rp 561,470 million. In 2017, PT Surya Dhoho Investama acquired fixed assets from related party amounted Rp 845,313 million (Note 26).

Dalam tahun 2018 dan 2017, Perseroan dan entitas anak menjual aset tetap tertentu sebagai berikut:

In 2018 and 2017, the Company and subsidiaries sold certain fixed assets as follows:

	2018	2017	
Hasil penjualan bersih	23,802	156,155	<i>Net proceeds</i>
Nilai tercatat	(11,212)	(77,038)	<i>Carrying amount</i>
Laba penjualan aset tetap	12,590	79,117	<i>Gain on sale of fixed assets</i>

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

8. ASET TETAP (Lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, biaya perolehan dari aset tetap yang telah disusutkan penuh tetapi masih digunakan adalah masing-masing sebesar Rp 6.922.040 juta dan Rp 5.861.536 juta.

Pada tanggal 31 Desember 2018, nilai wajar tanah dan bangunan (termasuk aset dalam penyelesaian) yang dimiliki Perseroan dan entitas anak adalah sebesar Rp 21.166.723 juta (2017: Rp 19.646.064 juta). Nilai wajar tersebut dihitung menggunakan teknik perbandingan nilai pasar dan teknik biaya. Model penilaian mempertimbangkan harga pasar kuotasian untuk barang serupa apabila tersedia, pendapatan dan biaya yang berhubungan dengan properti yang dinilai dan biaya pengganti yang telah disusutkan, apabila tepat. Biaya pengganti yang telah disusutkan mencerminkan penyesuaian untuk kerusakan fisik maupun keusangan fungsional dan ekonomi.

8. FIXED ASSETS (Continued)

As of 31 December 2018 and 2017, the acquisition cost of fully depreciated assets that were still being used amounted to Rp 6,922,040 million and Rp 5,861,536 million, respectively.

As of 31 December 2018, fair value of land and buildings of the Company and subsidiaries (including assets under construction) is amounted to Rp 21,166,723 million (2017: Rp 19,646,064 million). The fair value is calculated using the market comparison technique and cost technique. The fair value model considers quoted market prices for similar items when they are available, income and costs that are related to the property which were being valued and depreciated replacement cost when appropriate. Depreciated replacement cost reflects adjustment for physical deterioration as well as functional and economic obsolescence.

9. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA

	2018	2017
Uang muka pembelian aset tetap	745,050	529,555
Lainnya	130,945	100,326
	<u>875,995</u>	<u>629,881</u>

9. OTHER NON-CURRENT ASSETS

*Advances for the purchase of fixed assets
Others*

10. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK

	2018	2017
Perseroan dan entitas anak memperoleh pinjaman bank jangka pendek dalam mata uang Rupiah dari bank-bank berikut ini:		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	10,273,957	7,500,000
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	2,661,670	4,200,000
PT Bank Central Asia Tbk	1,486,518	3,100,000
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	1,000,000	150,000
PT Bank CIMB Niaga Tbk	500,000	1,800,000
MUFG Bank, Ltd.	500,000	1,300,000
Citibank, N.A.	500,000	-
PT Bank Permata Tbk	400,000	600,000
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	-	1,050,000
Standard Chartered Bank	-	500,000
PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia	-	250,000
PT Bank Shinhan Indonesia	-	150,000
	<u>17,322,145</u>	<u>20,600,000</u>
Tingkat bunga per tahun	5.25% - 8.00%	5.50% - 9.50%
Rata-rata tertimbang tingkat suku bunga efektif per tahun pada akhir tahun	7.51%	6.10%

10. SHORT-TERM BANK LOANS

The Company and subsidiaries obtained short-term bank loans in Rupiah currency from the following banks:

*PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Danamon Indonesia Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk
MUFG Bank, Ltd.
Citibank, N.A.
PT Bank Permata Tbk
PT Bank Maybank Indonesia Tbk
Standard Chartered Bank
PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia
PT Bank Shinhan Indonesia*

*Annual interest rates
Weighted-average annual effective interest rate at year end*

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

10. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

10. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

Pada tanggal 31 Desember 2018, pinjaman bank jangka pendek Perseroan dan entitas anak termasuk cerukan sebesar Rp 422.145 juta (Catatan 3).

As of 31 December 2018, short-term bank loans of the Company and subsidiaries included bank overdraft amounting Rp 422,145 million (Note 3).

Pada akhir 2018, pinjaman bank jangka pendek dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk dijamin dengan sebagian tanah dan bangunan Perseroan dengan nilai tercatat Rp 595.336 juta (2017: Rp 625.462 juta).

At year end 2018, short-term bank loan from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk is guaranteed by part of the Company's land and buildings with carrying amount of Rp 595,336 million (2017: Rp 625,462 million).

Perjanjian pinjaman bank jangka pendek yang diperoleh Perseroan dan entitas anak mencantumkan beberapa pembatasan, antara lain sehubungan dengan ketaatan rasio keuangan dan persyaratan administrasi yang telah ditentukan.

The short-term bank loan agreements entered into by the Company and subsidiaries include certain restrictions, among other things, on compliance with determined financial ratios and administrative requirements.

Informasi mengenai tanggal jatuh tempo dari pinjaman pada tanggal 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

Information on due dates of outstanding loans as of 31 December 2018 was as follows:

Kreditur/Lenders	Jatuh tempo/Due dates
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	3,7,10,17,18 Januari/January 2019
PT Bank Permata Tbk	4,10 Januari/January 2019
PT Bank CIMB Niaga Tbk	17 Januari/January 2019
Citibank, N.A.	24 Januari/January 2019
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	20 Februari/February, 15,18 Maret/March 2019
PT Bank Central Asia Tbk	10 Januari/January 2019
MUFG Bank, Ltd.	17 Januari/January 2019
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	17,18 Januari/January 2019

11. UTANG USAHA

11. TRADE PAYABLES

Utang usaha terutama berasal dari pembelian bahan baku/pembantu.

Trade payables are mainly originated from purchase of raw/supplementary materials.

	2018	2017	
Utang usaha pada pihak ketiga	1,110,975	1,189,089	<i>Trade payables to third parties</i>
Utang usaha pada pihak berelasi (Catatan 26)	18,569	24,545	<i>Trade payables to related parties (Note 26)</i>
	<u>1,129,544</u>	<u>1,213,634</u>	

Lihat Catatan 28 untuk rincian saldo dalam valuta asing.

See Note 28 for details of balances in foreign currencies.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

12. PERPAJAKAN

12. TAXATION

a. Utang pajak terdiri dari:

a. Taxes payable consist of:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Perseroan:			<i>Company:</i>
Pajak Penghasilan Badan	83,677	260,566	<i>Corporate Income Tax</i>
Pajak lainnya:			<i>Other taxes:</i>
Pasal 21	22,985	19,388	<i>Article 21</i>
Pasal 23/26	6,043	6,298	<i>Article 23/26</i>
Pasal 22	32	1	<i>Article 22</i>
	<u>112,737</u>	<u>286,253</u>	
Entitas anak:			<i>Subsidiaries:</i>
Pajak Penghasilan Badan	9,352	16,640	<i>Corporate Income Tax</i>
Pajak lainnya	12,533	4,699	<i>Other taxes</i>
	<u>21,885</u>	<u>21,339</u>	
	<u>134,622</u>	<u>307,592</u>	

b. Komponen beban (penghasilan) pajak adalah sebagai berikut:

b. The components of income tax expense (benefit) are as follows:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Perseroan:			<i>Company:</i>
Kini:			<i>Current:</i>
Pajak penghasilan badan	2,625,936	2,566,251	<i>Corporate income tax</i>
Surat ketetapan pajak	10,386	14,922	<i>Tax assessment</i>
Tangguhan	29,351	42,589	<i>Deferred</i>
	<u>2,665,673</u>	<u>2,623,762</u>	
Entitas anak:			<i>Subsidiaries:</i>
Kini	39,979	61,191	<i>Current</i>
Tangguhan	(19,478)	(3,788)	<i>Deferred</i>
	<u>20,501</u>	<u>57,403</u>	
Konsolidasi:			<i>Consolidated:</i>
Kini:			<i>Current:</i>
Pajak penghasilan badan	2,665,915	2,627,442	<i>Corporate income tax</i>
Surat ketetapan pajak	10,386	14,922	<i>Tax assessment</i>
Tangguhan	9,873	38,801	<i>Deferred</i>
	<u>2,686,174</u>	<u>2,681,165</u>	

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

12. PERPAJAKAN (Lanjutan)

12. TAXATION (Continued)

c. Rekonsiliasi antara laba akuntansi konsolidasian sebelum pajak penghasilan dikalikan tarif pajak yang berlaku dengan beban pajak adalah sebagai berikut:

c. The reconciliation between the consolidated accounting profit before income tax multiplied by the enacted tax rate and income tax expense is as follows:

	2018	2017	
Laba akuntansi konsolidasian sebelum pajak penghasilan	10,479,242	10,436,512	Consolidated accounting profit before income tax
Tarif pajak yang berlaku	25%	25%	Enacted tax rate
	<u>2,619,811</u>	<u>2,609,128</u>	
Pengaruh pajak dari perbedaan permanen:			Tax effect of permanent differences:
Perseroan	60,439	30,515	Company
Entitas anak	(4,462)	26,600	Subsidiaries
	<u>55,977</u>	<u>57,115</u>	
Surat ketetapan pajak	<u>10,386</u>	<u>14,922</u>	Tax assessment
Beban pajak penghasilan	<u>2,686,174</u>	<u>2,681,165</u>	Income tax expense

d. Rekonsiliasi fiskal Perseroan adalah sebagai berikut:

d. The Company's fiscal reconciliation is as follows:

	2018	2017	
Laba konsolidasian sebelum pajak penghasilan	10,479,242	10,436,512	Consolidated profit before income tax
Laba sebelum pajak penghasilan entitas anak	(99,849)	(123,213)	Subsidiaries' profit before income tax
Eliminasi transaksi dengan entitas anak	176,196	177,516	Elimination of transactions with subsidiaries
	<u>10,555,589</u>	<u>10,490,815</u>	
Koreksi fiskal:			Fiscal corrections:
Liabilitas imbalan pasca kerja	86,074	67,040	Post-employment benefits liabilities
Sumbangan	81,075	74,482	Donations
Penjualan aset tetap	(1,585)	32,297	Sale of fixed assets
Pendapatan bunga dan sewa	(58,051)	(46,770)	Interest and rental income
Penyusutan aset tetap	(330,316)	(450,220)	Depreciation of fixed assets
Lainnya	170,958	97,360	Others
	<u>10,503,744</u>	<u>10,265,004</u>	

e. Perhitungan beban pajak kini dan utang pajak penghasilan adalah sebagai berikut:

e. The calculation of current tax expense and income tax payable are as follows:

	2018	2017	
Laba kena pajak Perseroan	10,503,744	10,265,004	Taxable profit of the Company
Tarif pajak yang berlaku	25%	25%	Enacted tax rate
Beban pajak kini Perseroan	<u>2,625,936</u>	<u>2,566,251</u>	Current tax expense of the Company
Pajak dibayar dimuka Perseroan			Prepaid income taxes of the Company:
PPh pasal 22	(80,411)	(107,389)	Income tax article 22
PPh pasal 23	(43)	(54)	Income tax article 23
PPh pasal 25	(2,461,805)	(2,198,242)	Income tax article 25
	<u>(2,542,259)</u>	<u>(2,305,685)</u>	
Utang Pajak Penghasilan Badan pasal 29 Perseroan	<u>83,677</u>	<u>260,566</u>	Corporate Income Tax payable article 29 of the Company

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

12. PERPAJAKAN (Lanjutan)

12. TAXATION (Continued)

e. Perhitungan beban pajak kini dan utang pajak penghasilan adalah sebagai berikut: (Lanjutan)

e. The calculation of current tax expense and income tax liabilities are as follows: (Continued)

Jumlah laba kena pajak tahun 2018 akan menjadi dasar pengisian Surat Pemberitahuan Tahunan ("SPT") pajak penghasilan badan Perseroan.

The amount of 2018 taxable profit will become the basis for filing the Company's corporate income tax return.

Jumlah laba kena pajak tahun 2017 telah sesuai dengan SPT pajak penghasilan badan Perseroan.

The amount of 2017 taxable profit agreed with the amount reported in the Company's corporate income tax return.

f. Perbedaan temporer yang membentuk bagian signifikan dari aset dan liabilitas pajak tangguhan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, adalah sebagai berikut:

f. The items that give rise to significant portions of the deferred tax assets and liabilities as of 31 December 2018 and 2017 are as follows:

	2017	Diakui di laba atau rugi/ Recognized in profit or loss	Diakui di penghasilan komprehensif lain/ Recognized in other comprehensive income	2018	
Aset pajak tangguhan entitas anak, bersih	119,118	19,478	(20,844)	117,752	Deferred tax asset of subsidiaries, net
Aset (liabilitas) pajak tangguhan Perseroan:					Deferred tax asset (liability) of the Company:
Laba belum terealisasi dalam persediaan	263,164	44,048	-	307,212	Unrealized profits in inventories
Liabilitas imbalan pasca kerja	284,764	21,520	(37,386)	268,898	Post-employment benefits liabilities
Aset tetap	(931,615)	(94,919)	-	(1,026,534)	Fixed assets
	(383,687)	(29,351)	(37,386)	(450,424)	
Aset pajak tangguhan entitas anak, bersih	128,507	3,788	(13,177)	119,118	Deferred tax asset of subsidiaries, net
Aset (liabilitas) pajak tangguhan Perseroan:					Deferred tax asset (liability) of the Company:
Laba belum terealisasi dalam persediaan	218,785	44,379	-	263,164	Unrealized profits in inventories
Liabilitas imbalan pasca kerja	237,651	16,760	30,353	284,764	Post-employment benefits liabilities
Aset tetap	(827,887)	(103,728)	-	(931,615)	Fixed assets
	(371,451)	(42,589)	30,353	(383,687)	

g. Sesuai peraturan perpajakan di Indonesia, Perseroan dan entitas anak melaporkan/menyetorkan pajak untuk setiap perusahaan sebagai suatu badan hukum yang terpisah berdasarkan sistem *self-assessment*. Fiskus dapat menetapkan atau mengubah pajak-pajak tersebut dalam batas waktu yang ditentukan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

g. Under the taxation laws of Indonesia, the Company and subsidiaries submit/pay individual company tax returns on the basis of *self-assessment*. The tax authorities may assess or amend taxes within the statute of limitations, under prevailing regulations.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

13. UTANG CUKAI, PPN DAN PAJAK ROKOK

**13. EXERCISE DUTY, VAT AND CIGARETTES
TAX PAYABLES**

	2018	2017	
Pita cukai	2,452,460	-	<i>Exercise duty ribbons VAT and cigarettes tax</i>
PPN dan pajak rokok	246,374	1,089	
	<u>2,698,834</u>	<u>1,089</u>	

14. BEBAN AKRUAL

14. ACCRUED EXPENSES

	2018	2017	
Beban bunga	107,140	110,417	<i>Interest expense Marketing expenses Others</i>
Beban pemasaran	25,324	23,541	
Lainnya	46,228	37,491	
	<u>178,692</u>	<u>171,449</u>	

15. LIABILITAS JANGKA PENDEK LAINNYA

15. OTHER CURRENT LIABILITIES

	2018	2017	
Uang jaminan distributor	253,993	202,955	<i>Distributors' guarantee deposits Payables for the purchase of fixed assets Others</i>
Utang pembelian aset tetap	189,080	55,947	
Lainnya	96,657	58,376	
	<u>539,730</u>	<u>317,278</u>	

Lihat Catatan 28 untuk rincian saldo dalam valuta asing.

See Note 28 for details of balances in foreign currencies.

16. IMBALAN KERJA

16. EMPLOYEE BENEFITS

a. Imbalan pasca kerja

a. Post-employment benefits

Perseroan dan entitas anak membukukan kewajiban atas imbalan pasca kerja karyawan sesuai dengan Undang-Undang Ketenagakerjaan No. 13/2003.

The Company and subsidiaries provide post-employment benefits obligation for its qualifying employees in accordance with Labor law No. 13/2003.

Kewajiban imbalan pasca kerja tersebut dihitung oleh PT Willis Towers Watson Purbajaga, aktuaris berkualifikasi, dengan menggunakan metode *projected unit credit*.

The post-employment benefits liabilities was calculated by PT Willis Towers Watson Purbajaga, a qualified actuary, using the *projected unit credit method*.

	2018	2017	
Perubahan kewajiban imbalan pasti			Movement in defined benefits obligation <i>Defined benefits obligation, beginning of year</i>
Kewajiban imbalan pasti, awal tahun	1,577,537	1,377,390	
Termasuk dalam laba rugi			Included in profit or loss <i>Current service cost - Interest cost -</i>
- Beban jasa kini	157,736	144,405	
- Beban bunga	103,384	105,467	

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

16. IMBALAN KERJA (Lanjutan)

16. EMPLOYEE BENEFITS (Continued)

a. Imbalan pasca kerja (Lanjutan)

a. Post-employment benefits (Continued)

	2018	2017	
Termasuk dalam penghasilan komprehensif lain (Keuntungan) kerugian aktuarial yang timbul atas:			<i>Included in other comprehensive income</i>
- Asumsi finansial	(255,347)	87,517	<i>Actuarial (gains) losses arising from: Financial assumptions -</i>
- Penyesuaian pengalaman	22,177	(18,616)	<i>Experience adjustment -</i>
Lainnya			Others
- Imbalan yang dibayarkan	(95,544)	(118,626)	<i>Benefits paid -</i>
Kewajiban imbalan pasti, akhir tahun	<u>1,509,943</u>	<u>1,577,537</u>	<i>Defined benefits obligation, end of year</i>

	2018	2017	2016	2015	2014	
Informasi historis :						<i>Historical information :</i>
Nilai kini kewajiban imbalan pasti	1,509,943	1,577,537	1,377,390	1,114,407	1,012,077	<i>Present value of the defined benefits obligation</i>
Penyesuaian pengalaman yang timbul pada liabilitas program	22,177	(18,616)	9,566	33,641	60,742	<i>Experience adjustments arising on plan liabilities</i>

b. Asumsi aktuarial

b. Actuarial assumptions

Asumsi aktuarial utama yang digunakan dalam menghitung jumlah kewajiban imbalan pasca kerja pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

Principal actuarial assumptions used in computing the amount of the post-employment benefits obligation as of 31 December 2018 and 2017 were as follows:

	2018	2017	
Tingkat kenaikan upah per tahun	7.00% - 9.00%	7.00% - 9.00%	<i>Salary increment rate per annum</i>
Tingkat bunga diskonto per tahun	8.25% - 8.50%	6.25% - 7.50%	<i>Discount rate per annum</i>

Pada tanggal 31 Desember 2018, rata-rata tertimbang durasi kewajiban imbalan pasti adalah 9,72 tahun (2017: 10,24 tahun).

As of 31 December 2018, the weighted-average duration of the defined benefits obligation was 9.72 years (2017: 10.24 years).

Tingkat diskonto digunakan dalam menentukan nilai kini kewajiban imbalan kerja pada tanggal penilaian. Secara umum, tingkat diskonto biasanya ditentukan sesuai dengan ketersediaan obligasi pemerintah yang ada di pasar modal aktif pada tanggal pelaporan.

The discount rate is used in determining the present value of the benefits obligation at valuation date. In general, the discount rate is usually determined in line with the availability of government bond in the active capital market at the reporting date.

Asumsi tingkat kenaikan upah di masa depan memproyeksikan kewajiban imbalan kerja mulai dari tanggal penilaian sampai dengan usia pensiun normal. Tingkat kenaikan gaji pada umumnya ditentukan berdasarkan penyesuaian inflasi terhadap tingkat upah dan kenaikan masa kerja.

The future salary increase assumption projects the benefits obligation starting from the valuation date up to the normal retirement age. The increase rate of salary is generally determined based on inflation adjustment to pay scales and increase in length of service.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

16. IMBALAN KERJA (Lanjutan)

16. EMPLOYEE BENEFITS (Continued)

c. Analisa sensitivitas

Kemungkinan perubahan yang wajar pada tanggal pelaporan terhadap salah satu asumsi aktuarial, dimana asumsi lainnya konstan, akan mempengaruhi kewajiban imbalan pasti dengan nilai di bawah ini:

	2018	
	Naik/ Increase	Turun/ Decrease
Tingkat bunga (pergerakan 1%)	126,078	147,364
Tingkat kenaikan upah (pergerakan 1%)	146,861	127,895

Meskipun analisa tersebut tidak memperhitungkan keseluruhan distribusi arus kas yang diharapkan atas program tersebut, analisa tersebut memberikan perkiraan sensitivitas asumsi yang ditunjukkan.

c. Sensitivity analysis

Reasonably possible changes at the reporting date to one of the actuarial assumptions, holding other assumptions constant, would have affected the defined benefits obligation by the amount shown below:

	2017	
	Naik/ Increase	Turun/ Decrease
	45,428	356,753
	353,635	45,266

Discount rate (1% movement)
Salary growth rate (1% movement)

Although the analysis does not take account of the full distribution of cash flows expected under the plan, it approximates the sensitivity of the assumption shown.

d. Beban imbalan pasca kerja yang diakui dalam laba rugi konsolidasian adalah sebagai berikut:

	2018
Biaya jasa kini	157,736
Biaya bunga	103,384
	261,120
	2018
Dibebankan pada:	
Biaya produksi	99,109
Beban usaha	162,011
	261,120

d. Post-employment benefits expense recognized in the consolidated profit or loss is as follows:

	2017	
	144,405	<i>Current service cost</i>
	105,467	<i>Interest cost</i>
	249,872	
	2017	
		<i>Charged in:</i>
	88,888	<i>Production costs</i>
	160,984	<i>Operating expenses</i>
	249,872	

17. MODAL SAHAM

17. SHARE CAPITAL

Modal dasar:		<i>Authorized capital:</i>
Jumlah saham	2,316,000,000 saham/shares	<i>Number of shares</i>
Nilai nominal per saham (dalam Rupiah penuh)	Rp 500	<i>Par value per share (in whole Rupiah)</i>
Total nominal	Rp 1,158,000 juta/million	<i>Total par value</i>
Modal ditempatkan dan disetor penuh:		<i>Issued and paid-up capital:</i>
Jumlah saham	1,924,088,000 saham/shares	<i>Number of shares</i>
Total nominal	Rp 962,044 juta/million	<i>Total par value</i>

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

17. MODAL SAHAM (Lanjutan)

17. SHARE CAPITAL (Continued)

Susunan pemegang saham Perseroan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut: *The composition of the Company's shareholders as of 31 December 2018 and 2017 was as follows:*

Pemegang saham	Jumlah saham/ <i>Number of shares</i>	Total nominal/ <i>Par value</i> Rp juta/million	%	Shareholders
Ny. Juni Setiawati Wonowidjojo	11,231,645	5,616	0.58	<i>Mrs. Juni Setiawati Wonowidjojo</i>
Tn. Susilo Wonowidjojo	1,709,685	854	0.09	<i>Mr. Susilo Wonowidjojo</i>
Tn. Lucas Mulia Suhardja	5,600	3	0.00	<i>Mr. Lucas Mulia Suhardja</i>
PT Suryaduta Investama	1,333,146,800	666,574	69.29	<i>PT Suryaduta Investama</i>
PT Suryamitra Kusuma	120,442,700	60,221	6.26	<i>PT Suryamitra Kusuma</i>
Lainnya	457,551,570	228,776	23.78	<i>Others</i>
	<u>1,924,088,000</u>	<u>962,044</u>	<u>100.00</u>	

18. AGIO SAHAM

18. CAPITAL PAID IN EXCESS OF PAR

Merupakan selisih antara harga penawaran saham Rp 10.250 (Rupiah penuh) per saham dengan nilai nominal Rp 1.000 (Rupiah penuh) per saham dari 57.807.800 saham yang dijual dalam masa penawaran perdana 21 Juli - 3 Agustus 1990, dimana sejumlah Rp 481.022 juta direklasifikasi menjadi modal saham dengan pengeluaran saham bonus dalam tahun 1996 (Catatan 1).

Represents the premium as a result of the difference between offering price of Rp 10,250 (whole Rupiah) and par value of Rp 1,000 (whole Rupiah) per share from 57,807,800 shares sold during the initial public offering period of 21 July - 3 August 1990, of which Rp 481,022 million was reclassified to share capital through the issuance of bonus shares in 1996 (Note 1).

19. SELISIH TRANSAKSI DENGAN PIHAK NONPENGENDALI

19. DIFFERENCE FROM TRANSACTION WITH NON-CONTROLLING INTEREST

Merupakan selisih lebih dari jumlah yang dibayarkan untuk membeli saham dari pemegang saham nonpengendali dengan nilai tercatat kepentingan nonpengendali yang disesuaikan.

Represents the excess of the amount paid to purchase the shares from non-controlling shareholders over the adjusted carrying amount of the non-controlling interest.

20. SALDO LABA DICADANGKAN

20. APPROPRIATED RETAINED EARNINGS

Merupakan penyisihan cadangan wajib yang dibentuk untuk memenuhi ketentuan Undang-Undang Perseroan Terbatas.

Represents the statutory reserve which was set up to comply with the provisions of Indonesian Company Law.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

21. PENDAPATAN

21. REVENUE

	2018	2017	
Merupakan penjualan/pendapatan usaha bersih (setelah dikurangi retur dan potongan penjualan):			<i>Represent net sales/operating revenue (after deduction of sales returns and discounts):</i>
Ekspor:			<i>Export:</i>
Sigaret kretek mesin	2,289,332	2,429,237	<i>Machine-made clove cigarettes</i>
Sigaret kretek tangan	-	6,624	<i>Hand-rolled clove cigarettes</i>
Kertas karton	318,645	278,598	<i>Paperboard</i>
Lainnya	22,313	19,338	<i>Others</i>
	2,630,290	2,733,797	
Lokal:			<i>Domestic:</i>
Sigaret kretek mesin	84,265,995	72,423,844	<i>Machine-made clove cigarettes</i>
Sigaret kretek tangan	7,402,297	7,268,935	<i>Hand-rolled clove cigarettes</i>
Rokok klobot	32,637	36,036	<i>Klobot (corn silk) clove cigarettes</i>
Kertas karton	827,210	711,541	<i>Paperboard</i>
Lainnya	549,234	131,772	<i>Others</i>
	93,077,373	80,572,128	
Total:			<i>Total:</i>
Sigaret kretek mesin	86,555,327	74,853,081	<i>Machine-made clove cigarettes</i>
Sigaret kretek tangan	7,402,297	7,275,559	<i>Hand-rolled clove cigarettes</i>
Rokok klobot	32,637	36,036	<i>Klobot (corn silk) clove cigarettes</i>
Kertas karton	1,145,855	990,139	<i>Paperboard</i>
Lainnya	571,547	151,110	<i>Others</i>
	95,707,663	83,305,925	

Dalam tahun 2018 dan 2017, tidak ada penjualan/pendapatan usaha dari pelanggan yang melebihi 10% dari total penjualan/pendapatan usaha.

In 2018 and 2017, there was no sales/operating revenue earned from any customer exceeded 10% of total sales/operating revenue.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

22. BIAYA POKOK PENJUALAN

22. COST OF SALES

	2018	2017	
Rokok dan kertas karton:			<i>Cigarettes and paperboard:</i>
Biaya produksi langsung:			<i>Direct production costs:</i>
Bahan baku yang digunakan	13,990,688	13,232,460	<i>Raw materials used</i>
Upah langsung	780,139	702,912	<i>Direct labor</i>
Biaya produksi tak langsung	3,250,690	2,966,097	<i>Indirect production costs</i>
Total biaya produksi	18,021,517	16,901,469	<i>Total production costs</i>
Persediaan awal barang dalam pengolahan	638,047	796,251	<i>Beginning balance of goods in process</i>
Persediaan akhir barang dalam pengolahan	(446,250)	(638,047)	<i>Ending balance of goods in process</i>
Biaya pokok produksi	18,213,314	17,059,673	<i>Cost of goods manufactured</i>
Pita cukai, PPN dan pajak rokok	60,081,435	49,620,618	<i>Excise duty ribbons, VAT and cigarette tax</i>
	78,294,749	66,680,291	
Persediaan awal barang jadi/ dagangan	6,424,958	4,968,672	<i>Beginning balance of finished goods/ merchandise inventories</i>
Pembelian barang dagangan	209,366	189,767	<i>Purchase of merchandise inventories</i>
Persediaan akhir barang jadi/ dagangan	(8,253,412)	(6,424,958)	<i>Ending balance of finished goods/ merchandise inventories</i>
Barang jadi untuk promosi dan lain-lain	(344,001)	(454,629)	<i>Finished goods for promotion and others</i>
Biaya pokok penjualan rokok dan kertas karton	76,331,660	64,959,143	<i>Cost of sales of cigarettes and paperboard</i>
Biaya pokok penjualan lainnya	731,676	125,120	<i>Cost of other sales</i>
	<u>77,063,336</u>	<u>65,084,263</u>	

23. BEBAN USAHA

23. OPERATING EXPENSES

	2018	2017	
Beban Penjualan:			<i>Selling expenses:</i>
Transportasi, pengangkutan, iklan, promosi dan beban pemasaran lainnya	2,460,651	2,316,533	<i>Transportation, freight, advertising, promotion and other marketing expenses</i>
Kompensasi karyawan	1,433,055	1,357,912	<i>Employees' compensation</i>
Keperluan kantor, perbaikan dan pemeliharaan	494,297	422,064	<i>Office supplies, repairs and maintenance</i>
Penyusutan aset tetap	96,096	112,321	<i>Depreciation of fixed assets</i>
Lain-lain	160,866	145,524	<i>Miscellaneous</i>
	<u>4,644,965</u>	<u>4,354,354</u>	

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

23. BEBAN USAHA (Lanjutan)

23. OPERATING EXPENSES (Continued)

	2018	2017	
Beban Umum dan Administrasi:			General and Administrative Expenses:
Kompensasi karyawan	1,132,395	955,205	<i>Employees' compensation</i>
Penyusutan aset tetap	472,357	450,497	<i>Depreciation of fixed assets</i>
Utilitas	184,533	173,604	<i>Utilities</i>
Perjalanan dinas dan akomodasi	164,808	150,726	<i>Travelling and accommodation</i>
Perbaikan dan pemeliharaan	123,971	177,134	<i>Repairs and maintenance</i>
Keperluan kantor, komunikasi, dan jasa profesional	108,081	90,416	<i>Office supplies, communication, and professional fees</i>
Sumbangan, jamuan tamu/atensi relasi, Pajak Bumi dan Bangunan	94,754	122,808	<i>Donations, entertainment, Tax on Land and Building</i>
Asuransi	40,825	44,569	<i>Insurance</i>
Lain-lain	584,368	583,713	<i>Miscellaneous</i>
	<u>2,906,092</u>	<u>2,748,672</u>	
	<u>7,551,057</u>	<u>7,103,026</u>	

24. LABA PER SAHAM

24. EARNINGS PER SHARE

	2018	2017	
Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan ke pemilik entitas induk (dalam jutaan Rupiah)	7,791,822	7,753,648	<i>Current year profit attributable to owners of the Company (in millions of Rupiah)</i>
Total rata-rata tertimbang saham beredar/ditempatkan (dalam ribuan saham)	1,924,088	1,924,088	<i>Weighted average of total outstanding/ issued shares (in thousands of share)</i>
Laba per saham dasar dan dilusian (dalam Rupiah penuh)	4,050	4,030	<i>Earnings per share, basic and dilutive (in whole Rupiah)</i>

Perseroan dan entitas anak tidak memiliki efek berpotensi saham yang bersifat dilutif, sehingga laba per saham dasar sama dengan laba per saham dilusian.

The Company and subsidiaries do not have any dilutive potential shares; therefore, diluted earnings per share is equivalent to basic earnings per share.

25. DIVIDEN KAS

25. CASH DIVIDENDS

Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan tanggal 26 Juni 2018 (risalah dibuat oleh notaris Siti Nurul Yuliami, S.H., M.Kn., dengan akta No. 41) memutuskan untuk membagikan dividen kas sejumlah Rp 5.002.629 juta [Rp 2.600 (Rupiah penuh) per saham].

The Annual General Shareholders' Meeting of the Company on 26 June 2018 (minutes prepared by notary public Siti Nurul Yuliami, S.H., M.Kn., by deed No. 41) resolved to declare cash dividends in the amount of Rp 5,002,629 million [Rp 2,600 (whole Rupiah) per share].

Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan tanggal 17 Juni 2017 (risalah dibuat oleh notaris Siti Nurul Yuliami, S.H., M.Kn., dengan akta No. 49) memutuskan untuk membagikan dividen kas sejumlah Rp 5.002.629 juta [Rp 2.600 (Rupiah penuh) per saham].

The Annual General Shareholders' Meeting of the Company on 17 June 2017 (minutes prepared by notary public Siti Nurul Yuliami, S.H., M.Kn., by deed No. 49) resolved to declare cash dividends in the amount of Rp 5,002,629 million [Rp 2,600 (whole Rupiah) per share].

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

26. TRANSAKSI PIHAK BERELASI

26. RELATED PARTY TRANSACTIONS

Ikhtisar transaksi Perseroan dan entitas anak dengan pihak-pihak berelasinya pada tahun 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

The summary of transactions of the Company and subsidiaries with their related parties in 2018 and 2017 was as follows:

Pembelian

Purchases

	Jumlah/Amount		Persentase dari pembelian/ Percentage from purchases		
	2018	2017	2018	2017	
PT Surya Zig Zag	234,572	211,088	1.74%	1.61%	PT Surya Zig Zag
PT Taman Sriwedari	30,617	22,459	0.23%	0.17%	PT Taman Sriwedari
	<u>265,189</u>	<u>233,547</u>	<u>1.97%</u>	<u>1.78%</u>	

Pembelian aset tetap

Acquisition of fixed assets

	Jumlah/Amount		Persentase dari penambahan aset tetap/Percentage from additional of fixed assets		
	2018	2017	2018	2017	
PT Bukit Dhoho Indah	1,010,210	845,313	25.02%	26.17%	PT Bukit Dhoho Indah
PT Puri Dhoho Kediri	76,270	-	1.89%	-	PT Puri Dhoho Kediri
	<u>1,086,480</u>	<u>845,313</u>	<u>26.91%</u>	<u>26.17%</u>	

Piutang dari pihak berelasi

Receivable from a related party

	Jumlah/Amount		Persentase dari total aset/Percentage from total assets		
	2018	2017	2018	2017	
PT Bukit Dhoho Indah	-	814,687	-	1.22%	PT Bukit Dhoho Indah

Utang usaha

Trade payables

	Jumlah/Amount		Persentase dari utang usaha/ Percentage from trade payables		
	2018	2017	2018	2017	
PT Surya Zig Zag	16,705	23,327	1.48%	1.92%	PT Surya Zig Zag
PT Taman Sriwedari	1,864	1,218	0.17%	0.10%	PT Taman Sriwedari
	<u>18,569</u>	<u>24,545</u>	<u>1.65%</u>	<u>2.02%</u>	

Kompensasi

Compensation

Total kompensasi (imbalan kerja jangka pendek) direksi dan komisaris Perseroan pada tahun 2018 dan 2017 adalah masing-masing sebesar Rp 129.926 juta dan Rp 118.041 juta.

Total compensation (short-term employee benefits) of the Company's directors and commissioners in 2018 and 2017 were Rp 129,926 million and Rp 118,041 million, respectively.

**PT GUDANG GARAM Tbk. DAN ENTITAS ANAK /
PT GUDANG GARAM Tbk. AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

**26. TRANSAKSI PIHAK BERELASI
(Lanjutan)**

26. RELATED PARTY TRANSACTIONS (Continued)

Sifat hubungan dengan pihak-pihak berelasi adalah sebagai berikut:	<i>Nature of relationships with related parties are as follows:</i>
<u>Pihak-pihak berelasi/Related parties</u>	<u>Sifat hubungan/Nature of relationship</u>
PT Bukit Dhoho Indah	Dimiliki oleh pemegang saham akhir yang sama/ <i>Owned by the same ultimate shareholders</i>
PT Surya Zig Zag	Dimiliki oleh pemegang saham akhir yang sama/ <i>Owned by the same ultimate shareholders</i>
PT Taman Sriwedari	Dimiliki oleh pemegang saham akhir yang sama/ <i>Owned by the same ultimate shareholders</i>
PT Puri Dhoho Kediri	Dimiliki oleh pemegang saham akhir yang sama/ <i>Owned by the same ultimate shareholders</i>
Komisaris dan Direksi/Commissioners and Directors	Personil manajemen kunci/Key management personnel

27. INFORMASI SEGMENT

27. SEGMENT INFORMATION

	2018					
	Rokok/ <i>Cigarettes</i>	Kertas karton/ <i>Paperboard</i>	Lain-lain/ <i>Others</i>	Eliminasi/ <i>Eliminations</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidated</i>	
PENDAPATAN						<i>REVENUE</i>
Pihak eksternal	94,542,385	1,147,627	17,651	-	95,707,663	<i>External customers</i>
Antar segmen	-	661,775	98,460	(760,235)	-	<i>Inter-segment</i>
Total pendapatan	<u>94,542,385</u>	<u>1,809,402</u>	<u>116,111</u>	<u>(760,235)</u>	<u>95,707,663</u>	<i>Total revenue</i>
LABA						<i>PROFIT</i>
Laba segmen	11,041,488	41,959	69,018	4,339	11,156,804	<i>Segment profit</i>
Beban bunga	(677,562)	-	-	-	(677,562)	<i>Interest expense</i>
Laba sebelum pajak penghasilan					10,479,242	<i>Profit before income tax</i>
Beban pajak penghasilan					(2,686,174)	<i>Income tax expense</i>
Laba tahun berjalan					7,793,068	<i>Profit for the year</i>
Penghasilan komprehensif lain, setelah pajak					174,940	<i>Other comprehensive income, net of tax</i>
Jumlah penghasilan komprehensif					<u>7,968,008</u>	<i>Total comprehensive income</i>
ASET DAN LIABILITAS						<i>ASSETS AND LIABILITIES</i>
Aset segmen	63,800,488	1,654,503	3,709,354	(67,126)	69,097,219	<i>Segment assets</i>
Liabilitas segmen	23,780,932	214,629	28,495	(60,122)	23,963,934	<i>Segment liabilities</i>
INFORMASI SEGMENT LAINNYA						<i>OTHER SEGMENT INFORMATION</i>
Perolehan aset tetap	1,933,811	17,630	2,085,922	-	4,037,363	<i>Capital expenditures</i>
Penyusutan	2,190,136	27,916	46,678	-	2,264,730	<i>Depreciation</i>
INFORMASI GEOGRAFIS						<i>GEOGRAPHICAL INFORMATION</i>
		Indonesia	Di luar/ <i>Outside Indonesia</i>	Total		
Penjualan/pendapatan usaha						<i>Sales/operating revenue</i>
Rokok		92,230,740	2,311,645	94,542,385		<i>Cigarettes</i>
Kertas karton		828,982	318,645	1,147,627		<i>Paperboard</i>
Lainnya		17,651	-	17,651		<i>Others</i>
		<u>93,077,373</u>	<u>2,630,290</u>	<u>95,707,663</u>		
Aset						<i>Assets</i>
Rokok		63,783,570	-	63,783,570		<i>Cigarettes</i>
Kertas karton		1,609,294	-	1,609,294		<i>Paperboard</i>
Lainnya		2,577,933	1,126,422	3,704,355		<i>Others</i>
		<u>67,970,797</u>	<u>1,126,422</u>	<u>69,097,219</u>		

**PT GUDANG GARAM Tbk. DAN ENTITAS ANAK /
PT GUDANG GARAM Tbk. AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

27. INFORMASI SEGMENT (Lanjutan)

27. SEGMENT INFORMATION (Continued)

	2017					
	Rokok/ <i>Cigarettes</i>	Kertas karton/ <i>Paperboard</i>	Lain-lain/ <i>Others</i>	Eliminasi/ <i>Eliminations</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidated</i>	
PENDAPATAN						<i>REVENUE</i>
Pihak eksternal	82,303,560	992,625	9,740	-	83,305,925	<i>External customers</i>
Antar segmen	-	567,304	100,135	(667,439)	-	<i>Inter-segment</i>
Total pendapatan	<u>82,303,560</u>	<u>1,559,929</u>	<u>109,875</u>	<u>(667,439)</u>	<u>83,305,925</u>	<i>Total revenue</i>
LABA						<i>PROFIT</i>
Laba segmen	11,061,176	147,820	30,613	(2,356)	11,237,253	<i>Segment profit</i>
Beban bunga	(800,741)	-	-	-	(800,741)	<i>Interest expense</i>
Laba sebelum pajak penghasilan					10,436,512	<i>Profit before income tax</i>
Beban pajak penghasilan					(2,681,165)	<i>Income tax expense</i>
Laba tahun berjalan					7,755,347	<i>Profit for the year</i>
Penghasilan komprehensif lain, setelah pajak					(51,725)	<i>Other comprehensive income, net of tax</i>
Jumlah penghasilan komprehensif					<u>7,703,622</u>	<i>Total comprehensive income</i>
ASET DAN LIABILITAS						<i>ASSETS AND LIABILITIES</i>
Aset segmen	62,539,451	1,664,287	2,644,804	(88,612)	66,759,930	<i>Segment assets</i>
Liabilitas segmen	24,354,174	264,507	30,854	(77,269)	24,572,266	<i>Segment liabilities</i>
INFORMASI SEGMENT LAINNYA						<i>OTHER SEGMENT INFORMATION</i>
Perolehan aset tetap	2,238,237	8,952	983,467	-	3,230,656	<i>Capital expenditures</i>
Penyusutan	2,161,358	36,486	46,149	-	2,243,993	<i>Depreciation</i>
INFORMASI GEOGRAFIS						<i>GEOGRAPHICAL INFORMATION</i>
		Indonesia	Di luar/ <i>Outside Indonesia</i>	Total		
Penjualan/pendapatan usaha						<i>Sales/operating revenue</i>
Rokok		79,848,361	2,455,199	82,303,560		<i>Cigarettes</i>
Kertas karton		714,027	278,598	992,625		<i>Paperboard</i>
Lainnya		9,740	-	9,740		<i>Others</i>
		<u>80,572,128</u>	<u>2,733,797</u>	<u>83,305,925</u>		
Aset						<i>Assets</i>
Rokok		62,517,511	-	62,517,511		<i>Cigarettes</i>
Kertas karton		1,606,222	-	1,606,222		<i>Paperboard</i>
Lainnya		2,303,880	332,317	2,636,197		<i>Others</i>
		<u>66,427,613</u>	<u>332,317</u>	<u>66,759,930</u>		

**PT GUDANG GARAM Tbk. DAN ENTITAS ANAK /
PT GUDANG GARAM Tbk. AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

28. INSTRUMEN KEUANGAN

28. FINANCIAL INSTRUMENTS

Klasifikasi dan nilai wajar

Classification and fair value

Instrumen keuangan Perseroan dan entitas anak pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

Financial instruments of the Company and subsidiaries as of 31 December 2018 and 2017 consist of the following:

	2018	2017	
Aset keuangan			<i>Financial assets</i>
Pinjaman yang diberikan dan piutang:			<i>Loans and receivables:</i>
Kas dan setara kas	2,034,169	2,329,179	<i>Cash and cash equivalents</i>
Piutang usaha pihak ketiga	1,725,933	2,229,097	<i>Trade receivables, third parties</i>
Aset lancar lainnya	164,273	34,778	<i>Other current assets</i>
Piutang dari pihak berelasi	-	814,687	<i>Receivable from a related party</i>
	3,924,375	5,407,741	
Liabilitas keuangan			<i>Financial liabilities</i>
Liabilitas keuangan lainnya:			<i>Other financial liabilities:</i>
Pinjaman bank jangka pendek	17,322,145	20,600,000	<i>Short-term bank loans</i>
Utang usaha	1,129,544	1,213,634	<i>Trade payables</i>
Beban akrual	178,692	171,449	<i>Accrued expenses</i>
Liabilitas jangka pendek lainnya	539,730	317,278	<i>Other current liabilities</i>
	19,170,111	22,302,361	

Kecuali kas dan setara kas, piutang dari pihak berelasi dan pinjaman bank jangka pendek, seluruh aset dan liabilitas keuangan lainnya Perseroan dan entitas anak tidak mengandung bunga. Seluruh aset dan liabilitas keuangan lainnya Perseroan dan entitas anak diharapkan dapat terealisasi atau diselesaikan dalam waktu dekat. Oleh karenanya, nilai tercatat diperkirakan mendekati nilai wajar, karena dampak dari diskonto tidak signifikan.

Except for cash and cash equivalents, receivable from a related party and short-term bank loans, all other financial assets and liabilities of the Company and subsidiaries are non-interest bearing. All financial assets and liabilities of the Company and subsidiaries are expected to be realized or settled in near term. Therefore, the carrying amounts approximate the fair values, as the impact of discounting is not significant.

Manajemen risiko keuangan

Financial risk management

Risiko utama yang timbul dari aset dan liabilitas keuangan Perseroan dan entitas anak adalah risiko kredit, risiko likuiditas dan risiko pasar.

The main risks arising from the financial assets and liabilities of the Company and subsidiaries are credit risk, liquidity risk and market risk.

Risiko kredit

Credit risk

Risiko kredit Perseroan dan entitas anak terutama dari simpanan di bank dan risiko kerugian apabila pelanggan gagal memenuhi kewajiban kontraktual mereka.

The credit risk of the Company and subsidiaries mainly arises from deposits with banks and risk of loss if customers fail to discharge their contractual obligations.

Perseroan dan entitas anak meminimalisir risiko kredit dari simpanan di bank dengan menyimpan dana hanya pada bank yang memiliki reputasi baik.

The Company and subsidiaries minimize credit risk from deposits with banks by placing their funds only in banks of good standing.

Perseroan dan entitas anak meminimalisir risiko kredit dari piutang dengan menetapkan uang jaminan dan batasan jumlah piutang yang dapat diberikan. Risiko ini juga dijaga dengan pengawasan berkesinambungan atas jumlah dan status ketertagihan piutang tersebut.

The Company and subsidiaries minimize credit risk from receivables by obtaining guarantee deposits and setting credit limits. This risk is also managed by ongoing monitoring over the balance and collectability of the receivables.

**PT GUDANG GARAM Tbk. DAN ENTITAS ANAK /
PT GUDANG GARAM Tbk. AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

28. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

28. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

Risiko Kredit (Lanjutan)

Tidak terdapat risiko kredit yang terpusat secara signifikan karena Perseroan dan entitas anak memiliki banyak pelanggan tanpa adanya pelanggan individu yang signifikan.

Eksposur maksimum Perseroan dan entitas anak atas risiko kredit adalah sebesar nilai tercatat bersih dari setiap aset keuangan di laporan posisi keuangan konsolidasian.

Risiko likuiditas

Perseroan dan entitas anak dapat terekspos terhadap risiko likuiditas apabila ada perbedaan waktu signifikan antara penerimaan piutang dengan penyelesaian utang dan pinjaman.

Perseroan dan entitas anak mengelola risiko likuiditas dengan pengawasan proyeksi dan arus kas aktual secara berkesinambungan, serta menjaga kecukupan kas dan setara kas dan fasilitas pinjaman yang tersedia. Risiko ini juga diminimalisir dengan mengelola berbagai sumber pembiayaan dari para pemberi pinjaman yang dapat diandalkan.

Berikut ini adalah jatuh tempo kontraktual dari liabilitas keuangan per 31 Desember 2018 dan 2017:

Credit risk (Continued)

There is no significant concentration of credit risk as the Company and subsidiaries have a large number of customers without any significant individual customer.

Maximum exposure of the Company and subsidiaries to credit risk is represented by net carrying amount of each financial assets in the consolidated statement of financial position.

Liquidity risk

The Company and subsidiaries would be exposed to liquidity risk if there is a significant mismatch in the timing of collection of receivables and the settlement of payables and borrowings.

The Company and subsidiaries manage the liquidity risk by ongoing monitoring over the projected and actual cash flows, as well as the adequacy of cash and cash equivalents and available credit facilities. This risk is also minimized by managing diversified funding resource from reliable high quality lenders.

The following are the contractual maturities of financial liabilities as of 31 December 2018 and 2017:

2018

	Nilai tercatat/ <i>Carrying amount</i>	Arus kas kontraktual/ <i>Contractual cash flows</i>	Kurang dari 3 bulan/ <i>Less than 3 months</i>	
Pinjaman bank jangka pendek	17,322,145	17,387,110	17,387,110	<i>Short-term bank loans</i>
Utang usaha	1,129,544	1,129,544	1,129,544	<i>Trade payables</i>
Beban akrual	178,692	178,692	178,692	<i>Accrued expenses</i>
Liabilitas jangka pendek lainnya	539,730	539,730	539,730	<i>Other current liabilities</i>

2017

	Nilai tercatat/ <i>Carrying amount</i>	Arus kas kontraktual/ <i>Contractual cash flows</i>	Kurang dari 3 bulan/ <i>Less than 3 months</i>	
Pinjaman bank jangka pendek	20,600,000	20,750,167	20,750,167	<i>Short-term bank loans</i>
Utang usaha	1,213,634	1,213,634	1,213,634	<i>Trade payables</i>
Beban akrual	171,449	171,449	171,449	<i>Accrued expenses</i>
Liabilitas jangka pendek lainnya	317,278	317,278	317,278	<i>Other current liabilities</i>

**PT GUDANG GARAM Tbk. DAN ENTITAS ANAK /
PT GUDANG GARAM Tbk. AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

28. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

28. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

Risiko pasar

Risiko pasar Perseroan dan entitas anak meliputi risiko tingkat bunga dan risiko mata uang.

1. Risiko tingkat bunga

Risiko tingkat bunga Perseroan dan entitas anak berasal dari simpanan di bank dan fasilitas pinjaman yang didasarkan pada tingkat bunga mengambang.

Perseroan meminimalisir risiko tingkat bunga dari fasilitas pinjaman dengan mendapatkan fasilitas pinjaman dari berbagai pemberi pinjaman dan pengawasan terhadap pergerakan tingkat bunga pasar. Perseroan mengelola risiko ini dengan menggunakan tingkat bunga tetap untuk tiap pinjaman yang disepakati pada tanggal penarikan atau perpanjangan.

Pada tanggal 31 Desember 2018, jika suku bunga pada tanggal tersebut lebih rendah/tinggi 25 basis poin, dengan semua variabel lain tetap, maka laba untuk tahun berjalan lebih tinggi/rendah sebesar Rp 28.962 juta.

Pada tanggal 31 Desember 2017, jika suku bunga pada tanggal tersebut lebih rendah/tinggi 25 basis poin, dengan semua variabel lain tetap, maka laba untuk tahun berjalan lebih tinggi/rendah sebesar Rp 34.803 juta.

2. Risiko mata uang

Transaksi pembelian aset tetap dan persediaan menyebabkan Perseroan dan entitas anak terekspos risiko nilai tukar valuta asing. Risiko ini berkurang dengan melakukan penjualan ekspor.

Perseroan dan entitas anak memonitor dan mengelola risiko ini dengan menyepadankan liabilitas keuangan dalam valuta asing dengan aset keuangan dalam valuta asing terkait dan melakukan pembelian valuta asing pada *spot rate* saat diperlukan.

Market risk

The Company's and subsidiaries' market risks consist of interest rate risk and currency risk.

1. *Interest rate risk*

The interest rate risk of the Company and subsidiaries was arised from deposits with banks and credit facilities, which are based on floating interest rates.

The Company minimizes the interest rate risk from credit facilities by maintaining credit facilities from diversified lenders and monitoring the market interest rate movement. The Company manages this risk by using a fix interest rate for each borrowing which will be agreed at the date of any drawdown or roll over.

As of 31 December 2018, if the interest rates at that date had been 25 basis points lower/higher, with all other variables held constant, profit for the year would have been higher/lower by Rp 28,962 million.

As of 31 December 2017, if the interest rates at that date had been 25 basis points lower/higher, with all other variables held constant, profit for the year would have been higher/lower by Rp 34,803 million.

2. *Currency risk*

Purchases of fixed assets and inventories expose the Company and subsidiaries to foreign exchange rate risk. The risk is reduced by carrying out export sales.

The Company and subsidiaries monitor and manage the risk by matching the foreign currency financial liabilities with relevant foreign currency financial assets and buying foreign currencies at spot rate when necessary.

**PT GUDANG GARAM Tbk. DAN ENTITAS ANAK /
PT GUDANG GARAM Tbk. AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

28. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

28. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

Eksposur bersih terhadap perubahan nilai tukar valuta asing Perseroan dan entitas anak pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

The net exposure to fluctuation in foreign currencies of the Company and subsidiaries as of 31 December 2018 and 2017 was as follows:

	2018				
	USD	EUR	Lainnya/ Others*)	Ekuivalen dengan jutaan Rupiah/ Equivalent in millions of Rupiah	
ASET					ASSETS
Kas dan setara kas	11,432,290	2,063,681	2,998	199,768	<i>Cash and cash equivalents</i>
Piutang usaha, pihak ketiga	44,966,085	-	-	651,154	<i>Trade receivables, third parties</i>
Total aset	<u>56,398,375</u>	<u>2,063,681</u>	<u>2,998</u>	<u>850,922</u>	<i>Total assets</i>
LIABILITAS					LIABILITIES
Utang usaha	(4,612,776)	(9,686,794)	(2,055,867)	(256,980)	<i>Trade payables</i>
Liabilitas jangka pendek lainnya	-	(10,596,442)	-	(175,474)	<i>Other current liabilities</i>
Total liabilitas	<u>(4,612,776)</u>	<u>(20,283,236)</u>	<u>(2,055,867)</u>	<u>(432,454)</u>	<i>Total liabilities</i>
Eksposur bersih	<u>51,785,599</u>	<u>(18,219,555)</u>	<u>(2,052,869)</u>	<u>418,468</u>	<i>Net exposure</i>
	2017				
	USD	EUR	Lainnya/ Others*)	Ekuivalen dengan jutaan Rupiah/ Equivalent in millions of Rupiah	
ASET					ASSETS
Kas dan setara kas	16,262,220	1,097,056	3,452	238,111	<i>Cash and cash equivalents</i>
Piutang usaha, pihak ketiga	27,461,497	-	-	372,048	<i>Trade receivables, third parties</i>
Total aset	<u>43,723,717</u>	<u>1,097,056</u>	<u>3,452</u>	<u>610,159</u>	<i>Total assets</i>
LIABILITAS					LIABILITIES
Utang usaha	(20,820,680)	(17,569,085)	(1,638,862)	(588,437)	<i>Trade payables</i>
Liabilitas jangka pendek lainnya	(42,500)	(1,048,969)	(3,877)	(17,594)	<i>Other current liabilities</i>
Total liabilitas	<u>(20,863,180)</u>	<u>(18,618,054)</u>	<u>(1,642,739)</u>	<u>(606,031)</u>	<i>Total liabilities</i>
Eksposur bersih	<u>22,860,537</u>	<u>(17,520,998)</u>	<u>(1,639,287)</u>	<u>4,128</u>	<i>Net exposure</i>

* Aset dan liabilitas dalam valuta asing lainnya disajikan dalam jumlah yang setara dengan USD dengan menggunakan kurs pada tanggal pelaporan.

* Assets and liabilities denominated in other foreign currencies are presented in USD equivalents using the exchange rates prevailing at the reporting date.

**PT GUDANG GARAM Tbk. DAN ENTITAS ANAK /
PT GUDANG GARAM Tbk. AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/*In millions of Rupiah, unless otherwise specified*)

28. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

28. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

Pada tanggal 31 Desember 2018, jika Rupiah menguat/melemah 5% terhadap USD, dengan seluruh variabel lain tetap, maka laba untuk tahun berjalan lebih rendah/tinggi sebesar Rp 27.007 juta. Pada tanggal 31 Desember 2017, jika Rupiah menguat/melemah 5% terhadap USD, dengan seluruh variabel lain tetap, maka laba untuk tahun berjalan lebih rendah/tinggi sebesar Rp 10.781 juta.

As of 31 December 2018, if Rupiah had strengthened/weakened by 5% against USD, with all other variables held constant, profit for the year would have been lower/higher by Rp 27,007 million. As of 31 December 2017, if Rupiah had strengthened/weakened by 5% against USD, with all other variables held constant, profit for the year would have been lower/higher by Rp 10,781 million.

Pada tanggal 31 Desember 2018, jika Rupiah menguat/melemah 5% terhadap EUR, dengan seluruh variabel lain tetap, maka laba untuk tahun berjalan lebih tinggi/rendah sebesar Rp 11.314 juta. Pada tanggal 31 Desember 2017, jika Rupiah menguat/melemah 5% terhadap EUR, dengan seluruh variabel lain tetap, maka laba untuk tahun berjalan lebih tinggi/rendah sebesar Rp 10.627 juta.

As of 31 December 2018, if Rupiah had strengthened/weakened by 5% against EUR, with all other variables held constant, profit for the year would have been higher/lower by Rp 11,314 million. As of 31 December 2017, if Rupiah had strengthened/weakened by 5% against EUR, with all other variables held constant, profit for the year would have been higher/lower by Rp 10,627 million.

Manajemen risiko permodalan

Tujuan Perseroan dalam mengelola permodalan adalah untuk melindungi kemampuannya mempertahankan kelangsungan usaha agar dapat memaksimalkan imbal hasil bagi pemegang saham dan manfaat bagi pemangku kepentingan lainnya.

Capital risk management

The objectives of the Company in managing capital are to safeguard their ability to continue as a going concern so that it can maximize the return for shareholders and benefits for other stakeholders.

Perseroan mengelola struktur permodalan dan imbal hasil bagi pemegang saham secara optimal dengan mempertimbangkan kebutuhan modal masa depan dan efisiensi modal. Dalam rangka mempertahankan atau menyesuaikan struktur permodalan, Perseroan dapat menyesuaikan jumlah dividen yang dibayar kepada pemegang saham atau menjual aset untuk mengurangi utang.

The Company manages optimum capital structure and returns for shareholders by taking into consideration future capital needs and capital efficiency. In order to maintain or adjust the capital structure, the Company may adjust the amount of dividends paid to shareholders or sell assets to reduce debts.

Perseroan memonitor modal dengan dasar rasio utang terhadap modal. Rasio ini dihitung dengan membagi total liabilitas dengan total ekuitas. Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, rasio utang terhadap modal adalah masing-masing sebesar 53% dan 58%.

The Company monitors capital on the basis of the debt to equity ratio. This ratio is calculated as total liabilities divided by total equity. As of 31 December 2018 and 2017, debt to equity ratio was 53 % and 58%, respectively.

**PT GUDANG GARAM Tbk. DAN ENTITAS ANAK /
PT GUDANG GARAM Tbk. AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2018 DAN 2017/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/*In millions of Rupiah, unless otherwise specified*)

29. KOMITMEN

29. COMMITMENTS

Pada akhir 2018, Perseroan dan entitas anak mempunyai kontrak sehubungan dengan pembelian impor/lokal atas persediaan bahan baku utama, bahan baku pembantu dan suku cadang, dengan nilai sebesar Rp 103.854 juta, EUR 6.975.154 dan ekuivalen USD 8.700.550.

At year-end 2018, the Company and subsidiaries had various import/local purchase contracts for raw materials, supplementary and spare part inventory amounted to Rp 103,854 million, EUR 6,975,154 and equivalent USD 8,700,550.

Pada akhir 2018, Perseroan dan entitas anak mempunyai kontrak sehubungan dengan pembelian impor/lokal aset tetap dengan nilai sebesar Rp 338.174 juta, EUR 101.649.020 dan ekuivalen USD 88.758.

At year-end 2018, the Company and subsidiaries had various import/local purchase contracts for fixed assets amounted to Rp 338,174 million, EUR 101,649,020 and equivalent USD 88,758.

Pada akhir 2018, Perseroan mempunyai fasilitas pinjaman jangka pendek yang dapat diperpanjang (“*revolving*”) yang belum terpakai dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, PT Bank Maybank Indonesia Tbk, PT Bank Central Asia Tbk, MUFG Bank, Ltd., PT Bank CIMB Niaga Tbk, PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia, PT Bank DBS Indonesia, Standard Chartered Bank, PT Bank UOB Indonesia, PT Bank Permata Tbk, PT Bank Shinhan Indonesia dan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, yang seluruhnya berjumlah Rp 17.300.000 juta.

At year-end 2018, the Company had unused revolving credit facilities from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, PT Bank Maybank Indonesia Tbk, PT Bank Central Asia Tbk, MUFG Bank, Ltd., PT Bank CIMB Niaga Tbk, PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia, PT Bank DBS Indonesia, Standard Chartered Bank, PT Bank UOB Indonesia, PT Bank Permata Tbk, PT Bank Shinhan Indonesia and PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, with a total amount of Rp 17,300,000 million.

Pada akhir 2018, Perseroan mempunyai fasilitas cerukan yang belum terpakai dari PT Bank Central Asia Tbk, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk dan PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, yang seluruhnya berjumlah Rp 1.577.855 juta.

At year-end 2018, the Company had unused overdraft facilities from PT Bank Central Asia Tbk, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk and PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, with a total amount of Rp 1,577,855 million.

Pada akhir 2018, Perseroan mempunyai fasilitas *Letter of Credit* yang belum terpakai dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk dan Standard Chartered Bank yang seluruhnya berjumlah USD 89.812.919 dan Rp 300.000 juta.

At year-end 2018, the Company had unused Letter of Credit facilities from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk and Standard Chartered Bank with a total amount of USD 89,812,919 and Rp 300,000 million.

Pada akhir 2018, Perseroan mempunyai fasilitas garansi bank yang belum terpakai dari PT Bank Central Asia Tbk dan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk yang seluruhnya berjumlah Rp 13.314 juta.

At year-end 2018, the Company had unused bank guarantee facilities from PT Bank Central Asia Tbk and PT Bank Mandiri (Persero) Tbk with a total amount of Rp 13,314 million.

Pada akhir 2018, Perseroan mempunyai fasilitas gabungan yang terdiri dari fasilitas pinjaman jangka pendek yang dapat diperpanjang (“*revolving*”) dan fasilitas cerukan yang belum terpakai dari Citibank, N.A. yang seluruhnya berjumlah Rp 295.000 juta.

At year-end 2018, the Company has combined facilities which comprise of unused revolving credit facility and overdraft facility from Citibank, N.A. with a total amount of Rp 295,000 million.

Pada akhir 2018, PT Surya Pamenang mempunyai fasilitas *Letter of Credit* yang belum terpakai dari Standard Chartered Bank yang berjumlah USD 11.400.029. Fasilitas *Letter of Credit* tersebut dijamin dengan *corporate guarantee* dari Perseroan.

At year-end 2018, PT Surya Pamenang had unused Letter of Credit facilities from Standard Chartered Bank with a total amount of USD 11,400,029. These Letter of Credit facilities are secured by corporate guarantee from the Company.



Siddharta Widjaja & Rekan Registered Public Accountants

33rd Floor Wisma GKBI
28, Jl. Jend. Sudirman
Jakarta 10210
Indonesia
+62 (0) 21 574 2333 / 574 2888

Laporan Auditor Independen

No.: 00099/2.1005/AU.1/04/0846-3/1/III/2019

Para Pemegang Saham,
Dewan Komisaris dan Direksi
PT Gudang Garam Tbk:

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Gudang Garam Tbk dan entitas anaknya terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2018, serta laporan laba-rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan catatan, yang terdiri dari suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan konsolidasian

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan konsolidasian tersebut sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, dan atas pengendalian internal yang dianggap perlu oleh manajemen untuk memungkinkan penyusunan laporan keuangan konsolidasian yang bebas dari kesalahan penyajian material, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan.

Tanggung jawab auditor

Tanggung jawab kami adalah untuk menyatakan suatu opini atas laporan keuangan konsolidasian tersebut berdasarkan audit kami. Kami melaksanakan audit kami berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami untuk mematuhi ketentuan etika serta merencanakan dan melaksanakan audit untuk memperoleh keyakinan memadai tentang apakah laporan keuangan konsolidasian tersebut bebas dari kesalahan penyajian material.

Independent Auditors' Report

No.: 00099/2.1005/AU.1/04/0846-3/1/III/2019

The Shareholders,
Board of Commissioners and Board of Directors
PT Gudang Garam Tbk:

We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT Gudang Garam Tbk and its subsidiaries, which comprise the consolidated statement of financial position as of 31 December 2018, the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity, and cash flows for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.



Suatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk memperoleh bukti audit tentang angka-angka dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Prosedur yang dipilih bergantung pada pertimbangan auditor, termasuk penilaian atas risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan. Dalam melakukan penilaian risiko tersebut, auditor mempertimbangkan pengendalian internal yang relevan dengan penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan entitas untuk merancang prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektifitasan pengendalian internal entitas. Suatu audit juga mencakup pengevaluasian atas ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan dan kewajaran estimasi akuntansi yang dibuat oleh manajemen, serta pengevaluasian atas penyajian laporan keuangan secara keseluruhan.

Kami yakin bahwa bukti audit yang telah kami peroleh adalah cukup dan tepat untuk menyediakan suatu basis bagi opini audit kami.

Opini

Menurut opini kami, laporan keuangan konsolidasian tersebut menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian PT Gudang Garam Tbk dan entitas anaknya tanggal 31 Desember 2018, serta kinerja keuangan dan arus kas konsolidasiannya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of PT Gudang Garam Tbk and its subsidiaries as of 31 December 2018, and their consolidated financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Siddharta Widjaja & Rekan
Kantor Akuntan Publik/Registered Public Accountants

Dra. Tohana Widjaja, MBA, CPA
Izin Akuntan Publik/Public Accountant License No. AP. 0846

Jakarta, 25 Maret 2019

Jakarta, 25 March 2019